

Demonstrações Intermediárias

Sertão I Solar Energia SPE S.A.

31 de março de 2019

com Relatório sobre a Revisão de Demonstrações Intermediárias

Sertão I Solar Energia SPE S.A.

Demonstrações intermediárias

31 de março de 2019

Índice

Relatório sobre a revisão de demonstrações intermediárias	1
Demonstrações intermediárias revisadas	
Balanço patrimonial	3
Demonstração do resultado	4
Demonstração do resultado abrangente	5
Demonstração das mutações do patrimônio líquido	6
Demonstração do fluxo de caixa	7
Notas explicativas às demonstrações intermediárias	8

Relatório sobre a revisão de demonstrações intermediárias

Aos
Conselheiros, Administradores e Acionistas da
Sertão I Solar Energia SPE S.A.
Rio de Janeiro - RJ

Introdução

Revisamos o balanço patrimonial da Sertão I Solar Energia SPE S.A. (a “Companhia”) em 31 de março de 2019, 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 o resumo das práticas contábeis significativas e demais notas explicativas.

A Administração é responsável pela elaboração e apresentação das demonstrações intermediárias de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas demonstrações 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 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

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as demonstrações intermediárias não apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Companhia em 31 de março de 2019, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o período de três meses findo naquela data de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Outros assuntos

Auditoria e revisão dos valores correspondentes ao exercício e período anteriores

Os valores correspondentes ao balanço patrimonial, em 31 de dezembro 2018, apresentados para fins de comparação, foram anteriormente auditados por nós, com emissão de relatório de auditoria em 29 de março de 2019, sem modificação. As demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo em 31 de março de 2018, apresentados para fins de comparação, não foram anteriormente auditadas ou revisadas por auditores independentes.

Rio de Janeiro, 15 de maio de 2019.

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



Gláucio Dutra da Silva
Contador CRC-1RJ090174/O-4

Sertão I Solar Energia SPE S.A.

Balancos patrimoniais

Em 31 de março de 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Notas	31/03/2019	31/12/2018
Ativo			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	3	3.335	1.988
Contas a receber	4	2.018	2.019
Adiantamento a fornecedores e funcionários		94	110
Impostos a recuperar	8	950	949
Despesas antecipadas		108	13
Garantias e retenções contratuais debêntures	5	11.424	9.073
Total do ativo circulante		17.929	14.152
Não circulante			
Imobilizado	6	160.604	162.323
Total do ativo não circulante		160.604	162.323
Total do ativo		178.533	176.475
Passivo			
Circulante			
Fornecedores terceiros e partes relacionadas	7	2.786	2.949
Impostos a recolher	8	280	352
Empréstimos com partes relacionadas	9	4.971	4.974
Debêntures	10	6.890	4.711
Total do passivo circulante		14.927	12.986
Não circulante			
Conta corrente com partes relacionadas	17	152	152
-Debêntures	10	106.709	105.595
Total do passivo não circulante		106.861	105.747
Total do passivo		121.788	118.733
Patrimônio líquido			
Capital social	11	56.453	56.453
Reserva legal	11	65	65
Reserva de expansão	11	1.224	1.224
Prejuízo do período		(997)	-
Total do patrimônio líquido		56.745	57.742
Total do passivo e do patrimônio líquido		178.533	176.475

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações intermediárias.

Sertão I Solar Energia SPE S.A.

Demonstrações dos Resultados

Período de três meses findos em 31 de março de 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Notas	01/01/2019 a 31/03/2019	01/01/2018 a 31/03/2018 (não revisado)
Receita operacional líquida	12	5.835	5.600
Custo dos Serviços	13	(2.424)	(2.143)
Lucro Bruto		3.411	3.457
Despesas gerais e administrativas	14	(415)	(228)
Despesas tributárias	14	(29)	(20)
Despesas operacionais		(444)	(248)
Lucro operacional		2.967	3.209
Despesas financeiras	15	(3.790)	(3.731)
Receitas financeiras	15	10	76
Resultado financeiro, líquido		(3.780)	(3.655)
Prejuízo antes do imposto de renda e contribuição social		(813)	(446)
Imposto de renda e contribuição social	16	(184)	(200)
Prejuízo do período		(997)	(646)
Prejuízo básico e diluído por ação (em reais)		(0,02)	(0,01)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações intermediárias.

Sertão I Solar Energia SPE S.A.

Demonstrações dos resultados abrangentes

Período de três meses findo em 31 de março de 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	01/01/2019 a 31/03/2019	01/01/2018 a 31/03/2018
		(não revisado)
Prejuízo do período	(997)	(646)
Resultado total	<u>(997)</u>	<u>(646)</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações intermediárias.

Sertão I Solar Energia SPE S.A.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Período de três meses findo em 31 de março de 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Capital Social	Reserva legal	Reserva de expansão	Prejuízo Acumulado	Total
Saldos em 01 de janeiro de 2018	56.453	-	-	(1.347)	55.106
Aumento de capital	-	-	-	-	-
Prejuízo do período	-	-	-	(646)	(646)
Saldos em 31 de março de 2018 (não revisado)	56.453	-	-	(1.993)	54.460
Saldos em 01 de janeiro de 2019	56.453	65	1.224	-	57.742
Prejuízo do período	-	-	-	(997)	(997)
Saldos em 31 de março de 2019	56.453	65	1.224		56.745

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações intermediárias.

Sertão I Solar Energia SPE S.A.

Demonstração do fluxo de caixa

Período de três meses findo em 31 de março de 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	01/01/2019 a 31/03/2019	01/01/2018 a 31/03/2018
		(não revisado)
Fluxos de caixa de atividades operacionais		
Prejuízo do período antes do imposto de renda e contribuição social	(813)	(446)
Ajustes de despesas e receitas que não envolvem recursos do caixa:		
Depreciação	1.719	1.717
Encargos sobre empréstimos com partes relacionadas	94	3.727
Atualização das debêntures	965	-
Amortização custos de captação de debêntures	290	-
Juros sobre debêntures	2.038	-
Baixas do Imobilizado	-	(127)
	4.293	4.871
Contas a receber de clientes	1	22
Garantias e retenções contratuais	(2.351)	-
Outras ativos circulantes	(80)	(215)
Fornecedores	(163)	(238)
Impostos a recolher	(72)	(95)
Outras obrigações	-	17
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	1.628	4.362
Juros pagos empréstimos com partes relacionadas	(97)	-
Imposto de Renda e contribuição social	(184)	(200)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	1.347	4.162
Aumento de caixa e equivalente de caixa	1.347	4.162
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	1.988	10.503
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	3.335	14.665
Diminuição de caixa e equivalente de caixa	(1.347)	(4.162)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações intermediárias.

Sertão I Solar Energia SPE S.A.

Notas explicativas às demonstrações intermediárias--Continuação

Trimestre findo em 31 de março de 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional

A Sertão I Solar Energia SPE S.A., doravante denominada “Companhia” ou “Sertão”, constituída no dia 05 de janeiro de 2016, e sediada inicialmente na Cidade do Rio de Janeiro, com filial instalada na cidade de João da Costa - PI, tem por atividade preponderante a geração de energia elétrica, o que inclui a prática dos seguintes atos:

- (a) Geração de energia elétrica a partir de fonte solar fotovoltaica denominado Sertão I, localizado no município de João Costa, Estado do Piauí, Brasil; e
- (b) Prestação de serviços de assessoria e consultoria para o desenvolvimento do projeto descrito no item acima.

A Sertão I Solar Energia SPE S.A. recebeu autorização para estabelecer-se como produtor independente de energia elétrica, mediante a implantação e exploração da Central Geradora Fotovoltaica (“Planta”), por meio da portaria nº 74 de 8 de março de 2016, tendo vigência pelo prazo de 35 (trinta e cinco) anos, contados a partir de sua publicação.

A Companhia foi uma das vencedoras do leilão nº 08/2015-ANEEL (1º LER/2015), destinado à contratação de energia elétrica de reserva. A autorização para o início da geração de energia elétrica ocorreu em 1º de agosto de 2017, conforme Portaria MME nº 69/2015.

A energia elétrica negociada neste leilão é objeto de Contrato de Energia de Reserva (CER), na modalidade “quantidade de energia”, com prazo de suprimento de 20 (vinte) anos.

A Central Geradora Fotovoltaica conta com 30.000 kW de capacidade instalada e 7.800 kW médios de garantia física de energia, constituída por trinta Unidades Geradoras de 1.000 kW.

2. Resumo das principais políticas contábeis

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação dessas demonstrações intermediárias estão definidas abaixo. Essas políticas foram aplicadas de modo consistente nos períodos apresentados, salvo disposição em contrário.

2.1. Bases para preparação das demonstrações intermediárias

As demonstrações intermediárias foram elaboradas e estão sendo apresentadas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil (pronunciamento técnico CPC 21 (R1) – Demonstração Intermediária emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPCs)) e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações intermediárias, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela Administração na sua gestão.

A Administração da Companhia autorizou a conclusão das demonstrações intermediárias em 15 de maio de 2019.

Sertão I Solar Energia SPE S.A.

Notas explicativas às demonstrações intermediárias--Continuação

Trimestre findo em 31 de março de 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Resumo das principais políticas contábeis--Continuação

2.2. Políticas contábeis

Nas informações trimestrais, as políticas contábeis estão sendo apresentadas de forma consistente às práticas contábeis adotadas nas demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2018. Por isso, essas informações trimestrais devem ser lidas em conjunto com as informações divulgadas nas demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2018, com exceção à nova política contábil estabelecida pelo CPC 06(R2) – Operações de arrendamento mercantil e correspondentes interpretações.

Em relação às demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2018, não estão sendo apresentadas neste relatório trimestral as seguintes notas explicativas:

- Resumo das principais políticas contábeis; e
- Estimativas e julgamentos contábeis críticos;

2.3. Novos pronunciamentos contábeis emitidos pelo CPC- Comitê de Pronunciamentos Contábeis

CPC 06 (R2) - Operações de Arrendamento Mercantil (Leases): O CPC 06 (R2) introduziu um modelo único de contabilização de arrendamentos no balanço patrimonial para arrendatários. Um arrendatário reconhece um ativo de direito de uso que representa o seu direito de utilizar o ativo arrendado e um passivo de arrendamento que representa a sua obrigação de efetuar pagamentos do arrendamento. Isenções estão disponíveis para arrendamentos de curto prazo e itens de baixo valor. A contabilidade do arrendador permanece semelhante à norma atual, isto é, os arrendadores continuam a classificar os arrendamentos em financeiros ou operacionais.

Durante 2018, a Companhia efetuou uma avaliação detalhada do impacto do CPC 06 (R2) relativo ao contrato de aluguel de terra relacionado a usina de geração fotovoltaica. Com base na análise efetuada pela Companhia e por seus acionistas controladores concluiu-se que este pronunciamento contábil não possui efeito significativos sobre as operações e demonstrativos financeiros da Companhia.

Sertão I Solar Energia SPE S.A.

Notas explicativas às demonstrações intermediárias--Continuação

Trimestre findo em 31 de março de 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Resumo das principais políticas contábeis--Continuação

2.4. Base de mensuração

As demonstrações intermediárias foram preparadas com base no custo histórico.

2.5. Apuração do resultado

O resultado das operações é apurado em conformidade com o regime contábil de competência do exercício.

2.6. Moeda funcional

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

As operações com moedas estrangeiras são convertidas para a moeda funcional utilizando as taxas de câmbio vigentes nas datas das transações ou da avaliação, na qual os itens são remensurados. Os ganhos e as perdas cambiais resultantes da liquidação dessas transações e da conversão pelas taxas de câmbio do final do ano, referentes a ativos e passivos monetários em moedas estrangeiras, são reconhecidos na demonstração do resultado.

2.7. Sazonalidade das operações

A Companhia não possui sazonalidade em suas operações.

2.8. Informações por segmento

A Companhia atua somente no segmento de geração de energia elétrica a partir de fonte solar fotovoltaica, não possuindo outros segmentos de atuação.

Sertão I Solar Energia SPE S.A.

Notas explicativas às demonstrações intermediárias--Continuação

Trimestre findo em 31 de março de 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

3. Caixa e equivalentes de caixa

	<u>31/03/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Caixa e bancos	41	50
Aplicações financeiras	3.294	1.938
	<u>3.335</u>	<u>1.988</u>

<u>Modalidade</u>	<u>31/03/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Certificado de depósito bancário Banco Santander	3.294	1.938
	<u>3.294</u>	<u>1.938</u>

Aplicações financeiras classificadas como caixa e equivalentes de caixa

Referem-se a certificados de depósito bancário de curto prazo, que refletem as condições usuais de mercado, cujo vencimento, na data do balanço, é igual ou inferior a 90 dias. Possuem liquidez imediata e não possuem risco de variações significativas de flutuação em função da taxa de juros.

4. Contas a receber

	<u>31/03/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Receita a faturar (*)	2.018	2.019
	<u>2.018</u>	<u>2.019</u>

(*) Saldo composto de valores relativos à venda de energia já entregue e ainda não faturada.

Sertão I Solar Energia SPE S.A.

Notas explicativas às demonstrações intermediárias--Continuação

Trimestre findo em 31 de março de 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

5. Garantias e retenções contratuais debêntures

	<u>31/03/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Garantia - Juros debêntures	6.846	6.915
Retenção - Juros debêntures	4.578	119
Conta centralizadora	-	2.039
	<u>11.424</u>	<u>9.073</u>

O saldo de R\$11.424 (R\$9.073 em 31 de dezembro de 2018), está composto por movimentações bancárias de três contas de *escrow* que contém parte das garantias constituídas na emissão das debêntures. Parte dos recursos recebidos são transferidos para estas contas para suportar o próximo compromisso de amortização das debêntures.

Na conta denominada “centralizadora” foram depositados todos os recursos provenientes dos direitos creditórios como: Contrato de energia reserva, apólices de seguro do projeto, contrato de EPC e de O&M celebrado com a PVH do Brasil.

A conta denominada “retenção” foi constituída para acúmulo gradual mensal de 1/6 (um sexto) e pagamento semestral da próxima parcela de amortização do principal e dos acessórios da dívida decorrente da escritura de emissão de debêntures.

A conta “reserva” também deverá conter um saldo mínimo em garantia do pagamento da próxima parcela de amortização do principal e dos acessórios da dívida e eventual depósito de recursos necessários para que o cálculo do ICSD atinja os níveis exigidos.

Sertão I Solar Energia SPE S.A.

Notas explicativas às demonstrações intermediárias--Continuação

Trimestre findo em 31 de março de 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

6. Imobilizado líquido

a) Movimentações dos custos e depreciações no período de 31 de março de 2019

	Desenvolvimento				
	de Negocio	Central Solar	Instalações	Veículos	Total
Saldo inicial 01/01/2019	1.221	160.960	28	114	162.323
Adições	-	-	-	-	-
Baixas	-	-	-	-	-
Transferências	-	-	-	-	-
Custo em 31/03/2019	1.221	160.960	28	114	162.323
Depreciação	(13)	(1.698)	(1)	(7)	(1.719)
Saldo líquido 31/03/2019	1.208	159.262	27	107	160.604
Vida útil em anos	25	25	10		

b) Movimentações dos custos e depreciações do período de 31 de março de 2018

	Desenvolvimento				
	de Negocio	Central Solar	Instalações	Veículos	Total
Saldo inicial 01/01/2018	1.283	168.810	-	-	170.093
Adições	-	-	-	127	127
Baixas	-	-	-	-	-
Transferências	-	-	-	-	-
Custo em 31/03/2018 (não revisado)	1.283	168.810	-	127	170.220
Depreciação	(6)	(1.709)	-	(2)	(1.717)
Saldo líquido 31/03/2018 (não revisado)	1.277	167.101	-	125	168.503

Sertão I Solar Energia SPE S.A.

Notas explicativas às demonstrações intermediárias--Continuação

Trimestre findo em 31 de março de 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

7. Fornecedores terceiros e partes relacionadas

	<u>31/03/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Fornecedores	2.048	2.048
Provisões	738	901
	2.786	2.949

O valor de contas a pagar a fornecedores não possui incidência de juros. O saldo de fornecedores de 2019 e 2018, se refere basicamente a retenções contratuais acordadas com o EPCista em função do atraso na entrega da central solar. O pagamento deste saldo está relacionado ao trabalho da potência atual da central solar que ainda não foi finalizado. O saldo de 2019 e 2018, relativo às provisões, se compõe de provisões para despesas com manutenção da central solar, aluguel de terrenos, serviços de advogados e contabilidade.

8. Impostos a recuperar e a recolher

	<u>31/03/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
IRRF a compensar (*)	937	935
Outros tributos a recuperar	13	14
Imposto de Renda e Contribuição Social	950	949
Impostos, taxas e contribuições a recolher		
PIS/COFINS	74	74
IRPJ/CSLL	184	273
Retenções ISS, IRRF, PIS, COFINS e CSLL	11	5
INSS Retido	11	-
	280	352

(*) O saldo está composto por R\$891 relativos à retenção aplicada no faturamento da penalização ao EPCista em função da entrega tardia da central solar. Os saldos restantes se referem a IRRF sobre rendimentos de aplicação financeira.

9. Empréstimos com partes relacionadas

	<u>31/03/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Empréstimo - Global Power Generation (Espanha)	4.950	4.950
Juros sobre empréstimo	21	24
	4.971	4.974

Sertão I Solar Energia SPE S.A.

Notas explicativas às demonstrações intermediárias--Continuação

Trimestre findo em 31 de março de 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. Empréstimos com partes relacionadas-- Continuação

Mapa de movimentação dos empréstimos

	<u>31/03/2019</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2018	4.974
Juros provisionados	110
Encargos	(16)
Juros pagos	(97)
Saldo em 31 de março de 2019	<u>4.971</u>

Em 2018, a Companhia celebrou a repactuação do contrato de mútuo com a Global Power Generation, este aporte foi realizado com o objetivo de financiamento da usina Sertão I.

O novo acordo seguiu as seguintes condições: O valor do contrato R\$118.320 com juros a.a. de 8,90% (12,6% em dezembro de 2017) com amortização no vencimento, que passa a ocorrer em dezembro 2018. Conforme estabelecido no contrato mencionado, o empréstimo foi amortizado no final de 2018.

Sertão I Solar Energia SPE S.A.

Notas explicativas às demonstrações intermediárias--Continuação

Trimestre findo em 31 de março de 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. Empréstimos com partes relacionadas--Continuação

Em dezembro de 2018, foi celebrado um novo contrato de mútuo com a Global Power Generation nos mesmos moldes do anterior, no valor de R\$4.950 com juros a.a. de 8,90%. O vencimento foi fixado para dezembro de 2019, podendo ser prorrogado por mais doze meses.

Esse contrato não conta com cláusulas de *covenant* financeiros.

10. Títulos de Dívida – Debentures

	<u>31/03/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Debentures a curto prazo - principal	5.265	5.390
Juros a pagar sobre debentures	2.365	294
Custos a amortizar - Títulos de dívida	<u>(740)</u>	<u>(973)</u>
Valor Líquido	<u>6.890</u>	<u>4.711</u>
Debentures a longo prazo - principal	116.088	114.695
Custos a amortizar - Títulos de dívida	<u>(9.379)</u>	<u>(9.100)</u>
Valor Líquido	<u>106.709</u>	<u>105.595</u>

(*) Os custos indicados são compostos por despesas de registro de contratos de emissão, serviços de advogados, estudos de viabilidade, taxas e comissões de emissão.

Em 06 de agosto de 2018, o conselho de Administração da Companhia, aprovou a estruturação da 1ª emissão de debênture da Companhia, objetivando captar recursos para financiamento. Os recursos a serem captados por meio de emissão das debêntures serão integralmente utilizados para reembolso de gastos, despesas ou dívidas relacionadas ao projeto.

A Sertão emitiu, em 15 de setembro de 2018, debêntures não-conversíveis em ações, da espécie com garantia real, em série única, com valor nominal unitário de R\$1.000, perfazendo um total de R\$130.000 o processo de emissão destas debêntures foi concluído em 23 de outubro de 2018 quando houve a liquidação financeira desta emissão e os recursos captados foram disponibilizados à Companhia.

A emissão foi realizada por meio de uma oferta com esforços restritos.

As debêntures terão um prazo de amortização de 171 (cento e setenta e um) meses com vencimento em 15 de dezembro de 2032, e incidirão juros remuneratórios correspondentes a taxa de 7,0916% (sete inteiros e novecentos e dezesseis décimos de milésimo por cento) ao ano. Tais saldos serão atualizados pelo índice do IPCA conforme disposto no contrato de emissão de debentures.

Sertão I Solar Energia SPE S.A.

Notas explicativas às demonstrações intermediárias--Continuação

Trimestre findo em 31 de março de 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

10. Títulos de Dívida – Debentures-- Continuação

As debêntures serão amortizadas em 29 (vinte e nove) parcelas semestrais e consecutivas, sendo a primeira parcela devida em 15 de dezembro de 2018 e a última na data de vencimento das debêntures, em 15 de dezembro de 2032. O valor das debentures será atualizado monetariamente pela variação acumulada do IPCA, apurado e divulgado mensalmente pelo IBGE, desde a primeira data de integralização até a data do efetivo pagamento, sobre o saldo atualizado das debêntures incidirão juros remuneratórios correspondentes a uma taxa de 7,0916% (sete inteiros, novecentos e dezesseis décimos de milésimo por cento) ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis.

As debêntures possuem cláusulas restritivas que em geral, requerem a manutenção de certos índices financeiros em determinados níveis. O descumprimento desses níveis pode implicar em vencimento antecipado das dívidas. Em 31 de março de 2019, as exigências contratuais foram cumpridas.

Mapa de movimentação das debêntures

Saldo em 31 de dezembro de 2018	110.306
Encargos de dívidas –juros, custos e variação monetária	3.293
Saldo em 31 de março de 2019	113.599

Sertão I Solar Energia SPE S.A.

Notas explicativas às demonstrações intermediárias--Continuação

Trimestre findo em 31 de março de 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

11. Patrimônio líquido

O capital social da Companhia em 31 de março de 2019, é de R\$56.453 (R\$56.453 em 31 de dezembro de 2018) e está representado por 56.453.418(56.453.418 em 2018) ações ordinárias, todas nominativas, com valor nominal de 1 real. A Composição acionária da Companhia em 31 de março de 2019 é resumida a seguir:

	31/03/2019	
	Quantidade de ações	%
Gransolar do Brasil Energias Renováveis	8.468	15%
Global Power Generation, S.A.	47.985	85%
	56.453	100%

Em julho de 2018, a Gransolar do Brasil (sócia minoritária em 31 de dezembro de 2017), foi incorporada pela sociedade PVH Brasil Projetos Renováveis.

Reservas de lucros

i) *Reserva legal*

A reserva legal é constituída anualmente como destinação de 5% do lucro líquido do exercício e não poderá exceder a 20% do capital social. A reserva legal tem por fim assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízo e aumentar o capital.

ii) *Reserva de expansão*

A reserva de expansão refere-se à retenção do saldo remanescente de lucros acumulados, a fim de atender ao projeto de crescimento dos negócios, estabelecido no plano de investimentos do Grupo, conforme orçamento de capital aprovado e proposto pelos administradores da Companhia, para ser deliberado na Assembleia Geral dos acionistas.

Sertão I Solar Energia SPE S.A.

Notas explicativas às demonstrações intermediárias--Continuação

Trimestre findo em 31 de março de 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Receitas de vendas

	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>
		(não revisado)
Análise de receita por categoria		
Receita de venda de energia	6.056	5.812
Impostos incidentes sobre vendas e descontos (*)	(221)	(212)
	<u>5.835</u>	<u>5.600</u>

(*) PIS (0,65%) COFINS (3%).

13. Custo dos serviços

	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>
		(não revisado)
Aluguéis de terrenos	(30)	(29)
Depreciação	(1.719)	(1.717)
Operação e manutenção	(315)	(314)
Acesso ao sistema de distribuição	(331)	(112)
Serviços corporativos	(20)	(26)
Outras custos operacionais	(9)	55
	<u>(2.424)</u>	<u>(2.143)</u>

14. Despesas gerais e administrativas

	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>
		(não revisado)
Impostos e taxas	(29)	(20)
Viagens	(3)	-
Serviços de terceiros	(181)	(97)
Seguros	(231)	(131)
	<u>(444)</u>	<u>(248)</u>

Sertão I Solar Energia SPE S.A.

Notas explicativas às demonstrações intermediárias--Continuação

Trimestre findo em 31 de março de 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

15. Despesas e receitas financeiras

	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>
		(não revisado)
Imposto sobre operações financeiras	(11)	-
Despesas bancárias	(1)	(1)
Juros sobre empréstimos	(110)	(3.727)
Juros sobre debentures	(2.038)	-
Custo amortizado debentures	(290)	-
Atualização IPCA debentures	(965)	-
Outras despesas	(375)	(2)
Variacao cambial passiva	-	(1)
Despesas financeiras	<u>(3.790)</u>	<u>(3.731)</u>
Receita de aplicações financeiras	10	76
Receitas financeiras	<u>10</u>	<u>76</u>
Resultado financeiro	<u>(3.780)</u>	<u>(3.655)</u>

16. Imposto de Renda e Contribuição Social

No quadro a seguir detalhamos a despesa de IRPJ e CSLL calculada pelo regime de Lucro Presumido:

	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>
		(não revisado)
Receita de Venda de Energia	6.056	5.796
Receitas financeiras	10	76
Base de Cálculo	<u>6.066</u>	<u>5.872</u>
Imposto de Renda - 15%	75	80
Adicional - 10%	43	50
Total Imposto de renda	<u>118</u>	<u>130</u>
Contribuição Social - 9%	66	70
Total Contribuição Social - 9%	<u>66</u>	<u>70</u>
Total Imposto de renda	<u>118</u>	<u>130</u>
Total Contribuição Social	<u>66</u>	<u>70</u>

Sertão I Solar Energia SPE S.A.

Notas explicativas às demonstrações intermediárias--Continuação

Trimestre findo em 31 de março de 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

17. Partes relacionadas

Detalhe relativo aos saldos de contas a pagar e contas a receber com partes relacionadas:

	Ativo Circulante	Passivo circulante	Passivo não circulante	Receitas	Custos
Entidade com influência significativa sobre a Companhia:					
Global Power Generation, S.A.	-	-	152	-	-
Coligada:					
PVH Brasil Projetos Renováveis Ltda. (1)	-	2.112	-	-	315
Vinculadas:					
Gás Natural do Brasil S.A. (2)	79	-	-	-	20
Em 31 de março de 2019	79	2.112	152	-	335
Em 31 de dezembro de 2018	98	2.040	152	-	1.519

(1) Os valores a pagar são relativos à retenções contratuais aplicadas nas faturas do EPC. As receitas, possuem característica não operacional e derivam da aplicação de uma penalização contratual estabelecida no PPA. Os custos se referem à manutenção da planta solar.

(2) Valores relativos ao custo do supervisor da planta solar assumido diretamente pela Gás Natural do Brasil e refaturado à Companhia.

(3) O pagamento deste saldo está relacionado ao trabalho da potência atual da central solar que ainda não foi finalizado.

	Empréstimos de partes relacionadas	Juros sobre empréstimos de partes relacionadas
Entidade com influência significativa sobre a Companhia:		
Global Power Generation, S.A.	4.971	110
Em 31 de março de 2019	4.971	110
Em 31 de dezembro de 2018	4.974	10.476

18. Seguros

A política da Companhia inclui a manutenção de cobertura de seguros para todos os ativos e responsabilidades de valores relevantes de alto risco, de acordo com o julgamento da Administração. As premissas de riscos adotadas, dadas à sua natureza, não fazem parte do escopo de uma auditoria de demonstrações intermediárias, conseqüentemente, não foram examinadas por nossos auditores independentes.

Sertão I Solar Energia SPE S.A.

Notas explicativas às demonstrações intermediárias--Continuação

Trimestre findo em 31 de março de 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

18. Seguros--Continuação

Os limites máximos de indenização para os principais ativos, responsabilidades ou interesses cobertos por seguros e os respectivos montantes são demonstrados a seguir:

31 de março de 2019

Cobertura	Limite R\$	Franquia R\$	Prêmio R\$
Risco de Operações	200.570.153	5.128.950	395.374

Prazo 29/10/2018 a 29/10/2019

Cobertura	Limite R\$	Franquia R\$	Prêmio R\$
Seguro de veículo	1.000	4	3

Prazo 30/10/2018 a 30/10/2019

Cobertura	Limite R\$	Franquia R\$	Prêmio R\$
Responsabilidade Por Danos Ambientais em Instalações Comerciais ou Industriais	20.783.000	8.313.200	20.085

Prazo 30/10/2018 a 30/10/2019

Cobertura	Limite R\$	Franquia R\$	Prêmio R\$
Responsabilidade Civil Geral	102.600.000	95.000	146.305

Prazo 29/10/2018 a 29/10/2019

18. Contingências

No final de fevereiro de 2019, a Companhia teve ciência de uma Execução Fiscal, ajuizada pelo Município de João da Costa – PI, com o objetivo de exigir débito relativo à Taxa para o fornecimento de “Alvará de Licença para Construção”, decorrente de recolhimento a menor, fruto de suposto equívoco das Autoridades Fazendárias no ato de emissão da guia de recolhimento. Atualmente a Companhia está analisando a estratégia processual a ser adotada. O valor da contingência, classificada como “possível” pelos advogados, ascende à R\$ 1.304 em 31 de março de 2019 (R\$ 1.241 em 31 de dezembro de 2018).

Sertão I Solar Energia SPE S.A.

Notas explicativas às demonstrações intermediárias--Continuação

Trimestre findo em 31 de março de 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

ANDRÉ RICARDO DANNEMANN
Contabilista responsável
Contabilista - CRC-1SP 274400/O-5