

Demonstrações Contábeis

Central Hidrelétrica Palmeiras do Tocantins

31 de dezembro de 2019 e 2018
com Relatório do Auditor Independente

Central Hidrelétrica Palmeiras do Tocantins S.A.

Demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2019 e 2018

Índice

Relatório do auditor independente sobre às demonstrações contábeis.....	1
Demonstrações financeiras auditadas	
Balço patrimonial	4
Demonstração do resultado.....	6
Demonstração do resultado abrangente	7
Demonstração das mutações do patrimônio líquido.....	8
Demonstração do fluxo de caixa	9
Notas explicativas às demonstrações contábeis	10

Central Hidrelétrica Palmeiras do Tocantins S.A.

Balço patrimonial
31 de dezembro de 2019 e 2018
(Em reais)

	Nota explicativa	31/12/2019	31/12/2018
Ativo			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	4	1.949	2.125
Contas a receber	5	1.006.252	1.003.516
Adiantamento a terceiros		-	
Impostos a recuperar		2.849	22
		1.011.050	1.005.663
Não circulante			
Aplicações financeiras (Caixa Restrito)		886.672	816.257
Depósitos judiciais	4	135.755	8.452
Imobilizado	6	22.964.718	23.473.727
		23.987.145	24.298.436
Total do ativo		24.998.195	25.306.099

	Nota explicativa	31/12/2019	31/12/2018
Passivo e patrimônio líquido			
Circulante			
Debêntures	7	1.503.059	1.291.212
Fornecedores		104.145	104.145
Obrigações tributárias		98.626	311.728
Dividendos a pagar		162.118	
Outras obrigações		393.964	6.849.484
		2.261.912	8.556.569
Não circulante			
Empréstimos de partes relacionadas	8	6.556.316	-
Debêntures	7	13.017.080	14.148.498
		19.573.396	14.148.498
Patrimônio líquido	10		
Capital social		2.800.000	2.800.000
Reserva de Lucros		362.887	-
Prejuízos acumulados		-	(198.968)
		3.162.887	2.601.032
Total do passivo e do patrimônio líquido		24.998.195	25.306.099

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis.

Central Hidrelétrica Palmeiras do Tocantins S.A.

Demonstração do resultado

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018

(Em reais)

	Nota explicativa	31/12/2019	31/12/2018
Receita líquida de vendas	11	3.845.939	2.057.216
Custos	12	(625.684)	(555.771)
Lucro bruto		3.220.255	1.501.445
(Despesas)/receitas operacionais			
Despesas gerais e administrativas	12	(313.230)	(261.137)
Despesas tributárias	12	(150.631)	(61.424)
		(463.861)	(322.561)
Resultado antes das receitas e despesas financeiras		2.756.394	1.178.884
Resultado financeiro			
Receitas financeiras	13	58.740	33.521
	12	-	
Despesas financeiras	12/13	(2.008.741)	(1.110.920)
Resultado financeiro		(1.950.001)	(1.077.399)
Resultado antes dos tributos sobre o lucro	14	806.393	101.485
Impostos de renda e contribuição social - sobre receita faturada		(98.852)	(67.427)
Impostos de renda e contribuição social - sobre receita não faturada		16.633	-
Lucro/(Prejuízo) do período		723.974	34.058

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis.

Central Hidrelétrica Palmeiras do Tocantins S.A.

Demonstração do resultado abrangente

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018

(Em reais)

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Lucro líquido/(prejuízo) do período	<u>723.974</u>	34.058
Total do resultado abrangente do período	<u>723.974</u>	<u>34.058</u>

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis.

Central Hidrelétrica Palmeiras do Tocantins S.A.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido
Em 31 de dezembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018
(Em reais)

	Capital social	Adiantamento para futuro aumento de capital	Reserva de Lucros		(Prejuízos)/lucros líquidos acumulados	Total
			Reserva Legal	Reserva de retenção de lucros		
Saldos em 31 de dezembro de 2017	1.800.000	1.000.000	-	-	(233.026)	2.566.974
Aumento de capital social	1.000.000	(1.000.000)	-	-	-	-
Lucro líquido/(Prejuízo) do exercício	-	-	-	-	34.058	34.058
Saldos em 31 de dezembro de 2018	2.800.000	-	-	-	(198.968)	2.601.032
Lucro líquido do Exercício	-	-	-	-	723.974	723.974
Destinação do lucro						
Dividendos a pagar	-	-	-	-	(162.118)	(162.118)
Reserva de retenção de lucros	-	-	-	336.638	(336.638)	(0,00)
Reserva Legal	-	-	26.250	-	(26.250)	(0,00)
Saldos em 31 de dezembro de 2019	2.800.000	-	26.250	336.638	-	3.162.887

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis.

Central Hidrelétrica Palmeiras do Tocantins S.A.

Demonstração do fluxo de caixa

Semestres findos em 31 de dezembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018
(Em reais)

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Lucro líquido/(prejuízo) do período	723.974	34.058
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas (consumidas pelas) atividades operacionais		
Depreciação e amortização	456.935	231.983
Juros	562.551	399.383
Juros sobre debêntures	1.426.922	690.155
Baixa de imobilizado	-	-
Aumento líquido/(redução) nos ativos		
Contas a receber	(2.736)	(1.003.516)
Impostos a recuperar	(2.827)	(22)
Depósitos judiciais	(127.303)	(8.452)
Aumento líquido/(redução) nos passivos		
Fornecedores	-	48.396
Obrigações tributárias	(213.103)	222.481
Outras contas a pagar	795	-
Caixa gerado pelas/(consumido pelas) operações		-
Imposto de renda e contribuição social pagos		-
Caixa gerado pelas/(consumido pelas) atividades operacionais	2.825.208	614.466
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Aquisição de imobilizado	-	(9.432.058)
Caixa gerado pelas/(consumido pelas) atividades de investimentos	-	(9.432.058)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
Empréstimo de partes relacionadas	100.000	277.154
Captação de debentures	-	16.000.000
Pagamento de principal e juros debêntures	(2.856.969)	(405.501)
Pagamento de principal e juros empréstimos		(9.842.594)
Caixa gerado pelas/(consumido pelas) atividades de financiamentos	(2.756.969)	6.029.059
(Decréscimo)/acréscimo líquido no caixa e equivalentes de caixa	68.239	(2.788.533)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	820.382	3.608.914
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	888.621	820.382
(Decréscimo)/acréscimo líquido no caixa e equivalentes de caixa	68.239	(2.788.532)

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis.

Central Hidrelétrica Palmeiras do Tocantins S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2019

(Em reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Informações gerais

A Central Hidrelétrica Palmeiras do Tocantins S.A. ("Companhia") foi constituída em 16 de outubro de 2015, e é uma sociedade anônima de capital fechado. Sua sede está localizada na Rodovia TO-110, km 23, Loteamento Ribeirão Bonito Lote 3/4 - B, S/N, Zona Rural, Município de Ponte Alta Do Bom Jesus, Estado do Tocantins.

A Companhia tem por objeto social a geração e comercialização de energia elétrica de origem hidráulica, mediante a exploração da Central Hidrelétrica Palmeiras do Tocantins.

Em 17 de novembro de 2016, por meio do despacho nº 3000, a Agência Nacional de Energia Elétrica - ANEEL habilitou a Companhia, no leilão nº 03/2016-ANEEL, que licita a contratação de Energia de Reserva proveniente de empreendimentos de geração, a partir das fontes solar fotovoltaica e hidrelétrica, destinada ao Sistema Interligado Nacional (SIN), no Ambiente de Contratação Regulada (ACR).

Em 7 de março de 2017, por meio da Portaria nº 84, obteve autorização do Ministro de Estado de Minas e Energia, a estabelecer-se como Produtor Independente de Energia Elétrica, mediante a exploração de potencial hidráulico localizado no Ribeirão Bonito, Município de Ponte Alta do Bom Jesus, Estado do Tocantins, nas Coordenadas Planimétricas E=355256 m e N=8680900 m, Fuso 23S, Datum SIRGAS2000, por meio da implantação da Central Geradora Hidrelétrica denominada CGH Palmeiras, cadastrada com o Código Único do Empreendimento de Geração - CEG: CGH.PH.TO.035747-2.01, com 2.750 kW de capacidade instalada e 1.470 kW médios de garantia física de energia, constituída por uma Unidade Geradora.

O início do período de suprimento de energia elétrica prevista para 1º de março de 2020, estabelecido no CER - Contrato de Energia de Reserva, datado de 8 de fevereiro de 2017, foi antecipado para 13 de maio de 2018, em decorrência da entrada em operação comercial da unidade geradora, operando em regime de antecipação com energia contratada por 30 (trinta) anos, sendo a receita da venda paga no âmbito da Liquidação Financeira Relativa à Contratação de Energia de Reserva a R\$214,00 (preço de venda na data do leilão).

As demonstrações contábeis foram autorizadas para uso pela Administração em 27.01.2020.

2. Apresentação das demonstrações contábeis

2.1. Base de preparação (Declaração de conformidade)

As demonstrações contábeis foram preparadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e Lei das SAs 6.404/1976 e alterações introduzidas pela Lei nº 11.638/2007.

Central Hidrelétrica Palmeiras do Tocantins S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Apresentação das demonstrações contábeis-Continuação

2.1. Base de preparação (Declaração de conformidade)--Continuação

As demonstrações contábeis da Companhia foram preparadas com base nas mesmas políticas, julgamentos e estimativas contábeis descritos nas demonstrações contábeis relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

2.2. Base de mensuração

As demonstrações contábeis foram preparadas com base no custo histórico, exceto quando indicado de outra forma.

2.3. Moeda funcional

Essas demonstrações contábeis são apresentadas em Real, que é a moeda funcional da Companhia.

2.4. Uso de estimativas e julgamentos

A preparação das demonstrações financeiras de acordo com as normas CPC exige que a Administração faça julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de políticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas. No momento a Companhia não possui registrado contabilmente qualquer estimativa contábil.

3. Políticas contábeis e estimativas

3.1. Caixa e equivalentes de caixa

Os equivalentes de caixa são mantidos com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo, e não para investimentos ou outros fins. Incluem caixa, depósitos bancários a vista e aplicações financeiras realizáveis em até 90 dias da data original do título ou considerados de liquidez imediata ou conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitos a um risco insignificante de mudança de valor, os quais são registrados pelos valores de custo, acrescidos dos rendimentos auferidos até as datas dos balanços, que não excedem o seu valor de mercado ou de realização.

Central Hidrelétrica Palmeiras do Tocantins S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em reais, exceto quando indicado de outra forma)

3. Políticas contábeis e estimativas--Continuação

3.2. Imobilizado

Avaliado ao custo de aquisição e/ou construção, acrescido de juros capitalizados durante o período de construção, quando aplicável para casos de ativos qualificáveis, e reduzido pela depreciação acumulada e pelas perdas por "impairment", quando aplicável.

Os direitos que tenham por objeto bens corpóreos destinados a manutenção das atividades da companhia, originados de operações de arrendamento mercantil do tipo financeiro, são registrados como se fosse uma compra financiada e um passivo de financiamento, sendo os ativos também submetidos as depreciações calculadas de acordo com as vidas úteis estimadas dos respectivos bens ou duração do contrato, nos casos em que não há a opção de compra.

A depreciação dos ativos é calculada pelo método linear, conforme sua vida útil estimada. E assim, os valores residuais e a vida útil destes ativos são revisados e ajustados, se apropriado, ao final de cada exercício.

Os ganhos e as perdas em alienações são apurados comparando-se o valor da venda com o valor residual contábil e são reconhecidos na demonstração do resultado.

3.3. Avaliação do valor recuperável dos ativos

O valor contábil líquido dos ativos é avaliado anualmente para identificar evidências de perdas não recuperáveis, ou, ainda, sempre que eventos ou alterações significativas nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Quando aplicável, se houver perda decorrente das situações em que o valor contábil do ativo ultrapasse seu valor recuperável.

Para fins de avaliação do valor recuperável, os ativos são agrupados nos menores níveis para os quais existam fluxos de caixa identificáveis separadamente (unidades geradoras de caixa - UGC). No caso da companhia, ela própria é a única UGC.

O valor recuperável de um ativo ou de determinada unidade geradora de caixa é definido como sendo o maior entre o valor em uso e o valor líquido de venda. Na estimativa do valor em uso do ativo, os fluxos de caixas futuros estimados são descontados ao seu valor presente, utilizando uma taxa de desconto antes dos impostos que reflita o custo médio ponderado de capital para a indústria em que opera a unidade geradora de caixa. O valor líquido de venda é determinado, sempre que possível, com base em contrato de venda firme em uma transação em bases comutativas, entre partes conhecedoras e interessadas, ajustado por despesas atribuíveis a venda do ativo, ou, quando não há contrato de venda firme, com base no preço de mercado de um mercado ativo, ou no preço da transação mais recente com ativos semelhantes.

Central Hidrelétrica Palmeiras do Tocantins S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em reais, exceto quando indicado de outra forma)

3. Políticas contábeis e estimativas--Continuação

3.4. Fornecedores e outras contas a pagar

As contas a pagar aos fornecedores e as outras contas a pagar são obrigações a pagar por bens ou serviços que foram adquiridos de fornecedores no curso normal dos negócios, sendo classificadas como passivos circulantes se o pagamento for devido no período de até um ano.

Caso contrário, as contas a pagar são apresentadas como passivo não circulante.

Elas são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método de taxa efetiva de juros. Na prática, são normalmente reconhecidas ao valor da fatura correspondente.

3.5. Empréstimos vinculados ou não a partes relacionadas

Os empréstimos são reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo, líquido dos custos incorridos na transação e são, subsequentemente, demonstrados pelo custo amortizado. Qualquer diferença entre os valores captados (líquidos dos custos da transação) e o valor de liquidação é reconhecida na demonstração do resultado durante o período em que os empréstimos estejam em aberto, utilizando o método da taxa efetiva de juros.

Os empréstimos e financiamentos são classificados como passivo circulante, a menos que a Companhia tenha um direito incondicional de diferir a liquidação do passivo por, pelo menos, 12 meses após a data do balanço.

3.6. Instrumentos financeiros

Categoria

A categoria depende da finalidade para a qual os ativos e passivos financeiros foram adquiridos ou contratados e é determinada no reconhecimento inicial dos instrumentos financeiros.

Os ativos financeiros mantidos pela Sociedade são classificados sob as seguintes categorias:

Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado: São ativos financeiros mantidos para negociação, quando são adquiridos para esse fim, principalmente no curto prazo e são mensurados ao valor justo na data das demonstrações financeiras, sendo as variações reconhecidas no resultado;

Central Hidrelétrica Palmeiras do Tocantins S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em reais, exceto quando indicado de outra forma)

3. Políticas contábeis e estimativas--Continuação

3.6. Instrumentos financeiros--Continuação

Categoria--Continuação

Empréstimos e recebíveis: São incluídos nessa classificação os ativos financeiros não derivativos com recebimentos fixos ou determináveis, que não são cotados em um mercado ativo. São registrados no ativo circulante, exceto, nos casos aplicáveis, aqueles com prazo de vencimento superior a 12 meses após a data do balanço, os quais são classificados como ativo não circulante. Após a mensuração inicial, esses ativos financeiros são contabilizados ao custo amortizado, utilizando o método de juros efetivos (taxa de juros efetiva), menos perda por redução ao valor recuperável. O custo amortizado é calculado levando em consideração qualquer desconto ou “prêmio” na aquisição e taxas ou custos incorridos;

Passivos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado: São classificados ao valor justo por meio do resultado quando são mantidos para negociação ou designados ao valor justo por meio do resultado;

Outros passivos financeiros: São mensurados ao custo amortizado utilizando o método de juros efetivos.

Mensuração

As compras e vendas regulares de ativos financeiros são reconhecidas na data da negociação, ou seja, na data em que a Companhia se compromete a comprar ou vender o ativo. Os empréstimos e recebíveis e ativos financeiros mantidos até o vencimento são mensurados ao custo amortizado.

Os ativos financeiros a valor justo por meio do resultado são, inicialmente, reconhecidos pelo valor justo, e os custos de transação são registrados na demonstração do resultado. Os ganhos ou as perdas decorrentes de variações no valor justo de ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado são registrados na demonstração do resultado nas rubricas “Receitas financeiras” ou “Despesas financeiras”, respectivamente, no período em que ocorrem. Para os ativos financeiros classificados como “Disponíveis para venda”, quando aplicável, essas variações são registradas na rubrica “Outros resultados abrangentes”, no resultado abrangente e no patrimônio líquido, até o momento da liquidação do ativo financeiro, quando, por fim, são reclassificadas para o resultado do exercício.

Central Hidrelétrica Palmeiras do Tocantins S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em reais, exceto quando indicado de outra forma)

3. Políticas contábeis e estimativas--Continuação

3.7. Reconhecimento da receita

A receita de venda inclui somente os ingressos de benefícios econômicos recebidos e a receber pela Companhia. As quantias cobradas por conta de terceiros, tais como tributos sobre vendas não são benefícios econômicos, portanto, não estão apresentadas nas Demonstrações do Resultado. Uma receita não é reconhecida se houver incerteza significativa sobre a sua realização.

Receita de suprimento de energia elétrica

A receita de venda de energia elétrica é reconhecida no resultado de acordo com as regras do mercado de energia elétrica, as quais estabelecem a transferência dos riscos e benefícios sobre a quantidade contratada de energia para o comprador. A apuração do volume de energia entregue para o comprador ocorre em bases mensais, conforme as bases contratadas. Os contratos de energia estabelecem, a partir de 01/03/2020, limites para os desvios positivos ou negativos com aplicação de bônus ou penalidades.

A Companhia adotou todos os pronunciamentos (novos ou revisados) e interpretações emitidas pelo CPC que estavam em vigor em 31 de dezembro de 2019. Não existem outras normas e interpretações emitidas até a data destas demonstrações contábeis.

Norma emitida, vigente a partir de 1º de janeiro de 2019

- IFRS 16/CPC 6 (R2) - Arrendamento Mercantil: estabelece o reconhecimento dos arrendamentos mercantis operacionais nos mesmos formatos dos arrendamentos mercantis financeiros (em vigor para exercícios anuais iniciados em ou após 1º de janeiro de 2019) e exige que os arrendatários contabilizem todos os arrendamentos conforme único modelo, similar à contabilização de arrendamentos financeiros nos moldes do CPC 06 (R1). A norma inclui duas isenções de reconhecimento para os arrendatários: arrendamentos de atividades de “baixo valor” e arrendamentos de curto prazo.

A Companhia não possui atualmente contratos de aluguel vigentes.

- ICPC 22 - IFRIC 23 - Incerteza sobre o Tratamento dos Tributos sobre a Renda: essa interpretação, vigente para exercícios financeiros a partir de 1º de janeiro de 2019, esclarece como aplicar os requisitos de reconhecimento e mensuração quando há incerteza sobre a aceitação dos tratamentos adotados pela autoridade fiscal, aplicando os requisitos do CPC 32.

Central Hidrelétrica Palmeiras do Tocantins S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Caixa e equivalentes de caixa

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Caixa	1.686	1.686
Banco conta movimento	263	439
	-	-
	<u>1.949</u>	<u>2.125</u>

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Caixa Restrito	-	-
	-	-
Aplicações financeiras (i)	886.672	816.257
	<u>886.672</u>	<u>816.257</u>

As aplicações financeiras são realizadas com bancos de primeira linha, reduzindo o risco de crédito, e a sua remuneração se aproxima do Certificado de Depósito Interfinanceiro (CDI), por prazo não superior a 90 dias.

- (i) Com a finalidade de garantir os pagamentos das obrigações da Escritura da 1ª Emissão de Debêntures Simples celebrada entre a Companhia e o agente fiduciário, foi firmado "Contrato de Cessão fiduciária de direitos creditórios e outras avenças". Como resultado a Companhia cede todos os direitos sobre a conta vinculada, incluindo seu saldo e suas aplicações financeiras, com valores mínimos pré-definidos de acordo com o contrato.

5. Contas a receber

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Fornecimento de energia - CCEE (a)	1.006.252	1.003.516
	<u>1.006.252</u>	<u>1.003.516</u>

- (a) Venda de energia para a Câmara de Comercialização de Energia Elétrica - CCEE, cujas faturas serão liquidadas em até 90 (noventa dias), conforme prevê o contrato de Comercialização de Energia de Reserva. Diante do exposto, a Companhia não identificou a necessidade de constituir perda estimada em créditos de liquidação duvidosa.

Central Hidrelétrica Palmeiras do Tocantins S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em reais, exceto quando indicado de outra forma)

6. Imobilizado

a) Composição do imobilizado

	Taxas médias anuais de depreciação (i)	31/12/2019		31/12/2018
		Custo	Depreciação acumulada	Líquido
Terreno	-	50.000	-	50.000
Turbina	2,48%	2.528.434	(63.211)	2.465.223
Conduto	2,16%	1.516.192	(33.004)	1.483.188
Gerador	3,30%	2.180.356	(72.606)	2.107.750
Comportas	3,30%	662.994	(22.077)	640.917
Casa de Máquinas	1,65%	3.808.878	(63.608)	3.745.270
Câmara de Carga	1,65%	2.365.684	(39.507)	2.326.177
Barragem	1,65%	9.755.791	(162.922)	9.592.869
Usina hidrelétrica	-	-	-	22.870.402
Adiantamentos a fornecedores (nota8)	-	553.325	-	553.325
Total		23.421.654	(456.935)	22.964.719

(i) A Companhia utilizou os preceitos do laudo de avaliação elaborado por especialistas para fins de determinação da vida útil estimada dos bens do ativo imobilizado, sendo que, no julgamento da Administração, tais vidas úteis refletem, substancialmente, a vida útil-econômica dos ativos.

b) Movimentação do imobilizado

	31/12/2018	Adições	Baixas	Transferências	Depreciação	31/12/2019
Terreno	50.000	-	-	-	-	50.000
Turbina	-	-	-	2.528.433	(63.211)	2.465.223
Conduto	-	-	-	1.516.192	(33.004)	1.483.188
Gerador	-	-	-	2.180.356	(72.606)	2.107.750
Comportas	-	-	-	662.995	(22.077)	640.917
Casa de Máquinas	-	-	-	3.808.878	(63.608)	3.745.270
Câmara de Carga	-	-	-	2.365.684	(39.507)	2.326.177
Barragem	-	-	-	9.755.791	(162.922)	9.592.869
Usina hidrelétrica	22.870.402	-	(52.073)	(22.818.329)	-	-
Adiantamento a fornecedores (nota 8)	553.325	-	-	-	-	553.325
	23.473.727	-	(52.073)	-	(456.935)	22.964.719

c) Análise de redução ao valor recuperável

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019, a Administração avaliou que não há qualquer indicativo de que os valores contábeis de seus ativos não circulantes ou de longa duração não serão recuperados através de operações futuras.

Central Hidrelétrica Palmeiras do Tocantins S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em reais, exceto quando indicado de outra forma)

7. Debêntures

	31/12/2018		
	Circulante	Não circulante	Total
1ª Série	248.941	2.530.589	2.779.530
2ª Série	238.780	2.251.411	2.490.191
3ª Série	231.894	2.465.138	2.697.032
4ª Série	204.457	2.498.871	2.703.328
5ª Série	230.937	2.441.209	2.672.146
6ª Série	213.037	2.756.972	2.970.009
	1.368.046	14.944.190	16.312.236
Custos de transação (*)	(76.834)	(795.692)	(872.526)
	1.291.212	14.148.498	15.439.710

	31/12/2019		
	Circulante	Não circulante	Total
1ª Série	438.343	2.186.917	2.625.260
2ª Série	81.241	2.255.317	2.336.558
3ª Série	214.581	2.336.424	2.551.005
4ª Série	188.086	2.366.866	2.554.952
5ª Série	211.383	2.262.654	2.474.037
6ª Série	446.259	2.327.760	2.774.019
	1.579.893	13.735.938	15.315.831
Custos de transação (*)	(76.834)	(718.858)	(795.692)
	1.503.059	13.017.080	14.520.139

(*) Custos incorridos em virtude da emissão das debêntures, contemplam gastos com: comissão, taxas, assessores jurídicos, registros e outros terceiros, e serão realizados com vencimento de cada série.

Os financiamentos com debentures estabeleceu o índice ICSD (geração de caixa da atividade / serviço da dívida) devem ser maiores ou iguais a 1,2 a ser calculado ao final de cada exercício social. Para o exercício findo em 31/12/2019 o ICSD foi atendido.

De janeiro a dezembro de 2019 foram pagos pela Companhia o valor de R\$2.856.969, referente à emissão de debêntures em 6 (seis) séries, sendo que desse montante R\$1.426.922 reais foram referentes aos juros e R\$1.430.047 a título de amortização do valor principal.

Em 5 de julho de 2018, a Companhia, juntamente pelo Banco Itaú BBA S.A., estruturou operação de captação de recursos através da emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie com garantia real, com garantia adicional fidejussória, em seis séries, o agente fiduciário nomeado fora a Pentágono S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários.

Central Hidrelétrica Palmeiras do Tocantins S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em reais, exceto quando indicado de outra forma)

7. Debêntures--Continuação

Em 6 de julho de 2018 foram emitidas 16.000 debêntures simples com valor nominal unitário de R\$1.000, em seis séries:

Debêntures	Quantidade de debêntures	Valor das debêntures	Vencimento final
Da 1ª série	2.855	2.855.000	30/11/2027
Da 2ª série	2.585	2.585.000	29/12/2027
Da 3ª série	2.579	2.579.000	28/01/2028
Da 4ª série	2.585	2.585.000	03/03/2028
Da 5ª série	2.556	2.556.000	29/03/2028
Da 6ª série	2.840	2.840.000	28/04/2028
	16.000	16.000.000	

O valor nominal unitário de cada uma das debêntures será atualizado pela variação do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo ("IPCA"), e incidirão juros remuneratórios correspondentes a 8,42% ao ano. Esta remuneração será paga semestralmente após o término do período de carência.

Para assegurar o fiel, pontual e integral cumprimento das obrigações principais e acessórias assumidas pela Companhia no âmbito das debêntures, a Companhia outorgou as seguintes garantias:

- Cessão fiduciária: (a) da totalidade dos recebíveis dos contratos de energia reserva direitos creditórios; (b) dos direitos emergentes do contrato de conexão às instalações de distribuição; (c) dos direitos emergentes do contrato de fornecimentos; (d) dos direitos detidos pela Companhia sobre a conta vinculada; (e) sobre as aplicações financeiras de titularidade da Companhia;
- Alienação fiduciária de 100% das ações de emissão da Companhia pertencentes à ZX Participações e à Capitale Participações Ltda.;
- Penhor dos equipamentos e geradores do projeto de titularidade da Companhia;
- Fiança dos garantidores;
- Fiança bancária.

Os recursos serão utilizados para reembolso ou quitação das despesas e/ou dívidas incorridas na construção e implantação dos projetos da usina hidrelétrica. O objetivo das debêntures é alongar a dívida com uma remuneração mensal para o investidor.

Central Hidrelétrica Palmeiras do Tocantins S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em reais, exceto quando indicado de outra forma)

7. Debêntures--Continuação

A seguir a maturidade da dívida:

Ano de vencimento	31/12/2019		
	Debêntures	Custo de transação	Saldo
2020	1.579.893	(76.834)	1.503.059
2021	1.349.601	(76.834)	1.272.767
2022	1.956.165	(76.834)	1.879.331
2023	2.094.240	(76.834)	2.017.406
2024	2.125.442	(76.834)	2.048.608
2025	2.189.130	(76.834)	2.112.296
A partir 2026	4.021.360	(334.688)	3.686.672
	15.315.831	(795.692)	14.520.139

8. Partes relacionadas

As relações e transações com partes relacionadas são realizadas em condições comerciais e financeiras definidas entre as partes.

	31/12/2019	31/12/2018
Ativo		
Imobilizado		
Arbex Automação	553.325	553.325
Total no ativo	553.325	553.325
Passivo		
Fornecedores		
BT Arbex - ME (b)	-	2.426.671
Dividendos a pagar	162.118	
ZX Engenharia e Construção Ltda. (b)	-	1.530.714
	162.118	3.957.385
Empréstimos		
ZX Participações S.A. (c)	6.556.316	6.456.316
Capitale Participações Ltda. (a)	393.168	393.168
	6.949.484	6.849.484
Total no passivo	6.949.484	10.806.869

- (a) Empréstimo concedido pela Capitale Participações Ltda. no período compreendido entre 7 de outubro e 27 de dezembro de 2017, com o objetivo de assegurar andamento das obras, e posterior investimento na Companhia, por meio de ingresso na sociedade. Esse montante não tem encargo financeiro. Não há garantias concedidas e não há prazo definido para pagamento
- (b) Prestações de serviços vinculada a assessoramento na obra da usina hidrelétrica, especificamente à execução do projeto, instalação e montagem dos equipamentos e acompanhamento da construção. O saldo apresentado na rubrica de fornecedores no exercício anterior já havia sido capitalizado e encontra-se apresentado na rubrica de Imobilizado.

Central Hidrelétrica Palmeiras do Tocantins S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em reais, exceto quando indicado de outra forma)

8. Partes relacionadas--Continuação

- (c) Empréstimo concedido pela acionista controladora no período compreendido entre 4 de novembro de 2016 e 31 de dezembro de 2018, com o objetivo de assegurar andamento das obras, e posterior investimento na Companhia. Esse montante não tem encargo financeiro. Não há garantias concedidas.

Remuneração da Administração

Não ocorreu deliberação sobre remuneração a ser concedida à diretoria, representada pelo seu acionista controlador, uma vez que a Companhia faz parte do Grupo Econômico ZX Energia, na qual possui diversos outros negócios, e possui uma administração compartilhada.

A Administração não possui outros benefícios pós-emprego e outros benefícios concedidos a Administração.

9. Contingências

A Companhia possui o processo tributário (ativo) nº 0550233-96.2018.8.05.0001, em trâmite perante a 3ª Vara da Fazenda Pública da Comarca de Salvador do Tribunal de Justiça do Estado da Bahia, trata-se de Mandado de Segurança Preventivo combinado com pedido de Tutela Provisória de Urgência Antecipada impetrado contra o Ilmo. Superintendente da Superintendência de Administração Tributária da Secretaria da Fazenda do Estado da Bahia e contra o Estado da Bahia, visando ao reconhecimento da inexigibilidade de ICMS sobre os valores pagos pelo uso do sistema de distribuição da concessionária de energia elétrica COELBA (TUSD e Subvenção CDE). O valor de ICMS foi excluído da base à época da incidência da TUSD/ CDE. O processo encontra-se concluso aguardando decisão desde 15.02.2019.

10. Patrimônio líquido

10.1. Capital social

Em 31 de dezembro de 2019, o capital social da Companhia é de R\$2.800.000.

Em 5 de dezembro de 2017, ocorreu a transformação de quotas em ações ordinárias, e preferenciais classe A, ambas nominativas e sem valor nominal, bem como a entrada de novo acionista.

Central Hidrelétrica Palmeiras do Tocantins S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em reais, exceto quando indicado de outra forma)

10. Patrimônio líquido--Continuação

10.1. Capital social--Continuação

Em 10 de maio de 2018, os acionistas aprovaram o aumento do capital social em R\$1.000.000, passando dos atuais R\$1.800.000 para R\$2.800.000 mediante a emissão de 599.860 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal e 99.441 ações preferenciais Classe A, nominativas e sem valor nominal. As novas ações têm o preço de emissão de R\$1,43 cada um fixado de acordo com o critério do artigo 170, §1º, inciso II da Lei nº 6.604/76.

A Administração propõe a constituição de reserva de retenção de lucros nos termos do art 196 da Lei 6.404/76. A Assembleia Geral dos acionistas deverá aprovar ou não a manutenção dessa reserva.

Em 25 de maio de 2018, a acionista ZX Participações S/A cedeu e transferiu para a acionista Capitale Participações Ltda. 114.968 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, ao preço total de R\$128.802,18, conforme Contrato de Compra e Venda de Ações.

A seguir está apresentada a composição acionária da Companhia:

	Ações ordinárias	Ações preferenciais - Classe A	Total de ações	%	Valor (R\$)
ZX Participações S.A.	2.028.932	-	2.028.932	81,18%	2.273.038
Capitale Participações Ltda.	114.968	355.401	470.369	18,82%	526.962
	2.143.900	355.401	2.499.301	100%	2.800.000

Em 10 de maio de 2018 foi firmado um Acordo de Acionistas.

11. Receita operacional líquida

	31/12/2019	31/12/2018
Venda de energia elétrica - CCE	3.991.426	2.135.149
Pis e Cofins sobre vendas	(145.587)	(77.933)
Pis e Cofins sobre vendas - diferido	100	-
	3.845.939	2.057.216

Central Hidrelétrica Palmeiras do Tocantins S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Despesas por função e natureza

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Classificação por função		
Custos dos serviços prestados		(555.771)
Depreciação	(456.935)	-
Encargos do setor elétrico	(156.808)	-
Despesas gerais e administrativas	(296.697)	(261.137)
Despesas tributárias	(150.631)	(61.424)
	<u>(1.061.071)</u>	<u>(878.332)</u>
	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Classificação por natureza:		
Serviços prestados - pessoa jurídica	(198.358)	(209.218)
Manutenção de máquinas e equipamentos	-	(77.693)
Despesas com viagens	(36)	(19.507)
Despesas com assessoria contábil	(10.979)	(9.161)
Despesas com seguros	(41.361)	(58.591)
Cartório e materiais de escritórios	(7.114)	(8.308)
Encargos do setor elétrico	(156.808)	(77.771)
Impostos e taxas diversas	(150.631)	(61.424)
Depreciação	(456.935)	(231.983)
Realização do custo de transação	(0,00)	(13.115)
Outras despesas	(38.849)	(111.561)
	<u>(1.061.071)</u>	<u>(878.332)</u>

13. Resultado financeiro

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Receitas financeiras		
Rendimentos sobre aplicações financeiras	58.740	13.018
Descontos obtidos	2	20.503
	<u>58.742</u>	<u>33.521</u>
Despesas financeiras		
Juros passivos sobre debêntures	(1.426.922)	(1.089.538)
Juros diversos	(581.819)	(21.382)
	<u>(2.008.741)</u>	<u>(1.110.920)</u>
	<u>(1.950.001)</u>	<u>(1.077.399)</u>

Central Hidrelétrica Palmeiras do Tocantins S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em reais, exceto quando indicado de outra forma)

14. Imposto de renda e contribuição social

A Companhia é tributada pelo lucro presumido, cuja memória de cálculo dos impostos está demonstrada abaixo.

		<u>31/12/2019</u>
Faturamento		3.988.688
Alíquota da base	8%	
Base de cálculo do IRPJ		319.095
Alíquota nominal	15%	47.864
Alíquota adicional	10%	7.910
IRPJ		<u>55.774</u>
Faturamento		3.988.688
Alíquota da base	12%	
Base de cálculo da CSLL		478.643
Alíquota nominal	9%	43.078
CSLL		<u>43.078</u>

15. Seguros

A Companhia adota uma política de seguros que considera, principalmente, a concentração de riscos e sua relevância, contratados em montantes considerados suficientes pela Administração, levando em consideração a natureza de suas atividades e a orientação de seus consultores de seguros. Não está incluído no escopo dos trabalhos de auditoria emitir opinião sobre a suficiência da cobertura de seguros, a qual foi determinada e avaliada quanto à sua adequação pela Administração da Companhia.

<u>Risco</u>	<u>Tipo de cobertura</u>	<u>Importância segurada</u>	<u>Vigência</u>
Danos materiais	Compreensivo empresarial	19.938.854	
Lucros cessantes	material	<u>4.001.568</u>	Mai/2019 a Mai/2020
		<u>23.940.422</u>	

16. Instrumentos financeiros

A Companhia mantém operações com instrumentos financeiros não derivativos. A Administração desses instrumentos é efetuada por meio de estratégias operacionais e controles internos visando assegurar liquidez, rentabilidade e segurança. A Companhia não efetuou aplicações de caráter especulativo, em derivativos ou quaisquer outros ativos de risco.

Central Hidrelétrica Palmeiras do Tocantins S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em reais, exceto quando indicado de outra forma)

16. Instrumentos financeiros--Continuação

16.1. Classificação dos instrumentos financeiros

Os instrumentos financeiros não derivativos são classificados como ativos financeiros e passivos financeiros mensurados pelo custo amortizado, conforme descrito a seguir. Não existem outros instrumentos financeiros classificados em outras categorias além da informada a seguir:

	Notas	31/12/2019		31/12/2018	
		Custo amortizado	Total	Custo amortizado	Total
Ativo financeiros					
Caixa e equivalentes de caixa	4	888.621	888.621	820.382	820.382
Contas a receber	5	1.006.252	1.006.252	1.003.516	1.003.516
		1.894.873	1.894.873	1.823.898	1.823.898
Passivos financeiros					
Debêntures	6	14.057.331	14.057.331	15.439.710	15.439.710
Fornecedores		104.145	104.145	104.145	104.145
Partes relacionadas	8	6.556.316	6.556.316	6.849.484	6.849.484
		20.717.792	20.717.792	22.393.339	22.393.339

Diversas políticas e divulgações contábeis da Companhia exigem a determinação do valor justo, tanto para os ativos e passivos financeiros como para os não financeiros. Os valores justos têm sido apurados para propósitos de mensuração e/ou divulgação. Quando aplicável, as informações sobre as premissas utilizadas na apuração dos valores justos são divulgadas nas notas específicas àquele ativo ou passivo.

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018 para os instrumentos financeiros do Grupo de “Custo amortizado”, o valor contábil é uma aproximação razoável do valor justo e conforme item 29 do Pronunciamento Técnico CPC 48 para estes casos a divulgação de valor justo não são exigidas.

16.2. Fatores de risco financeiro

Os principais riscos inerentes às operações da Companhia e a forma de controle e mitigação, quando aplicáveis, são assim descritos.

- Risco de crédito:** a Companhia restringe sua exposição a riscos de créditos associados aos bancos e às aplicações financeiras, efetuando seus investimentos em instituições financeiras de primeira linha e com remuneração em títulos de curto prazo;
- Riscos de liquidez:** risco de a Companhia não possuir recursos suficientes para honrar seus compromissos financeiros, em decorrência de descasamento de prazo ou de volume entre os recebimentos e pagamentos previstos. Para administrar a liquidez do caixa, são estabelecidas premissas de desembolsos e recebimentos futuros, sendo monitoradas diariamente pela área de tesouraria;

Central Hidrelétrica Palmeiras do Tocantins S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em reais, exceto quando indicado de outra forma)

16. Instrumentos financeiros--Continuação

16.2. Fatores de risco financeiro--Continuação

- c) Risco de taxa de juros (risco de mercado): decorre da possibilidade de a Companhia sofrer ganhos ou perdas decorrentes de oscilações de taxas de juros incidentes sobre seus ativos e passivos financeiros. Visando mitigar esse tipo de risco, a Companhia busca diversificar a captação de recursos em termos de taxas prefixadas ou pós-fixadas.

17. Eventos subsequentes

Devido aos últimos acontecimentos relacionado a pandemia de Covid-19 a Administração avaliou quais poderiam ser os impactos para a Companhia com relação a fechamento de 31 de dezembro de 2019, concluiu-se que não há impactos subsequentes ao final do período, que requerem ajuste ou divulgação nas demonstrações contábeis ou notas às mesmas.