

# **Demonstrações Financeiras Intermediárias**

## **Norte Energia S.A.**

Em 31 de março de 2020  
com relatório de revisão do auditor independente

## **Norte Energia S.A.**

Demonstrações financeiras intermediárias  
Em 31 de março de 2020

### Índice

Relatório de revisão do auditor independente sobre as demonstrações financeiras intermediárias.....	1
Balanço patrimonial.....	3
Demonstração de resultados .....	5
Demonstração do resultado abrangente .....	6
Demonstração das mutações do patrimônio líquido .....	7
Demonstração dos fluxos de caixa .....	8
Demonstração do valor adicionado .....	9
1. Informações gerais .....	10
2. Base de preparação e resumo das principais políticas contábeis .....	12
3. Estimativas e julgamentos contábeis .....	15
4. Caixa e equivalentes de caixa.....	18
5. Contas a receber de clientes.....	19
6. Tributos a recuperar.....	20
7. Despesas antecipadas .....	20
8. Imobilizado .....	21
9. Intangível.....	25
10. Depósitos judiciais e cauções .....	28
11. Outros créditos.....	29
12. Fornecedores.....	29
13. Outras contas a pagar .....	30
14. Provisões para riscos cíveis, fiscais e trabalhistas.....	31
15. Empréstimos e financiamentos .....	34
16. Partes relacionadas .....	39
17. Provisões socioambientais .....	41
18. Adiantamento de clientes .....	43
19. Patrimônio líquido .....	44
20. Receita operacional líquida .....	48

21. Custos de venda de energia.....	48
22. Custos de operação.....	49
23. Despesas operacionais .....	49
24. Resultado financeiro, líquido .....	50
25. Imposto de renda e contribuição social.....	51
26. Instrumentos financeiros.....	55
27. Análise de sensibilidade dos ativos e passivos financeiros .....	59
28. Cobertura de seguros .....	62
29. Compromissos .....	64
30. Riscos relacionados a conformidade com leis e regulamentos .....	67
31. Efeitos do COVID-19 .....	69

## **Relatório de revisão do auditor independente sobre as demonstrações financeiras intermediárias**

Aos  
Acionistas, Conselheiros e Diretores da  
**Norte Energia S.A.**  
Brasília – DF

### **Introdução**

Revisamos as demonstrações financeiras intermediárias da Norte Energia S.A. (“Companhia”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A Administração da Companhia é responsável pela elaboração das demonstrações financeiras intermediárias de acordo com a NBC TG 21 - Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 – *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas demonstrações financeiras intermediárias com base em nossa revisão.

### **Alcance da revisão**

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de demonstrações financeiras intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

### **Conclusão sobre as demonstrações financeiras intermediárias**

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar, que as demonstrações financeiras intermediárias, acima referidas, não foram elaboradas em todos os aspectos relevantes, de acordo com a NBC TG 21 e IAS 34 aplicáveis à elaboração de demonstrações financeiras intermediárias e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM.

## Ênfase

### *Riscos relacionados à conformidade com leis e regulamentos*


Conforme mencionado na nota explicativa no. 30 às demonstrações financeiras intermediárias, atualmente encontram-se em andamento investigações e outras medidas legais conduzidas por autoridades públicas sobre determinados gastos e suas destinações, que envolvem e incluem também alguns acionistas da Companhia e determinados executivos desses acionistas. Neste momento, não é possível prever todos os desdobramentos que poderão decorrer desses processos de investigação pelas autoridades públicas, nem seus eventuais efeitos reflexos sobre as demonstrações financeiras intermediárias da Companhia, além daqueles já mencionados na nota explicativa acima referida. Nossa conclusão não está ressalvada em relação a esse assunto.

## Outros assuntos

### *Demonstração do valor adicionado*

As demonstrações financeiras intermediárias acima referidas incluem a demonstração do valor adicionado (DVA) referente ao período de três meses findo em 31 de março de 2020, elaborada sob a responsabilidade da Administração da Companhia e apresentada como informação suplementar para fins de IAS 34. Essa demonstração foi submetida a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das demonstrações financeiras intermediárias, com o objetivo de concluir se ela está conciliada com as demonstrações financeiras intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos na NBC TG 09 – Demonstração do valor adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essa demonstração do valor adicionado não foi elaborada, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa norma e de forma consistente em relação às demonstrações financeiras intermediárias tomadas em conjunto.

Brasília, 22 de abril de 2020.



ERNST & YOUNG  
Auditores Independentes S.S.  
CRC-2SP015199/O-6



Wagner dos Santos Junior  
Contador CRC-1SP216386/O-T

## Norte Energia S.A.

Balço patrimonial  
Em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais)

	Nota	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Ativo			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	4	<b>291.697</b>	194.147
Aplicações financeiras		<b>52</b>	30
Contas a receber de clientes	5	<b>539.039</b>	638.593
Tributos a recuperar	6	<b>113.664</b>	190.280
Despesas antecipadas	7	<b>33.375</b>	44.863
Outros créditos	11	<b>27.679</b>	34.702
Total do ativo circulante		<b><u>1.005.506</u></b>	<u>1.102.615</u>
Não circulante			
Despesas antecipadas	7	<b>1.320</b>	1.739
Tributos a recuperar	6	<b>120.676</b>	102.799
Depósitos judiciais e cauções	10	<b>539.854</b>	547.522
Outros créditos	11	<b>4.589</b>	5.161
Imobilizado	8	<b>42.627.484</b>	42.856.054
Intangível	9	<b>420.355</b>	423.870
Total do ativo não circulante		<b><u>43.714.278</u></b>	<u>43.937.145</u>
Total do ativo		<b><u>44.719.784</u></b>	<u>45.039.760</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

## Norte Energia S.A.

Balanço patrimonial  
Em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais)

	Nota	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Passivo			
Circulante			
Fornecedores	12	<b>558.199</b>	619.857
Empréstimos e financiamentos	15	<b>2.786.535</b>	2.860.815
Adiantamento de clientes	18	<b>137.752</b>	183.336
Partes relacionadas	16	<b>30.475</b>	28.772
Provisões para riscos cíveis, fiscais e trabalhistas	14	<b>114.407</b>	26.172
Uso do bem público (UBP)	9.3	<b>90.806</b>	90.347
Provisões socioambientais	17	<b>333.406</b>	397.703
Outras contas a pagar	13	<b>254.701</b>	205.112
Total do passivo circulante		<u><b>4.306.281</b></u>	<u>4.412.114</u>
Não circulante			
Fornecedores	12	<b>168</b>	195
Empréstimos e financiamentos	15	<b>25.157.765</b>	25.218.056
Uso do bem público (UBP)	9.3	<b>285.686</b>	329.985
Imposto de renda e contribuição social diferidos	25.c	<b>84.090</b>	101.166
Provisões socioambientais	17	<b>925.467</b>	925.467
Outras contas a pagar	13	<b>21.258</b>	21.196
Total do passivo não circulante		<u><b>26.474.434</b></u>	<u>26.596.065</u>
Patrimônio líquido			
Capital social integralizado	19	<b>13.360.658</b>	13.360.658
Reserva legal		<b>33.546</b>	33.546
Reserva de incentivo fiscal		<b>184.088</b>	184.088
Reserva de retenção de lucros		<b>339.966</b>	339.966
Reserva especial de dividendos não distribuídos		<b>113.323</b>	113.323
Prejuízo acumulado		<b>(92.512)</b>	-
Total do patrimônio líquido		<u><b>13.939.069</b></u>	<u>14.031.581</u>
Total do passivo e do patrimônio líquido		<u><b>44.719.784</b></u>	<u>45.039.760</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

## Norte Energia S.A.

Demonstração de resultados

Períodos de três meses findos em 31 de março de 2020 e 2019

(Em milhares de reais, exceto o resultado por ação em reais)

	Nota	31/03/2020	31/03/2019
Receita operacional líquida	20	<u>1.132.549</u>	<u>922.084</u>
Custos dos serviços:			
Custos de venda de energia	21	<u>(305.279)</u>	<u>(190.552)</u>
Custos de operação	22	<u>(529.134)</u>	<u>(347.464)</u>
		<u>(834.413)</u>	<u>(538.016)</u>
Lucro bruto		<u>298.136</u>	<u>384.068</u>
Despesas receitas operacionais:			
Administrativas		<u>(25.282)</u>	<u>(27.493)</u>
Depreciação e amortização		<u>(1.258)</u>	<u>(669)</u>
	23	<u>(26.540)</u>	<u>(28.162)</u>
Lucro operacional antes do resultado financeiro		<u>271.596</u>	<u>355.906</u>
Resultado financeiro:			
Receitas financeiras		<u>120.205</u>	<u>19.781</u>
Despesas financeiras		<u>(501.388)</u>	<u>(402.698)</u>
	24	<u>(381.183)</u>	<u>(382.917)</u>
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social		<u>(109.587)</u>	<u>(27.011)</u>
Imposto de renda e contribuição social diferidos	25.a	<u>17.075</u>	<u>10.649</u>
Prejuízo do período		<u>(92.512)</u>	<u>(16.362)</u>
Prejuízo básico e diluído por ação (em R\$)	19.2.6	<u>(0,0069)</u>	<u>(0,0012)</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.



## Norte Energia S.A.

Demonstração do resultado abrangente

Períodos de três meses findos em 31 de março de 2020 e 2019

(Em milhares de reais)

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Prejuízo do período	<b>(92.512)</b>	(16.362)
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente do período	<b><u>(92.512)</u></b>	<b><u>(16.362)</u></b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

## Norte Energia S.A.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido  
Períodos de três meses findos em 31 de março de 2020 e 2019  
(Em milhares de reais)

	Capital social subscrito	Capital social a integralizar	Capital social integralizado	Reserva legal	Reserva de incentivo fiscal	Reserva de retenção de lucros	Reserva especial de dividendos não distribuídos	Prejuízos acumulados	Total do patrimônio líquido
Saldo em 31 de dezembro de 2018	13.396.000	(385.942)	13.010.058	23.065	169.579	201.488	67.163	-	13.471.353
Prejuízo do período	-	-	-	-	-	-	-	(16.362)	(16.362)
Saldo em 31 de março de 2019	13.396.000	(385.942)	13.010.058	23.065	169.579	201.488	67.163	(16.362)	13.454.991
Saldo em 31 de dezembro de 2019	13.396.000	35.342	13.360.658	33.546	184.088	339.966	113.323	-	14.031.581
Prejuízo do período	-	-	-	-	-	-	-	(92.512)	(92.512)
Saldo em 31 de março de 2020	13.396.000	35.342	13.360.658	33.546	184.088	339.966	113.323	(92.512)	13.939.069

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

## Norte Energia S.A.

Demonstração dos fluxos de caixa  
Períodos de três meses findos em 31 de março de 2020 e 2019  
(Em milhares de reais)

	31/03/2020	31/03/2019
Fluxos de caixa das atividades operacionais:		
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social	<b>(109.587)</b>	(27.011)
Ajustes do lucro de itens sem desembolso de caixa:		
Depreciação e amortização	<b>412.873</b>	232.687
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	<b>(706)</b>	(129)
Provisões	<b>608</b>	2.628
Resultado financeiro	<b>451.092</b>	379.471
Resultado ajustado	<b>754.280</b>	587.646
Variações em ativos e passivos das atividades operacionais:		
Contas a receber de clientes	<b>100.260</b>	77.941
Tributos	<b>19.054</b>	53.959
Despesas antecipadas	<b>8.122</b>	(13.514)
Cauções	<b>9.950</b>	10.011
Outros créditos	<b>7.179</b>	143
Fornecedores - materiais e serviços em geral	<b>(160.723)</b>	(21.357)
Outras contas a pagar e provisão socioambiental	<b>(23.458)</b>	206.676
Fluxo de caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	<b>714.664</b>	901.505
Fluxos de caixa das atividades de investimento:		
Aumento de imobilizado (excluindo juros capitalizados, fornecedores e seguros não liquidados)	<b>7.072</b>	(266.035)
Aumento de ativos intangíveis (excluindo bens de utilização pública)	<b>(844)</b>	(3.883)
Aplicações financeiras, líquidas	<b>25</b>	7.181
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	<b>6.253</b>	(262.737)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento:		
Pagamentos de empréstimos (principal e juros)	<b>(623.367)</b>	(535.368)
Instrumento financeiro derivativo	-	(103.293)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	<b>(623.367)</b>	(638.661)
Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa	<b>97.550</b>	107
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	<b>194.147</b>	85.993
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	<b>291.697</b>	86.100
Itens com efeito não caixa	<b>(11.629)</b>	209.011
Juros capitalizados (imobilizado)	-	204.302
Fornecedores não liquidados (imobilizado)	<b>(99.256)</b>	(46.664)
Apropriação de seguros da obra (imobilizado)	-	(19.468)
Seguros não liquidados (outros passivos)	-	70.841
Provisões para demandas judiciais capitalizadas (imobilizado)	<b>87.627</b>	-

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

## Norte Energia S.A.

Demonstração do valor adicionado

Períodos de três meses findos em 31 de março de 2020 e 2019

(Em milhares de reais)

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Receita operacional bruta	<b>1.359.862</b>	1.117.875
Insumos adquiridos de terceiros:		
Custo com energia elétrica	<b>(305.279)</b>	(190.552)
Material	<b>(330)</b>	(1.012)
Serviços de terceiros	<b>(20.774)</b>	(30.018)
Outros insumos	<b>(106.609)</b>	(97.690)
Retenções:		
Depreciação e amortização	<b>(412.873)</b>	(232.687)
Valor adicionado recebido em transferência:		
Receitas financeiras	<b>120.205</b>	19.781
Outros resultados operacionais	<b>3</b>	279
Valor adicionado a distribuir	<b><u>634.205</u></b>	<u>585.976</u>
Distribuição do valor adicionado:		
Pessoal e encargos (com remuneração dos administradores)	<b>14.045</b>	13.400
Impostos, taxas e contribuições:		
Dedução à receita operacional	<b>137.112</b>	121.751
Taxa de fiscalização	<b>8.615</b>	5.673
Utilização de recursos hídricos	<b>81.587</b>	68.367
Crédito (débito) fiscal diferido	<b>(17.075)</b>	(10.649)
Remuneração de capitais de terceiros:		
Aluguéis	<b>1.045</b>	1.098
Despesa financeira	<b>501.388</b>	402.698
Prejuízos do período	<b>(92.512)</b>	(16.362)
Valor adicionado distribuído	<b><u>634.205</u></b>	<u>585.976</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

## **Norte Energia S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
Período de três meses findo em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### **1. Informações gerais**

A Norte Energia S.A. (“Companhia” ou “Norte Energia”) é uma Sociedade de Propósito Específico, de capital fechado, constituída em 21 de julho de 2010. A Companhia é controlada em conjunto (“*joint venture*”) por meio de Acordo de Acionistas (“Acordo”), do qual todos os acionistas são signatários, conforme disposto no artigo 118 da Lei nº 6.404/76. Os acionistas constituíram a Companhia com propósito específico de conduzir todas as atividades necessárias à implantação, operação, manutenção e exploração da Usina Hidrelétrica de Belo Monte (“UHE Belo Monte”), no Rio Xingu, localizada no Estado do Pará, e das instalações de transmissão de interesse restrito à central geradora. A sede da Companhia está localizada no Setor Comercial Norte, quadra 4, bloco B, salas 904 e 1004, Centro Empresarial Varig, Asa Norte, Brasília - DF.

Em 26 de agosto de 2010, a Companhia assinou o Contrato de Concessão nº 001/2010 com a União, através do MME - Ministério de Minas e Energia, para exploração dos serviços de geração de energia elétrica, cujo prazo é de 35 anos a partir da assinatura do referido contrato. De acordo com o referido contrato, 70% da energia assegurada será destinada ao mercado regulado (“ACR”), 10% aos autoprodutores (“APE”) e 20% ao mercado livre (“ACL”).

Em 6 de junho de 2011, o Instituto Brasileiro do Meio Ambiente e dos Recursos Naturais Renováveis (“IBAMA”) concedeu Licença de Instalação (“LI”), contemplando as atividades a serem desenvolvidas dentro dos sítios construtivos de Belo Monte, Pimental, do Canal e Bela Vista, compreendendo a construção de barragens, diques, casas de força, canal de derivação, vertedouro, tomada d’água principal, sistema de transposição de embarcações e sistema de transposição de peixes.

A LI acima mencionada compreende, ainda, as seguintes atividades associadas ao empreendimento, conforme Relatório do Processo de Licenciamento: implantação das linhas de transmissão para fornecimento de energia aos quatro sítios construtivos; linhas de transmissão que escoarão a energia a ser gerada pelas casas de força principal e complementar até as subestações Xingu e Altamira, respectivamente; canteiro de obras dos sítios Pimental, Bela Vista, Belo Monte e do Canal; jazidas minerais e áreas de bota-fora associadas à construção das obras principais; e estradas secundárias de acesso aos canteiros e às frentes de obra da usina.

A Companhia obteve a emissão da Licença de Operação (“LO”), em 24 de novembro de 2015, junto ao IBAMA com vigência de seis anos, para viabilizar o enchimento do reservatório da usina. A Companhia tem mantido gestões junto ao IBAMA, ANA, IPHAN e FUNAI comprovando a continuidade do cumprimento das condicionantes exigidas, no entanto, em função de manifestações de representações de comunidades, liminares judiciais, invasões e greves na região da construção do empreendimento, a Companhia encaminhou à ANEEL o pedido de “Excludente de Responsabilidade”, solicitando que sejam levadas em consideração todas as paralisações e eventos ocorridos que impactaram efetivamente a execução do cronograma originalmente estabelecido do empreendimento. De acordo com o Contrato de Concessão, o início das operações da Usina dar-se-ia em 28 de fevereiro de 2015.

## Norte Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
Período de três meses findo em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 1. Informações gerais—Continuação

Em 21 de setembro de 2015, a Companhia obteve decisão judicial liminar que determinou à ANEEL: “até a análise do pleito liminar formulado no processo de origem, que se abstenha de (a) aplicar à agravante quaisquer penalidades ou sanções em decorrência da não entrada em operação da UHE Belo Monte na data estabelecida no cronograma original do projeto incluindo aquelas previstas na Resolução Normativa da ANEEL nº 595/2013 e no Contrato de Concessão 01/2010-MME-UHE Belo Monte”.

Com base nessa liminar e na avaliação de riscos de perda caracterizado como “possível” pelos assessores jurídicos da Companhia, foram suspensos todos os registros e as provisões contábeis inerentes ao cumprimento das determinações do Contrato de Concessão, sendo que o valor estimado de eventual perda para a Companhia gira em torno R\$1.995.000, composto pela soma de potenciais valores de penalidade por insuficiência de lastro e potência na entrega de energia elétrica referente as competências de maio a dezembro de 2016 e de janeiro a março de 2017 impostas pela CCEE, pagamento de encargos de uso do sistema de transmissão, recontabilização financeira do Mercado de Curto Prazo e acertos financeiros com compradores de energia referentes ao período de vigência da Liminar. Quanto às provisões pela penalidade de insuficiência de lastro e potência houve a compensação dos montantes pelo balanço de energia por parte da CCEE, desta forma houve o estorno do montante provisionado. (nota 14).

Quaisquer alterações no cenário existente terão seus impactos refletidos prospectivamente nas demonstrações financeiras intermediárias da Companhia.

Com o andamento dos serviços das obras civis e montagem, que possibilitaram a realização dos testes das Unidades Geradoras (“UG”) de Pimental e de Belo Monte sincronizadas ao Sistema Interligado Nacional, foram colocadas em operação comercial as UGs:

Ano	Belo Monte	Pimental
2016	1,2,3	1,2,3,4
2017	4,5,6,7	5,6
2018	8,9,10,11,12	
2019	13, 14, 15, 16, 17 e 18	

Em 27 de novembro de 2019, foi inaugurada a UG 18 de Belo Monte em evento que simbolizou a conclusão da usina.

De acordo com o Contrato de Concessão, a UHE Belo Monte gera um volume de energia elétrica com uma capacidade instalada total de 11.233,1 MW. A garantia física da usina, para efeito comercial, é de 4.571 MW médios sendo 4.418,9 MW médios referentes à UHE Belo Monte, a qual foi atingida com a entrada em operação comercial da Unidade Geradora 8 (UG 8) em fevereiro de 2018, e 152,1 MW médios referentes à UHE Pimental, com a operação comercial de todas as unidades geradoras.

## **Norte Energia S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
Período de três meses findo em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### **1. Informações gerais—Continuação**

Em 31 de março de 2020, a Companhia apresenta capital circulante líquido negativo de R\$3.300.775 e ainda despenderá quantias em projetos previstos pelo Contrato de Concessão, mesmo após a conclusão da construção e plena operação da UHE Belo Monte. De acordo com estimativas e projeções, a situação do capital circulante líquido negativo, assim como as demandas para futuros investimentos na UHE, serão suportadas pelas receitas de operações futuras e/ou captação de financiamentos bancários.

No acordo de acionistas da Companhia existe uma cláusula que trata da compra e venda de energia elétrica destinada ao Ambiente Livre de Contratação – ACL pela Eletrobrás, a qual foi objeto de questionamento por parte da referida acionista. Considerando que o acordo de acionistas prevê que conflitos sejam resolvidos mediante arbitragem, foi instaurado o procedimento arbitral e, em 17 de outubro de 2018, a Câmara FGV de Mediação e Arbitragem decidiu favoravelmente à Eletrobras, entendendo que a Eletrobras não está obrigada a firmar contrato de compra e venda de energia citado, pelo prazo da concessão da Companhia. A Administração considera que não haverá modificações no fluxo de caixa futuro da Companhia, uma vez que os valores de referência contidos no Acordo de Acionistas que poderiam ser exercidos pela Eletrobrás não foram utilizados para fins de projeção de fluxo de caixa.

Os dados não financeiros incluídos nesta demonstração financeira, tais como, geração de energia em MW e aspectos qualitativos para determinar a cobertura de seguros, não foram auditados/revisados pelos auditores independentes.

### **2. Base de preparação e resumo das principais políticas contábeis**

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação e apresentação destas demonstrações financeiras intermediárias estão definidas a seguir. Essas políticas vêm sendo aplicadas de modo consistente nos exercícios apresentados.

#### **2.1. Base de preparação**

As demonstrações financeiras intermediárias da Companhia foram elaboradas tomando como base as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem as normas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), os pronunciamentos, interpretações e orientações do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e as normas internacionais de relatório financeiro (“IFRS”) emitidas pelo International Standards Board (“IASB”).

A Companhia também se utiliza das orientações contidas no Manual de Contabilidade do Setor Elétrico Brasileiro e das normas definidas pela Agência Nacional de Energia Elétrica (“ANEEL”), quando estas não são conflitantes com as práticas contábeis adotadas no Brasil e/ou com as práticas contábeis internacionais.

## **Norte Energia S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
Período de três meses findo em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### **2. Base de preparação e resumo principais políticas contábeis--Continuação**

#### **2.1. Base de preparação--continuação**

A preparação das demonstrações financeiras intermediárias requer o uso de certas estimativas contábeis e também o exercício de julgamento por parte da Administração da Companhia no processo de aplicação das suas políticas contábeis. As questões de maior complexidade e que requerem nível de julgamento mais elevado, nas quais as premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras intermediárias, estão divulgadas na nota 3.

Todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras intermediárias, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e correspondem àquelas utilizadas pela Administração na sua gestão.

As demonstrações financeiras intermediárias foram elaboradas com base no custo histórico, exceto por determinados instrumentos financeiros mensurados pelos seus valores justos.

A emissão destas demonstrações financeiras intermediárias foi autorizada pela Diretoria da Companhia em 22 de abril de 2020.

#### **2.2. Moeda de apresentação**

As demonstrações financeiras intermediárias estão apresentadas em milhares de Reais, que é a moeda funcional da Companhia, exceto quando de outra forma indicado.

#### **2.3. Classificação circulante e não circulante**

A Companhia apresenta ativos e passivos no balanço patrimonial com base na sua classificação como circulante ou não circulante. Um ativo é classificado no circulante quando:

- Espera-se que seja realizado, ou pretende-se que seja vendido ou consumido no decurso normal do ciclo operacional da entidade.
- Está mantido essencialmente com o propósito de ser negociado.
- Espera-se que seja realizado até 12 meses após a data do balanço.
- É caixa ou equivalente de caixa (conforme definido no Pronunciamento Técnico CPC 03 – Demonstração dos Fluxos de Caixa), a menos que sua troca ou uso para liquidação de passivo se encontre vedada durante pelo menos 12 meses após a data do balanço.



## **Norte Energia S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
Período de três meses findo em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### **2. Base de preparação e resumo principais políticas contábeis--Continuação**

#### **2.3. Classificação circulante e não circulante--continuação**

Todos os demais ativos são classificados como não circulantes. Um passivo é classificado no circulante quando:

- Espera-se que seja liquidado durante o ciclo operacional normal da entidade.
- Está mantido essencialmente para a finalidade de ser negociado.
- Deve ser liquidado no período de até 12 meses após a data do balanço.
- A entidade não tem direito incondicional de diferir a liquidação do passivo durante pelo menos 12 meses após a data do balanço.

A Companhia classifica todos os demais passivos no não circulante. Os ativos e passivos fiscais diferidos são classificados no ativo e passivo não circulante.

#### **2.4. Práticas contábeis**

As práticas contábeis utilizadas na preparação destas demonstrações financeiras intermediárias são as mesmas adotadas na preparação das demonstrações financeiras anuais da Companhia relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019, que devem ser lidas em conjunto com estas demonstrações financeiras intermediárias.

## **Norte Energia S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
Período de três meses findo em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### **3. Estimativas e julgamentos contábeis**

Com base em premissas, a Administração da Companhia faz estimativas com relação ao futuro. Por definição, as estimativas contábeis resultantes raramente são iguais aos respectivos resultados reais. A incerteza envolvida no tema poderia levar a resultados que requeressem ajustes significativos ao valor contábil do ativo ou passivo afetado em exercícios futuros.

Assim, a preparação das demonstrações financeiras intermediárias requer que a Administração faça julgamentos, estimativas e adote premissas que afetam os valores apresentados de receitas, despesas, ativos e passivos, bem como as divulgações de passivos contingentes, na data-base. As estimativas e os julgamentos contábeis são continuamente avaliados e baseiam-se na experiência histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros, consideradas razoáveis para as circunstâncias. As revisões das estimativas são reconhecidas prospectivamente.

As questões de maior complexidade e que requerem nível de julgamento mais elevado, nas quais as premissas e estimativas são significativas para as Demonstrações financeiras intermediárias são:

- Vida útil do ativo imobilizado (nota 8)
- Provisões para créditos de liquidação duvidosa (nota 5);
- Teste de *impairment* e contratos de natureza onerosa;
- Provisões socioambientais (nota 17);
- Provisões para riscos cíveis, fiscais e trabalhistas (nota 14);
- Valor justo de instrumentos financeiros (nota 26); e
- Ativos e passivos fiscais diferidos (nota 25.b).

## **Norte Energia S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
Período de três meses findo em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### **3. Estimativas e julgamentos contábeis—Continuação**

#### **3.1. Estimativas de maior relevância**

##### **3.1.1. Depreciação e Unitização do ativo imobilizado**

Conforme Nota 01, as UGs entraram em operação comercial de forma gradual e em períodos diferentes. As taxas de depreciação e o início da depreciação dos bens ocorrem por UG, sendo a depreciação contabilizada proporcionalmente à geração de energia comercializada, calculada em conformidade com as quotas estabelecidas pela Agência Nacional de Energia Elétrica (ANEEL), tendo por base suas vidas úteis ou o prazo de concessão, dos dois o menor, uma vez que o contrato de concessão não prevê indenização ao término da concessão.

No caso dos reservatórios e outros bens de uso comum entre as UGs, os quais não entram em operação de forma parcial, obedecendo aos conceitos de geração de benefícios econômicos, representado pelo princípio da confrontação de receitas e despesas, a taxa de depreciação foi determinada de forma proporcional à curva de ativação das UGs.

##### **3.1.2. Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa**

O CPC 48 / IFRS 9, adotado inicialmente no exercício de 2018, substitui o modelo de 'perdas incorridas' da IAS 39 por um modelo de 'perdas de crédito esperadas'. O novo modelo de redução ao valor recuperável aplica-se aos ativos financeiros mensurados ao custo amortizado, ativos de contratos e instrumentos de dívida mensurados ao VJORA, mas não a investimentos em instrumentos patrimoniais. Nos termos do CPC 48 / IFRS 9, as perdas de crédito são reconhecidas mais cedo do que no CPC 38 / IAS 39. Espera-se que as perdas por redução ao valor recuperável de ativos incluídos no escopo do modelo de redução ao valor recuperável do CPC 48 / IFRS 9 aumentem e tornem-se mais voláteis.

A matriz de provisão baseia-se inicialmente nas taxas de perda histórica observadas pela Companhia. A Companhia revisa a matriz de forma prospectiva para ajustá-la de acordo com a experiência histórica de perda de crédito. Em todas as datas de relatórios, as taxas de perda histórica observadas são atualizadas e as mudanças nas estimativas prospectivas são analisadas. A quantidade de perdas de crédito esperadas é sensível a mudanças nas circunstâncias e nas condições econômicas previstas. A experiência histórica de perda de crédito do Grupo e a previsão das condições econômicas também podem não representar o padrão real do cliente no futuro.

As informações sobre as perdas de crédito esperadas sobre as contas a receber e ativos de contrato do Grupo estão divulgadas na Nota 5. A aplicação dos requisitos de redução ao valor recuperável do CPC 48 / IFRS 9 em 1º de janeiro de 2018 levou ao reconhecimento de uma provisão adicional para redução ao valor recuperável. Em 31 de março de 2020, a Companhia possui registrado como provisão para créditos de liquidação duvidosa, o valor de R\$ 4.800 que reflete a perda esperada sobre a carteira de recebíveis.

## **Norte Energia S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
Período de três meses findo em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### **3. Estimativas e julgamentos contábeis--Continuação**

#### **3.1. Estimativas de maior relevância--continuação**

##### **3.1.3. Provisão para Redução do Valor Recuperável de Ativos não financeiros**

A Companhia adota variáveis e premissas em teste de recuperação de ativos de longa duração para determinação do valor recuperável desses ativos e reconhecimento de impairment, quando necessário. Nesta prática são aplicados julgamentos baseados na experiência histórica na gestão do ativo, grupo de ativos ou unidade geradora de caixa que podem, eventualmente, não se verificar no futuro, inclusive quanto à vida útil econômica estimada de seus ativos de longa duração, que representa as práticas determinadas pela ANEEL, aplicáveis sobre os ativos vinculados à concessão do serviço público de energia elétrica, que podem variar em decorrência da análise periódica do prazo de vida útil econômica de bens.

A Administração elaborou estudos buscando assegurar que os ativos da Companhia estejam registrados contabilmente por valor que não exceda seus valores de recuperação. Assim, um ativo está registrado contabilmente por valor que excede seu valor de recuperação se o seu valor contábil exceder o montante a ser recuperado pelo uso ou pela venda do ativo.

O ativo caracterizado como sujeito ao reconhecimento de perdas, conforme as normas contábeis CPC 01 (R1) e IAS 36, requer que a entidade reconheça um ajuste para perdas por desvalorização. Os estudos foram realizados na data base de 31 de outubro e atualizados para 31 de dezembro de 2019 e não indicaram necessidade de provisão para redução ao valor recuperável de ativos. O cálculo realizado para testar a recuperabilidade dos ativos levou em consideração o modelo econômico-financeiro da Companhia, projetado de forma nominal e mensal ao longo do prazo da concessão, para tanto o fluxo de caixa projetado foi descontado à taxa de 8,48% calculada pelo modelo WACC (*Weighted Average Cost of Capital*), bem como utilizada a alíquota efetiva de imposto de renda e contribuição social (após estudo de recuperação fiscal).

No cálculo do fluxo de caixa, foram ainda considerados os estudos de gestão tributária e curvas de PLD mais aderentes a realidade atual da geração. De forma geral o modelo de cálculo levou em consideração as seguintes premissas: metodologia de fluxo de caixa descontado – abordagem da receita; período de projeção de novembro de 2019 a setembro de 2045; taxa de desconto WACC; volume físico de energia; tarifas; custos e despesas (projetado por IPCA); entre outras medidas intrínsecas ao negócio. A Administração da Companhia realizou ao final do exercício de 2019 a revisão do valor recuperável do ativo imobilizado e do intangível e concluiu pela não existência de perda a ser contabilizada. Não há indicativos adicionais de impairment neste período de três meses findo em 31 de março de 2020.

## Norte Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
Período de três meses findo em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 3. Estimativas e julgamentos contábeis--Continuação

#### 3.1. Estimativas de maior relevância--continuação

##### 3.1.4. Provisão socioambiental

A Companhia registra a provisão socioambiental de acordo com a Resolução ANEEL nº 674/2015, a qual prevê que os valores referentes às condicionantes socioambientais incorporem o custo dos reservatórios principal e intermediário da usina. Até 2020, esses ativos foram unitizados, portanto registrada a provisão com base no disposto no OCPC 05, itens 119 e 120, do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC).

Cabe ressaltar que a referida orientação possibilita o ajuste futuro da provisão em contrapartida ao imobilizado em serviço, pois há complexidade em estimar gastos futuros com total certeza.

A Companhia reavalia os compromissos assumidos com diversos órgãos e fornecedores a fim de sempre apresentar com a melhor estimativa possível os valores envolvidos na provisão, inclusive com a contratação de consultoria técnica externa. Atualmente a provisão monta R\$ 1.258.873 conforme demonstrado na nota 17.

### 4. Caixa e equivalentes de caixa

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Recursos em banco e em caixa	1.688	98
Depósitos bancários de curto prazo		
Renda Fixa	290.009	194.049
	<u>291.697</u>	<u>194.147</u>

Compreendem valores em caixa ou equivalentes, aplicados em títulos emitidos por instituições financeiras de primeira linha, com ratings de crédito atribuídos pelas agências internacionais de rating, com alta liquidez, resgatáveis em qualquer momento sem perda efetiva.

Os recursos disponíveis para aplicação investidos em títulos de renda fixa e operações compromissadas com rentabilidade média de 90% do CDI. Os compromissos financeiros assumidos pela Norte Energia exigiam liquidez imediata.

## Norte Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
Período de três meses findo em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 5. Contas a receber de clientes

	31/03/2020				31/12/2019	
	Vincendos		Vencidos		Total	Total
	Faturados	Não Faturados	Até 180 dias	Mais de 180 dias		
Suprimento (a)	100.438	405.669	-	-	506.107	615.384
Energia Elétrica de Curto Prazo (b)	5.860	-	13.241	18.631	37.732	28.715
Perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa (c)	-	-	-	-	(4.800)	(5.506)
	<b>106.298</b>	<b>405.669</b>	<b>13.241</b>	<b>18.631</b>	<b>539.039</b>	<b>638.593</b>

- (a) Em 31/03/2020, é composto da provisão de faturamento no Ambiente de Contratação Regulada (“ACR”) no valor de R\$330.052 (R\$320.315 em 31/12/2019), Autoprodutor de Energia Elétrica (“APE”) no valor de R\$75.616 (R\$83.334 em 31/12/2019) e faturamento em aberto do ACR no valor de R\$100.438 (R\$211.735 em 31/12/2019).

Os valores faturados da venda de energia estão sendo recebidos conforme contrato, por meio de boleto bancário e/ou depósito em conta corrente.

- (b) Faturamento líquido de provisão no Mercado de Curto Prazo (CCEE) no valor de R\$44.303 em 31/03/2020 (R\$28.715 em 31/12/2019).
- (c) Em 31/03/2020 a Companhia efetuou o registro de provisão para perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa no valor de R\$4.800 (R\$ 5.506 em 31/12/2019) considerando o coeficiente de inadimplência obtido no cálculo de perda esperada.

A seguir a movimentação de perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa em 31 de março de 2020:

Saldo em 31/12/2017	-
(Provisão) /Reversão	(1.664)
Saldo em 31/12/2018	(1.664)
(Provisão) / Reversão	(3.842)
Saldo em 31/12/2019	(5.506)
(Provisão) / Reversão	706
<b>Saldo em 31/03/2020</b>	<b>(4.800)</b>

## Norte Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
Período de três meses findo em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 6. Tributos a recuperar

Composição:

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
ICMS (a)	<b>136.976</b>	136.868
IR/CS	<b>1.644</b>	1.180
PIS a recuperar (b)	<b>16.706</b>	26.120
COFINS a recuperar (b)	<b>74.884</b>	118.667
Outros tributos	<b>4.130</b>	10.244
	<u><b>234.340</b></u>	<u>293.079</u>
Circulante	<b>113.664</b>	190.280
Não circulante	<b>120.676</b>	102.799

- (a) Saldos substancialmente representados por créditos de ICMS oriundos da aquisição de bens destinados ao ativo imobilizado, compensáveis à razão de 1/48 por mês, conforme Lei Complementar nº 102/2000.
- (b) Os débitos de PIS e COFINS gerados na venda de energia estão sendo compensados com os créditos acumulados de exercício anteriores e correntes, de acordo com a legislação vigente.

### 7. Despesas antecipadas

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Prêmios de seguros	<u><b>34.695</b></u>	<u>46.602</u>
Circulante	<b>33.375</b>	44.863
Não circulante	<b>1.320</b>	1.739

Refere-se ao prêmio de seguros pagos antecipadamente decorrente de risco operacional e responsabilidade civil. Os seguros são capitalizados ao custo da obra do empreendimento pela fluência do prazo de cobertura do seguro (nota 28).

## Norte Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
Período de três meses findo em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 8. Imobilizado

Descrição	Taxa média anual de depreciação	31/03/2020			31/12/2019
		Custo	Depreciação	Valor líquido	Valor líquido
Imobilizado em serviço		<b>44.856.724</b>	<b>(2.717.518)</b>	<b>42.139.206</b>	<b>39.481.422</b>
Geração	0,91%a.a.	44.830.974	(2.704.284)	42.126.690	39.468.888
Administração	2,06%a.a.	25.750	(13.234)	12.516	12.534
Imobilizado em curso		<b>488.278</b>	-	<b>488.278</b>	<b>3.374.632</b>
Geração		487.959	-	487.959	3.374.632
		319	-	319	-
		<b>45.345.002</b>	<b>(2.717.518)</b>	<b>42.627.484</b>	<b>42.856.054</b>



## Norte Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
Período de três meses findo em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 8. Imobilizado—Continuação

	Saldos em 31/12/2018	Movimentações			Saldos em 31/03/2019	Saldos em 31/12/2019	Movimentações			Saldos em 31/03/2020	Taxa Média Depreciação
		Adições	Baixa	Transferências			Adições	Baixa	Transferências		
<b>Geração em Serviço</b>											
Terrenos (a)	882.737	-	-	1.265	884.002	886.178	-	-	1.130	887.308	0,92%
Reservatório, barragens e adutoras	15.225.772	-	-	206.834	15.432.606	16.738.276	-	-	285.593	17.023.869	0,92%
Edificações, obras civis e benfeitorias	2.647.957	-	-	437.663	3.085.620	4.328.606	-	-	269.644	4.598.250	0,91%
Máquinas e equipamentos	10.357.146	115	-	2.305.100	12.662.361	19.805.806	261	-	2.508.222	22.314.289	0,91%
Veículos	5.694	8	-	-	5.702	6.427	-	-	458	6.885	3,34%
Móveis e utensílios	198	-	-	-	198	373	-	-	-	373	1,56%
	<b>29.119.504</b>	<b>123</b>	<b>-</b>	<b>2.950.862</b>	<b>32.070.489</b>	<b>41.765.666</b>	<b>261</b>	<b>-</b>	<b>3.065.047</b>	<b>44.830.974</b>	
<b>(-) Depreciação Acumulada</b>											
Terrenos	(28.170)	(5.246)	-	-	(33.416)	(52.575)	(8.130)	-	-	(60.705)	
Reservatório, barragens e adutoras	(499.717)	(94.799)	-	-	(594.516)	(939.189)	(156.292)	-	-	(1.095.481)	
Edificações, obras civis e benfeitorias	(126.805)	(24.137)	-	-	(150.942)	(242.966)	(42.056)	-	-	(285.022)	
Máquinas e equipamentos	(538.396)	(103.571)	-	-	(641.967)	(1.058.508)	(200.794)	-	-	(1.259.302)	
Veículos	(2.656)	(203)	-	-	(2.859)	(3.498)	(230)	-	-	(3.728)	
Móveis e utensílios	(23)	(3)	-	-	(26)	(42)	(6)	-	-	(48)	
	<b>(1.195.767)</b>	<b>(227.959)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.423.726)</b>	<b>(2.296.778)</b>	<b>(407.508)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.704.286)</b>	
<b>Geração em curso</b>											
Terrenos (a)	1.529	1.265	-	(1.265)	1.529	1.529	1.130	-	(1.130)	1.529	
Reservatório, barragens e adutoras	697.531	48.047	-	(183.793)	561.785	119.051	6.883	-	(123.148)	2.786	
Edificações, obras civis e benfeitorias	1.717.765	67.797	-	(432.690)	1.352.872	264.730	10.642	-	(269.637)	5.735	
Máquinas e equipamentos	9.461.050	116.020	-	(1.929.025)	7.648.045	2.215.183	-	-	(2.208.644)	6.539	
Veículos	-	35	-	-	35	360	26	-	(386)	-	
Móveis e utensílios	-	2	-	-	2	-	-	-	-	-	
A ratear (d)	225.569	288.151	-	(306.447)	207.273	90.320	157.217	-	(142.588)	104.949	
Adiantamento a fornecedores (c)	1.262.162	14.962	-	(97.642)	1.179.482	475.013	2.485	-	(158.309)	319.189	
Estudos e projetos (b)	161.390	-	-	-	161.390	161.390	-	-	(161.390)	-	
Material em depósito	-	-	-	-	-	233	176	-	-	409	
Depósitos judiciais (e)	47.329	15	-	-	47.344	46.823	-	-	-	46.823	
	<b>13.574.325</b>	<b>536.294</b>	<b>-</b>	<b>(2.950.862)</b>	<b>11.159.757</b>	<b>3.374.632</b>	<b>178.559</b>	<b>-</b>	<b>(3.065.232)</b>	<b>487.959</b>	
<b>Administração em Serviço</b>											
Edificações, obras civis e benfeitorias	1.004	-	-	-	1.004	1,004	-	-	-	1,004	0,83%
Máquinas e equipamentos	18.355	52	-	-	18.407	19.590	186	-	185	19.961	2,26%
Veículos	-	-	-	-	-	275	86	-	-	361	2,72%
Móveis e utensílios	4.101	-	-	-	4.101	4.361	383	-	-	4.744	1,52%
	<b>23.460</b>	<b>52</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23.512</b>	<b>25.230</b>	<b>655</b>	<b>-</b>	<b>185</b>	<b>26.070</b>	
<b>(-) Depreciação Acumulada</b>											
Edificações, obras civis e benfeitorias	(261)	(8)	-	-	(269)	(294)	(8)	-	-	(302)	
Máquinas e equipamentos	(8.820)	(470)	-	-	(9.290)	(10.754)	(452)	-	-	(11.206)	
Veículos	-	-	-	-	-	-	(10)	-	-	(10)	
Móveis e utensílios	(1.389)	(63)	-	-	(1.452)	(1.648)	(67)	-	-	(1.715)	
	<b>(10.470)</b>	<b>(541)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(11.011)</b>	<b>(12.696)</b>	<b>(537)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(13.233)</b>	
	<b>41.511.052</b>	<b>307.969</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>41.819.021</b>	<b>42.856.054</b>	<b>(228.570)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>42.627.484</b>	

## Norte Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

Período findo em 31 de março de 2020

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

### 8. Imobilizado—Continuação

- (a) Até 31/03/2020, foi realizada a unitização dos terrenos das áreas afetadas pelo projeto da Usina de Belo Monte e que foram objeto de aquisição durante a construção. Assim, o saldo em curso foi transferido para serviço no montante de R\$887.308, sendo R\$886.178 até 31 de dezembro de 2019 e R\$ 1.130 no período de 2020. A Companhia calcula e registra a amortização dos gastos com os terrenos, pelo prazo da concessão, considerando que ao final do contrato não ocorrerão quaisquer indenizações dos investimentos realizados pela Companhia na UHE Belo Monte (R\$60.705 no período de 31/03/2020 e R\$52.575 até 31/12/2019).
- (b) Refere-se, substancialmente, aos investimentos iniciais, nas fases de gastos com estudos de engenharia, inventário e viabilidade realizados na UHE Belo Monte, considerados como custo da obra, estabelecidos no contrato de concessão, em consonância com as regras contábeis, societárias e regulatórias em vigor. Estes custos foram rateados no total da usina após a conclusão da obra e unitização da última UG, a qual foi realizada em janeiro de 2020.
- (c) Parte dos valores classificados na rubrica de “Geração em curso” refere-se a adiantamentos feitos para os fornecedores à época IMPSA - Wind Power Energia S.A. e Consórcio ELM, para fornecimento de equipamentos eletromecânicos e para o Consórcio CCBM, responsável pela obra civil da construção da Usina. Devido à incerteza nas inversões de tais valores, em 2014 foi provisionado para perda o montante de R\$255.841 referente a: i) R\$3.955 do contrato dos equipamentos hidromecânicos com a “IESA Projetos Montagens e Equipamentos S.A.”, que está em recuperação judicial, em razão do não cumprimento de cláusulas e marcos contratuais, sendo que a Companhia foi relacionada no processo como credora; e ii) R\$251.886 do contrato com o Consorcio IMPSA Belo Monte que, por razões do não cumprimento de cláusulas e marcos contratuais por parte do Contratado, que impactariam na conclusão do fornecimento e comprometeriam o empreendimento, o contrato foi rescindido unilateralmente pela Norte Energia. Foi revertido da mencionada provisão, em 2015, o valor de R\$21.207, e em 2016 o valor de R\$696, em razão da entrega de materiais naquele ano. Adicionalmente, em outubro de 2017 foi recebido o valor de R\$42.494 a título de indenização securitária, em razão da apólice de seguro contratada com a Zurich.

Em 2019 foi proferida a Sentença Arbitral Final do Procedimento Arbitral nº 03/2015, que confirmou os valores da condenação imposta ao Consórcio IMPSA, com base em laudo de perito técnico designado para apurar os valores dos ativos recebidos. A referida sentença condenou a Wind Power e a Inverall solidariamente, ao pagamento de R\$35.126 a título de multa contratual e ao ressarcimento de R\$58.512 devidos em razão de pagamentos feitos pela Norte Energia e cujos materiais não foram entregues, totalizando o montante de R\$93.638. Em decorrência da sentença arbitral foi realizado ajuste do saldo atual da provisão de R\$230.236 para R\$58.512, para adequação do custo do ativo imobilizado, de acordo com o referido laudo. A reversão da provisão no montante líquido de R\$171.724 foi registrada na demonstração do resultado do exercício de 2019, na rubrica de despesas operacionais.

- (d) A rubrica “A ratear” destina-se ao reconhecimento dos custos incorridos em benefício da obra que não sejam passíveis de alocação direta ao respectivo bem ou direto pelo sistema de Ordem de Imobilização (ODI). A Administração entende que a alocação dos custos será realizada quando da entrada em operação da Usina, sendo rateados proporcionalmente aos custos diretos atribuídos a cada ativo. A partir de julho de 2016, com o início do processo contábil de unitização, o saldo da rubrica “A ratear” foi transferido para a composição do custo das unidades geradoras no ativo imobilizado. Em 2019, ocorreram o 13º, 14º, 15º, 16º e 17º ciclos de unitização. Houve a entrada em operação da última UG em dezembro de 2019, por essa razão, o saldo da conta “a ratear” do grupo de Geração será alocado para as turbinas até a unitização da UG 18 durante o ano de 2020.

## Norte Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
Período findo em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 8. Imobilizado—Continuação

<b>Composição da rubrica “A ratear”</b>	<b>31/03/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Provisões para demandas judiciais	<b>99.992</b>	12.364
Projetos e consultorias de engenharia	<b>4.957</b>	77.956
	<b>104.949</b>	90.320

(e) A rubrica destina-se ao reconhecimento dos depósitos efetuados para fins de emissão de liminar de posse, em ações de desapropriação de áreas destinadas às imobilizações em curso, pelo sistema de Ordem de Imobilização (ODI).

A vida útil estimada e o método de depreciação seguem os critérios previstos na Resolução ANEEL nº 674, de 11 de agosto de 2015, limitados ao prazo da concessão. A Administração da Companhia entende que as estimativas de vida útil e os métodos de depreciação determinados pela ANEEL são adequados, sendo que os bens que possuem vida útil superior ao período da concessão deverão ser ajustados para que a mesma se limite ao prazo desta.

Em 31 de março de 2020 bem como em 31 de dezembro de 2019, a Companhia não possuía bens penhorados ou bloqueados judicialmente.

Como a Companhia captou recursos específicos para obter um ativo qualificável particular, os custos dos empréstimos e financiamentos são diretamente atribuíveis ao ativo, que podem ser identificados prontamente. Dessa forma, a Companhia determinou o montante dos custos dos empréstimos e financiamentos elegíveis à capitalização como sendo aqueles efetivamente incorridos sobre tais empréstimos e financiamentos, menos qualquer receita financeira decorrente de investimentos temporários dos recursos tomados. As referidas capitalizações tiveram início em julho de 2011. Até 31 de dezembro de 2019 foram capitalizados R\$8.366.311 (sendo R\$550.693 no exercício de 2019). Os custos de empréstimos e financiamentos relacionados às unidades em operação foram alocados no resultado do exercício (R\$1.652.561 em 2019). Em 2020 não houve capitalização devido a plena operação da UHE Belo Monte.

A Administração da Companhia realizou ao final do exercício de 2019 a revisão do valor recuperável do ativo imobilizado e concluiu pela não existência de perda a ser contabilizada. Não há indicativos adicionais de impairment neste período intermediário.

## Norte Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
Período findo em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 9. Intangível

#### 9.1. Composição

Descrição	Taxas anuais de amortização	Custo	Amortização acumulada	Valor líquido 31/03/2020	Valor líquido 31/12/2019
<b>Intangíveis em serviço</b>		<b>472.721</b>	<b>(55.606)</b>	<b>417.115</b>	<b>418.082</b>
<b>Geração</b>		<b>452.352</b>	<b>(39.592)</b>	<b>412.760</b>	<b>416.826</b>
Uso do Bem Público (UBP)	0,90% a.a.	452.352	(39.592)	412.760	416.826
<b>Administração</b>		<b>20.369</b>	<b>(16.014)</b>	<b>4.355</b>	<b>1.256</b>
Licença de uso de software	1,57% a.a.	17.790	(16.014)	1.776	1.225
Marcas e patentes		31	-	31	31
Servidão		2.548	-	2.548	-
<b>Intangível em curso</b>		<b>3.240</b>	<b>-</b>	<b>3.240</b>	<b>5.788</b>
<b>Geração</b>		<b>319</b>	<b>-</b>	<b>319</b>	<b>2.867</b>
Servidão		-	-	-	2.548
Depositos judiciais		319	-	319	319
<b>Administração</b>		<b>2.921</b>	<b>-</b>	<b>2.921</b>	<b>2.921</b>
Licença de uso de software		2.921	-	2.921	2.921
		<b>475.961</b>	<b>(55.606)</b>	<b>420.355</b>	<b>423.870</b>

## Norte Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
Período findo em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 9. Intangível–Continuação

#### 9.2. Movimentação

	Saldos em	Movimentações		Saldos em	Saldos em	Movimentações		Saldos em
	31/12/2018	Adições	Transf.	31/03/2019	31/12/2019	Adições	Transf.	31/03/2020
<b>Intangível em serviço:</b>	<b>468.190</b>	<b>715</b>	-	<b>468.905</b>	<b>469.329</b>	<b>350</b>	<b>3.042</b>	<b>472.721</b>
Uso do Bem Público (UBP)	452.353	-	-	452.353	452.352	-	-	452.352
Marcas e patentes	31	-	-	31	31	-	-	31
Licença de uso de software	15.806	715	-	16.521	16.946	350	494	17.790
Servidão	-	-	-	-	-	-	2.548	2.548
<b>(-) Amortização acumulada</b>	<b>(34.207)</b>	<b>(4.187)</b>	-	<b>(38.394)</b>	<b>(51.247)</b>	<b>(4.359)</b>	-	<b>(55.606)</b>
<b>Intangível em curso:</b>	<b>4.442</b>	-	-	<b>4.442</b>	<b>5.788</b>	<b>494</b>	<b>(3.042)</b>	<b>3.240</b>
Licença de uso de software	1.575	-	-	1.575	2.921	494	(494)	2.921
Servidão	2.548	-	-	2.548	2.548	-	(2.548)	-
Depósitos judiciais	319	-	-	319	319	-	-	319
	<b>438.425</b>	<b>(3.472)</b>	-	<b>434.953</b>	<b>423.870</b>	<b>(3.515)</b>	-	<b>420.355</b>

A Administração da Companhia realizou ao final do exercício de 2019 a revisão do valor recuperável do ativo intangível e concluiu pela não existência de perda a ser contabilizada. Não há indicativos adicionais de impairment neste período intermediário.

## Norte Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
Período de três meses findo em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 9. Intangível–Continuação

#### 9.3. Uso do Bem Público

A Companhia paga à União o valor anual de R\$16.617, em parcelas mensais equivalentes a 1/12, a partir da operação comercial da primeira unidade geradora da UHE, atestada pela fiscalização da ANEEL, ou a partir do início da entrega da energia objeto do CCEAR, o que ocorrer primeiro, até o 35º ano da Concessão, conforme cláusula 6ª do Contrato de Concessão. Esta obrigação está reconhecida no passivo circulante e não circulante no montante de R\$90.806 e R\$285.686, respectivamente, totalizando R\$376.492 em 31 de março de 2020 (R\$420.332 em 31 de dezembro de 2019), em contrapartida do ativo intangível (R\$ 412.766 em 31 de março de 2020 e R\$416.826 em 31 de dezembro de 2019).

O saldo da obrigação é atualizado pela variação do IPCA anualmente e descontado a valor presente pelo componente Modelo de Precificação de Ativos Financeiros (CAPM) do Custo Médio Ponderado de Capital (WACC) real. Em 2015 foram pagas duas parcelas que totalizaram R\$3.651, cujo pagamento posterior foi suspenso por força de liminar judicial. Em outubro de 2017, reiniciou-se o pagamento do UBP e por consequência o ativo intangível reconhecido como contrapartida dessa obrigação começou a ser amortizado. Vide abaixo a movimentação da UBP registrada no passivo exigível:

Movimentação do passivo:

Em 31 de dezembro de 2016	<u>305.044</u>
Atualizações no exercício	31.253
Pagamentos no exercício	<u>(6.442)</u>
Em 31 de dezembro de 2017	<u>329.855</u>
Atualizações no exercício	130.640
Pagamentos no exercício	<u>(26.464)</u>
Em 31 de dezembro de 2018	<u>434.031</u>
Atualizações no exercício	13.739
Pagamentos no exercício	<u>(27.438)</u>
Em 31 de dezembro de 2019	<u>420.332</u>
Atualizações no período	<b>7.189</b>
Ajuste a valor presente	<b>(43.951)</b>
Pagamentos no período	<b>(7.078)</b>
Em 31 de março de 2020	<u><b>376.492</b></u>

## Norte Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
Período de três meses findo em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 10. Depósitos judiciais e cauções

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Caução CEF (a)	<b>367.264</b>	373.948
Depósito Judicial – Tributário (b)	<b>23.685</b>	23.397
Depósito Judicial – Cíveis (c)	<b>148.008</b>	143.500
Depósito Judicial – Trabalhistas	<b>897</b>	6.677
	<u><b>539.854</b></u>	<u>547.522</u>

- (a) Contrato de caução firmado com o Operador Nacional do Sistema – ONS referente à Utilização do Sistema de Transmissão que monta R\$5.753 e Conta Reserva para atender as exigências previstas no contrato de Financiamento do BNDES no valor de R\$335.754, sendo R\$13.077 referente a aplicação em fundo exclusivo, o qual não é consolidado devido as características do contrato firmado junto ao BNDES, e a Companhia não possui gestão sobre os recursos aplicados. O restante do saldo, no valor de R\$ 24.572, refere-se a outras cauções.
- (b) Substancialmente representado por exigência jurídica vinculada a ação movida pelo CCBM, onde a Norte Energia é parte interessada, contra Prefeitura Municipal de Altamira, referente a recolhimento mensal do ISS. Discussão pertinente a incidência de ISS sobre inclusão na base de cálculo dos valores vinculados a materiais aplicados e serviços de terceiros contratados, pelos serviços tomados junto ao CCBM. Em setembro de 2014, foi registrado o resgate dos alvarás emitidos para a Prefeitura Municipal de Altamira referente à parte incontroversa (nota 13, item a).
- (c) Em 04 de Abril de 2016, a Companhia teve uma ação civil pública intentada pelo Estado do Pará e Ministério Público Federal, que pleiteia o imediato depósito do valor referente a compensação ambiental o qual foi realizado em 27 de abril de 2016 e atualizado, no valor de R\$124.974 (nota 12). O restante do saldo, no valor de R\$ 23.034, refere-se a outros depósitos judiciais cíveis.

## Norte Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
Período de três meses findo em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 11. Outros créditos

Composição:

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Adiantamentos a pessoal	16	33
Adiantamentos a fornecedores	8.216	8.945
Títulos a receber	1.528	1.404
Estoque	418	338
Pesquisa e Desenvolvimento - P&D	13.589	19.305
Direito de uso	3.030	3.351
Credores diversos	5.471	6.487
	<u>32.268</u>	<u>39.863</u>
Circulante	27.679	34.702
Não circulante	4.589	5.161

### 12. Fornecedores

Composição:

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Consórcio Construtor de Belo Monte	30.621	28.090
Instituto Chico Mendes (a)	124.974	124.974
Outros fornecedores de investimento (b)	199.258	246.822
Créditos cedidos - operação de <i>confirming</i> (c)	140.588	138.374
Encargo da transmissão, conexão e distribuição	61.146	80.387
Outros fornecedores materiais e serviços	1.780	1.405
	<u>558.367</u>	<u>620.052</u>
Circulante	558.199	619.857
Não circulante	168	195

- (a) Em 2016, foi determinado que o valor referente a compensação ambiental fosse depositado em juízo, ficando o valor em aberto na conta do fornecedor até a conclusão do processo judicial (nota 10).
- (b) A diminuição em 2020 é decorrente do pagamento do prêmio pela contratação de seguro de risco operacional no montante de R\$44 milhões liquidado no período, principalmente.
- (c) Em 2019 foi negociado com os fornecedores Andritz, GE, Voith e Consórcio CCBM, postergação dos vencimentos de faturas, para 30/10/2020, no montante de R\$ 135.084, ao custo de 9,99% a.a. A postergação não altera as características comerciais pactuadas na transação original com os fornecedores, pois não há alterações significativas no preço e demais condições negociadas anteriormente.



## Norte Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
Período de três meses findo em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 13. Outras contas a pagar

Composição:

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Tributos retidos na fonte	<b>2.908</b>	5.493
Tributos a recolher:		
ISS (a)	<b>25.908</b>	26.897
INSS	<b>4.083</b>	4.058
PIS/COFINS/CSLL (b)	<b>84.842</b>	81.850
ICMS	<b>11.050</b>	18.603
Outros tributos a recolher	<b>535</b>	918
Obrigações trabalhistas	<b>21.684</b>	17.760
CFURH (c)	<b>62.965</b>	8.761
P&D (c)	<b>52.959</b>	50.459
Passivo de arrendamentos	<b>3.016</b>	3.351
Outros	<b>6.009</b>	8.158
	<u><b>275.959</b></u>	<u>226.308</u>
Circulante	<b>254.701</b>	205.112
Não circulante	<b>21.258</b>	21.196

(a) Conforme nota 10, item (b), a parte controversa do recolhimento mensal do ISS retido do CCBM no Município de Altamira está sendo depositado em juízo, totalizando R\$15.116.

(b) Os créditos de PIS e COFINS foram suficientes para compensar o saldo passivo em 2019. O saldo passivo em aberto será compensado a partir de janeiro de 2020.

(c) Refere-se a Compensação Financeira pela Utilização de Recursos Hídricos – CFURH e a Pesquisa e Desenvolvimento – P&D, conforme estabelecido pela ANEEL.

## Norte Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
Período de três meses findo em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 14. Provisões para riscos cíveis, fiscais e trabalhistas

#### i) Causas prováveis

	<b>Provisões Cíveis</b>	<b>Provisões Trabalhistas</b>	<b>Total</b>
Em 31 de dezembro de 2018	5.186	6.003	11.189
Revertida durante o exercício	(196)	(3.902)	(4.098)
Constituída durante o exercício	12.207	6.874	19.081
Em 31 de dezembro de 2019	17.197	8.975	26.172
<b>Revertida durante o período</b>	<b>(227)</b>	<b>(2.225)</b>	<b>(2.452)</b>
<b>Construída durante o período</b>	<b>77.418</b>	<b>13.269</b>	<b>90.687</b>
<b>Em 31 de março de 2020</b>	<b>94.388</b>	<b>20.019</b>	<b>114.407</b>

A constituição de provisão cível no valor de R\$ 77.418 refere-se, principalmente, ao procedimento arbitral no âmbito da Câmara de Comércio Internacional referente a suposto não cumprimento contratual por parte de Norte Energia S.A. em relação a Andritz Hydro S.A., no valor de R\$ 71.429, registrado em contrapartida do ativo imobilizado. O restante do saldo é referente, principalmente, a atualizações e outros processos de menor valor no montante de R\$ 5.989.

A constituição de provisão trabalhista no valor de R\$ 13.269, refere-se, principalmente, a processos em que a Norte Energia foi citada como responsável subsidiária e atualizações de valores. No período, as reversões de provisões montam R\$ 2.225.

Em 04 de abril de 2016, a Companhia teve uma ação civil pública ajuizada pelo Estado do Pará e Ministério Público Federal que, também envolve o IBAMA, ICMBio - Instituto Chico Mendes de Conservação da Biodiversidade, que tem por causa pedir a suposta nulidade parcial da decisão, proferida pelo Comitê de Compensação Ambiental Federal, que deliberou acerca da destinação dos recursos previstos na compensação ambiental decorrente da implantação da UHE Belo Monte. Em sede de antecipação parcial dos efeitos da tutela, foi determinado o depósito judicial do valor de R\$124.974 que seria destinado ao Estado de Mato Grosso, o que foi prontamente atendido pela Norte Energia em 27 de abril de 2016 (Notas 10.c e 12.a).

## **Norte Energia S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
Período de três meses findo em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### **14. Provisões para riscos cíveis, fiscais e trabalhistas–Continuação**

#### **ii) Causas possíveis – não provisionadas**

Existem ainda, ações nas quais a Companhia é parte envolvida, que com base em análises preparadas pela Administração e seus assessores jurídicos possuem prognóstico de **perda possível**:

- (a) Ações referentes a indenizações pela desocupação, avaliações de benfeitorias em propriedades desapropriadas, indenizações diversas e outras ações cíveis no valor estimado de R\$ 194.822. Há também processos de cunho administrativo em decorrência de procedimentos junto a Centrais Elétricas do Pará S.A. – CELPA, que não estão inseridos no item “f” e “g” abaixo, por supostas infrações no valor estimado de R\$ 20.
- (b) Procedimento arbitral no âmbito da Corte Internacional de Arbitragem da Câmara de Comércio Internacional no montante de R\$1.164.487. referente a supostos não cumprimentos contratuais por parte de Norte Energia S.A. em relação ao Consórcio Montador de Belo Monte (CMBM) (nota 29.c). O valor foi atualizado pelo índice IPCA-E, destacando que o Tribunal Arbitral poderá utilizar outro índice no momento de eventual liquidação futura, ocorrência que está além do controle da Norte Energia.
- (c) Ações trabalhistas onde a Norte Energia foi incluída no polo passivo na qualidade de responsável subsidiária e direta, nos valores estimados de R\$ 78.500 e R\$ 646, respectivamente. A Companhia possui também autuações trabalhistas no valor total estimado de R\$ 537.
- (d) Processo Administrativo sobre a Taxa de Fiscalização de Utilização de Recursos Hídricos, instituído pelo Governo do Estado do Pará, no valor estimado de R\$ 140.389. Há ainda, outras autuações tributárias no valor total estimado de R\$ 329.
- (e) Liminar com efeito de suspensão da penalidade por insuficiência de lastro na entrega de energia elétrica referente as competências de maio a dezembro de 2016 e janeiro a março de 2017 impostas pela CCEE. A suspensão abrange valores referentes a EUST (Encargos de Utilização do Sistema de Transmissão), liquidações financeiras do Mercado de Curto Prazo e valores a serem pagos a autoprodutores que possuem, junto à insuficiência de lastro, o valor estimado de R\$1.995.000.

## Norte Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
Período de três meses findo em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 14. Provisões para riscos cíveis, fiscais e trabalhistas–Continuação

#### ii) Causas possíveis – não provisionadas--continuação

- (f) A Companhia foi autuada pelo Instituto Brasileiro de Meio Ambiente e dos Recursos Renováveis (“IBAMA”) em relação a possíveis descumprimentos de condicionantes da Licença Ambiental de Instalação (“LI”) e da Licença de Operação (“LO”) da UHE. O valor estimado total destes casos com prognóstico de perda Possível é de R\$ 38.618. Não compõe esta soma os Processos Administrativos com imposição de multa diária administrativa. Como se trata de multa diária é necessária decisão do IBAMA que consolide o valor da multa e indique o período de aplicação.

Todos os procedimentos administrativos cabíveis estão sendo aplicados, inclusive interposição de recursos administrativos.

O assunto não implica qualquer suspensão das referidas licenças, que continuam válidas, e, por isso, as obras e demais atividades do empreendimento seguem seu curso normal. Vale ressaltar que o próprio IBAMA, nos documentos que embasam a autuação, destacou que as desconformidades apontadas não implicam “reflexos ambientais negativos”.

- (g) A Companhia possui ainda outras autuações pelo Instituto Brasileiro de Meio Ambiente e dos Recursos Renováveis (“IBAMA”) e Órgãos Estaduais e Municipais por outras supostas infrações no valor estimado de R\$ 70.110. Não compõe esta soma os Processos Administrativos junto à Secretaria de Estado de Meio Ambiente e Sustentabilidade do Pará – SEMAS, os quais não foram fixadas multas, sendo necessário aguardar as decisões administrativas em 1ª instância para arbitramento pelo órgão.

Como determina o CPC 25 - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes e IAS 37 – *Provisions Contingent Liabilities and Contingent Assests*, não foram reconhecidas quaisquer provisões sobre as demandas descritas anteriormente, haja vista que as perdas são possíveis e, mesmo vindo a ser julgadas procedentes, em nenhuma hipótese os valores iniciais serão mantidos, constituindo-se os tais em mero exercício dos autores, sem qualquer fundamentação legal.

## Norte Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
Período de três meses findo em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 15. Empréstimos e financiamentos

	<b>31/03/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Empréstimos e financiamentos - BNDES	<b>27.632.282</b>	27.772.266
Empréstimos e financiamentos - Nota Promissória	<b>312.018</b>	306.606
	<b>27.944.300</b>	28.078.871
Circulante	<b>2.786.535</b>	2.860.815
Não circulante	<b>25.157.765</b>	25.218.056

Os empréstimos e financiamentos estão atualizados pelos juros e encargos financeiros, determinados em cada contrato, incorridos até a data das demonstrações financeiras intermediárias. Os referidos encargos são apropriados, líquidos das receitas geradas pelas aplicações financeiras que excedem o caixa, no ativo imobilizado, pois são decorrentes de financiamentos utilizados exclusivamente para aquisição de imobilizado em formação (nota 9).

As condições de liberação dos recursos, bem como os prazos e índices de atualizações estão descritos no item seguinte.

#### Empréstimos e financiamentos – BNDES

Em 2011 ocorreu a primeira captação do empréstimo ponte (parcela direta) com o BNDES e de nota promissória com o Banco BTG Pactual. Em 2012 ocorreu a segunda captação do empréstimo ponte (parcela indireta) com o BNDES, através dos repasses da CEF - Caixa Econômica Federal e do Banco ABC Brasil, e de nota promissória com o Banco BTG Pactual.

No dia 21 de novembro de 2012, o BNDES aprovou um financiamento de R\$22.500.000, sendo R\$3.685.300 relativos à linha de crédito FINAME – PSI e R\$18.814.700 à linha de crédito do FINEM. Esse valor será repassado da seguinte forma: R\$9.814.700 serão repassados diretamente pelo BNDES, R\$7.000.000, pela Caixa Econômica Federal e outros R\$2.000.000, pelo Banco de Investimentos BTG Pactual. Conforme detalhado a seguir:

## Norte Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
Período de três meses findo em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 15. Empréstimos e financiamentos—Continuação

#### Empréstimos e financiamentos – BNDES--continuação

Financiamento de longo prazo	Empréstimo aprovado (em milhões de R\$)	Encargos (a.a.)	Garantia
BNDES - FINEM - parcela direta	9.814,7	TJLP + 2,25%	Fiança corporativa, penhor e recebíveis (*)
BNDES - FINEM - parcela indireta:			
Banco BTG	2.000,0	TJLP + 2,65%	Fiança corporativa, penhor e recebíveis (*)
Banco CEF	7.000,0	TJLP + 2,65%	Fiança corporativa, penhor e recebíveis (*)
	9.000,0		
BNDES - PSI - parcela direta	3.685,3	5,5%	Fiança corporativa, penhor e recebíveis (*)
	22.500,0		

(\*) Os recebíveis serão oferecidos como garantias após a entrada em operação da UHE Belo Monte.

O crédito foi destinado à implantação da UHE Belo Monte, Sistema de transmissão associado e Investimentos do Plano de Desenvolvimento Regional Sustentável do Xingu. O contrato está dividido nos seguintes subcréditos e prazos de amortização:

Descrição	Encargos (a.a.)	Início da liberação	Início de pagamento	Término do pagamento
<b>Parcela direta – FINEM</b>				
Subcrédito A	TJLP + 2,25%	dez/12	fev/17	jan/42
Subcrédito B	TJLP + 2,25%	dez/12	dez/17	jan/42
Subcrédito C	TJLP + 2,25%	Mar/14	out/18	jan/42
Subcrédito D	TJLP + 2,25%	dez/14	out/19	jan/42
<b>Parcela indireta – FINEM</b>				
Subcrédito A	TJLP + 2,65%	jan/13	fev/17	jan/42
Subcrédito B	TJLP + 2,65%	jan/13	dez/17	jan/42
Subcrédito C	TJLP + 2,65%	jun/14	out/18	jan/42
Subcrédito D	TJLP + 2,65%	dez/14	out/19	jan/42
<b>Parcela direta – PSI</b>				
Subcrédito A	5,50%	dez/12	mai/17	mar/41
Subcrédito B	5,50%	set/15	out/19	mar/41

O crédito foi posto à disposição, parceladamente, em função das necessidades para a realização do projeto.

A liberação do empréstimo teve início em 2012 no valor de R\$3.137.882. Durante o exercício de 2013 foram liberadas 3 parcelas, segregadas em 5 liberações nos meses de janeiro, maio, junho, agosto e dezembro totalizando o valor de R\$6.680.281.

No primeiro trimestre de 2014 foi liberada uma parcela no valor total de R\$1.215.000, no segundo trimestre foram liberadas duas parcelas, de R\$58.045 e R\$1.400.000, no terceiro trimestre foi liberada a sétima parcela no valor de R\$1.400.000 e no quarto trimestre foi liberada a oitava parcela no valor de R\$1.500.000, totalizando R\$5.573.045 no ano.

## Norte Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
Período de três meses findo em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 15. Empréstimos e financiamentos—Continuação

#### Empréstimos e financiamentos – BNDES--continuação

No primeiro trimestre de 2015, foi liberado o valor total de R\$941.853, no segundo trimestre foi liberado o valor total de R\$2.167.317, no terceiro trimestre R\$1.500.000 e no quarto trimestre R\$501.197 totalizando R\$5.110.367 no ano. Nos anos de 2016 a 2019, não ocorreram novas liberações do BNDES.

A movimentação dos créditos do BNDES está demonstrada na tabela abaixo:

<b>Descrição</b>	<b>Valor</b>
Saldo em 31 de dezembro de 2017	27.254.570
Total encargos incorridos no exercício	2.280.900
Total de pagamentos no exercício	(1.705.615)
Saldo em 31 de dezembro de 2018	27.829.855
Total encargos no exercício	2.191.026
Total de pagamentos no exercício	(2.248.615)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	27.772.266
<b>Total encargos no período</b>	<b>483.351</b>
<b>Total de pagamentos no período</b>	<b>(623.335)</b>
<b>Saldo em 31 de março de 2020</b>	<b>27.632.282</b>

O contrato possui cláusula restritiva (*covenant*) que determina a manutenção durante todo o exercício do financiamento, do índice de capitalização (Patrimônio Líquido/Ativo Total) igual ou superior a 15% e da manutenção de índice financeiro ICSD (Índice de Cobertura do Serviço da Dívida) mínimo de 1,2, calculado a partir da entrada em operação da UHE e a consequente amortização das parcelas de financiamento, iniciado em fevereiro de 2017 com obrigatoriedade de divulgação no final do exercício, quando deverá, inclusive, ser auditado.

O cálculo será realizado da seguinte forma:

$$ICD = (A)/(B)$$

Sendo:

- (A) Geração de caixa
- (+) EBITDA
- ( - ) Imposto de renda
- ( - ) Contribuição social

- (B) Serviço da dívida
- (+) Amortização de principal
- (+) Pagamento de juros

## Norte Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
Período de três meses findo em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 15. Empréstimos e financiamentos—Continuação

#### Empréstimos e financiamentos – BNDES--continuação

Até a data de aprovação destas demonstrações financeiras intermediárias, a Companhia estava adimplente com todas as obrigações contratuais.

Adicionalmente o contrato prevê as seguintes garantias:

Pré-operacionais:

- Fiança corporativa dos sócios;
- Penhor de ações da SPE;
- Pacote de Seguros e Garantias associados aos contratos de construção e fornecimento de equipamentos.

Após entrada em operação:

- Penhor de ações da SPE;
- Recebíveis (CCEARs) e demais direitos emergentes da concessão;
- Conta reserva de 3 meses do serviço da dívida e dos custos de O&M.

#### Empréstimos e financiamentos – Nota Promissória

Em 27 de agosto de 2019 a Companhia concluiu a sua 3ª emissão pública de notas promissórias comerciais, em série única da espécie quirografária, no valor de R\$300.000. Foram emitidas (2) duas notas promissórias, com valor unitário de R\$150.000, sem previsão de resgate antecipado facultativo. O prazo de vigência das notas promissórias é de 5 meses, contados da data de emissão, sendo o vencimento em 23 de fevereiro de 2020, com a remuneração à taxa de CDI + 1,95% ao ano. Para a estruturação das notas promissórias a Companhia desembolsou R\$2.656 referente a comissões ao emissor. No dia 20 de fevereiro de 2020, as notas promissórias foram renovadas ao custo de CDI + 1,95% e prazo de vencimento prorrogado para 2 de junho de 2020. Como custo de estruturação dessa nova operação foram pagos R\$1.951. Os recursos captados por meio da emissão serão destinados para atendimento às necessidades de caixa da Companhia.

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Principal	<b>300.000</b>	300.000
Juros	<b>12.018</b>	6.606
	<b><u>312.018</u></b>	<u>306.606</u>

Será efetuado o resgate antecipado obrigatório da Nota Promissória quando for realizada qualquer operação de financiamento com prazo superior a 2 anos, e de valor contratado superior ao valor total da Nota Promissória, no Brasil ou exterior, sem qualquer prêmio ou penalidade.



## Norte Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
Período de três meses findo em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 15. Empréstimos e financiamentos—Continuação

#### Cronograma geral de vencimentos dos empréstimos

Os vencimentos das parcelas do financiamento estão atualizados até 31 de março de 2020 e distribuídos como segue:

	<u>Valor</u>
2020	<b>2.167.932</b>
2021	<b>2.474.553</b>
2022	<b>2.474.553</b>
2023	<b>2.474.553</b>
A partir de 2024	<b>18.352.709</b>
	<u><b>27.944.300</b></u>

Em fevereiro de 2017, iniciou-se a amortização das parcelas de financiamento do BNDES, sendo que até 31 de março de 2020 foi amortizado o montante de R\$5.207.714 (R\$4.584.381 até dezembro de 2019) referente ao principal e juros.

	<u>Valor</u>
<b>Direto</b>	<b>3.047.590</b>
Principal	626.352
Juros	2.421.238
<b>Indireto</b>	<b>2.160.124</b>
Principal	332.517
Juros	1.827.607
<b>Total pago no período</b>	<u><b>5.207.714</b></u>

## Norte Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
Período de três meses findo em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 16. Partes relacionadas

	31/03/2020			31/12/2019		
	Ativo	Passivo	Resultado (3 meses)	Ativo	Passivo	Resultado (3 meses)
Centrais Elétricas Brasileiras S.A – Eletrobras (a)	845	-	-	845	-	-
Centrais Elétricas do Norte do Brasil S.A - Eletronorte (b)	-	19.629	(43.844)	-	17.742	(35.532)
Companhia Hidro Elétrica do São Francisco - CHESF (c)	-	10.846	(33.111)	-	11.030	(22.117)
Siderúrgica Norte Brasil S.A. - SINOBRAS (d)	5.717	-	16.783	5.717	-	15.879
	<b>6.562</b>	<b>30.475</b>	<b>(60.172)</b>	<b>6.562</b>	<b>28.772</b>	<b>(41.770)</b>

- (a) Refere-se a despesas administrativas incorridas pela Companhia para atendimento a requerimentos de compliance do acionista e que serão objeto de reembolso.
- (b) Refere-se a contas a pagar do serviço de comunicação entre Brasília e Altamira, serviço de operação e manutenção da usina e encargo do sistema de transmissão - EUST, os preços e condições da prestação de serviço mencionada estão definidos e acordados em contrato específico com vigência até o prazo da concessão da Norte Energia S.A., o contrato possui atualização anual pelo IPCA. A ELETRONORTE participa do quadro de Acionista da Companhia, com 19,98%.
- (c) Refere-se a contas a pagar do serviço de encargo do sistema de transmissão - EUST para a Companhia Hidrelétrica do São Francisco. O EUST é regulado pela ANEEL (IN 161/14) e é devido pela disponibilização de linhas de transmissão para escoamento da produção de energia, os valores envolvidos são definidos segundo a norma. A CHESF participa do quadro de Acionista da Companhia, com 15%.
- (d) Refere-se à venda de energia elétrica a título de APE – Autoprodutores, com valores definidos em leilão, e compõe o saldo de contas a receber (nota 5). A SINOBRAS participa do quadro de Acionista da Companhia, com 1%.

## Norte Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
Período de três meses findo em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 16. Partes relacionadas—Continuação

As transações com as partes relacionadas ligadas indiretamente à Companhia, nas quais os Acionistas possuem participação societária, referem-se aos Encargos de Uso do Sistema de Transmissão – EUST, que é regulado pela ANEEL (IN 161/14) e pago aos agentes operadores. A única exceção são as operações com a Vale, que se referem à venda de energia denominada APE – Autoprodutores. Abaixo seguem os valores envolvidos nessas operações:

	31/03/2020			31/12/2019		
	Ativo	Passivo	Resultado (3 meses)	Ativo	Passivo	Resultado (3 meses)
Afluentes Transmissão de Energia Elétrica S.A.	-	138	(416)	-	37	(224)
Amazônia-Eletronorte Transmissora de Energia S.A.	-	204	(816)	-	2	(438)
ATE III Transmissora de Energia S.A.	-	533	(2.053)	-	5	(1.136)
Brasnorte Transmissora de Energia S.A.	-	107	(430)	-	1	(235)
Companhia Energética de Pernambuco S.A.	29.104	-	63.895	49.631	-	
Cemig Distribuição S.A.	17.963	-	54.310	24.459	-	
Cemig Geração e Transmissão S.A.	-	2.316	(9.232)	-	10	(4.531)
Companhia de Transmissão Centroeste de Minas S.A.	-	74	(299)	-	1	(161)
Companhia Estadual de Energia Elétrica - Distribuição	3.708	-	8.687	3.809	-	
Companhia Estadual de Energia Elétrica - Geração e Transmissão	-	1.801	(7.216)	-	8	
CTEEP-Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista	-	5.538	(22.221)	-	20	(12.352)
ECTE - Empresa Catarinense de Transmissão de Energia S.A.	-	276	(822)	-	74	(437)
Eletrosul Centrais Elétricas S.A.	-	4.753	(9.475)	-	36	(10.194)
Empresa Amazonense de Transmissão de Energia S.A.	-	1.178	(3.027)	-	256	(1.959)
Empresa de Transmissão do Alto Uruguai S.A.	-	163	(648)	-	2	(370)
Evrecy Participações Ltda.	-	28	(109)	-	-	(38)
Furnas-Centrais Elétricas S.A.	-	12.384	(49.361)	-	42	(25.534)
Integração Transmissora de Energia S.A.	-	773	(2.984)	-	6	(1.564)
Interligação Elétrica de Minas Gerais S.A.	-	79	(305)	-	1	(145)
Interligação Elétrica Pinheiros S.A.	-	80	(325)	-	1	(194)
Light Energia S.A.	-	12	(47)	-	-	(31)
Marumbi Transmissora de Energia S.A.	-	-	(310)	-	-	(169)
Potiguar Sul Transmissão de Energia S.A.	-	136	(373)	-	35	(163)
São Gotardo Transmissora de Energia S.A.	-	-	(1)	-	-	(1)
STN - Sistema de Transmissão Nordeste S.A.	-	782	(774)	-	274	(1.708)
Transmissora Aliança de Energia Elétrica S.A.	-	4.985	(19.855)	-	80	(12.698)
Uirapuru Transmissora de Energia S.A.	-	134	(534)	-	1	(287)
Vale S.A. (a)	69.924	-	157.733	77.642	-	111.968
	<b>120.699</b>	<b>36.474</b>	<b>152.992</b>	155.541	892	37.399

(a) Refere-se à provisão de venda de energia elétrica, compondo o saldo de contas a receber (nota 5).

## Norte Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
Período de três meses findo em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 16. Partes relacionadas—Continuação

Os gastos com a remuneração dos conselheiros de administração e fiscal e diretores executivos foram aprovados em AGO datada de 29 de abril de 2019 e estão demonstrados a seguir:

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Remuneração dos administradores e conselheiros	1.325	942
Encargos sociais	420	325
Benefícios	287	257
Total no período	<u>2.032</u>	<u>1.524</u>

### 17. Provisões socioambientais

Refere-se à provisão relacionada aos gastos futuros com os programas socioambientais, a qual foi agregada ao custo do reservatório (imobilizado).

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Físico Biótico	217.576	231.335
Investimentos sociais	778.672	827.897
PDRSX	262.625	263.847
	<u>1.258.873</u>	<u>1.323.170</u>

A Companhia registrou no passivo, nos exercícios de 2018 e 2019, constituição do valor de provisão socioambiental no montante de R\$ 955.131 e R\$ 806.067, respectivamente, baseados em estudos internos e de consultoria externa (empresa Alvarez & Marsal) e que levaram em conta os compromissos assumidos pela Companhia por meio de diversos projetos relacionados às atividades socioambientais da UHE Belo Monte. Abaixo, demonstramos quadro com a movimentação dessa provisão:

Em 31 de dezembro de 2017	<u>120.748</u>	
Constituição no exercício	955.131	
Realização no exercício	<u>(200.735)</u>	
Em 31 de dezembro de 2018	<u>875.144</u>	
Constituição no período	806.067	
Realização no período	<u>(358.041)</u>	
Em 31 de dezembro de 2019	<u>1.323.170</u>	
<b>Realização no exercício</b>	<b><u>(64.297)</u></b>	
<b>Em 31 de março de 2020</b>	<b><u>1.258.873</u></b>	
	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Circulante	333.406	397.703
Não circulante	925.467	925.467

## Norte Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
Período de três meses findo em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 17. Provisões socioambientais—Continuação

No exercício de 2019 foi constituída provisão, em contrapartida ao ativo imobilizado, no montante de R\$ 806.067 referente aos gastos a valor presente comprometidos pela Companhia com os programas socioambientais. O complemento ocorreu em função da revisão dos compromissos assumidos com ações de infraestrutura e reflorestamento na região do empreendimento. A seguir está demonstrada a movimentação do saldo a realizar bem como o valor provisionado aberto por projeto:

	<u>31/12/2018</u>	<u>Provisão</u>	<u>Realização</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>Realização</u>	<u>31/03/2020</u>
<b>Físico Biótico</b>	<b>54.106</b>	<b>225.865</b>	<b>(48.636)</b>	<b>231.335</b>	<b>(8.528)</b>	<b>222.807</b>
Ações no reservatório	24.601	225.865	(43.879)	206.587	(6.653)	199.934
Fauna	7.505	-	(3.811)	3.694	(518)	3.176
Flora	22.000	-	(946)	21.054	(1.358)	19.697
<b>Investimentos Ambientais</b>	<b>537.331</b>	<b>580.202</b>	<b>(289.546)</b>	<b>827.987</b>	<b>(54.547)</b>	<b>773.440</b>
Apoio a Aquisição de Terras	91.275	-	(13.922)	77.353	(1.881)	75.472
Apoio Social e aos Municípios	53.614	165.688	(56.776)	162.526	(9.446)	153.080
Indígena	169.000	303.324	(95.351)	376.973	(25.516)	351.457
Kayapós	4.500	-	-	4.500	-	4.500
Reassentamento	52.129	48.202	(34.964)	65.367	(6.935)	58.432
Recomposição Econômica	98.112	8.005	(7.853)	98.264	(1.440)	96.824
Relocações	15.969	2.804	(10.714)	8.059	(439)	7.620
Saúde e Saneamento	52.732	52.179	(69.966)	34.945	(8.890)	26.055
<b>PDRSX</b>	<b>283.707</b>	<b>-</b>	<b>(19.859)</b>	<b>263.848</b>	<b>(1.222)</b>	<b>262.626</b>
PDRSX	283.707	-	(19.859)	263.848	(1.222)	262.626
<b>Total Geral</b>	<b>875.144</b>	<b>806.067</b>	<b>(358.041)</b>	<b>1.323.170</b>	<b>(64.297)</b>	<b>1.258.873</b>

## Norte Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
Período de três meses findo em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 18. Adiantamento de clientes

Em 2019, a Companhia celebrou contratos de fornecimento de energia elétrica em leilões, pelo prazo de 1º de junho de 2019 a 31 de dezembro de 2020. Os respectivos leilões consistiam em venda de energia com antecipação do recebimento durante 2020, abaixo segue detalhamento das vendas mais relevantes:

Obrigação assumida cronograma	MW Médio	Adiantamento recebido R\$ mil
Janeiro	146	15.528
Fevereiro	146	14.527
Março	146	15.528
Abril	146	15.028
Maio	146	15.529
Junho	146	15.028
Julho	146	15.528
Agosto	146	15.528
Setembro	146	15.028
Outubro	146	15.529
Novembro	146	15.028
Dezembro	146	15.527
<b>Total a faturar em 2020</b>	<b>1.752</b>	<b>183.336</b>
Faturado no período	(438)	(45.584)
<b>Saldo em 31 de março de 2020</b>	<b>1.314</b>	<b>137.752</b>

O montante acima está representado pela contraprestação adiantada por clientes, cujo reconhecimento das receitas ocorrerá mediante a efetiva entrega de energia elétrica. Não existe atualização monetária nos contratos supracitados.

## Norte Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
Período de três meses findo em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 19. Patrimônio líquido

#### 19.1. Capital social

No exercício de 2018, foram aprovadas as subscrições de capital no valor de R\$938.000, passando o capital subscrito de R\$12.458.000 para R\$13.396.000, sendo integralizados R\$13.010.058 que compreendem 13.010.058 ações ordinárias (R\$12.165.858, correspondente a 12.165.858 ações ordinárias em 31 de dezembro de 2017), sendo que durante o ano de 2019 não foram aprovadas novas subscrições. As integralizações de capital foram aprovadas nas Assembléias Gerais Extraordinárias de Acionistas, nas seguintes datas:

<b>Aprovados no exercício</b>	<b>Ano</b>	<b>Quantidade de ações (em lotes de mil)</b>	<b>Valor integralizado (em lotes de mil)</b>
Até 31 de dezembro	2016	11.300.000	11.133.758
Aprovado no exercício	2017	1.158.000	1.032.100
<b>Total em 31 de dezembro</b>	<b>2017</b>	<b>12.458.000</b>	<b>12.165.858</b>
Aprovado no exercício	2018	938.000	844.200
<b>Total em 31 de dezembro</b>	<b>2018</b>	<b>13.396.000</b>	<b>13.010.058</b>
<b>Integralizado no exercício</b>	<b>2019</b>	<b>-</b>	<b>350.600</b>
<b>Total em 31 de dezembro</b>	<b>2019</b>	<b>13.396.000</b>	<b>13.360.658</b>
<b>Total em 31 de março</b>	<b>2020</b>	<b>13.396.000</b>	<b>13.360.658</b>

Em 22 de novembro de 2019, a FUNCEF integralizou o montante de R\$ 350.600 referente aos aumentos aprovados nas seguintes assembleias: 24<sup>a</sup>, 26<sup>a</sup>, 30<sup>a</sup>, 32<sup>a</sup>, 33<sup>a</sup>, 34<sup>a</sup>, 35<sup>a</sup>, 36<sup>a</sup>, 37<sup>a</sup>, 38<sup>a</sup>, 39<sup>a</sup>, 40<sup>a</sup>, 41<sup>a</sup>, 42<sup>a</sup>, 43<sup>a</sup> e 44<sup>a</sup>.

Em 16 de junho de 2016 foi elaborada uma Nota Técnica de Adimplemento da SINOBRAS e em 06 de julho de 2016 na 24<sup>a</sup> AGE foi assinado um Termo de Confissão de Dívida da SINOBRAS para regularização do inadimplemento das integralizações. Até 31 de dezembro de 2017 foi quitado o valor total de R\$24.238 referente ao aporte atrasado e até 2020 não houve pagamentos.

## Norte Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
Período de três meses findo em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 19. Patrimônio líquido—Continuação

#### 19.1. Capital social--continuação

Em 31 de março de 2020 e 31 de dezembro de 2019, a estrutura societária da Companhia é assim representada:

Acionista	Subscrito	31/03/2020			31/12/2019		
		Integralizado	A Integralizar	Participação	Integralizado	A Integralizar	Participação
Centrais Elétricas do Norte do Brasil S.A - Eletronorte	2.676.521	2.676.521	-	19,98%	2.676.521	-	19,98%
Centrais Elétricas Brasileiras S.A- Eletrobras	2.009.400	2.009.400	-	15,00%	2.009.400	-	15,00%
Companhia Hidro Elétrica do São Francisco - CHESF	2.009.400	2.009.400	-	15,00%	2.009.400	-	15,00%
Belo Monte Participações S.A.	1.339.600	1.339.600	-	10,00%	1.339.600	-	10,00%
Fundação Petrobras de Seguridade Social - PETROS	1.339.600	1.339.600	-	10,00%	1.339.600	-	10,00%
Fundação dos Economistas Federais - FUNCEF	1.339.600	1.339.600	-	10,00%	1.339.600	-	10,00%
Amazônia Energia Participações S.A.	1.308.789	1.308.789	-	9,77%	1.308.789	-	9,77%
Aliança Norte Energia Participações S.A.	1.205.640	1.205.640	-	9,00%	1.205.640	-	9,00%
Siderúrgica Norte Brasil S.A. - SINOBRAS	133.960	98.618	35.342	1,00%	98.618	35.342	1,00%
J. Malucelli Energia S.A.	33.490	33.490	-	0,25%	33.490	-	0,25%
	<b>13.396.000</b>	<b>13.360.658</b>	<b>35.342</b>	<b>100,00%</b>	<b>13.360.658</b>	<b>35.342</b>	<b>100,00%</b>



## **Norte Energia S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
Período de três meses findo em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### **19. Patrimônio Líquido—Continuação**

#### **19.2. Reservas**

##### **19.2.1. Reserva legal**

De acordo com a legislação societária, é constituída Reserva Legal correspondente a 5% do lucro líquido do exercício e após absorção do prejuízo acumulado, até o limite de 20% do capital social. Em 31 de março de 2020, o saldo dessa reserva é de R\$ 33.546.

##### **19.2.2. Reserva de incentivos fiscais**

A MP nº 2.199/14 de 24 de agosto de 2001, alterada pela Lei nº 11.196 de 21 de novembro de 2005, possibilita que as empresas situadas nas regiões de atuação da Superintendência de Desenvolvimento da Amazônia (SUDAM), que possuam empreendimentos no setor de infraestrutura, considerado no Decreto 4.212/2002, um dos setores prioritários para o desenvolvimento regional, reduzam o valor do imposto de renda devido para fins de investimentos em projetos de instalação, ampliação, modernização ou diversificação. Nesse contexto, a SUDAM, reconhece o direito da Companhia à redução de 75% do Imposto sobre a renda e adicionais não restituíveis, calculados sobre o lucro da exploração na atividade de geração de energia elétrica. Em 31 de dezembro de 2019 foi constituída reserva adicional no montante de R\$ 14.509 totalizando R\$ 184.088.

##### **19.2.3. Reserva especial de dividendos mínimos obrigatórios não distribuídos**

Considerando o lucro apurado em 2019 no montante de R\$ 209.628, a Administração da Companhia propôs a constituição de reserva especial relativo ao montante do dividendo mínimo obrigatório de R\$46.160, retidos em reserva especial de dividendos não distribuídos, em conformidade com a legislação societária, a qual será enviada para aprovação da Assembleia Geral Ordinária (AGO), conforme disposições estatutárias e de acordo com os parágrafos 4º e 5º do artigo 202 da Lei 6.404/76. Assim o saldo da reserva em 31 de março de 2020 é de R\$113.323.

##### **19.2.4. Reserva de retenção de lucros**

O lucro apurado em 2019 excedente ao dividendo mínimo obrigatório não distribuído de R\$138.478 foi destinada à constituição da Reserva de Retenção de Lucro, a qual será enviada para aprovação da Assembleia Geral Ordinária (AGO), em conformidade com as disposições estatutárias. O saldo dessa reserva em 31 de março de 2020 é de R\$339.966.

## Norte Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
Período de três meses findo em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 19. Patrimônio Líquido—Continuação

#### 19.2. Reservas--continuação

##### 19.2.5. Dividendos

Conforme estatuto social da Companhia, após a constituição da reserva legal, 25% do lucro líquido remanescente, ajustado na forma prevista no artigo 202 da Lei nº 6.404/76, será destinado para o pagamento do dividendo mínimo obrigatório devido aos acionistas. Porém, esses dividendos não serão obrigatórios nos exercícios em que o Conselho de Administração informar à AGO ser ele incompatível com a situação financeira da Companhia, sendo necessário parecer do Conselho Fiscal atestando esse cenário. Além disso, há cláusula nos contratos do BNDES que limitam o valor dos dividendos a 25%, e somente há distribuição adicional em conformidade com a anuência do banco.

##### 19.2.6. Resultado por ação

O cálculo do prejuízo por ação básico é feito por meio da divisão do prejuízo do período, atribuído aos detentores de ações ordinárias, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias disponíveis durante o período.

Até 31 de março de 2020, a Companhia não possui títulos de dívidas conversíveis em ações, ações em tesouraria e outros instrumentos para diluição de ações. Também não há ações preferenciais.

Abaixo está demonstrado o resultado por ação:

	<b>31/03/2020</b>	31/03/2019
Quantidade ações disponíveis ano anterior	<b>13.396.000</b>	12.458.000
Aumento autorizado em 27/02/2018	-	308.000
Aumento autorizado em 22/03/2018	-	200.000
Aumento autorizado em 30/04/2018	-	430.000
Média ponderada de ações disponíveis no período	<b>13.396.000</b>	13.207.727
Prejuízo do período	<b>(92.512)</b>	(16.362)
Prejuízo por ação ordinária no período – em reais	<b>(0,0069)</b>	(0,0012)

## Norte Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
Período de três meses findo em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 20. Receita operacional líquida

	<b>31/03/2020</b>	31/03/2019
Suprimento de energia elétrica (a)	<b>1.125.677</b>	1.046.407
Energia Elétrica de Curto Prazo (b)	<b>234.185</b>	71.468
PIS	<b>(22.438)</b>	(18.445)
COFINS	<b>(103.349)</b>	(84.959)
ICMS	-	(9.127)
CFURH (c)	<b>(81.587)</b>	(68.367)
Outras deduções da receita	<b>(19.939)</b>	(14.893)
	<b>1.132.549</b>	922.084

(a) Os valores faturados da venda de energia estão sendo recebidos conforme contrato, por meio de boleto bancário e/ou depósito em conta corrente. A partir do 2º trimestre de 2019 entraram em operação as Unidades Geradoras 13 (UG13), 14 (UG14), 15 (UG15), 16 (UG16), 17 (UG17) e 18 (UG18), o que acarretou no aumento do faturamento no período até março de 2020 (nota 5).

(b) O aumento de receita com energia elétrica de curto prazo refere-se aos preços de venda nos leilões que foram mais favoráveis nos contratos de ACL.

(c) Refere-se à Compensação Financeira pela Utilização de Recursos Hídricos – CFURH.

### 21. Custos de venda de energia

	<b>31/03/2020</b>	31/03/2019
Custo de compra de energia	<b>(27.224)</b>	(18.849)
Encargos de transmissão, conexão e distribuição (a)	<b>(253.113)</b>	(156.672)
Serviços de operação e manutenção	<b>(24.942)</b>	(15.031)
	<b>(305.279)</b>	(190.552)

(a) O aumento nos encargos de transmissão, conexão e distribuição está alinhado à entrada em operação das turbinas, o que demanda disponibilidade das linhas de transmissão.

## Norte Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
Período de três meses findo em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 22. Custos de operação

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Pessoal	(1.114)	(1.039)
Administradores	(450)	-
Serviços de terceiros	(12.466)	(21.138)
Depreciação e amortização (a)	(411.615)	(232.018)
Seguros (b)	(99.653)	(88.783)
(Provisão)/reversões	706	129
Outros	(4.542)	(4.615)
	<u>(529.134)</u>	<u>(347.464)</u>

(a) Aumento devido a entrada em operação das UGs 13 a 18 durante o ano de 2019.

(b) Refere-se ao prêmio do seguro pelo repasse do risco hidrológico pago à CCEE.

### 23. Despesas operacionais

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Pessoal	(10.899)	(10.837)
Administradores	(1.582)	(1.524)
Materiais	(206)	(352)
Serviços de terceiros	(8.308)	(8.880)
Depreciação e amortização	(1.258)	(669)
Arrendamentos e aluguéis	(1.045)	(1.098)
Seguros	(388)	(184)
Passagens	(505)	(725)
Internet	(544)	(393)
Provisão	(608)	(2.628)
Outros	(1.197)	(872)
	<u>(26.540)</u>	<u>(28.162)</u>

## Norte Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
Período de três meses findo em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 24. Resultado financeiro, líquido

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Juros sobre aplicações financeiras	<b>4.953</b>	9.470
Juros e variações monetárias (b)	<b>73.408</b>	7.238
Outras receitas financeiras (c)	<b>41.844</b>	3.073
<b>Receitas financeiras</b>	<b>120.205</b>	19.781
Juros sobre empréstimos e financiamentos (a)	<b>(491.009)</b>	(593.353)
(-) Capitalização de juros de empréstimo (a)	-	204.302
Outras despesas financeiras (c)	<b>(10.379)</b>	(13.647)
<b>Despesas financeiras</b>	<b>(501.388)</b>	(402.698)
<b>Resultado financeiro</b>	<b>(381.183)</b>	(382.917)

(a) O valor dos juros é relacionado substancialmente aos encargos do financiamento (nota 15);

A capitalização dos juros sobre empréstimos e financiamentos segue o contexto econômico, alinhado à evolução gradual de ativação das turbinas, conforme CPC 20 (R1) e IAS 23, que versa sobre a cessação da capitalização destes custos quando a entidade completa a construção de um ativo qualificável em partes e cada parte pode ser utilizada durante a construção das demais. Em 2020 não há capitalização de juros devido a entrada em plena operação da UHE Belo Monte.

(b) No período foram reconhecidos os juros e atualizações monetárias relativo a integralização em atraso de capital.

(c) Foram revertidos os ajustes a valor presente dos contratos de UBP devido a atualização das taxas de desconto (nota 9).

## Norte Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
Período de três meses findo em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 25. Imposto de renda e contribuição social

O imposto de renda corrente e diferido é apurado conforme sistemática do lucro real com base nos resultados tributáveis, às alíquotas explicitadas na legislação vigente de 15%, adicionada de 10% sobre a base tributável que ultrapassar R\$ 240 anuais, já a contribuição social evidenciada no resultado da companhia é obtida com base nos resultados tributáveis, através da aplicação da alíquota de 9%.

A Administração ajustou o saldo das contas de prejuízo fiscal e IRPJ diferido (ativo e passivo) pela alíquota efetiva de 6,25%, bem como começou utilizar essa alíquota para registrar novas movimentações dos tributos diferidos. Essa mudança decorre da utilização do benefício de redução de 75% do IRPJ (SUDAM – Lucro da Exploração), vigente até 2027.

#### (a) Reconciliação do imposto de renda e contribuição social

	31/03/2020		31/03/2019	
	Imposto de renda	Contribuição social	Imposto de renda	Contribuição social
Prejuízo antes do IRPJ e da CSLL	(109.587)	(109.587)	(27.011)	(27.011)
Alíquota do IRPJ e CSLL	25%	9%	25%	9%
IRPJ e CSLL à alíquota nominal – 34%	27.397	9.863	6.753	2.431
Efeitos tributários permanentes	(238)	(86)	1.079	386
Efeitos tributários temporários	(3.770)	(2.015)	(2.634)	400
Prejuízo fiscal/Base negativa	(23.389)	(7.762)	(5.198)	(3.217)
<b>IRPJ e CSLL correntes</b>	-	-	-	-
<b>Base do IRPJ e CSLL diferido</b>	(108.634)	(108.634)	(31.300)	(31.300)
IRPJ e CSLL (a alíquota efetiva)	(6.790)	(9.777)	(7.825)	(2.817)
Outros	(208)	(300)	(7)	-
Imposto de renda e contribuição social diferida	(6.998)	(10.077)	(7.832)	(2.817)
Total	(17.075)		(10.649)	

## Norte Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
Período de três meses findo em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 25. Imposto de renda e contribuição social—Continuação

#### (b) Composição do imposto de renda e contribuição social diferidos ativos

	31/03/2020		31/12/2019	
	Imposto de renda	Contribuição social	Imposto de renda	Contribuição social
Provisões para créditos de liquidação duvidosa	66.652	66.652	67.358	67.358
Provisões para riscos cíveis, fiscais e trabalhistas	21.503	21.503	20.895	20.895
Provisão de PIS/COFINS - provisão de receita	2.534	2.534	-	-
Provisão PLR folha	5.138	5.138	3.986	3.986
Provisões para compra de energia elétrica	254.987	254.987	254.985	254.985
Diferenças temporárias	350.814	350.814	347.224	347.224
Alíquota	6,25%	9%	6,25%	9%
Base de cálculo IRPJ e CSLL diferidos	21.926	31.573	21.701	31.250
Prejuízo fiscal IRPJ e Base negativa CSLL	554.297	582.530	460.745	496.280
Alíquota	6,25%	9%	6,25%	9%
IR e CS s/ Prejuízo fiscal e Base negativa	34.644	52.428	28.797	44.665
Total	140.570		126.413	

#### Movimentação do ativo fiscal diferido:

Saldo ativo em 31/12/2018	313.421
Constituição do exercício	33.784
Ajuste dos saldos pela alíquota efetiva	(171.086)
Realização do exercício	(49.705)
Saldo ativo em 31/12/2019	126.413
Constituição do exercício	14.265
Realização do exercício	(108)
<b>Saldo ativo em 31/03/2020</b>	<b>140.570</b>

## Norte Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
Período de três meses findo em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 25. Imposto de renda e contribuição social—Continuação

#### (c) Composição do imposto de renda e contribuição social diferidos passivos

	31/03/2020		31/12/2019	
	Imposto de renda	Contribuição social	Imposto de renda	Contribuição social
Dedutibilidade antecipada juros	<b>(630.029)</b>	<b>(1.400.403)</b>	(636.191)	(1.413.869)
Provisão energia elétrica	<b>(388.506)</b>	<b>(388.506)</b>	(397.170)	(397.170)
Diferenças temporárias passivas	<b>(1.018.535)</b>	<b>(1.788.909)</b>	(1.033.361)	(1.811.039)
Alíquota	<b>6,25%</b>	<b>9%</b>	6,25%	9%
Base de cálculo IRPJ e CSLL	<b>(63.658)</b>	<b>(161.002)</b>	(64.585)	(162.994)
Total		<b>(224.660)</b>		<b>(227.579)</b>

Movimentação do passivo fiscal diferido:

Saldo passivo em 31/12/2018	(413.643)
Constituição do exercício	96.384
Realização do exercício	(101.929)
Ajuste pela alíquota efetiva	191.609
Saldo passivo em 31/12/2019	(227.579)
<b>Realização do período</b>	<b>2.919</b>
<b>Saldo passivo em 31/03/2020</b>	<b>(224.660)</b>

A composição do imposto diferido passivo líquido é apresentada da seguinte forma:

	31/03/2020	31/12/2019
Ativo fiscal diferido	<b>140.570</b>	126.413
Passivo fiscal diferido	<b>(224.660)</b>	(227.579)
Imposto de renda diferido passivo, líquido	<b>(84.090)</b>	(101.166)

O imposto de renda e a contribuição social diferidos (ativos) resultantes dos prejuízos fiscais e base negativa foram registrados com base na probabilidade de realização, por meio de lucros tributáveis futuros, oriundos das operações de venda de energia que teve início em 2016. Tal probabilidade baseou-se em plano de negócios, elaborado pela Administração, de forma que o aproveitamento fiscal dos prejuízos acumulados no modelo iniciou-se em 2017.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos (passivos) decorrentes de diferenças temporárias serão realizados à medida que estas sejam liquidadas ou realizadas. O período de liquidação ou realização de tais diferenças é impreciso e está vinculado a diversos fatores que não estão sob o controle da Administração.



## Norte Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
Período de três meses findo em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 25. Imposto de renda e contribuição social—Continuação

#### (d) Cronograma de realização do imposto diferido líquido:

	<b>Ativo</b>	<b>Passivo</b>	<b>Valor líquido</b>
2020	2.436	(64.176)	(61.740)
2021	8.520	(6.572)	1.948
2022	7.742	(6.572)	1.170
2023	13.870	(6.572)	7.298
2024	16.125	(6.572)	9.553
2025 em diante	91.877	(134.196)	(42.319)
	<b>140.570</b>	<b>(224.660)</b>	<b>(84.090)</b>

#### (e) Incentivos Fiscais:

A Medida Provisória 2.199-14, de 24 de agosto de 2001, estabelece que terão direito à redução do 75% do IRPJ e adicionais calculados com base no Lucro da Exploração as pessoas jurídicas que tenham projeto para instalação, ampliação, modernização ou diversificação enquadrado em setores da economia prioritários para o desenvolvimento e estejam situadas nas regiões de atuação da Superintendência de Desenvolvimento do Nordeste (SUDENE) e Superintendência de Desenvolvimento da Amazônia (SUDAM).

Por meio dos laudos constitutivos n.º 153/2017 e n.º 154/2017, a SUDAM aprovou o direito da Companhia ao benefício fiscal de redução de 75% do imposto sobre renda e adicionais não restituíveis, calculados sobre o lucro da exploração da atividade de geração de energia elétrica, enquadrada no setor de infraestrutura, considerado prioritário para fins do benefício, conforme Decreto 4.212, de 26 de abril de 2002, para os seguintes empreendimentos:

UHE Belo Monte: Laudo Constitutivo n.º 153/2017 - Fruição do Incentivo: 2018 a 2027;  
UHE Pimental: Laudo Constitutivo n.º 154/2017 – Fruição do Incentivo: 2017 a 2026.

Os pedidos de reconhecimento dos incentivos correspondentes aos Laudos Constitutivos mencionados foram protocolizados na Receita Federal do Brasil (RFB) em 20/02/2018. Em 12/09/2018, através do Despacho Decisório 0739/2018 - Diort/DRF-Brasília/DF, a Receita formalizou o deferimento do pedido de reconhecimento do incentivo de redução de imposto de renda correspondente ao Laudo Constitutivo da UHE Pimental.

No entanto, no tocante a UHE Belo Monte, em 20/06/2018, expirou o prazo de 120 dias para que a Receita Federal do Brasil notificasse a Companhia de decisão contrária ao pedido efetuado. Conforme artigo 3º §2 do Decreto 4.212/2002. Dessa forma, após expirado o prazo da RFB, a Companhia, para fins legais, encontra-se em pleno gozo da redução, para o período de fruição do incentivo. Neste contexto, a Companhia iniciou, a partir do ano-calendário 2018, o aproveitamento do incentivo fiscal de redução de 75% do imposto de renda, vigente pelo período de 10 anos, conforme indicado em laudo constitutivo.

## **Norte Energia S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
Período de três meses findo em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### **26. Instrumentos financeiros**

Os ativos e passivos financeiros da Companhia e os resultados das operações podem ser afetados de forma adversa ao seu fluxo normal por qualquer um dos fatores de riscos abaixo:

#### **(a) Riscos**

A Companhia iniciou sua operação comercial e os riscos inerentes à sua fase atual podem ser assim identificados:

##### **(i) Risco de crédito**

No ano de 2016 a Norte Energia iniciou sua operação comercial. Atualmente, os recebíveis da Companhia advêm de contratos firmados no mercado regulado (leilões), de volume de venda de energia realizada com seus acionistas (autoprodutores) ou da liquidação no mercado de curto prazo. A liquidação dos contratos no mercado regulado é lastreada por um forte arcabouço regulatório que impõe rígidas sanções às distribuidoras inadimplentes. Na liquidação do contrato de venda de energia com acionistas (autoprodutor) entende-se que o risco de crédito é mitigado pelo interesse intrínseco da parte envolvida.

Com relação às liquidações no mercado de curto prazo, o controle é feito pela própria CCEE que centraliza as operações dos principais agentes setoriais.

A Administração tem política de gestão financeira que limita determinadas exposições ao risco de crédito e cuja exposição é monitorada individual e coletivamente levando em consideração a solidez financeira da contraparte. A Administração também se utiliza de conhecimento, informações e experiências de mercado para assumir determinadas posições de risco de crédito. Adicionalmente, a Companhia busca diversificar suas aplicações em várias contrapartes, visando garantir retorno de capital compatível ao risco, sem concentrar sua exposição a um ente específico.

No período, a Companhia efetuou o registro de reversão de provisão para créditos de liquidação duvidosa no valor de R\$4.800 (provisão de R\$5.506 em 31/12/2019) decorrente da estimativa de perdas esperadas dos recebíveis, com base no coeficiente de inadimplência obtido pela média histórica ponderada pelo faturamento médio do período de 2016 a março de 2020. (nota 5).

##### **(ii) Risco de mercado**

As receitas de energia obtidas no Ambiente de Contratação Regulada - ACR e de Autoprodutores de Energia são, nos termos do contrato de concessão, reajustadas anualmente pela ANEEL, com base na variação do IPCA.

A Companhia está limitada aos efeitos da volatilidade de indexadores de preços e moeda no seu fluxo de caixa esperado, uma vez que, aproximadamente, 80% de seus compromissos contratuais estão atrelados ao índice de preço (IPCA), bem como seus contratos de venda de energia são pactuados no ACR e APE conforme citado, gerando um casamento de indexadores entre receitas e custos/despesas. Além disso, a Companhia obtém receitas de venda de energia no mercado de curto prazo, onde os preços são definidos em leilão com contratos bilaterais ou por meio de liquidação a preço de mercado junto a Câmara de Comercialização de Energia Elétrica – CCEE.

## **Norte Energia S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
Período de três meses findo em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### **26. Instrumentos financeiros--Continuação**

#### **(a) Riscos--continuação**

#### **(ii) Risco de mercado--continuação**

No que tange ao risco de taxas de juros de seus contratos de financiamento, a Companhia já contratou os empréstimos para financiamento do projeto pelo BNDES, com as seguintes condições: prazo de 30 anos, taxa de juros de 5,5% a.a. (linha - PSI), TJLP + 2,25% (FINEM - Direto) e TJLP + 2,65% (FINEM - Indireto). As condições desses financiamentos são majoritariamente atreladas a juros pré-fixados, tornando o passivo financeiro da Companhia pouco exposto às oscilações (volatilidade) de taxas de juros de mercado.

Além disso, a Companhia concluiu a sua 3ª emissão pública de notas promissórias comerciais, em série única da espécie quirografária, sem previsão de resgate antecipado facultativo. O prazo de vigência das notas promissórias é de 5 meses, contados da data de emissão, sendo o vencimento em 2 de junho de 2020, com a remuneração à taxa de CDI + 1,95% ao ano.

#### **(iii) Risco de liquidez**

A principal fonte de recursos da Companhia é proveniente de sua comercialização de energia elétrica. Adicionalmente, outra origem de recursos utilizada foram os aportes de capital realizados de Acionistas. O quadro de Acionistas é formado por empresas líderes em seus respectivos setores, tais como elétrico, mineração, fundos de pensão e siderurgia. Além disso, o prazo das aplicações financeiras respeita as necessidades previstas no Plano de Negócios da Companhia e nenhum ativo investido pela Companhia extrapola a carência máxima de 90 dias. Os títulos e valores mobiliários adquiridos pela Companhia, com vencimento superior a 90 dias, são de elevada liquidez e negociados diariamente no mercado.

A Companhia apresenta capital circulante líquido negativo de R\$3.300.775. De acordo com estimativas e projeções, a situação do capital circulante líquido negativo, assim como as demandas para futuros investimentos para a conclusão da UHE, serão suportadas pelas receitas de operações futuras, por aportes de acionistas e/ou captação de financiamentos bancários.

## **Norte Energia S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
Período de três meses findo em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### **26. Instrumentos financeiros—Continuação**

#### **(a) Riscos--continuação**

##### **(iv) Risco hidrológico**

A energia vendida pela Companhia é proveniente da produção por usina hidrelétrica, a qual depende de reservatório. Caso haja períodos prolongados de escassez de chuva resultando em redução do volume de água do reservatório da usina, a Companhia incorrerá em custos maiores para aquisição de energia de outras fontes, como a térmica, por exemplo. Além disso, pode haver redução de receita.

Com vistas a mitigar esse risco a Companhia aderiu à repactuação do risco hidrológico nos termos da Resolução Normativa nº 684/2015, por meio do produto de repactuação SPR 100 que protege os 70% de sua energia destinada ao Ambiente de Contratação Regulada. O risco hidrológico, constituído pela insuficiência de geração do MRE, passou a ser transferido aos consumidores a partir de janeiro de 2018 até o final do período de concessão, no montante de 10% do preço da energia nos contratos regulados. O risco possui como contrapartida o pagamento de prêmio, consubstanciado em uma fórmula que leva em consideração o montante da energia repactuada, o produto de repactuação que confere proteção ao risco hidrológico é da classe SPR. A Norte Energia transfere ao consumidor a energia secundária e o risco de redução da garantia física. A Companhia não suportará risco de insuficiência de geração.

##### **(b) Gestão de capital**

Os objetivos da Companhia ao administrar seu capital são os de salvaguardar a sua capacidade de continuidade para oferecer retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital ideal que proporcione a maximização da criação de valor para os Acionistas.

Condizente com outras companhias do setor, a Companhia monitora o capital com base no índice de alavancagem financeira. Esse índice corresponde à dívida líquida dividida pelo capital total. A dívida líquida, por sua vez, corresponde ao total de empréstimos, subtraído do montante de caixa e equivalentes de caixa.

## Norte Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
Período de três meses findo em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 26. Instrumentos financeiros—Continuação

#### (c) Hierarquia de valor justo

Os instrumentos financeiros registrados pelo valor justo, utilizando um método de avaliação, conforme CPC 40 - Instrumentos Financeiros – Evidenciação e IFRS 7 são apresentados conforme tabela abaixo. Os diferentes níveis são definidos como segue:

- Nível 1: preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos e idênticos;
- Nível 2: inputs, exceto preços cotados, incluídas no Nível 1 que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivado de preços);
- Nível 3: premissas, para o ativo ou passivo, que não são baseadas em dados observáveis de mercado (inputs não observáveis).

				31/03/2020
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
<b>Ativos:</b>				
Caixa e equivalentes de caixa	291.697	-	-	291.697
Aplicações financeiras	-	52	-	52
	291.697	52	-	291.749
				31/12/2019
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
<b>Ativos:</b>				
Caixa e equivalentes de caixa	194.147	-	-	194.147
Aplicações financeiras	-	30	-	30
	194.147	30	-	194.177

#### (d) Instrumentos financeiros por categoria

	Custo Amortizado	Valor justo por meio do resultado	Total em 31/03/2020
<b>Ativos financeiros</b>			
Caixa e equivalentes de caixa	-	291.697	291.697
Aplicações financeiras	-	52	52
Contas a receber	539.039	-	539.039
<b>Passivos financeiros</b>			
Fornecedores	558.367	-	558.367
Empréstimos e financiamentos	27.944.300	-	27.944.300
Adiantamento de clientes	137.752	-	137.752
Partes relacionadas	30.475	-	30.475
Arrendamentos	3.016	-	3.016

## Norte Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
Período de três meses findo em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 26. Instrumentos financeiros—Continuação

#### (d) Instrumentos financeiros por categoria--continuação

	<b>Custo Amortizado</b>	<b>Valor justo por meio do resultado</b>	<b>Total em 31/12/2019</b>
<b>Ativos financeiros</b>			
Caixa e equivalentes de caixa	-	194.147	194.147
Aplicações financeiras	-	30	30
Contas a receber	638.593	-	638.593
<b>Passivos financeiros</b>			
Fornecedores	620.052	-	620.052
Empréstimos e financiamentos	28.078.871	-	28.078.871
Adiantamento de clientes	183.336	-	183.336
Partes relacionadas	28.772	-	28.772
Arrendamentos	3.351	-	3.351

### 27. Análise de sensibilidade dos ativos e passivos financeiros

O endividamento total da Companhia está subdivido em três linhas de crédito junto ao BNDES: BNDES Direto, BNDES Indireto (repassadores) e BNDES PSI. Além disso, também existem duas notas promissórias comerciais e, até janeiro de 2019 havia uma linha junto ao banco ABC Brasil.

As linhas BNDES Direto e BNDES Indireto são indexadas, exclusivamente, à Taxa de Juros de Longo Prazo ("TJLP"). Já a linha BNDES PSI está atrelada à taxa pré-fixada em 5,5% ao ano. E as notas promissórias estão indexadas ao CDI.

(em milhões de reais)

	<b>31/03/2020</b>	<b>%</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>%</b>
BNDES Direto	<b>12.001</b>	42,9%	12.060	43,0%
BNDES Indireto	<b>11.534</b>	41,3%	11.588	41,3%
BNDES PSI	<b>4.097</b>	14,7%	4.124	14,7%
Notas Promissórias	<b>312</b>	1,1%	307	1,1%
	<b><u>27.944</u></b>		<b><u>28.079</u></b>	

## Norte Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
Período de três meses findo em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 27. Análise de sensibilidade dos ativos e passivos financeiros—Continuação

O passivo financeiro da Companhia está atrelado majoritariamente à variação da TJLP, índice de reajuste dos contratos de financiamento junto ao BNDES. Contudo, uma parcela do financiamento está atrelada à taxa de juros pré-fixada de 5,5% a.a., linha FINAME – PSI.

Os CPCs 39, 40 e 48 dispõem sobre a apresentação de informações sobre instrumentos financeiros, em nota explicativa específica, e sobre a divulgação do quadro demonstrativo de análise de sensibilidade. Além disso, a Instrução CVM nº 475/08 da CVM exige a apresentação de dois cenários específicos, sendo que tais cenários consideram uma situação de deterioração de 25% e 50% em relação à situação provável.

Com a finalidade de verificar a sensibilidade do indexador nas dívidas ao qual a Companhia está exposta com o BNDES na data base de 31 de março de 2020, foram definidos 3 cenários diferentes, considerando somente a parcela do financiamento atrelada a indexador pós-fixado (TJLP). Com base nos valores da TJLP vigentes em 31 de março de 2020, foi definido o cenário provável para os próximos 12 meses e, a partir deste, calculadas variações de deteriorização de 25% (Cenário II) e 50% (Cenário III).

Para cada cenário foi calculada a despesa financeira bruta não levando em consideração incidência de tributos e o fluxo de vencimentos de cada contrato programado para 2020.

A data base utilizada para os financiamentos foi 31 de março de 2020 projetando os índices para um ano e verificando a sensibilidade destes em cada cenário.

	Risco	Cenário Provável I	Cenário II	Cenário III
Financiamento - BNDES (pós-fixado)		23.534.986	23.534.986	23.534.986
Taxa sujeita à variação	TJLP + Spread	5,09% + 2,45%	6,36% + 2,45%	7,64% + 2,45%
Despesa Financeira Projetada		1.774.538	2.073.432	2.374.680
Variação - R\$		-	298.894	600.142

	Risco	Cenário Provável I	Cenário II	Cenário III
Financiamento - BNDES (pré-fixado)		4.097.296	4.097.296	4.097.296
Taxa sujeita à variação	Pré	5,50%	5,50%	5,50%
Despesa Financeira Projetada		225.351	225.351	225.351
Variação - R\$		-	-	-

	Risco	Cenário Provável I	Cenário II	Cenário III
Financiamento - BNDES (Integral)	TJLP+ Spread(a)+ Pré	27.632.282	27.632.282	27.632.282
Despesa Financeira Projetada		1.999.889	2.298.783	2.600.031
Variação - R\$		-	298.894	600.142

## Norte Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
Período de três meses findo em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 27. Análise de sensibilidade dos ativos e passivos financeiros—Continuação

	<b>Risco</b>	<b>Cenário Provável I</b>	<b>Cenário II</b>	<b>Cenário III</b>
Financiamento – Notas Promissórias (pós-fixado)		312.018	312.018	312.018
Taxa sujeita à variação	CDI + Spread	3,65% + 1,95%	4,56% + 1,95%	5,48% + 1,95%
Despesa financeira projetada		2.882	3.331	3.777
Variação - R\$		-	449	896

O ativo financeiro da Companhia está atrelado majoritariamente à variação do CDI. Com a finalidade de verificar a sensibilidade das possíveis alterações no CDI, adotando a data base de 31 de março de 2020, foram definidos 3 cenários diferentes, projetados para o período de 12 meses, com base nos valores do CDI vigentes em 31 de março de 2020, sendo definido o cenário provável para os próximos 12 meses e, a partir deste, calculadas variações de deteriorização de 25% (Cenário II) e 50% (Cenário III).

	<b>Risco</b>	<b>Cenário Provável I</b>	<b>Cenário II</b>	<b>Cenário III</b>
Aplicações		290.061	290.061	290.061
Taxa sujeita à variação	CDI	3,65%	2,74%	1,83%
Receita Financeira Projetada		10.587	7.948	5.308
Variação - R\$		-	(2.640)	(5.279)



## Norte Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
Período de três meses findo em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 28. Cobertura de seguros

A Companhia é contratante de gestora dos seguintes seguros:

- (a) Riscos operacionais e lucros cessantes - BI;
- (b) Responsabilidade civil de terceiros, de funcionários próprios;
- (c) Responsabilidade civil de administradores;
- (d) Frota de veículos; e
- (e) Patrimonial ( escritórios Altamira e Brasília )

Composição:

Seguradora	Risco	Cobertura	Prêmio	Amortização Mensal	Vigência
MAPFRE	Operacionais e Lucros Cessantes	22.863.000	44.193	3.683	12/19 a 12/20
SURA	Resp. Civil (Administradores)	1.000	8	1	03/20 a 03/21
CHUUB	Resp. Civil (Operações)	150.000	1.194	100	12/19 a 12/20
AIG / BERKLEY	Resp. Civil (D&O)	200.000	1.151	12	02/20 a 02/21
PORTO	Veículos	1.000	55	5	03/20 a 03/21

O Contrato de Concessão de Energia Elétrica nº 01/2010/MME/UHE Belo Monte estabelece na sua cláusula Sétima, subcláusula Décima Terceira, a obrigação de entrega de seguro garantia de fiel cumprimento das obrigações assumidas, conforme o Edital de Leilão nº 06/2009, até a assinatura deste contrato, no valor de R\$ 1.045.996, podendo ser substituída por novas garantias de valor progressivamente menor. Essa redução é possível à medida que, de acordo com a fiscalização da ANEEL, a Companhia atingir determinados marcos físicos descritos no contrato de concessão. Este contrato foi encerrado devido a plena operação da UHE Belo Monte, por meio do OFÍCIO nº 115/2020-SCG/ANEEL.

Em dezembro/2019, a Companhia contratou a MAPFRE SEGUROS GERAIS S.A., líder do Painel de Seguros, a qual emitiu o certificado de seguro Patrimonial da UHE Belo Monte, contendo as coberturas acima relacionadas, bem como apólice patrimonial com vigência de 10 de dezembro de 2019 a 10 de dezembro de 2020.

O valor total em risco atualizado para a apólice Patrimonial de Riscos Operacionais e Lucros Cessantes é de aproximadamente R\$ 22,863 bilhões com limite máximo de indenização por cobertura nos seguintes montantes:

- Cobertura para Riscos Operacionais: R\$ 2 bilhões;
- Cobertura para Lucros Cessantes: R\$ 538 milhões
- Cobertura para Responsabilidade Civil Operações: R\$ 150 milhões;

## **Norte Energia S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
Período de três meses findo em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### **28. Cobertura de seguros–Continuação**

O limite máximo de indenização agregado para sinistro envolvendo mais de uma seção é de R\$ 2,538 bilhões.

Quanto a resseguro, vale destacar que todas as resseguradoras estão entre as líderes de cada um de seus mercados e todas possuem rating mínimo de “A”, tendo como líderes do Painel de Resseguro o IRB – Instituto de Resseguros do Brasil e a Munich Re, líderes no Brasil e mundial, respectivamente, no ramo de Riscos de Engenharia.

A Companhia também contratou junto à CHUBB SEGUROS BRASIL S.A. 2 apólices de seguros com cobertura para reclamações de terceiros e funcionários da Companhia decorrentes da Responsabilidade Civil de Operações da UHE Belo Monte por danos materiais, corporais e morais, com Limite Máximo de Indenização de R\$ 50 milhões na primeira apólice e outra de R\$ 100 milhões em excesso a primeira, ambas com vigência de 10 de dezembro de 2019 a 10 de dezembro de 2020, estas vieram para substituir a apólice anterior pela seguradora HDI SEGUROS S.A. com vigência encerrada em 10 de dezembro de 2019.

Desde 2011 a Companhia conta com seguro de responsabilidade civil para os seus administradores (D&O). Atualmente, a Companhia contratou a AIG SEGUROS BRASIL S.A e a BERKLEY INTERNACIONAL DO BRASIL SEGUROS S.A duas apólices (com Limite Máximo Garantido de R\$ 100 milhões e outros R\$ 100 milhões em excesso ao primeiro risco da AIG R\$ 100 milhões) que de forma agregada cobrem um Limite Máximo de Garantido de R\$ 200 milhões, com vigência de 02 de fevereiro de 2020 a 02 de fevereiro de 2021.

## Norte Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
Período de três meses findo em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 29. Compromissos

Compromissos firmados:

Os valores abaixo referem-se aos principais contratos da Companhia ligados diretamente à construção da Usina e estão demonstrados por valores originais contratados, atualizações e reajustes (posição em 31 de março de 2020).

	<b>Valor do contrato</b>	<b>Valores incorridos</b>	<b>Saldo dos contratos</b>
Construção (CCBM e outros) (a)	19.784.036	19.716.078	67.957
Fornecimento (Consórcio ELM e outros) (b)	5.843.639	5.833.445	10.194
Montagem (CMBM e outros) (c)	2.020.942	2.019.237	1.705
Serviços de operação e Manutenção (d)	3.052.806	362.752	2.690.054
Seguros	51.495	16.355	35.140
	<b>30.752.918</b>	<b>27.947.867</b>	<b>2.805.050</b>

(a) Em 31 de março de 2020, a Companhia detinha contratos de construção no valor de R\$19.716.078 com o Consórcio Construtor Belo Monte - CCBM, responsável pela construção da Usina. Esse contrato é corrigido conforme cláusula contratual com data base maio de 2010.

Os contratos de fornecimento de Cimento, Pozolana e Aço foram finalizados em novembro de 2019, restando pendente somente o Contrato do CCBM vigente, com saldo a pagar.

Em 01 de fevereiro de 2019, foi assinado o 5º termo aditivo com o CCBM, transferindo algumas obrigações do CCBM para a Norte Energia e aditando o prazo contratual.

(b) Em junho de 2010, foi assinado o contrato com o Consórcio ELM para o fornecimento de equipamentos eletromecânicos para a UHE Belo Monte e UHE Pimental no valor total básico de R\$ 4.380.249 (P0), durante o período houve assinatura de aditivo contratual com o referido consórcio em substituição ao consórcio IMPSA, já incluso no valor total.

Em 25 de março de 2019, foi assinado o Nono Termo Aditivo ao Contrato DFM-F-001/2011 – Consórcio ELM, alterando o valor de R\$ 4.380.249 (P0) para R\$ 4.429.185 (P0), referente a extensão dos prazos de serviços de supervisão de montagem e de comissionamento.

## Norte Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
Período de três meses findo em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 29. Compromissos–Continuação

- (c) Em fevereiro de 2014 a Companhia detinha contratos de montagem no valor base de R\$ 1.260.603 (P0) sendo R\$ 1.038.843 (P0) com o Consórcio Montador de Belo Monte – CMBM, responsável pela montagem eletromecânica dos equipamentos e sistemas eletromecânicos e apoio ao comissionamento da UHE Belo Monte.

Em 2015 foi assinado o 1º Aditivo promovendo a substituição dos Anexos 3 e 16 e a regularização dos Termos de Reconhecimento e Confissão de Dívida. Em 2016 foi assinado o 2º Aditivo alterando o valor do Contrato em função da extinção do benefício fiscal do REIDI, passando seu valor de R\$ 1.038.843 para R\$ 1.106.739 – base abril/2013. A Companhia ajuizou ação com o intuito de obter provimento judicial para delimitação da sua responsabilidade em relação ao CMBM, por prejuízos financeiros supostamente verificados na execução do contrato de prestação de serviços, firmado em 2014.

Em 2017, a Companhia efetuou um depósito judicial no valor de R\$52.961 a título de cumprimento de liminar referente a apelação contra sentença que extinguiu a ação declaratória, com pedido de tutela provisória, sem resolução de mérito. Foi assinada a Escritura Pública de Acordo relativa ao débito para com o CMBM no valor de R\$ 54.855, definindo os prazos para sua liquidação em 2 parcelas de R\$ 27.427. Também foi assinado o Memorando de Entendimentos (MDE) visando a rescisão amigável do contrato contendo os procedimentos para substituição progressiva por outro contratado. Algumas controvérsias, porém, foram ressalvadas como passíveis de serem discutidas no âmbito de Arbitragem, nos termos da Cláusula 5ª do MDE.

Em 23 de maio de 2017 foi requerido pelo CMBM a instituição de Procedimento Arbitral na Corte Internacional de Arbitragem da Câmara de Comércio Internacional (CCI), por meio do qual solicita o pagamento de R\$640,2 milhões por desequilíbrio-econômico financeiro do Contrato para a Montagem Eletromecânica dos equipamentos e sistemas da UHE Belo Monte. A NESAs, em resposta ao requerimento de arbitragem, apresentou em 06 de setembro de 2017 a sua resposta com pedido contraposto (Reconvenção), cujo valor atinge cerca de R\$ 500,5 milhões. Cada parte apresentou as suas alegações iniciais em 02 de abril de 2018.

Em 06 de agosto de 2018, as partes especificaram as provas que pretendem produzir com os respectivos prazos para cada prova (laudos técnicos, pareceres jurídicos e demais documentos) e apresentaram o rol das testemunhas que desejam ouvir na audiência prevista para 2019. Em 01 de outubro de 2018, o CMBM apresentou novos pedidos com valor adicional de cerca de R\$ 21,8 milhões decorrente de divergência no preço de venda dos equipamentos do montador e seus reflexos dentre outros, elevando o valor de seus pleitos para R\$ 640,2 milhões.

Em 2019, após diversas etapas do processo de arbitragem e oitivas de testemunhas, onde cada parte apresentou documentos relativos às alegações e solicitações de perícias. Em 20/09/2019 as Partes encaminharam conjuntamente ao Tribunal Arbitral a versão revisada da estenotipia da audiência e na mesma data a NESAs apresentou parecer técnico elaborado por profissional especializado e laudo de perícia de constatação dos equipamentos adquiridos pela NESAs durante a transição do montador.

## Norte Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
Período de três meses findo em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 29. Compromissos—Continuação

No segundo semestre de 2020 as partes poderão se manifestar por meio de laudos econômicos-contábeis para apreciação do juízo. O processo ainda está em andamento e a Câmara de Arbitragem ainda divulgará a decisão em momento oportuno.

(d) Em 29 de outubro de 2015, foi assinado o contrato com a Centrais Elétricas do Norte do Brasil S.A. (“ELETRONORTE”) para prestação do serviço de operação e manutenção da usina no valor base de R\$ 1.880.863 (P0).

Venda de energia contratada:

Os valores abaixo referem-se aos contratos de venda de energia (70% no mercado regulado e 10% para os autoprodutores) da Companhia na data base das contratações.

	<b>Quantidade MWh</b>	<b>Valor</b>
2020	32.121	4.215.282
2021	32.033	4.361.406
2022	32.033	4.514.056
2023	32.033	4.672,05
a partir de 2024	672.704	101.546.952
	<b>800.924</b>	<b>114.642.368</b>

## **Norte Energia S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
Período de três meses findo em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### **30. Riscos relacionados a conformidade com leis e regulamentos**

#### **a) Antecedentes**

A partir de 2009, as autoridades federais brasileiras iniciaram uma investigação chamada "Lava Jato", destinada a apurar organizações criminosas envolvidas em lavagem de dinheiro. A operação Lava Jato evoluiu significativamente e envolve inúmeras investigações sobre várias práticas criminosas com foco em crimes cometidos por indivíduos e organizações no Brasil. A partir de 2014, o Ministério Público Federal focou parte da investigação em irregularidades envolvendo empreiteiros, fornecedores e empresas estatais e descobriu um amplo esquema pagamentos indevidos.

No contexto acima, o Ministério Público Federal iniciou investigações sobre irregularidades envolvendo alguns dos empreiteiros e fornecedores da Eletrobras, bem como alguns empreiteiros e fornecedores de alguns dos investimentos em SPE's - Entidades de Propósito Específico da Eletrobras envolvidos na construção de usinas de geração, entre essas SPE's a Norte Energia S.A - UHE Belo Monte. Essa investigação ainda está em curso por parte do Ministério Público Federal.

Como resposta às alegações de possíveis atividades ilegais que apareceram nos meios de comunicação em 2015 relativas a empresas que prestavam serviços para SPE's da Eletrobras, mesmo não sendo demandado por qualquer entidade reguladora a fazê-lo, o Conselho de Administração da Eletrobras contratou o escritório de advocacia Hogan Lovells US LLP para realizar uma investigação interna independente com o propósito de avaliar a eventual existência de irregularidades, incluindo violações da "U.S. Foreign Corruption Practice Act" (FCPA), a Lei Anticorrupção brasileira e código de ética da Eletrobras incluindo a Norte Energia no escopo de análise da "Investigação Independente".

Essa investigação independente estava sujeita à supervisão de uma comissão que foi criada e aprovada pelo Conselho de Administração da Eletrobras, em 31 de julho de 2015. A comissão foi composta por Dra. Ellen Gracie Northfleet, juíza aposentada do Supremo Tribunal Federal, Dr. Durval José Soledade Santos, ex-diretor da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e Dr. Manoel Jeremias Leite Caldas, representante dos acionistas minoritários (a "Comissão Independente").

#### **b) Resumo das conclusões da Investigação Independente**

O relatório final da Investigação Independente considerou o conteúdo de delações premiadas e concluiu que certos contratos com alguns empreiteiros e fornecedores do projeto UHE Belo Monte contém sobrepreço estimado em 1%, mais algumas outras estimativas de montantes fixos determinados, no contexto de eventuais subornos e atividades de manipulação de propostas, consideradas de natureza ilícita, com impacto nas demonstrações financeiras intermediárias da Norte Energia.

Os impactos e conclusões do inquérito sobre as demonstrações financeiras intermediárias, tomadas a partir dos relatórios finais da Investigação Independente são apresentados a seguir no item "impactos sobre as demonstrações financeiras intermediárias".

## **Norte Energia S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
Período de três meses findo em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### **30. Riscos relacionados a conformidade com leis e regulamentos—Continuação**

#### **c) Impactos sobre as demonstrações financeiras intermediárias**

Para avaliar os impactos a serem reconhecidos ou divulgados nas demonstrações financeiras intermediárias da Norte Energia, a Administração levou em consideração as conclusões e resultados identificados pela Investigação Independente, conforme manifestação e encaminhamento para Conselho Fiscal e AGE e autorização para conclusão das demonstrações financeiras intermediárias de 2015.

A Norte Energia entende que, de acordo com norma internacional de contabilidade IAS 16 - Ativo e Equipamentos, os montantes atribuíveis ao eventual superfaturamento devido a subornos e/ ou para licitações fraudulentas e atividades consideradas de natureza ilícita não deveriam ter sido incluídos no custo histórico de seus ativos, partindo da premissa que não são custos atribuíveis aos ativos da Companhia.

Dessa forma, em 2015, a Norte Energia baixou o total de R\$ 183.000 do custo do empreendimento, incluindo juros e mão de obra própria capitalizados, que representam valores estimados em excesso para a aquisição de máquinas, equipamentos, serviços, encargos capitalizados e despesas administrativas.

Os ajustes decorrentes da investigação mencionada acima foram integralmente reconhecidos no resultado do exercício findo em 31 de dezembro de 2015.

Em 9 de março de 2018, foi deflagrada a Operação Buona Fortuna, em razão da 49ª fase da Operação Lava Jato. Segundo notícias veiculadas, a operação investiga pagamento de propina do Consórcio construtor de Belo Monte formado pelas empresas Camargo Corrêa, Andrade Gutierrez, Odebrecht, OAS e J. Malucelli.

A Companhia entende que, até o momento, não há fatos novos que tenham sido divulgados pela 49ª fase da Operação Lava Jato que requeiram procedimentos adicionais de investigação interna adicional aos que já foram efetuados.

## **Norte Energia S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
Período de três meses findo em 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### **31. Efeitos do COVID-19**

Em razão da propagação da transmissão do COVID-19 e dos impactos econômico-financeiros advindos entre eles da redução do número de pessoas em circulação, a Companhia, certa da responsabilidade com a saúde e segurança dos seus colaboradores, parceiros, clientes e comunidade, fechou temporariamente o acesso aos escritórios, sendo a matriz completamente fechada, adotando o regime de Home Office e as unidades no Pará parcialmente fechada, permitindo o acesso somente a pessoas estritamente necessárias à operação da Usina.

Além disso, a Companhia vem executando algumas ações para administrar possíveis impactos financeiros, dentre elas i) a Companhia tem dialogado junto aos seus fornecedores e clientes para manter o fluxo de caixa saudável; ii) Acompanhamento contínuo de seus recebimentos já registrados referentes a venda de energia, afim de evitar a inadimplência dos recebíveis; iii) Monitoramento de suas principais linhas de crédito de empréstimos antes das restrições impostas pelo COVID-19; iv) está em estudo a possível utilização de medidas de proteção à empresas proposta pelo BNDES; e v) Grande parte dos colaboradores estão trabalhando em regime de Home Office.

A Companhia considera que estas ações servirão para minimizar os impactos do COVID-19 e entende que não há considerações a serem realizadas referentes a suas previsões relacionados aos testes de recuperabilidade de seus ativos, quebras de covenants ou mudança significativa no valor justo de seus ativos e passivos.

\* \* \*