
Itarema Geração de Energia S.A.

***Demonstrações financeiras individuais
e consolidadas em
31 de dezembro de 2020
e relatório do auditor independente***



Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Aos Administradores e Acionistas
Itarema Geração de Energia e Participações S.A.

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras individuais da Itarema Geração de Energia e Participações S.A. ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data assim como as demonstrações financeiras consolidadas da Itarema Geração de Energia e Participações S.A. e suas controladas ("Consolidado"), que compreendem o balanço patrimonial consolidado em 31 de dezembro de 2020 e as respectivas demonstrações consolidadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

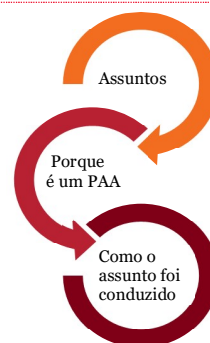
Em nossa opinião, as demonstrações financeiras individuais e consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Itarema Geração de Energia e Participações S.A. e da Itarema Geração de Energia e Participações S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2020, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa, bem como o desempenho consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa consolidados para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020, de acordo com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB).

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas". Somos independentes em relação à Companhia e suas controladas, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Principais Assuntos de Auditoria

Principais Assuntos de Auditoria (PAA) são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras individuais e consolidadas e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.



Porque é um PAA

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Reconhecimento de receita (Notas 3(n), 3(o.1), 18 e 21)

A receita da Companhia e de suas controladas decorre da geração de energia elétrica produzida por seus ativos e negociada por meio de contratos com seus clientes. Alguns contratos estabelecem que sejam apuradas, a cada ano e quadriênio contratual, as diferenças entre a energia gerada das usinas e a energia contratada, havendo então a possibilidade de ressarcimentos decorrentes de não atingimento da geração de volumes mínimos de energia, que, uma vez materializado, pode provocar, em determinados períodos do fornecimento, ajustes nos valores das receitas a serem reconhecidas, sendo a Companhia obrigada a restituir valores aos seus clientes em um determinado período de tempo, ou comprar energia a preços de mercado para honrar os termos acordados contratualmente.

Desta forma, a receita é mensurada considerando um julgamento crítico da administração relativo ao atingimento de geração de energia mínima contratual no tempo estipulado em cada contrato.

Em decorrência do julgamento crítico da administração na mensuração da receita em relação ao atingimento de geração de energia mínima contratual estipulado em cada contrato, consideramos essa área relevante para nossa auditoria.

Como resposta de auditoria, nossa abordagem incluiu os seguintes principais procedimentos: (i) o entendimento dos controles relevantes identificados pela Companhia para monitoramento e apuração da geração de energia, assim como para a elaboração dos estudos e construção de cenários para avaliação das probabilidades de descumprimento de volumes mínimos dos contratos; (ii) o entendimento dos termos contratuais que determinam as quantidades firmadas com os clientes; (iii) recálculo da receita considerando os termos contratuais negociados; (iv) inspeção, em base amostral, da documentação suporte da energia gerada e entregue, comparando-a com a receita reconhecida contabilmente; e (v) leitura das divulgações efetuadas nas demonstrações financeiras.

Consideramos que os critérios e premissas adotados pela administração para o reconhecimento da receita são razoáveis e consistentes com as informações e documentos apresentados.

Outros assuntos

Auditoria dos valores correspondentes ao exercício anterior

O exame das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2019 foi conduzido sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria, com data de 17 de fevereiro de 2020, sem ressalvas.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), e pelos controles

Itarema Geração de Energia S.A.

internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia e suas controladas são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia e suas controladas.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.



Itarema Geração de Energia S.A.

- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, inclusive as divulgações e se essas demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as conseqüências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

Rio de Janeiro, 26 de março de 2021


PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5


Patricio Marques Roche
Contador CRC 1RJ081115/O-4

Itarema Geração de Energia S.A.

Demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2020

Índice

Demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Balanço patrimonial	2
Demonstração do resultado	3
Demonstração do resultado abrangente	4
Demonstração das mutações no patrimônio líquido	5
Demonstração dos fluxos de caixa	6
Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras	7

Itarema Geração de Energia S.A.

Balanço Patrimonial
Em 31 de dezembro
(Em milhares de reais)

Ativo	Nota	Controladora		Consolidado	
		2020	2019	2020	2019
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	4	2.874	5.814	56.600	96.615
Contas a receber	5	-	-	17.513	21.576
Adiantamento à fornecedores		14		1.146	2.465
Despesas antecipadas	6	18	-	761	1.770
Impostos a recuperar	7	1.176	1.157	3.665	7.448
Partes relacionadas	8	223	269	-	-
Total do circulante		4.305	7.245	79.685	129.874
Não circulante					
Realizável a longo prazo					
Depósitos vinculados	9	16.101	14.405	49.243	52.215
Impostos a recuperar		-	-	-	101
Investimento	10	445.294	281.287	-	-
Imobilizado	11	360	540	804.371	832.728
Intangível	12	1.902	1.981	2.016	2.099
Total do não circulante		463.657	298.213	855.630	887.143
Total do Ativo		467.962	305.458	935.315	1.017.017
Passivo e patrimônio líquido					
Circulante					
Fornecedores e outras obrigações	13	37	1.328	7.378	10.749
Financiamentos	14	-	-	18.450	32.631
Debêntures	15	426	1.587	426	1.587
Passivos de arrendamento	16	-	-	2.692	2.804
Obrigações trabalhistas		376	385	376	384
Obrigações fiscais	17	577	575	4.505	3.569
Provisão para ressarcimento regulatório	18	-	-	46.359	22.638
Adiantamento de clientes		-	-	155	77
Total do circulante		1.416	3.875	80.341	74.439
Não circulante					
Financiamentos	14	-	-	350.652	592.646
Debêntures	15	52.574	107.114	52.574	107.114
Passivos de arrendamento	16	-	-	30.450	30.427
Provisão para ressarcimento regulatório	18	-	-	7.326	17.922
Tributos diferidos	19	5.153	5.487	5.153	5.487
Total do não circulante		57.727	112.601	446.155	753.596
Total do passivo		59.143	116.476	526.496	828.035
Patrimônio líquido					
Capital social	20	461.883	308.708	461.883	308.708
Prejuízos acumulados	20	(53.064)	(119.726)	(53.064)	(119.726)
Total do Patrimônio Líquido		408.819	188.982	408.819	188.982
Total do Passivo e Patrimônio		467.962	305.458	935.315	1.017.017

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

Itarema Geração de Energia S.A.

Demonstração do resultado

Exercícios findos em 31 de dezembro

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		2020	2019	2020	2019
Receita líquida	21	-	-	121.919	121.161
Custo da energia vendida	22	-	-	(66.531)	(80.372)
Lucro bruto		-	-	55.388	40.789
Despesas operacionais					
Despesas gerais e administrativas	23	(519)	(577)	(15.862)	(9.428)
Outras despesas operacionais		-	(4)	-	(109)
Outras receitas operacionais		281	99	280	99
Resultado de equivalência patrimonial		(34.048)	(53.132)	-	-
Resultado operacional		(34.287)	(53.614)	39.806	31.351
Receitas financeiras	24	521	1.166	4.015	10.675
Despesas financeiras	24	(19.632)	(19.325)	(93.714)	(111.442)
Resultado financeiro, líquido		(19.111)	(18.159)	(89.699)	(100.767)
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social		(53.398)	(71.773)	(49.893)	(69.416)
Imposto de renda e contribuição social	25	334	335	(3.171)	(2.022)
Prejuízo do exercício		(53.064)	(71.438)	(53.064)	(71.438)
Prejuízo por ação - R\$		(0,09)	(0,09)	(0,23)	(0,23)

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

Itarema Geração de Energia S.A.

Demonstração do resultado

Exercícios findos em 31 de dezembro

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Prejuízo do exercício	(53.063)	(71.438)	(53.064)	(71.438)
Outros componentes do resultado abrangente	-	-	-	-
Total do resultado abrangentes do exercício	(53.063)	(71.438)	(53.064)	(71.438)

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

Itarema Geração de Energia S.A.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Exercícios findos em 31 de dezembro

(Em milhares de reais)

	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u>	<u>Prejuízos acumulados</u>	<u>Total</u>
Em 31 de dezembro de 2018		308.708	(48.288)	260.420
Prejuízo do exercício		-	(71.438)	(71.438)
Em 31 de dezembro de 2019	20	308.708	(119.726)	188.982
Aumento de capital	20	272.901		272.901
Redução de capital	20	(119.726)	119.726	-
Prejuízo do exercício		-	(53.064)	(53.064)
Em 31 de dezembro de 2020	20	461.883	(53.064)	408.819

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Itarema Geração de Energia S.A.

Demonstração dos fluxos de caixa
Exercícios findos em 31 de dezembro
(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Prejuízo antes do imposto de renda e contribuição social	(53.398)	(71.772)	(49.893)	(69.416)
Ajustes para conciliar o resultado ao caixa gerado pelas atividades operacionais:				
Resultado de equivalência patrimonial	34.048	53.132	-	-
Perda estimada com crédito de liquidação duvidosa – PECLD	-	-	26	-
Depreciação e amortização	196	169	33.112	50.426
Juros provisionados - financiamentos	-	-	44.992	55.308
Juros provisionados - debêntures	14.546	13.060	14.546	13.060
Amortização dos custos de captação	377	405	2.365	2.385
Juros provisionados - arrendamento	-	-	2.291	2.930
Baixa de imobilizado	63	-	1.105	138
Provisão para ressarcimento regulatório	-	-	34.646	27.912
(Aumento) redução nos ativos operacionais:				
Contas a receber	-	-	4.037	25.588
Adiantamento a fornecedores	(9)	79	1.319	(1.048)
Despesas antecipadas	(18)	-	1.009	(1.332)
Tributos a recuperar	(19)	(173)	3.884	6.447
Partes relacionadas	46	(269)	-	-
Depósitos vinculados	(1.696)	(1.672)	2.972	(18.021)
Dividendos a receber	-	2.727	-	-
Aumento (redução) nos passivos operacionais:				
Fornecedores e outras obrigações	(1.291)	1.295	(3.371)	3.494
Obrigações trabalhistas e fiscais	(7)	(6)	928	(2.273)
Partes relacionadas	-	(656)	-	-
Ressarcimento regulatório	-	-	(21.521)	(33.969)
Adiantamento de clientes	-	-	78	34
Caixa gerado pelas operações	(7.162)	(3.681)	72.525	61.663
Imposto de renda e contribuição social pagos	-	-	(3.505)	(2.454)
Caixa gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	(7.162)	(3.681)	69.020	59.209
Fluxo de caixa das atividades de investimento				
Aquisição de imobilizado	-	(188)	(5.777)	(1.320)
Resgate de ações preferenciais	13.823	19.907	-	-
Amortização de juros sobre debêntures	984	984	-	-
Aumento de capital em controladas	(212.862)	-	-	-
Caixa gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimento	(198.055)	20.703	(5.777)	(1.320)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento				
Liquidação de financiamentos (principal)	-	-	(31.097)	(26.843)
Liquidação de financiamentos (juros)	-	-	(45.378)	(53.451)
Liquidação antecipada BNDES	-	-	(220.000)	-
Recompra de debêntures	(60.039)	-	(60.039)	-
Liquidação de debêntures (principal)	(10.585)	(12.237)	(10.585)	(12.237)
Custos de captação	-	-	(6.680)	-
Liquidação de arrendamento	-	-	(2.380)	(2.606)
Aumento de capital	272.901	-	272.901	-
Caixa gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamento	202.277	(12.237)	(103.258)	(95.137)
Aumento (redução) líquido do saldo de caixa e equivalentes de caixa	(2.940)	4.785	(40.015)	(37.248)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	5.814	1.029	96.615	133.863
Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício	2.874	5.814	56.600	96.615
Aumento (redução) líquido do saldo de caixa e equivalentes de caixa	(2.940)	4.785	(40.015)	(37.248)

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Itarema Geração de Energia S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional

A Itarema Geração de Energia S.A. ("Companhia") é uma sociedade por ações, constituída no Brasil em 1º de janeiro de 2011 e iniciou suas atividades como uma sociedade *holding* originadora de projetos eólicos. A Companhia passou a ser controlada integralmente por Ipanema Geração de Energia e Participações S.A. em 16 de junho de 2013.

A Companhia faz parte do Grupo Rio Energy, que tem sua sede na cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Rua Jardim Botânico 518, sala 501, fundado em 2012, uma plataforma integrada de geração de energia renovável e tem como objeto social, desenvolvimento, construção, exploração, comercialização, participação e operação de ativos de geração de energia elétrica no Brasil ou no exterior. A Companhia investe no desenvolvimento do projeto Eólico Itarema localizado no município de Itarema, no Estado do Ceará.

As controladas da Itarema sagraram-se vencedoras no âmbito dos leilões A-3 de 2013 (fase 1) e 2014 (fase 2), promovidos pela ANEEL, tendo comercializado toda a energia, ao preço médio de R\$128,95/MWh e R\$133,43/MWh, respectivamente, a ser gerada para as distribuidoras de energia que participaram de tais leilões como compradoras. Foram celebrados Contratos de Comercialização de Energia no Ambiente Regulado - CCEARs entre cada subsidiária e as compradoras de energia, todos com prazo de 20 anos. As usinas estão conectadas no Sistema Interligado Nacional ("SIN") através da subestação Acaraú (CHESF, em operação), distante 26,5 km do Complexo Eólico Itarema. As unidades geradoras tiveram início de operação comercial em 2016.

Em 31 de dezembro de 2020, a Companhia possui os seguintes contratos de venda de energia de longo prazo e respectivas autorizações outorgadas pela Agência Nacional de Energia Elétrica (ANEEL) para exploração de energia eólica:

Controladas	Contrato / Leilão	Energia Contratada (MW médio)	Preço	Data da publicação da portaria MME	Prazo de autorização	Qtd. de aerogeradores	Capacidade Instalada (MW)	Garantia Física (MW médio)
Eólica Itarema I	LEN 09/2013	13,5	125,47	13/05/2014	35 anos	9	28,00	14,60
Eólica Itarema II	LEN 09/2013	13	125,48	13/05/2014	35 anos	9	30,00	13,90
Eólica Itarema III	LEN 09/2013	7,6	125,5	13/05/2014	35 anos	5	14,00	8,1
Eólica Itarema IV	LEN 03/2014	9,4	130,99	19/12/2014	35 anos	7	21,00	11,10
Eólica Itarema V	LEN 09/2013	9,4	125,49	13/05/2014	35 anos	7	26,00	10,70
Eólica Itarema VI	LEN 03/2014	10,7	130,97	23/12/2014	35 anos	8	24,00	12,20
Eólica Itarema VII	LEN 03/2014	9,3	130,98	05/02/2015	35 anos	7	21,00	10,90
Eólica Itarema VIII	LEN 03/2014	9,1	131,00	14/01/2015	35 anos	7	21,00	10,20
Eólica Itarema IX	LEN 03/2014	12,3	131,89	24/11/2014	35 anos	10	30,00	15,30

1.1 Controladores da Itarema Geração de Energia S.A.

Em 31 de dezembro de 2020 e 2019, o Controlador direto da Itarema Geração de Energia S.A. a Ipanema Geração de Energia e Participações S/A ("Ipanema geração"), é controlada pelo Rio Energy Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("FIP I"). O FIP I é um fundo constituído sob a forma de condomínio fechado, e qualificado pelo Administrador do Fundo como Entidade de Investimento, conforme determina a Instrução CVM 579/16. A gestão da carteira do Fundo compete à Modal Asset Management Ltda.

Itarema Geração de Energia S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

A criação da Rio Energy Participações S.A., em 14 de agosto de 2020, tem o objetivo de torná-la a holding controladora de todas as Companhias do Grupo Rio Energy, vide nota nº 32 de eventos subsequentes sobre aprovação da reestruturação societária em 5 de fevereiro de 2021.

1.2 Continuidade operacional

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração fez uma avaliação sobre a capacidade operacional da Companhia. Em 31 de dezembro de 2020, a Companhia apresentou capital circulante líquido (CCL) positivo de R\$2.889 (Controladora) e negativo de R\$656 (Consolidado) (em 31 de dezembro de 2019, CCL positivo de R\$3.370 - Controladora e positivo de R\$55.435 - Consolidado). Em 31 de dezembro de 2020, a Companhia apresentou geração líquida de caixa operacional, no consolidado, de R\$69.020 (R\$59.209 em 31 de dezembro de 2019) e aplicação líquida de caixa operacional, na controladora, de R\$7.162 (R\$3.681 em 31 de dezembro de 2019). As atuais projeções de fluxos de caixa operacional, de investimento e o contrato de financiamento, assinados com o Banco Nacional do desenvolvimento Econômico e Social (BNDES) em 15 de outubro de 2015 (nota explicativa nº 14), juntamente com ingressos de caixa decorrentes das operações comerciais da companhia por meio dos contratos de energia já contratados serão suficientes para a manutenção do capital de giro da Companhia e mitigam qualquer incerteza significativa sobre a capacidade da companhia de continuar suas atividades nos próximos doze meses.

Vale relembrar que a Companhia trabalha com uma política de caixa conservadora, que busca manter a liquidez robusta, mediante a realização de aplicações em instituições financeiras de primeira linha e em operações com baixo risco de crédito.

1.3 Efeito do novo Coronavírus (COVID-19) nas Demonstrações Financeiras Individuais e consolidadas

A Companhia vem acompanhando a evolução e prováveis impactos da COVID-19 sobre suas operações, atividades e negócios.

A atenção aos possíveis impactos, monitoramento e acompanhamento de riscos, assim como iniciativas de prevenção foram intensificadas a partir de março de 2020, mês de agravamento da pandemia no Brasil, mediante a instalação de três comitês de crise específicos (Operação, Implantação e RH) para os efeitos da pandemia, de forma a manter as atividades operacionais, a continuidade da geração de energia, fundamental e necessária para o país, assim como cumprir as recomendações e determinações das autoridades e especialistas no assunto: do Ministério da Saúde do Brasil, dos governos dos Estados do Rio de Janeiro e Ceará e das autoridades municipais protegendo a saúde de seus profissionais e dos terceiros prestadores de serviço, seja no escritório do Rio de Janeiro, como nas instalações dos complexos eólicos.

Dentre as medidas tomadas para garantir o pleno funcionamento dos complexos eólicos e reduzir a exposição dos colaboradores ao COVID-19, a Companhia adotou a modalidade de trabalho remoto ("home office") para todas as funções aplicáveis, mantendo o trabalho presencial apenas para as funções essenciais, notadamente aquelas relacionadas à implantação, operação e manutenção dos complexos eólicos. Ainda com relação a essas últimas, foram adotadas medidas de prevenção e monitoramento constante da saúde dos trabalhadores, de forma a permitir a antecipação de quaisquer ações necessárias à preservação da saúde destes profissionais.

Itarema Geração de Energia S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Em função da ocorrência global de casos do Coronavírus em diversos países, houve impacto na cotação dos diversos ativos financeiros negociados em mercados financeiros brasileiros.

Economicamente, o advento da pandemia e as medidas de isolamento social determinadas pelo governo resultaram em retração da atividade econômica, com redução da demanda e consumo de energia elétrica. O que resulta em significativa variação dos preços de energia *spot* (curto prazo), impactando desta forma toda cadeia do setor elétrico brasileiro.

Assim, considerando que a Companhia possui a maior parte de sua garantia física contratada no Leilão de Energia Nova (LEN). A exposição da companhia aos preços de energia *spot* não afetou o resultado operacional.

Até o momento, a Companhia não observou inadimplência significativa nos seus contratos e os clientes têm honrado integralmente seus compromissos.

A companhia segue atenta ao tema da inadimplência, sendo certa a dependência do comportamento e evolução econômica, para o qual o governo federal do Brasil vem tomando medidas específicas, de forma a manter a saúde do setor elétrico (MP nº 950 de 8 de abril 2020 e a lei 14.052 de 8 de setembro de 2020, que também dispõe sobre a inadimplência do Mercado de Curto Prazo - MCP).

Não houve impacto material em seus negócios que pudesse modificar a mensuração de seus ativos e passivos apresentados nas Demonstrações Financeiras da Companhia em 31 de dezembro de 2020 e até a data desta publicação.

1.4 . Companhias do Consolidado

As Companhias que foram consolidadas nessas demonstrações financeiras apresentam as mesmas práticas contábeis e o mesmo exercício social. Essas demonstrações financeiras consolidadas contemplam as seguintes Companhias:

Controladas	% Participação	
	2020	2019
Eólica Itarema I S.A.	100%	100%
Eólica Itarema II S.A.	100%	100%
Eólica Itarema III S.A.	100%	100%
Eólica Itarema IV S.A.	100%	100%
Eólica Itarema V S.A.	100%	100%
Eólica Itarema VI S.A.	100%	100%
Eólica Itarema VII S.A.	100%	100%
Eólica Itarema VIII S.A.	100%	100%
Eólica Itarema IX S.A.	100%	100%

Itarema Geração de Energia S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Apresentação das demonstrações financeiras e principais práticas contábeis

2.1. Declaração de conformidade

As demonstrações financeiras foram preparadas e estão sendo apresentadas em conformidade com as normas internacionais de relatório financeiro (International Financial Reporting Standards (IFRS) conforme emitido pelo International Accounting Standards Board (IASB), e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão.

2.2. Base de elaboração

As demonstrações financeiras da Companhia foram elaboradas com base no custo histórico, exceto por determinados instrumentos financeiros mensurados pelo seu valor justo, quando requerido nas normas.

Ativos e passivos são classificados conforme seu grau de liquidez e exigibilidade e são classificados como circulantes quando for provável que sua realização ou liquidação ocorra nos próximos 12 meses. Caso contrário, são demonstrados como não circulantes.

As demonstrações financeiras consolidadas foram preparadas de acordo com o IFRS 10 - "Demonstrações Consolidadas".

2.3. Moeda funcional e moeda de apresentação

Os itens incluídos nas demonstrações financeiras são mensurados usando a moeda do principal ambiente econômico, no qual a Companhia atua ("a moeda funcional"). As demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia estão apresentadas em R\$, que é a moeda funcional e, também, a moeda de apresentação da Companhia.

2.4. Uso de estimativas e julgamentos críticos

Na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas é necessário que a administração se baseie em estimativas e julgamentos para efetuar o registro de certas transações que afetam seus ativos, passivos, receitas e despesas, bem como a divulgação de informações em suas demonstrações financeiras.

Para apurar essas estimativas e as respectivas premissas, os diretores da Companhia utilizam as melhores informações disponíveis na data do balanço, revisam continuamente as estimativas e possuem experiência de eventos passados e/ou correntes, considerando ainda pressupostos relativos a eventos futuros considerados razoáveis para as circunstâncias.

Os ajustes oriundos destas revisões são reconhecidos no período em que as estimativas são revisadas e aplicadas de maneira prospectiva.

A Companhia entende que as estimativas e premissas contábeis críticas contemplam o rol abaixo relacionado:

Itarema Geração de Energia S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Estimativas	Nota
Vida útil e análise do valor recuperável (“ <i>impairment</i> ”) do imobilizado e intangível	4 (g) e (i)
Passivos de arrendamentos IFRS 16 - Leases	16
Provisão para ressarcimento regulatório	18
Valor justo dos instrumentos financeiros	27
Provisão para contingências	26

2.5. Mensuração do valor justo

Uma série de políticas e divulgações contábeis da Companhia requer mensuração de valor justo para ativos e passivos financeiros e não financeiros.

Ao mensurar o valor justo de um ativo ou passivo, a Companhia usa dados verificados do mercado. Informações sobre as premissas utilizadas na mensuração dos valores justos estão incluídas na nota explicativa nº 27 – instrumentos financeiros, gestão de riscos e valores justos.

2.6. Consolidação

As demonstrações financeiras consolidadas da Companhia incluem as demonstrações financeiras da Companhia e de suas controladas diretas. A Companhia controla uma entidade quando está exposta ou tem direito a retornos variáveis decorrentes de seu envolvimento com a entidade e tem a capacidade de interferir nesses retornos devido ao poder que exerce sobre a entidade. A existência e os efeitos de potenciais direitos de voto, que são atualmente exercíveis ou conversíveis, são levados em consideração ao avaliar se a Companhia controla outra entidade.

3. Resumo das principais políticas contábeis

As principais políticas contábeis da Companhia e suas controladas são aplicadas de maneira consistente nos exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2020 e 2019.

Os diretores da Companhia consideram que as políticas contábeis descritas abaixo são as mais relevantes para a elaboração de suas demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

a) Caixa e equivalentes de caixa

A Companhia classifica nessa categoria os saldos de caixa, de contas bancárias de livre movimentação e os investimentos de curto prazo, de alta liquidez, que são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa, sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor e cujo vencimento seja inferior a 90 dias a partir da data de contratação.

Itarema Geração de Energia S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

b) Depósitos vinculados (Conta reserva do serviço da dívida BNDES)

Refere-se à conta - corrente e aplicação financeira vinculada à parcela de curto prazo dos financiamentos do BNDES. Sua finalidade é atender à garantia do financiamento firmado junto ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES), os quais permanecerão retidos até a final liquidação de todas as obrigações garantidas. As aplicações possuem remuneração baseada na variação do Certificado de Depósitos Interbancários (CDI).

c) Instrumentos financeiros

c.1) Ativos financeiros

c1.1) Políticas contábeis

Conforme o IFRS 9 - Instrumentos financeiros, a nova norma foi adotada pela companhia a partir de 1º de janeiro de 2018. Por esse motivo, as práticas contábeis adotadas na elaboração das informações das demonstrações financeiras, estão resumidas a seguir:

c1.2) Classificação

A partir de 1º de janeiro de 2018, a Companhia classificou seus ativos financeiros sob as seguintes categorias de mensuração:

- Mensurados ao valor justo (por meio do resultado) e
- Mensurados ao custo amortizado.

A classificação depende do modelo de negócio da entidade para gestão dos ativos financeiros e os termos contratuais dos fluxos de caixa.

c1.3) Reconhecimento e desreconhecimento

No reconhecimento inicial, a Companhia mensura um ativo financeiro ao valor justo acrescido, no caso de um ativo financeiro não mensurado ao valor justo por meio do resultado, dos custos da transação diretamente atribuíveis à aquisição do ativo financeiro.

Os custos de transação de ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado são registrados como despesas no resultado.

c1.4) Mensuração dos ativos financeiros

A Companhia classifica seus títulos de dívida de acordo com a categoria de mensuração a seguir:

Custo amortizado - os ativos, que são mantidos para coleta de fluxos de caixa contratuais quando tais fluxos de caixa representam apenas pagamentos do principal e de juros, são mensurados ao custo amortizado. As receitas com juros provenientes desses ativos financeiros são registradas em receitas financeiras usando o método da taxa efetiva de juros. Quaisquer ganhos ou perdas devido à baixa do ativo são reconhecidos diretamente no resultado. As perdas por *impairment* são apresentadas em uma conta separada na demonstração do resultado.

Itarema Geração de Energia S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Valor justo por meio de outros resultados abrangentes - os ativos que são mantidos para coleta de fluxos de caixa contratuais e para venda dos ativos financeiros quando tais fluxos de caixa representam apenas pagamentos do principal e de juros, são mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes. Mudanças no valor contábil são registradas em outros resultados abrangentes, exceto pelo reconhecimento dos ganhos ou perdas por *impairment*, receita com juros e ganhos e perdas cambiais, os quais são reconhecidos na demonstração do resultado. Quando o ativo financeiro é baixado, os ganhos ou perdas cumulativos que haviam sido reconhecidos em outros resultados abrangentes são reclassificados do patrimônio líquido para o resultado e reconhecidos em outros ganhos/(perdas). As receitas com juros provenientes desses ativos financeiros são registradas em receitas financeiras usando o método da taxa efetiva de juros. Os ganhos e as perdas cambiais são apresentados em outros ganhos/(perdas) e as despesas de *impairment* são apresentadas em uma conta separada na demonstração do resultado.

Valor justo por meio do resultado - os ativos que não atendem os critérios de classificação de custo amortizado ou de valor justo por meio de outros resultados abrangentes são mensurados ao valor justo por meio do resultado. Eventuais ganhos ou perdas em um investimento em título de dívida que seja subsequentemente mensurado ao valor justo por meio do resultado são reconhecidos no resultado e apresentados líquidos em outros ganhos/(perdas), no período em que ocorrerem.

c1.5) *Impairment* de ativos financeiros

As provisões para perdas com ativos financeiros são baseadas em premissas sobre o risco de inadimplência e nas taxas de perdas esperadas. A Companhia aplica julgamento para estabelecer essas premissas e para selecionar os dados para o cálculo do *impairment*, com base no histórico da Companhia, nas condições existentes de mercado e nas estimativas futuras ao final de cada exercício. Para as contas a receber de clientes, a Companhia aplica a abordagem simplificada conforme permitido pelo IFRS 9e, por isso, reconhece as perdas esperadas ao longo da vida útil a partir do reconhecimento inicial dos recebíveis. Detalhes sobre as principais premissas e dados utilizados são divulgados na nota 4 item d.1.

d) Contas a receber de clientes

São registrados os valores a receber pelo faturamento da venda de energia. Registram-se inicialmente pelo valor justo e posteriormente pelo custo amortizado, com o uso do método da taxa efetiva de juros, deduzidas da PECLD – Perda Estimada com Crédito de Liquidação Duvidosa.

O faturamento mensal da companhia é desdobrado em três vencimentos, de igual valor, respeitando as seguintes datas: primeiro vencimento - dia 20 do mês seguinte ao mês de competência; segundo vencimento - dia 30 do mês seguinte ao mês de competência; e terceiro vencimento - dia 10 do segundo mês seguinte ao mês de competência.

Se o prazo de recebimento é equivalente a um ano ou menos, as contas a receber são classificadas no ativo circulante. Caso contrário, estão apresentadas no ativo não circulante.

d.1) PECLD – Perda Estimada com Crédito de Liquidação Duvidosa

A Companhia aplica a abordagem simplificada do IFRS 9 para a mensuração de perdas de crédito esperadas considerando uma provisão para perdas esperadas ao longo da vida útil para todas as contas a receber de clientes.

Itarema Geração de Energia S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

O modelo de redução ao valor recuperável estabelecido pelo IFRS 9 - Instrumentos Financeiros é o modelo de perdas de crédito esperadas.

Como resultado é possível que as perdas por redução ao valor recuperável sejam reconhecidas antecipadamente e, para a Companhia e suas controladas foi feita uma análise e revisão dos respectivos processos e abordagens regulatórias.

Em conformidade com o IFRS 9, a Companhia fez uma análise detalhada do contas a receber e fez uma estimativa para mensurar as perdas de crédito esperadas e efetuar o registro contábil de perdas relacionadas aos valores que representam incertezas quanto ao recebimento.

As perdas por redução ao valor recuperável baseiam-se nas perdas esperadas (não nas incorridas), calculadas por meio do uso de possíveis perdas de crédito e da probabilidade de inadimplência.

O modelo de mensuração das perdas estimadas utilizado pela Companhia leva em consideração um deságio de 2% sobre o total do contas a receber no Mercado de Curto Prazo – MCP, com base em pedidos de compra recebidos de terceiros, uma vez que, tais valores são os valores negociados no mercado. O efeito de anos anteriores em 2020 é zero.

As perdas por redução ao valor recuperável em contas a receber de clientes são apresentadas como perdas por redução ao valor recuperável líquidas, no lucro operacional. Recuperações subsequentes de valores previamente baixados são creditadas na mesma conta.

e) Tributos sobre o lucro

e.1) Tributos correntes

O imposto de renda e a contribuição social estão baseados no lucro tributável do exercício. O lucro tributável difere do lucro apresentado na demonstração do resultado porque exclui receitas tributáveis ou despesas dedutíveis em outros exercícios, além de excluir itens não tributáveis ou não dedutíveis de forma permanente. A provisão para imposto de renda e contribuição social é calculada pela companhia com base nas alíquotas vigentes no final de cada exercício de relatório.

e.2) Imposto de renda e contribuição social correntes do exercício

O imposto de renda e a contribuição social correntes são reconhecidos como despesa ou receita no resultado do exercício, exceto quando estão relacionados com itens registrados em outros resultados abrangentes ou diretamente no patrimônio líquido, caso em que os tributos correntes e diferidos também são reconhecidos em outros resultados abrangentes ou diretamente no patrimônio líquido, respectivamente.

e.3) IFRIC 23 - Incerteza sobre tratamento de tributos sobre o lucro

Em relação ao IAS 12, a Companhia não adota nenhum procedimento contábil em desacordo com a legislação fiscal que possa oferecer risco de interpretação divergente por parte do fisco.

Itarema Geração de Energia S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

f) Despesas antecipadas

f.1) Seguros

São demonstradas pelos valores efetivamente contratados, deduzidos das amortizações incorridas até a data do balanço. As amortizações são registradas em contrapartida ao resultado.

g) Imobilizado

Os ativos que compõem o imobilizado estão registrados ao custo de aquisição ou construção, incluindo gastos com equipamentos, materiais, pessoal e encargos financeiros de financiamentos, todos diretamente atrelados à construção dos parques eólicos, deduzidos de depreciação e perdas por redução ao valor recuperável, quando aplicável.

Os custos subsequentes são incluídos no valor contábil do ativo ou reconhecidos como um ativo separado, conforme apropriado, somente quando for provável que fluam benefícios econômicos futuros associados a esses custos e que possam ser mensurados com segurança. O valor contábil de itens ou peças substituídos é baixado. Todos os outros reparos e manutenções são lançados em contrapartida ao resultado do exercício, quando incorridos.

A cada data de balanço, ou sempre que houver algum fato que requeira análise, a Companhia verifica se há indicação de que seus ativos tangíveis e intangíveis tenham sofrido alguma perda por redução ao valor recuperável, providenciando os ajustes contábeis se necessários.

O valor contábil de um ativo é imediatamente baixado ao seu valor recuperável quando o valor contábil do ativo é maior do que seu valor recuperável estimado. Os ganhos e as perdas de alienações são determinados pela comparação dos resultados com o seu valor contábil e são reconhecidos na demonstração do resultado.

A depreciação é calculada usando o método linear considerando os seus custos e seus valores residuais durante a vida útil estimada. O ativo imobilizado está composto principalmente por aerogerador, edificação, infraestruturas elétricas, obras civis e linha de transmissão, representando o complexo eólico, e é depreciado com base na vida útil do bem.

A Companhia revisou os critérios utilizados para determinação da vida útil estimada do ativo imobilizado e para o cálculo da depreciação. A partir de 1º de janeiro 2020, a companhia obteve laudo técnico preparado por avaliador independente, suportando a extensão da vida útil dos aerogeradores dos parques eólicos da Serra da Babilônia para 30 anos. A nova estimativa difere da expectativa anterior da companhia, na qual a vida útil dos ativos era de 20 anos baseada no certificado emitido pelo fabricante. Desta forma, a companhia considerou a revisão da vida útil dos ativos depreciáveis como uma mudança de estimativa contábil, produzindo efeitos contábeis prospectivamente na depreciação do período a partir da data da revisão, como segue:

Itarema Geração de Energia S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Ativos	Anos
Obras civis, edificação, aerogerador, linha de transmissão, infraestruturas elétricas	30
Máquinas e equipamentos (Computadores, periféricos etc)	10
Veículos	5
Móveis e utensílios	10

(h) Arrendamentos

Em 13 de janeiro de 2016, o IASB emitiu o IFRS 16 Leases (IFRS 16), que passou a vigorar a partir de exercícios iniciados em ou após 1º de janeiro de 2019, em substituição aos seguintes pronunciamentos e interpretações: IAS 17 - Leases; IFRIC 4 - Determining whether an Arrangement contains a Lease; SIC-15 - Operating Leases - Incentives; e SIC-27 - Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease. O IFRS 16 contém princípios para a identificação, o reconhecimento, a mensuração, a apresentação e a divulgação de arrendamentos mercantis, tanto por parte de arrendatários como de arrendadores.

Até o exercício de 2017, os arrendamentos de ativos imobilizados eram classificados como arrendamentos financeiros ou operacionais. A partir de 1º de janeiro de 2018, os arrendamentos são reconhecidos como um ativo de direito de uso e um passivo correspondente na data em que o ativo arrendado se torna disponível para uso pela Companhia. Cada pagamento de arrendamento é alocado entre o passivo e as despesas financeiras. As despesas financeiras são reconhecidas no resultado durante o período do arrendamento. O ativo de direito de uso é depreciado ao longo da vida útil do ativo ou do prazo do arrendamento pelo método linear, dos dois o menor. Os ativos e passivos provenientes de um arrendamento são inicialmente mensurados ao valor presente.

Os passivos de arrendamento incluem o valor presente líquido dos pagamentos de arrendamentos a seguir:

- pagamentos fixos (incluindo pagamentos fixos na essência, menos quaisquer incentivos de arrendamentos a receber);
- pagamentos variáveis de arrendamentos variáveis que dependem de índice ou de taxa;
- valores que se espera que sejam pagos pelo arrendatário, de acordo com as garantias de valor residual;
- o preço de exercício de uma opção de compra se o arrendatário estiver razoavelmente certo de que irá exercer essa opção;
- pagamentos de multas por rescisão do arrendamento se o prazo do arrendamento refletir o arrendatário exercendo a opção de rescindir o arrendamento.

Os pagamentos de arrendamentos são descontados utilizando a taxa de juros implícita no arrendamento. Caso essa taxa não possa ser prontamente determinada, a taxa incremental de empréstimo do arrendatário é utilizada, sendo esta a taxa que o arrendatário teria que pagar em

Itarema Geração de Energia S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

um empréstimo para obter os fundos necessários para adquirir um ativo de valor semelhante, em um ambiente econômico similar, com termos e condições equivalentes.

Para determinar a taxa incremental de empréstimo, a Companhia:

- sempre que possível, utiliza como ponto de partida taxas de financiamentos recentes contratados com terceiros, ajustadas para refletir as mudanças nas condições de financiamento desde que tal financiamento de terceiro fora recebido;
- usa uma abordagem progressiva que parte de uma taxa de juros livre de risco ajustada para o risco de crédito para arrendamentos mantidos pela Companhia, sem financiamento recente com terceiros; e
- faz ajustes específicos à taxa, como no prazo, país, moeda e garantia, por exemplo.

A Companhia está exposta a potenciais aumentos futuros nos pagamentos de arrendamentos variáveis com base em um índice ou taxa, os quais não são incluídos no passivo de arrendamento até serem concretizados. Quando os ajustes em pagamentos de arrendamentos baseados em um índice ou taxa são concretizados, o passivo de arrendamento é reavaliado e ajustado em contrapartida ao ativo de direito de uso.

Os pagamentos de arrendamentos são alocados entre o principal e as despesas financeiras. As despesas financeiras são reconhecidas no resultado durante o período do arrendamento para produzir uma taxa periódica constante de juros sobre o saldo remanescente do passivo para cada período.

Os ativos de direito de uso são mensurados ao custo, de acordo com os itens a seguir:

- o valor da mensuração inicial do passivo de arrendamento;
- quaisquer pagamentos de arrendamentos feitos na data inicial, ou antes dela, menos quaisquer incentivos de arrendamento recebidos;
- quaisquer custos diretos iniciais; e
- Custos de restauração.

Os ativos de direito de uso geralmente são depreciados ao longo da vida útil do ativo ou do prazo do arrendamento pelo método linear, dos dois o menor. Se a Companhia estiver razoavelmente certo de que irá exercer uma opção de compra, o ativo do direito de uso é depreciado ao longo da vida útil do ativo subjacente.

Os pagamentos associados a arrendamentos de curto prazo de equipamentos e veículos e todos e arrendamentos de ativos de baixo valor são reconhecidos pelo método linear como uma despesa no resultado. Arrendamentos de curto prazo são aqueles com um prazo de 12 meses ou menos. Os ativos de baixo valor incluem equipamentos de TI e pequenos itens de mobiliário de escritório.

Itarema Geração de Energia S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Os arrendamentos considerados relevantes pela Administração da Companhia foram contabilizados de acordo com o IFRS 16. A Companhia optou pela adoção antecipada do IFRS 16 – Leases, sendo a adoção antecipada (adoção a partir de 1º de janeiro de 2018) permitida para a IFRS 16.

(i) Intangível

Ativos intangíveis adquiridos separadamente são mensurados no reconhecimento inicial ao custo de aquisição e, posteriormente, deduzidos da amortização acumulada e perdas do valor recuperável, quando aplicável.

Os ativos intangíveis com vida útil definida são amortizados de acordo com sua vida útil econômica estimada e, quando são identificadas indicações de perda de seu valor recuperável, submetidos a teste para análise de perda no seu valor recuperável. Os ativos intangíveis registrados pela companhia, servidão de passagem e estudos e projetos, possuem vinte anos de vida útil.

Ativos intangíveis com vida útil indefinida não são amortizados, mas são testados anualmente em relação a perdas por redução ao valor recuperável, individualmente ou no nível da unidade geradora de caixa. A avaliação de vida útil indefinida é revisada anualmente para determinar se essa avaliação continua a ser justificável. Caso contrário, a mudança na vida útil, de indefinida para definida, é feita de forma prospectiva.

Ganhos e perdas resultantes da baixa de um ativo intangível são mensurados como a diferença entre o valor líquido obtido da venda e o valor contábil do ativo, sendo reconhecidos na demonstração do resultado no momento da baixa do ativo.

(j) *Impairment* de ativos não financeiros

Os ativos são revisados para a verificação de *impairment* sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Uma perda por *impairment* é reconhecida quando o valor contábil do ativo excede seu valor recuperável, o qual representa o maior valor entre o valor justo de um ativo menos seus custos de alienação e o seu valor em uso.

Para fins de avaliação do *impairment*, os ativos são agrupados nos níveis mais baixos para os quais existem fluxos de caixa identificáveis separadamente (Unidades Geradoras de Caixa (UGCs)).

(k) Fornecedores

A rubrica registra valores a pagar, com base em faturas recebidas e medições de obra, ou por estimativa, na ausência de documentação pertinente. Eles são, inicialmente, reconhecidos por valor justo e, subsequentemente, mensurados pelo custo amortizado com uso do método da taxa efetiva de juros.

(l) Ajuste a valor presente

Os ativos e passivos decorrentes de operações de longo prazo são ajustados a valor presente, com base em taxas de juros de mercado na data da transação. Utilizados principalmente no cálculo do *impairment*, arrendamentos, provisões: socioambientais e de desmobilização.

Itarema Geração de Energia S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

(m) Financiamentos

Os financiamentos correspondem principalmente a financiamento com o Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES), Debêntures privadas e de Infraestrutura. Eles são reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo, líquido dos custos incorridos nas captações e são, subsequentemente, demonstrados pelo custo amortizado, utilizando o método da taxa efetiva de juros.

Os custos de financiamentos gerais e específicos que são diretamente atribuíveis à aquisição, construção ou produção de um ativo qualificável, que é um ativo que, necessariamente, demanda um período de tempo substancial para ficar pronto para seu uso ou venda pretendidos, são capitalizados como parte do custo do ativo quando for provável que eles irão resultar em benefícios econômicos futuros para a entidade e que tais custos possam ser mensurados com confiança. Demais custos de financiamentos são reconhecidos como despesa no período em que são incorridos.

(n) Provisão para ressarcimento regulatório

Os Contratos de Energia Nova celebrados entre a Companhia e as distribuidoras estabelecem que sejam apuradas a cada ano e quadriênio contratual as diferenças entre a energia gerada das usinas e a energia contratada. Os contratos estabelecem limites para os desvios negativos (Provisão para ressarcimento regulatório o passivo, nota explicativa nº 18) e positivos (provisão de contas a receber, quando aplicável), com aplicação de penalidades ou receita extra.

(o) Reconhecimento da receita

(o.1) Venda de energia elétrica

A receita compreende o valor justo da contraprestação recebida ou a receber pela geração e comercialização de energia no curso normal das atividades da Companhia. A receita é apresentada líquida dos impostos, das devoluções, dos abatimentos, dos descontos e das provisões para ressarcimento (provisões efetuadas caso a geração de energia elétrica seja abaixo do contratado e a Companhia, conforme cláusulas contratuais, precisa restituir aos clientes).

Todas as contabilizações de receita com venda de energia da companhia estão de acordo o IFRS 15 – Receitas de Contratos com Clientes, que substitui o IAS 18 – Receitas, sua aplicação produz efeitos contábeis que estão em conformidade com o IASB (*International Accounting Standards Board*).

A Companhia reconhece a receita pelo valor justo da contraprestação a receber no momento em que a energia gerada é comercializada, mediante a multiplicação da quantidade de energia vendida pelo preço contratado, conforme cláusulas contratuais.

A Companhia reconhece a receita quando atendidos os cinco passos do modelo de reconhecimento de receita do IFRS 15 e quando seu respectivo valor puder ser mensurado com segurança.

Cinco etapas do reconhecimento da receita: (i) identificação do contrato com o cliente; (ii) identificação da obrigação de desempenho definida no contrato; (iii) determinação do preço da

Itarema Geração de Energia S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

transação; (iv) alocação do preço da transação às obrigações de desempenho do contrato e (v) reconhecimento da receita se e quando a empresa cumprir as obrigações de desempenho.

O IFRS 15 estabelece uma estrutura abrangente para determinar se e quando uma receita é reconhecida e por quanto a receita é mensurada. O IFRS 15 aprovado pelo IASB em novembro de 2016, em vigor para os exercícios anuais iniciados em ou após 1º de janeiro de 2018, substituiu o IAS 18 - Receitas. De acordo com o IFRS 15, a receita é reconhecida quando o cliente obtém o controle dos bens ou serviços. Determinar o momento da transferência de controle - em um momento específico no tempo ou ao longo do tempo - requer julgamento.

A Companhia adotou o IFRS 15 usando o método de efeito cumulativo, com aplicação inicial a partir de 1º de janeiro de 2018. Como resultado, a Companhia não aplicou os requerimentos exigidos pela norma para o exercício comparativo apresentado. Com base em sua avaliação, a Companhia adotou a aplicação do IFRS 15, porém não gerou impacto em suas demonstrações financeiras.

(o.2) Receita financeira

A receita de juros é reconhecida pelo método linear com base no tempo e na taxa de juros efetiva sobre o montante principal em aberto, sendo a taxa de juros efetiva aquela que desconta exatamente os recebimentos de caixa futuros estimados durante a vida estimada do instrumento financeiro em relação ao valor contábil líquido inicial deste ativo.

(p) Custos e despesas

Os registros feitos pela Companhia no exercício foram apurados em conformidade com o regime contábil de competência dos exercícios.

Os custos são compostos basicamente por: depreciação e amortização, custos com serviços de operação e manutenção, custos de transmissão de energia e custo de compra de energia para revenda.

As despesas são compostas principalmente por: serviços de terceiros, aluguel e manutenção, impostos e taxas, seguros, salários e encargos sociais, depreciação e amortização, viagens e estadias, publicidade e comunicação, outras despesas gerais e administrativas e despesas financeiras – principalmente juros sobre financiamentos, debêntures e arrendamentos e comissões e corretagens.

(q) Transações em moeda estrangeira

Transações em moedas estrangeiras são inicialmente convertidas pela taxa de câmbio das moedas correspondentes na data que a transação se qualifica para reconhecimento. Ativos e passivos monetários denominados em moedas estrangeiras são convertidos para o Real de acordo com a cotação do mercado nas datas dos balanços. Diferenças oriundas no pagamento, na conversão de itens monetários são reconhecidas no resultado financeiro.

Itarema Geração de Energia S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Caixa e bancos	30	89	696	1.160
Aplicações financeiras de liquidez imediata	2.844	5.725	55.904	95.455
	2.874	5.814	56.600	96.615

Em 31 de dezembro de 2020 e 2019, as aplicações financeiras encontram-se em investimentos de renda fixa indexados à taxa de depósito interbancário.

As aplicações financeiras possuem vencimento original de três meses ou menos a partir da data da contratação, sendo prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa, as quais são sujeitos a um risco insignificante de alteração no valor.

As aplicações financeiras são mantidas com a finalidade de atender aos compromissos de caixa de curto prazo e não para investimentos com outros propósitos.

5. Contas a receber

	Consolidado	
	2020	2019
Contas a receber	16.242	18.713
Comercialização de Energia CCEE	1.297	2.863
Perda Estimada com Crédito de Liquidação Duvidosa	(26)	-
Total Circulante	17.513	21.576

As contas a receber de clientes correspondem contratos de Comercialização de Energia no Ambiente Regulado – CCEARs e Contrato de Energia de Nova – CENs no curso normal das atividades da Companhia, deduzidas da PECLD – Perda Estimada com Crédito de Liquidação Duvidosa. O prazo para recebimento é inferior a um ano e, dessa forma, as contas a receber são classificadas no ativo circulante.

6. Despesas antecipadas

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Seguros	1	-	744	1.770
Outras despesas antecipadas	17	-	17	-
	18	-	761	1770

Itarema Geração de Energia S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

7. Imposto a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
IRPJ e CSLL	1.078	918	3.160	1.469
IRRF sobre aplicação financeira	92	193	184	1.255
PIS e COFINS	-	-	-	3.973
Outros impostos	4	46	321	852
	1.176	1.157	3.665	7.549
Circulante	1.176	1.157	3.665	7.448
Não circulante	-	-	-	101

8. Partes relacionadas

	Controladora	
	2020	2019
Eólica Itarema I S.A. - Compartilhamento	29	-
Eólica Itarema II S.A. - Compartilhamento	29	-
Eólica Itarema III S.A. - Compartilhamento	15	-
Eólica Itarema IV S.A. - Compartilhamento	23	-
Eólica Itarema V S.A. - Compartilhamento	23	-
Eólica Itarema VI S.A. - Compartilhamento	26	-
Eólica Itarema VII S.A. - Compartilhamento	23	-
Eólica Itarema VIII S.A. - Compartilhamento	23	-
Eólica Itarema IX S.A. - Compartilhamento	32	-
Contas a receber – Compartilhamento	-	269
	223	269

A Companhia possui contrato de consórcio e compartilhamento por meio do qual estabeleceu uma estrutura operacional de comunhão de esforços para compartilhamento de custos e despesas necessários à implementação do projeto e gerados por recurso e negócios administrativos mantidos em comum, concentrando as obrigações junto a terceiros decorrente de custos operacionais “Consórcios” e obrigações decorrentes de custos administrativos “Compartilhamento”.

9. Depósitos vinculados

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Contas correntes	-	-	10.610	14.711
Aplicações financeiras	16.101	14.405	38.633	37.504
	16.101	14.405	49.243	52.215

Itarema Geração de Energia S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

10. Investimentos

a) Movimentação dos investimentos

Em 31 de dezembro de 2018	355.310
Encargos financeiros amortizados	(984)
Resgates de ações preferenciais	(19.907)
Participação nos resultados de controladas	(53.132)
Em 31 de dezembro de 2019	281.287
Aporte de Capital	212.862
Encargos financeiros amortizados	(984)
Resgates de ações preferenciais	(13.823)
Participação nos resultados de controladas	(34.048)
Em 31 de dezembro de 2020	445.294

b) Resumo das informações financeiras

A tabela abaixo apresenta um resumo das informações financeiras das controladas.

Nome	2020				
	% Participação	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido	Lucro (Prejuízo)
Eólica Itarema I	100%	116.042	60.829	55.213	(3.314)
Eólica Itarema II	100%	114.401	44.499	69.901	(2.280)
Eólica Itarema III	100%	66.383	24.181	42.202	(1.698)
Eólica Itarema IV	100%	91.985	51.951	40.034	(3.061)
Eólica Itarema V	100%	85.036	62.313	22.723	(3.945)
Eólica Itarema VI	100%	105.366	61.293	44.074	(5.088)
Eólica Itarema VII	100%	92.597	48.609	43.987	(5.347)
Eólica Itarema VIII	100%	91.082	38.439	52.643	(3.313)
Eólica Itarema IX	100%	131.589	76.281	55.308	(6.002)
		894.481	468.394	426.086	(34.048)

Nome	2019				
	% Participação	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido	Lucro (Prejuízo)
Eólica Itarema I	100%	141.987	96.895	45.092	(5.647)
Eólica Itarema II	100%	124.710	87.280	37.430	(3.543)
Eólica Itarema III	100%	72.821	50.689	22.132	(2.919)
Eólica Itarema IV	100%	96.350	77.455	18.895	(6.725)
Eólica Itarema V	100%	93.644	65.565	28.079	(4.702)
Eólica Itarema VI	100%	108.143	88.710	19.433	(8.192)
Eólica Itarema VII	100%	96.962	77.615	19.347	(7.261)
Eólica Itarema VIII	100%	99.308	68.848	30.460	(5.342)
Eólica Itarema IX	100%	139.327	99.097	40.230	(8.801)
		973.252	712.153	261.098	(53.132)

Itarema Geração de Energia S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

11. Imobilizado

	Consolidado								
	Obras Civis	Infraestruturas elétricas	Linha de transmissão	Aerogeradores	Outros imobilizados	Obras civis (Edificação)	Direito de uso	Custos financeiros	Total
Em 31 de dezembro de 2018	14.400	52.362	10.745	623.543	30.318	73.386	31.580	44.965	881.299
Adições	-	672	-	-	1.321	-	-	-	1.993
Depreciação	(828)	(3.008)	(618)	(36.147)	(1.865)	(4.215)	(1.778)	(1.967)	(50.426)
Baixas	-	-	-	-	(138)	-	-	-	(138)
Em 31 de dezembro de 2019	13.572	50.026	10.127	587.396	29.636	69.171	29.802	42.998	832.728
Adições	-	3.295	-	-	2.482	-	-	-	5.777
Depreciação	(554)	(2.057)	(414)	(22.798)	(1.314)	(2.812)	(1.113)	(1.967)	(33.029)
Baixas	-	-	-	-	(122)	-	-	(983)	(1.105)
Em 31 de dezembro de 2020	13.018	51.264	9.713	564.598	30.682	66.359	28.689	40.048	804.371

Impacto contábil – revisão da vida útil dos aerogeradores de 20 para 30 anos (Eólicas Itarema)

Em 2020, a mudança da vida útil gerou uma redução de despesa de depreciação de R\$16.474 em comparação ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

Análise de perda ao valor recuperável dos ativos de longo prazo

A administração da Companhia não identificou mudanças de circunstâncias ou sinais de obsolescência tecnológica, bem como evidências de que seus ativos utilizados em suas operações não são recuperáveis perante seu desempenho operacional e financeiro, e concluiu que em 31 de dezembro de 2020 e 2019 não existia necessidade de registrar qualquer provisão para perda em seus ativos imobilizados.

Itarema Geração de Energia S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Intangível

O valor de servidão de passagem são contratos firmados com indivíduos proprietários de imóveis por onde passam estruturas dos parques eólicos. Tais valores serão amortizados linearmente pelo prazo de 20 anos.

	Controladora		Consolidado	
	Servidão de passagem	Total	Servidão de passagem	Total
Em 31 de dezembro de 2018	2.060	2.060	2.097	2.097
Adições	-	-	88	88
Amortização	(79)	(79)	(86)	(86)
Em 31 de dezembro de 2019	1.981	1.981	2.099	2.099
Amortização	(79)	(79)	(83)	(83)
Em 31 de dezembro de 2020	1.902	1.902	2.016	2.016

13. Fornecedores e outras obrigações

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Fornecedores e outras obrigações	37	1.328	7.378	10.749
	37	1.328	7.378	10.749

O contas a pagar com fornecedores refere-se principalmente: (a) a aquisição de serviços, materiais e equipamentos, aplicados na manutenção e operações do parque eólico e (b) provisões de prestação de serviços ainda não faturados aplicados nas operações e manutenções do parque eólico.

14. Financiamentos

A Companhia iniciou em 2020 um processo de reestruturação do seu endividamento, onde, dentre outras ações, realizou (i) a amortização antecipada de parte do contrato de financiamento junto ao BNDES, no volume de R\$220 milhões e (ii) a aquisição facultativa de 50,01% das debêntures em circulação, totalizando R\$60 milhões em debêntures recompradas (nota explicativa nº 15).

	Consolidado	
	2020	2019
Financiamentos BNDES	396.925	648.408
Custos de captação	(27.823)	(23.131)
	369.102	625.277
Circulante	18.450	32.631
Não circulante	350.652	592.646

Itarema Geração de Energia S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

a) Financiamentos - BNDES – Banco de Desenvolvimento Econômico e Social

Consolidado								
Controladas	Instituição Financeira	Modalidade	Assinatura do Contrato	Vencimento	Taxa (a.a.)	Saldo em 31 de dezembro de 2020	Saldo em 31 de dezembro de 2019	Valor do contrato
Eólica Itarema I	BNDES	Financiamento de longo prazo	15/10/2015	15/06/2032	TJLP + 2,45%	52.925	88.617	96.795
Eólica Itarema II	BNDES	Financiamento de longo prazo	15/10/2015	15/06/2032	TJLP + 2,45%	38.098	79.667	86.921
Eólica Itarema III	BNDES	Financiamento de longo prazo	15/10/2015	15/06/2032	TJLP + 2,45%	19.614	45.789	49.958
Eólica Itarema IV	BNDES	Financiamento de longo prazo	15/10/2015	15/06/2033	TJLP + 2,55%	44.697	70.951	67.054
Eólica Itarema V	BNDES	Financiamento de longo prazo	15/10/2015	15/06/2032	TJLP + 2,45%	54.361	57.342	62.563
Eólica Itarema VI	BNDES	Financiamento de longo prazo	15/10/2015	15/06/2033	TJLP + 2,55%	53.218	82.335	77.812
Eólica Itarema VII	BNDES	Financiamento de longo prazo	15/10/2015	15/06/2033	TJLP + 2,55%	39.331	70.742	66.856
Eólica Itarema VIII	BNDES	Financiamento de longo prazo	15/10/2015	15/06/2033	TJLP + 2,55%	30.966	62.999	59.538
Eólica Itarema IX	BNDES	Financiamento de longo prazo	15/10/2015	15/06/2033	TJLP + 2,55%	63.715	89.967	85.025
Subtotal						396.925	648.408	652.522
Custos de transação						(27.823)	(23.131)	-
Total dos financiamentos						369.102	625.277	652.522

b) Custo de captação

Os custos de captação da dívida, compreendendo comissões pagas a agentes financeiros (bancos coordenadores) responsáveis pela captação foram contabilizados em conta redutora de financiamento no período como custo de captação.

c) Garantias

Como garantia do pagamento dos financiamentos com o BNDES, a controladora e controladas apresentaram (i) os direitos emergentes dos contratos de fornecimento e de operação e manutenção das turbinas e dos CCEARs, incluindo os direitos creditórios decorrentes das autorizações concedidas por meio de portarias emitidas pelo Ministério de Minas e Energia ("MME") para produção independente de energia; (ii) contrato de penhor de máquinas e equipamentos e outras avenças; (iii) Contrato de penhor de ações da holdings e controladas; (iv) cessão fiduciária dos direitos de crédito a elas relacionados, inclusive os recursos nelas depositados; e (v) fianças bancárias de 100% dos financiamentos.

d) Compromissos contratuais (Covenants)

Condições restritivas dos Financiamentos BNDES:

Controladas	Descrição	Modalidade	Índice de cobertura do Serviço da Dívida (ICSD)
Eólicas Itarema	BNDES	Financiamento de Longo Prazo	1,2

Itarema Geração de Energia S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

As dívidas obtidas possuem cláusulas restritivas que preveem o cumprimento de determinados índices financeiros, calculados a partir da divisão da geração de caixa da atividade pelo serviço da dívida do ano referência com base em informações financeiras registradas nas demonstrações financeiras anuais. As controladas da companhia obtiveram *waivers* do BNDES e dos debenturistas, válidos para os exercícios de 2019 e 2020, por não terem atendido a certos indicadores requeridos contratualmente.

e) Depósitos vinculados para garantia das operações

Os depósitos vinculados referem-se a contas correntes e aplicações financeiras vinculadas a parcela de curto prazo dos financiamentos. As aplicações, no montante de R\$38.633 em 2020 (R\$37.504 em 31 de dezembro de 2019), têm remuneração baseada na variação dos Certificados de Depósitos Interbancários (CDIs).

f) Quadro de movimentação de Financiamentos:

	Consolidado
Saldo em 31/12/2018	648.280
Juros e atualização	55.308
Amortização dos custos de captação	1.983
Liquidação de financiamentos (principal)	(26.843)
Liquidação de financiamentos (juros)	(53.451)
Saldo em 31/12/2019	625.277
Juros e atualização	44.992
Amortização dos custos de captação	1.988
Custos de captação	(6.680)
Liquidação de financiamentos (principal)	(31.097)
Liquidação de financiamentos (juros)	(45.378)
Liquidação antecipada BNDES	(220.000)
Saldo em 31/12/2020	369.102

g) Cronograma de amortização dos financiamentos em 31 de dezembro de 2020

	Consolidado
2021	22.062
2022	23.580
2023	25.203
2024	26.938
2025 - 2033	299.142
Subtotal	396.925
Custo de captação	(27.823)
Total	369.102

Itarema Geração de Energia S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

15. Debêntures

	Controladora	
	2020	2019
Debêntures	57.944	114.021
Custos de captação	(4.944)	(5.320)
	53.000	108.701
Circulante	426	1.587
Não circulante	52.574	107.114

a) Debêntures de infraestrutura

Controladas	Instituição Financeira	Modalidade	Controladora			Saldo em 31 de dezembro de 2020	Saldo em 31 de dezembro de 2019	Valor do contrato
			Assinatura do Contrato	Vencimento	Taxa (a.a.)			
Itarema Geração	Debêntures de Infraestrutura	Debêntures	05/06/2017	15/12/2028	IPCA + 7,8067%	57.944	114.021	111.760
Custos de transação						(4.944)	(5.320)	-
Total debêntures						53.000	108.701	111.760

Recompra e cancelamento de debêntures

Através de Reunião da Assembleia Geral de Debenturistas - AGD, realizada em 21 de agosto de 2020, da 3ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, com garantias adicionais real e fidejussória, em série única, foi aprovada pelos debenturistas, da Itarema Geração de Energia S.A., a aquisição facultativa de Debêntures, pelo preço equivalente ao valor nominal atualizado no montante total de R\$58.290, acrescido dos Juros Remuneratórios, devidamente atualizados até a data da Assembleia Geral de Debenturistas - AGD ("Valor de Aquisição"), sendo certo que cada titular das Debêntures adquiridas pela Companhia fez jus, ainda, a um valor de 3,00% calculado sobre o valor de aquisição, a título de encargos moratórios que equivale ao valor total de R\$1.749.

Os debenturistas presentes representando 50,01% das debêntures em circulação aceitaram a oferta de aquisição facultativa da emissora, debenturistas presentes representando 12,77% das debêntures em circulação rejeitaram a oferta de aquisição da matéria e 1,24% das debêntures em circulação se abstiveram da oferta de aquisição facultativa.

Itarema Geração de Energia S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Controladora				
Debêntures recompradas (quantidade)	Valor nominal unitário atualizado (em reais)*	Debentures recompradas (em reais)	Encargos moratórios 3% das debêntures recompradas(em reais)	Total recompra das debêntures (em reais)
56.546	1.030,84855256	58.290.362,25	1.748.710,87	R\$ 60.039.073,12

(*)Conforme Assembleia Geral dos Debenturistas - AGD

Em 21 de dezembro de 2020 foi realizado o cancelamento das debêntures readquiridas que no momento da recompra foram contabilizados em debêntures em tesouraria.

As debêntures readquiridas pela Companhia no total de R\$60.040, foram mensuradas conforme quadro acima, registradas e classificadas na contabilidade, no momento da recompra, como parcela redutora das debêntures (debêntures em tesouraria).

Através de Assembleia Geral Extraordinária – AGE da Itarema Geração de Energia S.A., em 21 de dezembro de 2020, todas as debêntures em tesouraria, no total de 56.546 (cinquenta e seis mil, quinhentas e quarenta e seis) debêntures, foram canceladas. Desta forma, o valor de R\$60.040 foi baixado da conta de debêntures em tesouraria como contrapartida a rubrica de debêntures a pagar, tendo um efeito redutor nesta rubrica.

b) Custo de captação

Os custos de captação das debêntures, compreendendo comissões pagas a agentes financeiros responsáveis pela captação foram contabilizados em conta redutora das debêntures no período como custo de captação.

c) Compromissos contratuais (Covenants)

Condições restritivas das debêntures:

Controladas	Descrição	Modalidade	Índice de cobertura do Serviço da Dívida (ICSD)
Itarema Geração	Debêntures	Debêntures de Infraestrutura	1,2

As dívidas obtidas possuem cláusulas restritivas que preveem o cumprimento de determinados índices financeiros, calculados a partir da divisão da geração de caixa da atividade pelo serviço da dívida do ano referência com base em informações financeiras registradas nas demonstrações financeiras anuais. As controladas da companhia obtiveram *waivers* do BNDES e dos debenturistas, válidos para os exercícios de 2019 e 2020, por não terem atendido a certos indicadores requeridos contratualmente.

Itarema Geração de Energia S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

d) Quadro de movimentação das debêntures:

	Controladora
Saldo em 31/12/2018	107.474
Amortização dos custos de captação	404
Juros e atualização de debêntures	13.060
Liquidação de debêntures (principal)	(12.237)
Saldo em 31/12/2019	108.701
Amortização dos custos de captação	377
Aquisição facultativa de debêntures	(60.039)
Juros e atualização de debêntures	14.546
Liquidação de debêntures (principal)	(10.585)
Saldo em 31/12/2020	53.000

e) Cronograma de amortização das debêntures em 31 de dezembro de 2020

	Consolidado
	2020
2021	536
2022	4.124
2023	8.066
2024	8.243
2025 - 2028	36.975
Subtotal	57.944
Custo de captação	(4.944)
Total	53.000

16. Passivos de arrendamento

	Consolidado	
	2020	2019
Arrendamentos	33.142	33.231
	33.142	33.231
Circulante	2.692	2.804
Não circulante	30.450	30.427

Itarema Geração de Energia S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Arrendamentos (terreno parque eólico – Eólica: Itarema)

A Companhia arrenda terrenos onde são instalados os parques eólicos e vincula parte do arrendamento aos contratos de venda de energia. Esses contratos possuem vigência semelhante aos prazos de autorização governamental para operação dos parques, geralmente 35 anos.

Esses foram os dados considerados para a adoção do IFRS 16, de acordo com a nova política contábil da Companhia vigente a partir de 1º de janeiro de 2019, conforme nota 3(h).

Em 31 de dezembro de 2020, os saldos de contratos de arrendamento mercantil representam o montante de R\$33.142 (R\$33.231 em 31 de dezembro de 2019).

O ativo imobilizado decorrente do direito de uso está demonstrado na nota explicativa nº 11. A mensuração dos passivos de arrendamento compreende o fluxo futuro dos pagamentos contratuais mínimos de aluguel, trazidos a valor presente pela taxa real de desconto. Tal taxa de desconto corresponde à taxa incremental sobre os empréstimos de cada empresa com base no prazo médio de cada contrato de arrendamento.

A Companhia estimou as taxas de desconto, com base nas taxas de juros livres de risco observadas no mercado brasileiro, para os prazos de seus contratos, ajustadas à sua realidade ("spread" de crédito). Os "spreads" foram obtidos por meio de sondagens junto a potenciais investidores de títulos de dívida da Companhia. A tabela abaixo evidencia as taxas praticadas levando em consideração os prazos dos contratos:

Contratos por prazo e taxa de desconto

<u>Controlada</u>	<u>Vencimento do Contrato</u>	<u>Taxa % a.a.</u>
Eólicas Itarema	Dez/2036	9,20%

Passivo de arrendamento

As movimentações dos saldos dos passivos de arrendamento são apresentadas no quadro abaixo:

Saldo em 1º de janeiro de 2019 (*)	32.908
Juros provisionados	2.930
Pagamentos	(2.607)
Saldo em 31 de dezembro de 2019 (*)	33.231
Juros provisionados	2.291
Pagamentos	(2.380)
Saldo em 31 de dezembro de 2020 (*)	33.142

(*) Ajustado a valor presente na data

Itarema Geração de Energia S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

A Companhia apresenta, no quadro abaixo, a análise de seus contratos com base nas datas de vencimento. Os valores estão apresentados com base nas prestações não descontadas:

Maturidade dos contratos

Vencimento das prestações	2020	2019
Menos de 1 ano	1.985	1.821
Entre 1 e 2 anos	3.971	4.097
Entre 2 e 5 anos	5.335	5.463
Acima de 5 anos	34.242	34.141
Valores não descontados	45.533	45.522
Juros embutidos	(12.391)	(12.291)
Saldo dos passivos de arrendamento em 31 de dezembro de 2020	33.142	33.231

Ativos de direito de uso

A movimentação de saldos dos ativos de direito de uso é evidenciada abaixo:

Saldo em 1º de janeiro de 2019	31.580
Despesa de depreciação	(1.778)
Saldo dos ativos de direito de uso em 31 de dezembro de 2019	29.802
Despesa de depreciação	(1.113)
Saldo dos ativos de direito de uso em 31 de dezembro de 2020	28.689

17. Obrigações fiscais

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
PIS e COFINS a pagar	2	4	1.450	973
CSLL a pagar	564	564	1.027	902
IRPJ a pagar	-	-	866	585
ICMS e ISS terceiros	5	5	841	818
Outras obrigações fiscais	6	2	321	291
	577	575	4.505	3.569

Itarema Geração de Energia S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

18. Provisão para ressarcimento regulatório

	Consolidado	
	2020	2019
Provisão para ressarcimento quadrienal	33.868	32.456
Provisão para ressarcimento anual	19.817	8.104
	53.685	40.560
Circulante	46.359	22.638
Não circulante	7.326	17.922

Provisão para ressarcimento quadrienal

Provenientes de contratos de geração de energia firmados com clientes, onde existem cláusulas que obrigam as controladas, no caso de geração abaixo do contrato, a restituir os respectivos valores aos clientes.

A Companhia e suas controladas avaliaram as projeções do saldo da conta de energia para o quadriênio e constatou a necessidade de constituição de provisão para ressarcimento de R\$33.868 em 2020 (R\$32.456 em 2019), os principais fatores relacionados a constituição desta provisão foram (i) adesão de parte da Companhia nos anos de 2017 e 2018 ao MCSD devido incidência de recurso eólico abaixo da média histórica para os período.

Provisão para ressarcimento anual

A Companhia e suas controladas avaliaram as projeções do saldo da conta de energia para o ano e constatou a necessidade de constituição de provisão para ressarcimento anual no montante de R\$19.817 em 2020 (R\$8.104 em 2019), referente o saldo negativo desempenhado no ano contratual principalmente devido incidência de recurso eólico abaixo da média histórica esperada para o período.

19. Tributos diferidos

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Imposto de renda diferido	3.789	4.035	3.789	4.035
Contribuição social diferida	1.364	1.452	1.364	1.452
	5.153	5.487	5.153	5.487

Itarema Geração de Energia S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

20. Patrimônio líquido

20.1. Capital social

Em 31 de dezembro de 2020, o capital social subscrito e integralizado no valor de R\$461.883 está dividido em 581.608.230 (quinhentas e oitenta e um milhões seiscentos e oito mil duzentas e trinta) ações, sendo, todas ordinárias nominativas e sem valor nominal (Em 31 de dezembro de 2019, R\$308.708 dividido em 308.707.509 ações ordinárias nominativas e sem valor nominal).

A Ipanema geração de energia e participações S.A. detém 100% das ações da Companhia.

Aumento de capital

No ano de 2020 foi aprovado e efetivado aumento do capital da Companhia no valor de R\$272.901.

Redução de capital para absorção de prejuízos acumulados

A Assembleia Geral Extraordinária da Companhia, de 30 de dezembro de 2020, aprovou a redução do capital social da Companhia, no valor total de R\$119.726, sem alteração no número de ações, para a absorção dos prejuízos acumulados, registrados nas demonstrações financeiras da Companhia referente ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2019.

20.2. Política de distribuição de dividendos

A distribuição de dividendos da Companhia obedecerá às destinações de seu Estatuto Social e à Lei das Sociedades Anônimas. As destinações do lucro líquido são demonstrados a seguir:

- (i) 5% para reserva legal, até atingir 20% (vinte por cento) do capital social subscrito;
- (ii) constituição para reserva de contingências, se proposto pela administração e aprovado por Assembleia Geral;
- (iii) pagamento de dividendo mínimo obrigatório, nos termos do Estatuto Social.
- (iv) retenção de reserva de lucros com base em orçamento de capital, se proposto pela administração e aprovado por Assembleia Geral; e
- (v) saldo de lucro líquido será objeto de distribuição de dividendos conforme proposto pela administração e deliberação da Assembleia Geral.

Os acionistas terão direito de receber, em cada exercício, a título de dividendo mínimo obrigatório, 25% (vinte cinco por cento) do saldo do lucro líquido do exercício, ajustado nos termos da Lei das S.A.

Sempre que o montante do dividendo obrigatório ultrapassar a parcela realizada do lucro líquido do exercício, a administração poderá propor, e a Assembleia Geral, aprovar destinar o acesso à constituição de reserva de lucros a realizar.

A Assembleia Geral poderá atribuir aos Administradores uma participação dos lucros, observados os limites legais pertinentes.

Itarema Geração de Energia S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

21. Receita líquida

	Consolidado	
	2020	2019
Receita operacional – geração de energia	166.783	161.089
Ressarcimentos	(34.646)	(27.912)
Impostos sobre vendas	(10.218)	(12.016)
	121.919	121.161

22. Custos da energia vendida

	Consolidado	
	2020	2019
Depreciação e amortização	(32.825)	(49.224)
Custo com serviços de operação e manutenção	(14.138)	(13.167)
Custo de transmissão de energia	(9.428)	(9.604)
Custo de compra de energia para revenda	(6.296)	(8.377)
Outros custos	(3.844)	-
	(66.531)	(80.372)

23. Gerais e administrativas

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Serviços de terceiros	(184)	(250)	(8.804)	(4.019)
Aluguel e manutenção	(1)	(1)	(1.659)	(1.245)
Impostos e taxas	(85)	(51)	(1.526)	(1.200)
Seguros	(8)	-	(1.073)	(954)
Salários e encargos sociais	(1)	-	(1.002)	(947)
Depreciação e amortização	(196)	(169)	(287)	(234)
Viagens e estadias	(2)	(48)	(118)	(207)
Publicidade e comunicação	-	-	(52)	(50)
Outras despesas gerais	(42)	(58)	(1.341)	(572)
	(519)	(577)	(15.862)	(9.428)

Itarema Geração de Energia S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

24. Resultado financeiro, líquido

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Rendimentos sobre aplicação financeira	504	1.152	2.924	9.015
Variação monetária ativa e descontos obtidos	17	14	1.091	1.660
Receitas financeiras	521	1.166	4.015	10.675
Juros sobre financiamentos	-	-	(44.992)	(55.308)
Comissão e corretagem	(3.700)	(4.817)	(24.770)	(34.985)
Juros sobre debêntures	(14.546)	(13.060)	(14.546)	(13.060)
Juros sobre arrendamento	-	-	(2.291)	(2.930)
Amortização de juros em controladas	(984)	-	(984)	-
Outras despesas financeiras	(402)	(1.448)	(6.131)	(5.159)
Despesas financeiras	(19.632)	(19.325)	(93.714)	(111.442)
Resultado financeiro, líquido	(19.111)	(18.159)	(89.699)	(100.767)

25. Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos

A abertura da despesa de imposto de renda e contribuição social debitadas no resultado dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019 é demonstrada como segue:

	Consolidado IRPJ		Consolidado CSLL	
	2020	2019	2020	2019
Imposto de renda e contribuição corrente	(2.298)	(1.574)	(1.207)	(776)
Imposto de renda e contribuição social diferido passivo	246	246	89	89
	(2.052)	(1.328)	(1.118)	(687)

Impostos de renda e contribuição social apurados de controladas com base no regime presumido – Consolidado.

	2020		2019	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
Receita operacional	91.036	91.036	50.166	50.166
Alíquota aplicada sobre a receita	8%	12%	8%	12%
Base de cálculo	7.283	10.924	4.013	6.020
Receitas financeiras	1.878	1.878	3.047	3.047
Alíquotas utilizadas para o cálculo	15% e 10%	9%	15% e 10%	9%
Ajustes	128	54	(126)	(40)
Total imposto de renda e contribuição social corrente	(2.298)	(1.207)	(1.574)	(776)

Itarema Geração de Energia S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

26. Provisão para contingências

A Companhia não tem ações de naturezas tributária, cível e trabalhista, envolvendo riscos de perda classificados pela administração como provável, com base na avaliação de seus assessores legais. Sendo assim não há provisão constituída. As causas possíveis de perda não possuem valores relevantes, segue abaixo:

	31/12/2020	31/12/2019
Cíveis	720	720
Total	720	720

27. Instrumentos financeiros, gestão de riscos e valores justos

27.1. Instrumentos financeiros

A Companhia opera com diversos instrumentos financeiros, com destaque para caixa e equivalentes de caixa, incluindo aplicações financeiras, fornecedores, financiamentos e debêntures.

Ativos e passivos financeiros

Os principais instrumentos financeiros ativos e passivos de acordo com as práticas contábeis adotadas pela Companhia, em 31 de dezembro de 2020 e 2019, estão descritos a seguir:

Controladora				
Ativos financeiros	Nota	Mensuração	31/12/2020	31/12/2019
Caixa e bancos		Custo amortizado	30	89
Aplicações financeiras de liquidez imediata		Valor justo por meio do resultado	2.844	5.725
Caixa e equivalentes de caixa	4		2.874	5.814
Bancos		Custo amortizado	-	-
Aplicações financeiras		Valor justo por meio do resultado	16.101	14.405
Depósitos vinculados	9		16.101	14.405
Partes relacionadas	8	Custo amortizado	32	269
Total dos ativos financeiros			19.198	20.488

Itarema Geração de Energia S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Controladora				
Passivos Financeiros	Nota	Mensuração	31/12/2020	31/12/2019
Fornecedores e outras obrigações	13	Custo amortizado	27	1.328
Debêntures	15	Custo amortizado	53.000	108.701
Total dos passivos financeiros			53.037	110.029

Consolidado				
Ativos financeiros	Nota	Mensuração	31/12/2020	31/12/2019
Caixa e bancos		Custo amortizado	696	1.160
Aplicações financeiras		Valor justo por meio do resultado	55.904	95.455
Caixa e equivalentes de caixa	4		56.600	96.615
Bancos		Custo amortizado	10.610	14.711
Aplicações financeiras de liquidez imediata		Valor justo por meio do resultado	38.633	37.504
Depósitos vinculados	9		49.243	52.215
Contas a receber	5	Custo amortizado	17.513	21.576
Total dos ativos financeiros			123.356	170.406

Consolidado				
Passivos Financeiros	Nota	Mensuração	31/12/2020	31/12/2019
Fornecedores e outras obrigações	13	Custo amortizado	7.378	10.749
Financiamentos	14	Custo amortizado	369.102	625.277
Debêntures	15	Custo amortizado	53.000	108.701
Passivos de arrendamento	16	Custo amortizado	33.142	33.231
Total dos passivos financeiros			462.622	777.958

Considerando o prazo e as características desses instrumentos, que são sistematicamente renegociados, os valores contábeis aproximam-se dos valores justos.

27.2. Gestão dos riscos

A Companhia possui em sua estrutura uma área responsável pelo monitoramento de processos de controles, visando assegurar que as normas e procedimentos internos possuam um nível mínimo adequado de segurança aos registros efetuados.

Itarema Geração de Energia S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

A gestão de riscos é realizada pela tesouraria central da Companhia, segundo as políticas aprovadas pela Administração. A tesouraria da Companhia identifica, avalia e protege A Companhia contra eventuais riscos financeiros em cooperação com as unidades operacionais da Companhia. A Administração estabelece princípios, para a gestão de risco global, bem como para áreas específicas, como risco cambial, risco de taxa de juros, risco de crédito e não derivativos e investimentos de excedentes de caixa.

27.3. Riscos resultantes dos instrumentos financeiros

Os principais riscos que a Companhia possui exposição são os seguintes:

27.3.1. Risco de mercado

(i) Risco de taxa de juros

A Companhia está exposta ao risco de taxa de juros em decorrência de financiamentos de longo prazo por ela celebrados cujas obrigações financeiras estão atreladas a taxa flutuante denominada Taxa de Juros de Longo Prazo ("TJLP"), Índice de Preços ao Consumidor Amplo ("IPCA") e ao Certificado de Depósito Interbancário ("CDI").

Em 31 de dezembro de 2020, a Companhia mantinha os seus financiamentos estabelecidos da seguinte forma:

- Os financiamentos com o BNDES são atrelados à TJLP. A TJLP oficial no final dos exercícios de 2020 e 2019 foram, no Brasil, de 4,55% e 5,57% ao ano, respectivamente, conforme estabelecido pelo Conselho Monetário Nacional - CMN.
- Caso o CMN venha a aumentar as taxas de juros, ou tomar outras medidas de política monetária que resultem no aumento efetivo da TJLP, IPCA e Selic, os encargos pagos pelas dívidas aumentarão, o que pode afetar adversamente os seus negócios e seus resultados.

ii) Risco de inflação

A Companhia está sujeita ao risco de inflação devido ao fato de grande parte de suas receitas operacionais e parte de seus financiamentos estarem atreladas ao Índice de Preços ao Consumidor Amplo ("IPCA"). Em 31 de dezembro de 2020, a companhia possuía 100% de suas receitas contratuais atreladas à IPCA. As taxas de inflação no final dos exercícios de 2020 e 2019 foram, no Brasil, de 4,52% e 4,31% respectivamente, conforme estabelecido pela IBGE. Caso haja diminuição da inflação, as receitas diminuirão o que poderá afetar negativamente os seus negócios e seus resultados. Como parte dos financiamentos são atrelados ao IPCA, parte da dívida é capaz de criar um hedge natural por conta da diminuição de receitas em relação ao IPCA.

iii) Risco de Preço de Liquidação das Diferenças (PLD)

O PLD é calculado pela CCEE diariamente para cada hora do dia seguinte, considerando a aplicação dos limites máximos (horário e estrutural) e mínimo vigentes para cada período de apuração e para cada submercado.

Itarema Geração de Energia S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

A Companhia está sujeita ao risco do PLD. Os contratos de compra e venda de energia celebrados pelo Grupo no ambiente regulado preveem mecanismos onde geração de energia é apurada anualmente e em ciclos de quatro anos. Quando o leilão for A- e a geração acumulada em determinado ano estiver acima da banda superior estabelecida, liquida-se o excedente a esta banda com base no PLD.

Analogamente, quando o leilão for A- e a geração acumulada em determinado ano estiver abaixo da banda inferior, liquida-se o montante inferior a essa banda ao máximo entre o valor de contrato e o PLD médio do período.

27.3.2. Risco de crédito

A Companhia está exposta à possibilidade de não receber os valores que lhe são devidos, seja dos seus clientes ou aqueles relacionados às aplicações financeiras.

A Companhia mantém operações com instrumentos financeiros, sendo que a Administração de referidos instrumentos é efetuada por meio de estratégias operacionais, visando à liquidez, rentabilidade e segurança. Os resultados obtidos com estas operações estão de acordo com as

práticas adotadas pela Administração da Companhia.

A Companhia não efetua aplicações em caráter especulativo. A Companhia gerencia seus riscos de forma contínua, avaliando se as práticas adotadas na condução das suas atividades estão em linha com as políticas adotadas pela sua Administração. A política de controle consiste em acompanhamento permanente das condições contratadas vis-à-vis condições vigentes no mercado.

Em 31 de dezembro de 2020 e 2019, a Companhia não efetuou aplicações de caráter especulativo, em derivativos ou quaisquer outros ativos de risco.

27.3.3. Risco de liquidez

A Companhia está exposto à capacidade de liquidar as obrigações assumidas. Para determinar a capacidade de pagamento, a previsão de fluxo de caixa é realizada pela Companhia e monitorada continuamente, a fim de garantir e assegurar um caixa suficiente para atender aos compromissos da Companhia, assim como divulgado na nota explicativa nº 1.2 – Continuidade operacional.

A tabela a seguir analisa os passivos financeiros da Companhia. Os valores divulgados na tabela são os fluxos de caixa contratados.

Itarema Geração de Energia S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Controladora		Consolidado	
	< 1 ano	> 1 ano	< 1 ano	> 1 ano
31 de dezembro de 2020				
Fornecedores e outras obrigações	37	-	7.378	-
Financiamentos	-	-	38.951	759.494
Debêntures a pagar	5.089	90.371	5.089	90.371
Passivos de arrendamento	-	-	1.985	43.546
	5.126	90.371	53.403	893.411
31 de dezembro de 2019				
Fornecedores e outras obrigações	1.328	-	10.749	-
Financiamentos	-	-	80.294	798.445
Debêntures a pagar	12.237	95.460	12.237	95.460
Passivos de arrendamento	-	-	1.821	43.702
	13.565	95.460	105.101	937.607

27.4 Gestão de capital

27.4.1. Gestão do risco de capital

A política da Companhia ao administrar seu capital é a de salvaguardar a capacidade de continuidade da Companhia no longo prazo para oferecer retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter estrutura de capital ideal para reduzir esse custo. O índice de alavancagem financeira corresponde à dívida líquida dividida pelo capital total. A dívida líquida corresponde ao total dos financiamentos e arrendamentos deduzidos do montante de caixa e equivalentes de caixa e depósitos vinculados registrados no balanço. O capital total é apurado somando-se o total do patrimônio líquido com a dívida líquida.

A Diretoria Corporativa da Companhia revisa trimestralmente sua estrutura de capital. Como parte dessa revisão, considera o custo de capital e os riscos associados a cada classe de capital.

Índice de alavancagem financeira

Índice de endividamento	Nota	Controladora		Consolidado	
		2020	2019	2020	2019
Total dos financiamentos	14	-	-	369.102	625.277
Total das debêntures	15	53.000	108.701	53.000	108.701
Total dos arrendamentos	16	-	-	33.142	33.231
(-) Depósitos vinculados	9	(16.101)	(14.405)	(49.243)	(52.215)
(-) Caixa e equivalentes de caixa	4	(2.874)	(5.814)	(56.600)	(96.615)
(-) Dívida líquida		34.025	88.482	349.401	618.379
Total do patrimônio líquido		408.819	188.981	408.819	188.981
(=) Total do capital		442.844	277.463	758.220	807.360
Índice de alavancagem financeira		8%	32%	46%	77%

Itarema Geração de Energia S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

27.4.2 Objetivos com os riscos financeiros

Os valores estimados de realização de ativos e passivos financeiros da Companhia foram determinados por meio de informações disponíveis no mercado e de metodologias apropriadas de avaliação. Entretanto, considerando o julgamento da Administração, foi requerida a interpretação dos dados de mercado para produzir a estimativa do valor de realização mais adequada.

Como consequência, as estimativas a seguir não indicam, necessariamente, os montantes que poderiam ser realizados no mercado de troca corrente. O uso de metodologias de mercado pode produzir efeitos diferentes nos valores de realização estimados.

As condições financeiras e os resultados das futuras operações podem ser afetados de forma adversa por qualquer um dos fatores de risco descritos a seguir.

Análise de sensibilidade

Em decorrência do histórico de volatilidade das taxas de juros e dos índices de preços, a Companhia preparou uma análise de sensibilidade sobre seus ativos e passivos financeiros, demonstrando os eventuais impactos sobre o seu resultado em 31 de dezembro de 2020, com base em premissas consideradas prováveis. As variações consideradas para o cálculo do impacto em 31 de dezembro de 2020 foram das seguintes taxas: TJLP, CDI e IPCA.

(i) Variação na taxa de juros (TJLP)

Operação	Exposição Saldo em 31/12/2020	Consolidado			
		Risco	Impacto (Cenário provável)	Impacto Cenário A	Impacto Cenário B
Financiamentos (*)	396.925	Aumento da taxa TJLP	(635)	3.731	8.097
Referência para financiamentos		Taxa de 31/12/2020	Taxa de 15/03/2021	25%	50%
TJLP (%)		4,55%	4,39%	5,49%	6,59%

(*) Valor bruto dos custos de captação.

Demonstra o saldo total da dívida com o BNDES em 31 de dezembro de 2020, considerando a TJLP de 4,55% ao ano. Para o ano de 2020 consideramos uma expectativa de 4,39% ao ano, conforme site do BNDES, evolução histórica da TJLP, consultado em 15 de março de 2021.

Em relação aos financiamentos, os cenários A e B consideram um aumento da taxa TJLP de 25% e 50%, respectivamente.

Itarema Geração de Energia S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

(ii) Variação na taxa do CDI

Controladora					
Operação	Exposição Saldo em 31/12/2020	Risco	Impacto (Cenário provável)	Impacto Cenário A	Impacto Cenário B
Ativos financeiros (*)	18.945	Queda da taxa CDI	284	72	(142)
Referência para ativos financeiros CDI (%)		Taxa de 31/12/2020 3,00%	Taxa de 15/03/2021 4,50%	25% 3,38%	50% 2,25%
Consolidado					
Operação	Exposição Saldo em 31/12/2020	Risco	Impacto (Cenário provável)	Impacto Cenário A	Impacto Cenário B
Ativos financeiros (*)	94.537	Queda da taxa CDI	1.418	359	(709)
Referência para ativos financeiros CDI (%)		Taxa de 31/12/2020 3,00%	Taxa de 15/03/2021 4,50%	25% 3,38%	50% 2,25%

(*) Aplicações financeiras – caixa e equivalentes de caixa e depósitos vinculados.

Demonstra o saldo das aplicações financeiras em 31 de dezembro de 2020, considerando o acompanhamento da taxa Selic, com estimativa de 3%. Para o ano de 2021 consideramos uma expectativa de 4,50%, de acordo com a expectativa do mercado segundo o relatório Focus publicado em 15 de março de 2021.

Em relação às aplicações financeiras, os cenários A e B consideram uma queda na taxa do CDI de 25% e 50%, respectivamente.

(iii) Variação na taxa do IPCA

Controladora e Consolidado					
Operação	Exposição Saldo em 31/12/2020	Risco	Impacto (Cenário provável)	Impacto Cenário A	Impacto Cenário B
Debêntures (*)	57.944	Aumento IPCA	742	1.408	2.074
Referência para Debêntures IPCA (%)		Taxa de 31/12/2020 3,32%	Taxa de 15/03/2021 4,60%	25% 5,75%	50% 6,90%

(*) Valor bruto dos custos de captação.

Demonstra o saldo de debêntures a pagar em 31 de dezembro de 2020, considerando o acompanhamento do IPCA, com estimativa média de 3,32% ao ano. Para o ano de 2021 consideramos uma expectativa de 4,60% ao ano, de acordo com a expectativa do mercado segundo o relatório Focus publicado em 15 de março de 2021.

Em relação as debêntures a pagar, os cenários A e B consideram um aumento da taxa do IPCA de 25% e 50%, respectivamente.

Itarema Geração de Energia S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

27.5 Hierarquia do valor justo

A Companhia aplica o IFRS 7 para instrumentos financeiros mensurados no Balanço Patrimonial pelo valor justo, o que requer divulgação das mensurações do valor justo pelo nível da seguinte hierarquia de mensuração pelo valor justo. Os valores justos de caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras, clientes, financiamentos e fornecedores são equivalentes aos seus valores contábeis. Outros ativos e passivos de longo prazo também possuem valores equivalentes aos seus valores contábeis.

Apresenta-se abaixo a hierarquia dos valores justos dos ativos em 31 de dezembro de 2020 e 2019.

- Nível 1 - Preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos.
- Nível 2 - Informações, além dos preços cotados, incluídas no nível 1 que são adotadas pelo mercado para o ativo ou passivo, seja diretamente (ou seja, como preços) ou indiretamente (ou seja, como derivados dos preços).

Nível 3 - Inserções para os ativos ou passivos que não são baseadas nos dados adotados pelo mercado (ou seja, inserções não observáveis).

Controladora					
Saldos em 31/12/2020	Nota	Valor Justo	Nível 1	Nível 2	Nível 3
Ativos					
Aplicações financeiras de liquidez imediata	4	2.844	-	2.844	-
Aplicações financeiras	9	16.101		16.101	
		18.945	-	18.945	-
Controladora					
Saldos em 31/12/2019	Nota	Valor Justo	Nível 1	Nível 2	Nível 3
Ativos					
Aplicações financeiras de liquidez imediata	4	5.725	-	5.725	-
Aplicações financeiras	9	14.405		14.405	
		20.130	-	20.130	-
Consolidado					
Saldos em 31/12/2020	Nota	Valor Justo	Nível 1	Nível 2	Nível 3
Ativos					
Aplicações financeiras de liquidez imediata	4	55.904	-	55.904	-
Aplicações financeiras	9	38.633	-	38.633	-
		94.537	-	94.537	-

Itarema Geração de Energia S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Consolidado					
Saldos em 31/12/2019	Nota	Valor Justo	Nível 1	Nível 2	Nível 3
Ativos					
Aplicações financeiras de liquidez imediata	4	95.455	-	95.455	-
Aplicações financeiras	9	37.504	-	37.504	-
		132.959	-	132.959	-

28. Seguros (Não auditado)

A Companhia possui um programa de gerenciamento de riscos com o objetivo de delimitá-los, contratando no mercado coberturas compatíveis com o seu porte e operação. As coberturas foram contratadas por montantes considerados suficientes pela administração para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza da sua atividade, os riscos envolvidos em suas operações e a orientação de seus consultores de seguros. As apólices estão em vigor e os prêmios foram devidamente pagos.

Em 31 de dezembro de 2020, a Companhia apresentava as seguintes principais apólices de seguros contratadas com terceiros:

Bens segurados	Riscos cobertos	Limite máximo de Garantia (LMG)	Prêmio
Automóveis - Veículos frota	Colisão, incêndio e roubo/furto e responsabilidade civil	100% tabela Fipe	16
Complexos eólicos Itarema	Responsabilidade civil	30.000	53
Responsabilidade civil de Diretores e Administradores e Rio Energy FIP I, FIP II e FIP CEIBA	Responsabilidade civil D&O	15.000	118
Eólicas Itarema	Riscos nomeados e operacionais	706.076	2.094

29. Compromissos

Em 31 de dezembro de 2020, a Companhia possui estes contratos de longo prazo considerados relevantes:

		Consolidado		
		2021	2022	2023 em diante
Contratos de operação e manutenção	(a)	17.193	14.304	860
Encargos de uso do sistema de transmissão	(b)	10.376	10.583	10.795
		27.569	24.887	11.655

Itarema Geração de Energia S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

a) Contratos de operação e manutenção - A Companhia mantém contratos de operação e manutenção com terceiros.

b) Contratos de Uso do Sistema de Transmissão (CUST) - Para o uso do sistema de transmissão e da rede básica, a Companhia mantém contratos com o Operador Nacional do Sistema - ONS. Os contratos têm vigência até o término das outorgas.

30. Transações que não afetam caixa

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2020, a Companhia realizou a seguinte atividade que não envolveu caixa e, portanto, foi excluída da demonstração dos fluxos de caixa:

	<u>2020</u>
Redução de capital	119.726

Em 31 de dezembro de 2020 houve redução de capital social para absorção de prejuízos acumulados de anos anteriores conforme aprovado em Assembleia Geral Extraordinária de 30 de setembro de 2020 (nota explicativa nº20).

31. Remuneração dos administradores

A remuneração das pessoas chave da administração, composta pela Diretoria, é realizada pela Rio Energy Projetos de Energia S.A, empresa do Grupo Rio Energy.

32. Eventos subsequentes

Em 5 de fevereiro de 2021, após todas as aprovações necessárias, os acionistas do Grupo Rio Energy aprovaram uma reestruturação societária mediante a transferência de todas as ações de emissão das holdings que detêm, direta ou indiretamente, os projetos (operacionais ou não) do Grupo Rio Energy para fins de integralização de aumento de capital da Rio Energy Participações S.A.. Desta forma, a partir desta data, a Rio Energy Participações S.A. passa a ser a holding de todos os ativos do Grupo Rio Energy e portanto controladora da Companhia.

33. Autorização para conclusão das demonstrações financeiras Individuais e consolidadas

A emissão dessas demonstrações financeiras foi autorizada pela Diretoria Executiva, em 26 de março de 2021.

**Atenção! Esta folha não deverá ser destacada do trabalho!
Não a descarte! Ela é essencial para a continuidade do
trabalho toda vez que retornar ao DPT.**

**Controle do DPT-SP / Word
Dados do trabalho**

Cliente	- Itarema Geração de Energia S.A.
Código do projeto	- 01051571 / 0001 / 01
Departamento	- 01BAAAA000-01 RIO-ASR COR AUD-ASSURANCE
Nome do arquivo	- ITAREMAGERACAO20.DEZ
Diretório	- DPT:\RIO DE JANEIRO\ITAREMA
Encaminhar para	- BRUNO MONTEIRO - PWC RJ

Controle de tarefas (gravação/correções/padrão/cheque/leitura)

Inclusão no Team Foundation	- Roger/30.03.21
Padrão PwC s/ cheque	- Roger/30.03.21/20' (+ ass dig + ajust DFs + modelo + fechamento)
Cheque padrão	-
1ª revisão	-
Cheque	-
2ª revisão	-
Cheque	-

OBSERVAÇÕES: *Arquivo movido do Portal (2/11)
Chamado 1664418.
Assinatura digitalizada.*