

**UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A.**

**Demonstrações financeiras**  
**Em 31 de dezembro de 2019 e 2018**

**UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A.**

**Demonstrações financeiras  
Em 31 de dezembro de 2019 e 2018**

**Conteúdo**

**Relatório da administração**

**Relatório dos auditores independentes sobre às demonstrações financeiras**

**Balanco patrimonial**

**Demonstração do resultado**

**Demonstração do resultado abrangente**

**Demonstração das mutações do patrimônio líquido**

**Demonstração do fluxo de caixa – método indireto**

**Demonstração do valor adicionado**

**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras**

**UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**Relatório da Administração**  
**para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019**  
**(Valores expressos em milhares de reais)**

---

Senhores Acionistas,

Nos termos das disposições legais e estatutárias, a administração da Uptick Participações S.A. (“Uptick” ou “Companhia”) submete à apreciação dos Senhores o relatório da administração e as demonstrações financeiras da Companhia, acompanhadas do relatório dos auditores independentes, referente ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2019.

### **Perfil Corporativo**

A Uptick é uma sociedade por ações de capital aberto, com sede na Cidade e Estado do Rio de Janeiro, constituída em 8 de setembro de 1997, e que tem por objeto social a participação em outras sociedades, empreendimentos e consórcios, como acionista, sócia, cotista ou consorciada.

A Companhia mantém investimento na sua controlada em conjunto Cosern - Companhia Energética do Rio Grande do Norte (“COSERN”), sociedade por ações de capital aberto, concessionária de serviço público de energia elétrica, destinada a projetar, construir e explorar os sistemas de produção, transmissão, transformação, distribuição e comercialização de energia elétrica e serviços correlatos que lhe venham a ser concedidos ou autorizados por qualquer título de direito, e atividades associadas ao serviço de energia elétrica, podendo administrar sistemas de produção, transmissão, distribuição ou comercialização de energia pertencentes ao Estado, à União ou a Municípios, prestar serviços técnicos de sua especialidade, realizar operações de exportação e importação, organizar subsidiárias, incorporar ou participar de outras empresas e praticar os demais atos necessários à consecução de seu objetivo, sendo tais atividades regulamentadas e fiscalizadas pela Agência Nacional de Energia Elétrica - ANEEL, órgão vinculado ao Ministério das Minas e Energia.

### **Estrutura Acionária**

A Uptick é controlada por algumas entidades fechadas de previdência complementar (EFPC), as quais exercem o poder de controle de forma indireta, por meio do Ennesa Fundo de Investimento de Ações (“Ennesa FIA”), que detém 99,99% das ações ordinárias e totais de emissão da Companhia.

O Ennesa FIA é um fundo de investimento administrado pelo BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. e seus cotistas são: FACHESF - Fundação Chesf de Assistência e Seguridade Social, FASERN - Fundação Cosern de Previdência Complementar, FAELCE – Fundação Coelce de Seguridade Social, CELPOS – Fundação Celpe de Seguridade Social, FUNCASAL – Fundação Casal de Seguridade Social e Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar.

### **Aspectos Econômicos e Financeiros**

Como empresa de participação (“holding”), a Uptick tem suas Receitas Operacionais originadas da equivalência patrimonial, mensurada conforme sua participação no patrimônio líquido da COSERN, que no exercício de 2019 foi de R\$ 15.890 (R\$ 14.062 em 2018).

**UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**Relatório da Administração**  
**para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019**  
**(Valores expressos em milhares de reais)**

---

**Lucro Líquido do Exercício**

O lucro líquido da Uptick, ao final do exercício de 2019, foi de R\$ 15.618 (R\$ 13.822 em 2018), que corresponde ao lucro por ação de R\$ 0,29784 (R\$ 0,26359 em 2018).

**Remuneração dos Acionistas**

A Política Indicativa de remuneração anual mínima aos acionistas assegura a previsibilidade quanto ao recebimento de dividendos e/ou juros sobre o capital próprio calculados em 25% do lucro líquido do exercício, ajustado nos termos do artigo 202 da Lei nº 6.404/76, conforme disposto no artigo 30 do estatuto social da Companhia:

*“Artigo 30*

*A Companhia distribuirá como dividendo obrigatório, em cada exercício social, 25% (vinte e cinco por cento) do lucro líquido do exercício, ajustado nos termos do artigo 202 da Lei 6.404/76.*

*Parágrafo Único:*

*As demonstrações financeiras demonstrarão a proposta da administração de destinação da totalidade do lucro líquido do exercício, se houver, no pressuposto de sua aprovação pela Assembleia Geral.”*

Em linha com esse compromisso, a Uptick demonstra abaixo a remuneração distribuída aos acionistas do exercício findo em 31 de dezembro de 2019:

	<u>2019</u>
Lucro líquido do exercício	15.618
(-) Reserva legal	(730)
Equivalência patrimonial - efeito reflexo de dividendos prescritos na investida	10
Base de cálculo dos dividendos	14.898
Dividendos mínimos obrigatórios (25%)	3.724
JCP deliberados em RCA	(2.300)
Dividendos complementares ao mínimo obrigatório	(1.424)
Total de proventos deliberados no exercício	(3.724)
Reserva de lucros a realizar	(11.174)
Percentual de proventos distribuído no exercício	25%

**Mercado de Capitais**

As ações ordinárias da Uptick são listadas no Mercado de Balcão Organizado da B3, sob o código UPKP3B. As mesmas não possuem um mercado ativo de negociação.

**Informações sobre a COSERN**

A COSERN detém a concessão para distribuição de energia elétrica em 167 dos municípios do Estado do Rio Grande do Norte, abrangendo uma área de 53 mil Km<sup>2</sup>, outorgada pelo Decreto de 30/12/1997 e regulada pelo Contrato de Concessão de Distribuição nº 08, firmado em

**UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**Relatório da Administração**  
**para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019**  
**(Valores expressos em milhares de reais)**

---

31/12/1997 com vigência até 31/12/2027. Adicionalmente, pela atual regulamentação do setor elétrico, a COSERN vem atendendo consumidores parcialmente e totalmente livres no Estado do Rio Grande do Norte, desde 2003.

Os principais destaques do desempenho econômico-financeiro da COSERN em 2019, de acordo com o seu relatório de Administração são:

- O Lucro Líquido em 2019 foi de R\$ 273.119 (R\$ 241.682 em 2018), apresentando um acréscimo de 13% em relação ao exercício anterior.

- Em 2019, a COSERN deliberou R\$ 53.790 à título de juros sobre capital. Adicionalmente, há proposta de distribuição de dividendos complementares ao mínimo obrigatório de R\$ 4.435 a ser aprovada em assembleia.

Para maior entendimento das operações da controlada em conjunto COSERN nos segmentos de geração, distribuição e comercialização de energia elétrica, bem como detalhes adicionais seu desempenho econômico-financeiro, de sua atuação no mercado de capitais, de suas diretrizes estratégicas e outras informações acerca de suas atividades recomenda-se a leitura de suas demonstrações financeiras de 2018 em <http://www.cosern.com.br> ou pelo site da CVM em <http://www.cvm.gov.br>

#### **Audidores Independentes**

Em atendimento à Instrução CVM nº 381/2003, informamos que os nossos auditores independentes, Baker Tilly Brasil RJ Auditores independentes, não prestaram, em 2019, quaisquer outros serviços não relacionados à auditoria externa da Uptick.

Rio de Janeiro, 12 de março de 2020.

Helder Rocha Falcão  
Diretor Presidente e de Relação com Investidores

**Relatório dos Auditores Independentes  
para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019  
(Valores expressos em milhares de reais)**

---

**RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

Aos administradores e acionistas da  
Uptick Participações S.A.  
Rio de Janeiro - RJ

**Abstenção de opinião**

Fomos contratados para examinar as demonstrações financeiras da Uptick Participações S.A. (Companhia), que compreendem o balanço patrimonial, em 31 de dezembro de 2019, e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Não expressamos uma opinião sobre as demonstrações financeiras da Uptick Participações S.A. pois, devido à relevância do assunto descrito na seção a seguir intitulada “Base para abstenção de opinião”, não nos foi possível obter evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião de auditoria sobre essas demonstrações financeiras.

**Base para abstenção de opinião**

Conforme notas explicativas nº 1 e 6, em 31 de dezembro de 2019, a Uptick Participações S.A. detinha o montante de R\$ 61.231 mil correspondente a participação acionária na Companhia Energética do Rio Grande do Norte – COSERN. Até a data da emissão deste relatório, não nos foi permitido acesso aos auditores e a respectiva documentação de auditoria da Companhia Energética do Rio Grande do Norte – COSERN. Consequentemente, ficamos impossibilitados de cumprir os procedimentos previstos na NBC TA 600 – **Considerações Especiais – Auditorias de Demonstrações Contábeis de Grupos, Incluindo o Trabalho dos Auditores dos Componentes, para a data base mencionada anteriormente.**

**Principais assuntos de auditoria**

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

**Relatório dos Auditores Independentes  
para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019  
(Valores expressos em milhares de reais)**

---

**Ágio do investimento na Companhia Energética do Rio Grande do Norte – COSERN**

Conforme descrito na explicativa nº 7, a Companhia mantém registrado em 31 de dezembro de 2019, ágio baseado em expectativa de rentabilidade futura alocado ao investimento Companhia Energética do Rio Grande do Norte – COSERN em montante de R\$ 19.601 mil. A Administração avalia anualmente o risco de impairment dessa unidade geradora de caixa. Para 31 de dezembro de 2019, a UPTICK contratou uma Empresa especializada que efetuou a avaliação econômico financeira através da metodologia do fluxo de caixa descontado.

**Procedimentos de auditoria**

Com base no laudo de avaliação elaborado por Empresa contratada pela UPTICK, datado de 14 de fevereiro de 2020, avaliamos e questionamos as premissas utilizadas para a avaliação econômico financeira do investimento na COSERN. Nossa revisão teve como objetivo a avaliação dos critérios e premissas adotados para fundamentar o valor recuperável do ativo “Investimento na COSERN”, à luz do Pronunciamento Técnico CPC – 01 – Redução ao Valor Recuperável de Ativos.

Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos anteriormente mencionados, consideramos que as premissas e critérios utilizados são adequados para a manutenção do ágio do investimento na Companhia Energética do Rio Grande do Norte – COSERN.

**Demonstração do valor adicionado**

Adicionalmente não expressamos opinião sobre a demonstração do valor adicionado (DVA), referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019, elaborada sob a responsabilidade da administração da Companhia, e apresentada como informação suplementar para fins de IFRS.

**Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras e o relatório do auditor**

A Administração da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração. Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório. Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

**Relatório dos Auditores Independentes  
para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019  
(Valores expressos em milhares de reais)**

---

**Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras**

A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

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

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

**Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras**

Nossa responsabilidade é a de conduzir uma auditoria das demonstrações financeiras da Companhia de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria e emitir um relatório de auditoria. Contudo, devido ao assunto descrito na seção intitulada “Base para abstenção de opinião”, não nos foi possível obter evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião de auditoria sobre essas demonstrações financeiras.

Somos independentes em relação à Companhia, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas.

Rio de Janeiro, 12 de março de 2020

**Baker Tilly Brasil RJ Auditores Independentes**  
CRC-RJ 005.333/O-0

**Paulo Buzzi Filho**  
Contador - CRC-RJ 071.138/O-5



**UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**Balço Patrimonial**  
**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018**  
**Em milhares de reais**

	Nota	2019	2018
<b>Ativo</b>			
<b>Circulante</b>			
Caixa e equivalentes de caixa	(4)	10.010	6.504
Dividendos e juros sobre capital próprio	(6.3)	1.439	1.310
<b>Total do circulante</b>		<b>11.449</b>	<b>7.814</b>
<b>Não circulante</b>			
Tributos a recuperar	(5)	3.839	3.487
Depósitos judiciais		-	12
Investimento	(6)	61.231	56.258
Intangível	(7)	19.601	19.601
<b>Total do não circulante</b>		<b>84.671</b>	<b>79.358</b>
<b>Total do ativo</b>		<b>96.120</b>	<b>87.172</b>
<b>Passivo</b>			
<b>Circulante</b>			
Tributos a recolher	(8)	132	145
Dividendos e juros sobre capital próprio	(9.5)	3.724	4.882
Contas a pagar		15	13
<b>Total do circulante</b>		<b>3.871</b>	<b>5.040</b>
<b>Não circulante</b>			
Outros passivos		-	12
<b>Total do não circulante</b>		<b>-</b>	<b>12</b>
<b>Total do passivo</b>		<b>3.871</b>	<b>5.052</b>
<b>Patrimônio líquido</b>			
	(9)		
Capital social		49.646	49.646
Reservas de lucros		41.987	32.683
Outros resultados abrangentes		616	(209)
<b>Total do patrimônio líquido</b>		<b>92.249</b>	<b>82.120</b>
<b>Total do passivo e do patrimônio líquido</b>		<b>96.120</b>	<b>87.172</b>

*As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.*

**UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**Demonstração do resultado**  
**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018**  
**Em milhares de reais, exceto o lucro por ação**

	Nota	2019	2018
<b>Receitas (despesas) operacionais</b>			
Resultado de equivalência patrimonial	(6)	15.890	14.062
Despesas administrativas	(11)	(561)	(501)
		<b>15.329</b>	<b>13.561</b>
<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro</b>			
Receitas financeiras		607	577
Despesas financeiras		(318)	(316)
		<b>289</b>	<b>261</b>
<b>Resultado financeiro líquido</b>	(12)	<b>289</b>	<b>261</b>
<b>Lucro líquido do exercício</b>		<b>15.618</b>	<b>13.822</b>
Lucro líquido básico por ação (em R\$):		0,29784	0,26359

*As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.*

**UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**Demonstração do resultado abrangente**  
**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018**  
**Em milhares de reais**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Lucro líquido do exercício	15.618	13.822
<b>Outros resultados abrangentes reflexos:</b>		
Ganho (perda) atuarial de plano de benefícios aos funcionários	172	238
Tributos diferidos sobre resultado de plano de benefícios aos funcionários	(59)	(81)
	<u>113</u>	<u>157</u>
Ganho (perda) em hedge de fluxo de caixa	1.078	(245)
Tributos diferidos sobre resultado de hedge de fluxo de caixa	(366)	83
	<u>712</u>	<u>(162)</u>
<b>Outros resultados abrangentes do exercício, líquidos de impostos - reflexo</b>	<b>825</b>	<b>(5)</b>
<b>Resultado abrangente do exercício</b>	<b><u>16.443</u></b>	<b><u>13.817</u></b>

*As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.*

**UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A.****Demonstração da mutação do patrimônio líquido****Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018****Em milhares de reais**

	Reserva de Lucros			Dividendos Adicionais Propostos	Outros Resultados Abrangentes	Lucros Acumulados	Total
	Capital Social	Reserva de Lucros	Reserva Legal				
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2017</b>	49.646	15.993	8.508	5.171	(204)	-	79.114
Aprovação da proposta de dividendos adicionais				(5.171)			(5.171)
Ganhos e perdas atuariais líquidos reflexos					157		157
Efeito de hedge de fluxo de caixa reflexo					(162)		(162)
Efeito reflexo da adoção IFRS 09 na investida						(758)	(758)
Lucro líquido do exercício						13.822	13.822
Destinação do lucro líquido:							
Reserva legal			691			(691)	-
Reserva de lucros a realizar		7.491				(7.491)	-
Juros sobre capital próprio deliberados						(4.882)	(4.882)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2018</b>	49.646	23.484	9.199	-	(209)	-	82.120
Ganhos e perdas atuariais líquidos reflexos					113		113
Efeito de hedge de fluxo de caixa reflexo					712		712
Efeito reflexo de dividendos prescritos na investida						10	10
Lucro líquido do exercício						15.618	15.618
Destinação do lucro líquido:							
Reserva legal			730			(730)	-
Reserva de lucros a realizar		11.174				(11.174)	-
Juros sobre capital próprio deliberados		(2.600)				(2.300)	(4.900)
Dividendos complementares ao mínimo obrigatório						(1.424)	(1.424)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2019</b>	49.646	32.058	9.929	-	616	-	92.249

*As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.*

**UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**Demonstração do fluxo de caixa**  
**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018**  
**Em milhares de reais**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>		
Lucro líquido do exercício	<b>15.618</b>	<b>13.822</b>
Ajustes para reconciliar o lucro do exercício:		
Juros e variações monetárias	(167)	(155)
Resultado da equivalência patrimonial	<u>(15.890)</u>	<u>(14.062)</u>
	(439)	(395)
<b>Aumento (redução) de Ativos e Passivos</b>		
Tributos a recuperar	(506)	411
Tributos pagos	331	332
Contas a Pagar	2	-
Depósito judicial	<u>(23)</u>	<u>-</u>
	(196)	743
<b>Caixa líquido decorrente das atividades operacionais</b>	<u><b>(635)</b></u>	<u><b>348</b></u>
<b>Fluxo de caixa decorrente das atividades de investimento</b>		
Dividendos recebidos	8.365	3.521
Juros sobre capital próprio recebidos	<u>3.258</u>	<u>1.346</u>
<b>Caixa líquido decorrente das atividades de investimento</b>	<u><b>11.623</b></u>	<u><b>4.867</b></u>
<b>Fluxo de caixa decorrente das atividades de financiamento</b>		
Pagamento de dividendos	-	(5.171)
Pagamento de juros sobre capital próprio	<u>(7.482)</u>	<u>(5.480)</u>
<b>Caixa líquido decorrente das atividades de financiamento</b>	<u><b>(7.482)</b></u>	<u><b>(10.651)</b></u>
<b>Aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa</b>	<u><b>3.506</b></u>	<u><b>(5.436)</b></u>
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	6.504	11.940
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	10.010	6.504

*As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.*

**UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**Demonstração do valor adicionado**  
**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018**  
**Em milhares de reais**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Insumos adquiridos de terceiros</b>		
Materiais, serviços de terceiros e outros	(561)	(501)
<b>Valor adicionado bruto</b>	<u>(561)</u>	<u>(501)</u>
<b>Valor adicionado líquido produzido pela companhia</b>	<u>(561)</u>	<u>(501)</u>
<b>Valor adicionado recebido em transferência</b>	16.497	14.639
Receitas financeiras	607	577
Equivalência patrimonial	15.890	14.062
<b>Valor adicionado total a distribuir</b>	<u>15.936</u>	<u>14.138</u>
<b>Distribuição do valor adicionado</b>	<u>15.936</u>	<u>14.138</u>
Impostos, taxas e contribuições	318	316
<b>Remuneração de capitais próprios</b>	15.618	13.822
Juros sobre o capital próprio	2.300	4.882
Dividendos propostos	1.424	-
Lucros retidos	11.894	8.940

*As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.*

**UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**Notas explicativas às demonstrações financeiras**  
**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018**  
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

**1. Contexto Operacional**

A Uptick Participações S.A. (“Companhia”) é uma sociedade por ações, de capital aberto, constituída em 8 de setembro de 1997, e tem por objeto social a participação em outras sociedades, empreendimentos e consórcios, como acionista, sócia, quotista ou consorciada.

A Uptick é controladora em conjunto da Companhia Energética do Rio Grande do Norte – COSERN (“COSERN”), nos termos do Protocolo de Entendimentos firmado entre os acionistas daquela empresa em 11 de dezembro de 1997. A Companhia possui 5,8192% do capital total da controlada em conjunto COSERN, sociedade por ações de capital aberto, concessionária de serviço público de energia elétrica, destinada a projetar, construir e explorar sistemas de produção, transmissão, transformação, distribuição e comercialização de energia elétrica e serviços correlatos que lhe venham a ser concedidos ou autorizados por qualquer título de direito, e atividades associadas ao serviço de energia elétrica, podendo administrar sistemas de produção, transmissão, distribuição ou comercialização de energia pertencentes ao Estado, à União ou a Municípios, prestar serviços técnicos de sua especialidade, realizar operações de exportação e importação, organizar subsidiárias, incorporar ou participar de outras empresas e praticar os demais atos necessários à consecução de seu objetivo, sendo tais atividades regulamentadas e fiscalizadas pela Agência Nacional de Energia Elétrica - ANEEL, órgão vinculado ao Ministério das Minas e Energia.

A COSERN detém junto a ANEEL, a seguinte concessão:

Distribuição	Municípios	Localidades	Data da concessão	Data de vencimento
COSERN	167	Estado do Rio Grande do Norte	31/12/97	30/12/27

**2. Apresentação das demonstrações financeiras**

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação destas demonstrações financeiras estão definidas abaixo. Essas políticas vêm sendo aplicadas de modo consistente em todos os exercícios apresentados.

**2.1. Base de apresentação**

As demonstrações financeiras da Companhia foram preparadas e estão sendo apresentadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem aquelas incluídas na legislação societária brasileira e os Pronunciamentos, as Orientações e as Interpretações Técnicas do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), aprovados pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e conforme as normas internacionais de relatório financeiro (International Financial Reporting Standards (IFRS)) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB).

**UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**Notas explicativas às demonstrações financeiras**  
**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018**  
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

A Companhia elaborou as Demonstrações do Valor Adicionado – DVA, nos termos do pronunciamento técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado, as quais são apresentadas como parte integrante das demonstrações financeiras, de acordo com as normas do CPC aplicáveis às companhias abertas, enquanto que para as normas do IFRS, representam informação contábil adicional.

A apresentação das demonstrações financeiras foi autorizada pelo Conselho de Administração em 12 de março de 2020.

## **2.2 Base de mensuração**

As demonstrações financeiras foram preparadas utilizando o custo histórico como base de valor, exceto quando indicado de outra forma, tais como certos ativos e instrumentos financeiros, que podem ser apresentados pelo valor justo.

## **2.3 Moeda funcional e moeda de apresentação**

As demonstrações financeiras foram preparadas e estão apresentadas em Reais (R\$), que é a moeda do principal ambiente econômico onde a Companhia opera ("moeda funcional"), e, também, a moeda de apresentação.

## **2.4 Reconhecimento de receita**

A receita é reconhecida na extensão em que for provável que benefícios econômicos serão gerados para a Companhia e quando possa ser mensurada de forma confiável. A receita líquida é mensurada com base no valor justo da contraprestação recebida ou a receber.

## **3. Sumário das políticas contábeis**

As principais políticas contábeis da Companhia estão descritas abaixo e foram aplicadas na elaboração das demonstrações financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019 e nas demonstrações financeiras comparativas.

### **3.1 Instrumentos financeiros**

- Ativos financeiros:

Os ativos financeiros da Companhia são reconhecidos inicialmente na data da negociação em que a Companhia se torna uma das partes das disposições contratuais do instrumento. O desreconhecimento de um ativo financeiro ocorre quando os direitos contratuais aos respectivos fluxos de caixa do ativo expiram ou quando os riscos e benefícios da titularidade do ativo financeiro são transferidos. A Companhia possui os seguintes ativos financeiros:

Mensurados ao custo amortizado: são ativos financeiros com pagamentos fixos ou determináveis, que não são cotados em nenhum mercado ativo.



## **UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A.**

### **Notas explicativas às demonstrações financeiras**

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

#### **Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

A classificação de ativos financeiros depende da finalidade para a qual tais ativos foram adquiridos, de acordo com os preceitos do CPC 48/ IFRS 9, que substituiu as classificações anteriormente determinadas pelo CPC 38/ IAS 39.

Os principais ativos financeiros que a Companhia tem classificados nesta categoria são depósitos bancários e aplicações financeiras, conforme demonstrado na nota explicativa nº 4.

#### **- Passivos financeiros**

Passivos financeiros são reconhecidos inicialmente na data em que são originados ou na data de negociação em que a Companhia se torna parte das disposições contratuais do instrumento. A Companhia não possui passivos financeiros relevantes.

Os ativos e passivos financeiros somente são compensados e apresentados pelo valor líquido quando existe o direito legal de compensação dos valores e haja a intenção de liquidação em uma base líquida ou de realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

#### **- Capital social**

Ações ordinárias são classificadas como patrimônio líquido. Custos adicionais diretamente atribuíveis à emissão de ações e opções de ações são reconhecidos como dedução do patrimônio líquido, líquido de quaisquer efeitos tributários.

### **3.2 Apuração do resultado**

O resultado é apurado pelo regime de competência.

### **3.3 Caixa e equivalentes de caixa**

Caixa e equivalentes de caixa incluem dinheiro em caixa, depósitos bancários e aplicações financeiras de curto prazo, com risco irrelevante de mudança de seu valor de mercado.

As aplicações financeiras estão classificadas como ativo mensurado ao custo amortizado. Estas aplicações financeiras estão registradas ao valor nominal, acrescidos dos rendimentos “pro-rata temporis” até a data do encerramento do exercício, não excedendo ao valor de mercado.

### **3.4 Tributos a recuperar**

São demonstrados pelos valores originais efetivamente recuperáveis no curso normal das operações, atualizados monetariamente de acordo com as regras legais, e representam créditos fiscais associados às retenções de tributos federais.

### **3.5 Depósitos judiciais**

O depósito judicial no montante de R\$ 12 foi realizado para dar curso à discussões judiciais junto a CVM. Durante o andamento do processo, a procuradoria da CVM pediu o cancelamento de parte das CDA's restando apenas um débito de R\$ 1. Em 20 de agosto de 2019, ocorreu a quitação total do débito em função da Companhia ter desistido do processo.

**UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**Notas explicativas às demonstrações financeiras**  
**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018**  
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

Ato contínuo, foi levantado o saldo remanescente atualizado de R\$ 23 encerrando o saldo de depósito judicial.

**3.6 Outros ativos circulante e não circulante**

São demonstrados pelos valores de custo e, quando aplicável, incluídos os rendimentos e reduzidos aos valores de realização.

**3.7 Investimentos**

Entidades controladas em conjunto são aquelas nas quais a Companhia possui controle compartilhado, estabelecido contratualmente e que requer consentimento unânime nas decisões estratégicas operacionais.

A participação em controlada em conjunto está avaliada pelo método da equivalência patrimonial, em função da influência significativa exercida em sua investida, seguindo os preceitos do "CPC 18 - Investimento em Coligada, em Controlada e em Empreendimento Controlado em Conjunto".

Os dividendos recebidos desta participação são registrados como uma redução do valor do investimento.

Em conformidade com o CPC 01 - Redução ao Valor Recuperável de Ativos, a Companhia realiza testes anualmente de modo a assegurar que seu investimento esteja registrado contabilmente por valor que não exceda seu valor de recuperação, incluindo a parcela de ágio não amortizado de R\$ 19.601.

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018, não foi identificada necessidade de reconhecimento de perda por redução ao valor recuperável.

**3.8 Passivo circulante e não circulante**

São demonstrados pelos valores conhecidos e calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações monetárias incorridas.

**3.9 Imposto de renda e contribuição social**

São calculados e registrados com base nas alíquotas e critérios fiscais vigentes na data de elaboração das demonstrações financeiras. A Companhia adota o regime de apuração pelo lucro real, onde o imposto de renda é calculado com base na alíquota de 15%, acrescido de adicional de 10%, sobre a parcela do lucro que exceder a R\$ 240 ano ou R\$ 20 mês. A contribuição social sobre o lucro líquido é calculada com base na alíquota de 9%.

**3.10 Estimativas contábeis**

A elaboração das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil requer que a Administração da Companhia use de julgamentos na determinação e no

**UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**Notas explicativas às demonstrações financeiras**  
**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018**  
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

registro de estimativas contábeis. Ativos e passivos sujeitos a estimativas e premissas incluem a mensuração de instrumentos financeiros, provisão para perdas em ativos, avaliações de riscos em contingências, provisões para imposto de renda e contribuição social e outras avaliações similares. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados em razão de imprecisões inerentes ao processo da sua determinação. A Companhia revisa as estimativas e as premissas trimestralmente.

### **3.11 Análise do valor de recuperação dos ativos**

A Administração da Companhia revisa anualmente o valor contábil líquido dos seus ativos com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. Sendo tais evidências identificadas, e o valor contábil líquido exceder o valor recuperável, é constituída provisão para desvalorização ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável.

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018, não foi identificada necessidade de reconhecimento de perda por redução ao valor recuperável.

### **3.12 Novas normas e interpretações**

**IFRS 16 Leases / CPC 06 (R2) Operações de arrendamento mercantil** - Em janeiro de 2016 o IASB emitiu o pronunciamento IFRS 16, que define os princípios para reconhecimento, mensuração, apresentação e divulgação de leases (arrendamentos). O IFRS 16 substitui o IAS 17 – Leases e interpretações relacionadas. A adoção foi requerida a partir de 1º de janeiro de 2019 e não houve nenhum impacto na adoção deste pronunciamento nas demonstrações financeiras da Companhia, uma vez que não possui transações da natureza a que ele se refere.

**IFRIC 23 Incerteza sobre tratamento de impostos** – Esclarece os critérios para mensuração e reconhecimento do IAS 12 - Tributos sobre o lucro. A adoção foi requerida a partir de 1º de janeiro de 2019 e não houve nenhum impacto na adoção deste pronunciamento nas demonstrações financeiras da Companhia.

## **4. Caixa e Equivalentes de Caixa**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Aplicações Financeiras de liquidez imediata:		
Fundos de investimento	10.010	6.504
	<b>10.010</b>	<b>6.504</b>

Correspondem a recursos aplicados em fundos de investimento de curto prazo, administrados pela Banco Bradesco S.A. e cuja política de investimento consiste na aplicação em operações de renda fixa no curto prazo, com o objetivo de acompanhar a média do Certificado de Depósito Interbancário (CDI) ou a taxa Selic. A rentabilidade acumulada em 2019 foi 5,42% (5,99% acumulada em 2018).

**UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**Notas explicativas às demonstrações financeiras**  
**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018**  
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

**5. Imposto de renda e contribuição social**

**5.1 Tributos a recuperar**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Imposto de renda	3.605	3.268
Contribuição social	234	219
	<u>3.839</u>	<u>3.487</u>

Refere-se ao imposto de renda retido na fonte incidente no resgate de aplicações financeiras e às antecipações de imposto de renda e contribuição social.

A Companhia envia regularmente à Receita Federal requerimentos via Pedido Eletrônico de Restituição, Ressarcimento ou Reembolso e Declaração de Compensação (PER/DCOMP), solicitando as restituições dos créditos de Imposto de Renda e de Contribuição Social pagos a maior e não utilizados para a compensação dos tributos correntes.

**5.2 Reconciliação dos montantes de contribuição social e impostos de renda registrados nos resultados e os montantes calculados pela aplicação das alíquotas oficiais em 31 de dezembro de 2019 e 2018:**

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	IR	CSLL	IR	CSLL
Alíquota do imposto de renda e contribuição social - Legislação	25%	9%	25%	9%
Lucro contábil antes do imposto de renda e contribuição social	15.618	15.618	13.822	13.822
Ajustes ao lucro líquido que afetam o resultado fiscal do período:				
(+) Adições				
Juros sobre capital próprio	3.129	3.129	3.126	3.126
Subtotal adições	3.129	3.129	3.126	3.126
(-) Exclusões				
Equivalência patrimonial	(15.890)	(15.890)	(14.062)	(14.062)
Juros sobre capital próprio	(4.900)	(4.900)	(4.882)	(4.882)
Subtotal exclusões	(20.790)	(20.790)	(18.944)	(18.944)
Prejuízo antes das compensações	(2.043)	(2.043)	(1.996)	(1.996)
Compensação de prejuízos fiscais	-	-	-	-
Imposto de renda e contribuição social no resultado	-	-	-	-

**UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**Notas explicativas às demonstrações financeiras**  
**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018**  
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

**6. Investimentos**

**6.1 Movimentação do Investimento na Cia. Energética do Rio Grande do Norte - COSERN**

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018, a participação da Companhia na Controlada em conjunto COSERN, está a seguir demonstrada:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Saldo no início do exercício</b>	<b>56.258</b>	<b>49.605</b>
Equivalência patrimonial	15.890	14.062
Ganhos e perdas líquidos s/ ativos atuariais reflexos	113	157
Efeito de hedge de fluxo de caixa reflexo	712	(162)
Efeito reflexo da adoção IFRS 09 na investida	-	(758)
Juros sobre capital próprio	(3.129)	(3.126)
Dividendos	(8.623)	(3.520)
Dividendos prescritos na COSERN	10	-
<b>Saldo no final do exercício</b>	<b>61.231</b>	<b>56.258</b>

**6.2 Informações sobre a Cia. Energética do Rio Grande do Norte - COSERN**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Quantidade de ações da COSERN		
Subscritas e integralizadas	168.074.028	168.074.028
Capital social da COSERN	542.339	542.339
Lucro líquido do exercício	273.119	241.682
Patrimônio líquido	1.052.224	966.768
Quantidade de ações possuídas pela Uptick:		
Ordinárias	7.576.650	7.576.650
Preferenciais – Classes A	1.156.609	1.156.609
Preferenciais – Classes B	1.047.352	1.047.352
Subscritas e integralizadas	9.780.611	9.780.611
Informações Uptick:		
Participação da Uptick no capital da COSERN		
Capital votante	5,8396%	5,8396%
Capital social	5,8192%	5,8192%

A participação inicial na COSERN foi adquirida por meio de leilão público realizado em 12 de dezembro de 1997 e de leilão especial realizado em 20 de fevereiro de 1998. A Comissão de

**UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**Notas explicativas às demonstrações financeiras**  
**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018**  
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

Valores Mobiliários - CVM deferiu, em 4 de janeiro de 1999, o registro de companhia aberta da COSERN, para negociação dos seus valores mobiliários em bolsa de valores.

Em reunião de 11 de julho e 13 de dezembro de 2000, o Conselho de Administração da Companhia aprovou sua participação na 1ª e 2ª Ofertas Públicas de Ações da COSERN, realizadas em 12 de maio e 22 de dezembro de 2000, ofertadas e adquiridas ao preço unitário de R\$ 3,90. Nessas ofertas públicas foram adquiridas 851.280 ações ordinárias e 936.299 ações preferenciais adicionais.

**6.3 Dividendos e Juros sobre capital próprio (“JCP”)**

A composição analítica dos valores deliberados ou propostos pela Controlada em conjunto COSERN, está a seguir demonstrada:

<b>Deliberações 2019</b>	<b>Ato societário:</b>	<b>Tipo de Provento</b>	<b>Valor por ação (R\$)</b>	<b>Valor Total (R\$ mil):</b>
12/04/2019	Assembleia Geral Ordinária	Dividendos adicionais	0,8363748640 ON 0,9200123504 PNA/B	8.365
28/06/2019	Reunião do Conselho de Administração	JCP	0,1739314469 ON 0,1913245916 PNA/B	1.739
13/12/2019	Reunião do Conselho de Administração	JCP	0,1389706443 ON 0,1528677088 PNA/B	1.390
				<b>11.494</b>

(\*) Aos montantes de JCP supra citados, incidem a alíquota de 15% de IRRF e resultam no valor líquido de R\$ 2.660.

Como destinação do resultado do exercício de 2019 a COSERN declarou o complemento de dividendos mínimos obrigatórios em suas demonstrações financeiras no montante de R\$ 4.435, ainda pendente de deliberação na Assembleia Geral Ordinária, que corresponde ao montante de R\$ 258 na participação da Uptick.

<b>Deliberações 2018</b>	<b>Ato societário:</b>	<b>Tipo de Provento</b>	<b>Valor por ação (R\$)</b>	<b>Valor Total (R\$ mil):</b>
27/03/2018	Assembleia Geral Ordinária	Dividendos adicionais	0,3521119177 ON 0,3873231095 PNA/B	3.521
28/06/2018	Reunião do Conselho de Administração	JCP(*)	0,1583823246 ON 0,1742205570 PNA/B	1.584
19/12/2018	Reunião do Conselho de Administração	JCP(*)	0,1541532890 ON 0,1695686179 PNA/B	1.541
				<b>6.646</b>

**UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**Notas explicativas às demonstrações financeiras**  
**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018**  
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

(\*) Aos montantes de JCP supra citados, incidem a alíquota de 15% de IRRF e resultam no valor líquido de R\$ 2.657.

**7. Intangível**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Ágio no investimento	19.601	19.601
	<b>19.601</b>	<b>19.601</b>

O ágio tem origem na aquisição do direito de exploração de serviço público de energia elétrica e estava sendo amortizado pelo método linear pelo prazo de 30 anos. A partir de 1º de janeiro de 2009, conforme determinação da Lei 11.638/07, o ágio deixou de ser amortizado.

Para fins de teste do valor recuperável do investimento, incluindo o valor do ágio, a Companhia contratou um laudo de avaliação econômico-financeira de sua participação na COSERN, com base na metodologia de fluxo de caixa descontado.

O modelo de avaliação econômico-financeira baseado na metodologia de fluxo de caixa descontado determina o valor econômico da COSERN, calculando o valor presente dos fluxos de caixa projetados, ou seja, as receitas e despesas (incluindo os investimentos necessários para manter e expandir as atividades da empresa). Foram analisados indicadores internos e externos do segmento de distribuição de energia elétrica, a partir de premissas disponíveis no mercado.

A partir dos resultados apresentados no referido laudo concluímos, portanto, que o valor da Companhia investida em 2019 e 2018, supera o montante do saldo contábil do investimento incluindo a parcela do ágio não amortizado, dessa forma não sendo requerido nenhum ajuste de *impairment*.

**8. Tributos a recolher**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
CSRF sobre serviços de terceiros	1	1
PIS a recolher	24	26
COFINS a recolher	107	119
	<b>132</b>	<b>145</b>

**UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**Notas explicativas às demonstrações financeiras**  
**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018**  
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

**9. Patrimônio líquido**

**9.1 Capital social**

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018, o capital social subscrito e integralizado da Companhia, no valor de R\$ 49.646, está representado por 52.437.003 ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal.

A participação acionária está assim distribuída:

<b>Acionistas</b>	<b>Qtde de ações</b>
Ennesa Fundo de Investimento em Ações	52.437.002
Outros	1
<b>Total</b>	<b>52.437.003</b>

**9.2 Reservas de Lucros**

**a) Reserva legal**

Foi constituída em conformidade com a Lei das Sociedades por Ações e o Estatuto Social da Companhia na base de 5% do lucro líquido de cada exercício até atingir 20% do capital social. Em 31 de dezembro de 2019 e 2018, foram constituídos os montantes de R\$ 730 e R\$ 691, respectivamente.

**b) Reserva de lucros a realizar**

O resultado da Companhia é composto basicamente pela equivalência patrimonial com a Controlada em conjunto COSERN. Em 31 de dezembro de 2019 e 2018, a Companhia apresenta nessa reserva um saldo de R\$ 32.058 e R\$ 23.484, respectivamente.

A constituição desta reserva está em conformidade com o disposto no inciso II do artigo 202 da Lei 6.404/76, o qual define que o pagamento do dividendo poderá ser limitado ao montante do lucro líquido do exercício que tiver sido realizado, desde que a diferença seja registrada como reserva de lucros a realizar.



**UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**Notas explicativas às demonstrações financeiras**  
**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018**  
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

<b>Movimentações - Reservas de Lucros</b>	<b>R\$ mil</b>
<b>Saldo de Reserva de Lucros em 31 de dezembro de 2017</b>	<b>24.501</b>
Constituição de reserva legal em 31/12/2018	691
Constituição de Reserva de lucros a realizar em 31/12/2018	7.491
<b>Saldo de Reserva de Lucros em 31 de dezembro de 2018</b>	<b>32.683</b>
Deliberação de JCP como reversão de reserva de lucros em 28/06/2019	(2.600)
Constituição de reserva legal em 31/12/2019	730
Constituição de Reserva de lucros a realizar em 31/12/2019	11.174
<b>Saldo de Reserva de Lucros em 31 de dezembro de 2019</b>	<b>41.987</b>

### 9.3 Outros resultados abrangentes reflexos

No patrimônio líquido, a demonstração de outros resultados abrangentes reflexos, em atendimento ao CPC 26 (R1), inclui os ganhos e perdas, não realizados, decorrentes da mensuração a valor justo do ativo financeiro disponível para venda e efeito de hedge de fluxo de caixa, líquidos dos efeitos tributários, na controlada COSERN.

### 9.4 Resultado básico por ação

O cálculo de lucro por ação básico foi baseado no lucro líquido atribuível aos acionistas controladores e o número médio ponderado de ações em circulação durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018.

### 9.5 Dividendos e juros sobre o capital próprio

Aos acionistas estão assegurados dividendos mínimos não inferiores a 25% do lucro líquido de cada exercício, ajustado nos termos da legislação em vigor e deduzidos das destinações determinadas pela Assembleia Geral.

A composição dos montantes de dividendos e JCP deliberados em 2019 e 2018 está composta como segue:

				<b>2019</b>	
Data	Ato societário	Tipo de Provento	Valor por ação ON (em R\$)	Valor Total	
28/06/2019	Reunião do Conselho de Administração	JCP	0,03777866557	2.600	
27/12/2019	Reunião do Conselho de Administração	JCP	0,04386215589	2.300	
				<b>4.900</b>	

**UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**Notas explicativas às demonstrações financeiras**  
**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018**  
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

				<b>2018</b>
Data	Ato societário	Tipo de Provento	Valor por ação ON (em R\$)	Valor Total
23/04/2018	Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária	Dividendos	0,09861138660	5.171
27/06/2018	Reunião do Conselho de Administração	JCP	0,03777866557	1.981
26/12/2018	Reunião do Conselho de Administração	JCP	0,05531704395	2.901
				<b>10.053</b>

Adicionalmente, como destinação do resultado do exercício de 2019 a Companhia declarou o complemento de dividendos mínimos obrigatórios no montante de R\$ 1.424, ainda pendente de deliberação na Assembleia Geral Ordinária.

A movimentação do saldo da conta de dividendos e JCP a pagar é composta como segue:

<b>Saldos em 31 de dezembro de 2017</b>	<b>5.480</b>
Dividendos e JCP declarados	10.053
Dividendos e JCP pagos	(10.651)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2018</b>	<b>4.882</b>
Dividendos e JCP declarados	4.900
Dividendos e JCP pagos	(7.482)
Dividendos complementares	1.424
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2019</b>	<b>3.724</b>

A base de cálculo dos dividendos, bem como as antecipações efetuadas e o valor proposto relativo aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018, é a seguinte:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Lucro líquido do exercício	15.618	13.822
(-) Reserva legal	(730)	(691)
Efeito reflexo da adoção inicial IFRS 09 na investida	-	(758)
Efeito reflexo de dividendos prescritos na investida	10	-
Base de cálculo dos dividendos	14.898	12.373
Dividendos mínimos obrigatórios (25%)	3.724	3.093
JCP deliberados em RCA	(2.300)	(4.882)
Dividendos complementares ao mínimo obrigatório	(1.424)	-
Total de proventos deliberados no exercício	(3.724)	(4.882)
Reserva de lucros a realizar	(11.174)	(7.491)
Percentual de proventos distribuído no exercício	25,00%	39,46%

**UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**Notas explicativas às demonstrações financeiras**  
**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018**  
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

**10. Instrumentos financeiros**

Os valores de realização estimados de ativos e passivos financeiros da Companhia foram determinados por meio de informações disponíveis no mercado e metodologias apropriadas de avaliação. Entretanto, considerável julgamento foi requerido na interpretação dos dados de mercado para produzir a estimativa do valor de realização mais adequada. Como consequência, as estimativas a seguir não indicam, necessariamente, os montantes que poderão ser realizados no mercado. O uso de diferentes metodologias de mercado pode ter um efeito material nos valores de realização estimados.

A administração desses instrumentos é efetuada por meio de estratégias operacionais, visando à liquidez, rentabilidade e segurança. A política de controle consiste em acompanhamento permanente das taxas contratadas *versus* as vigentes no mercado. A Companhia não efetua aplicações de caráter especulativo, seja em derivativos, seja em outro ativo de risco.

**10.1 Ativos e passivos financeiros**

Os ativos e passivos financeiros da Companhia são caixa e equivalentes de caixa, proventos a receber de controlada em conjunto, depósitos judiciais, e proventos a pagar à controladora e fornecedores. Em 31 de dezembro de 2019 e 2018, os valores estimados de mercado dos instrumentos financeiros podem ser assim demonstrados:

Natureza	Categoria	2019		2018	
		Valor contábil	Valor de mercado	Valor contábil	Valor de mercado
Caixa e equivalentes de caixa	Mensurados ao custo amortizado	10.010	10.010	6.504	6.504
Dividendos e JCP a receber	Mensurados ao custo amortizado	1.439	1.439	1.310	1.310
Depósitos judiciais	Mensurados ao custo amortizado	-	-	12	12
Dividendos e JCP a pagar	Mensurados ao custo amortizado	3.724	3.724	4.882	4.882
Contas a pagar serviços tomados	Mensurados ao custo amortizado	15	15	13	13

**10.2 Risco de crédito**

A contratação e o controle de operações financeiras são efetuados através de critérios gerenciais periodicamente revisados que consideram requisitos de solidez financeira, confiabilidade e perfil de mercado da entidade com a qual são realizadas.

**10.3 Risco de fraude**

A Companhia monitora todas as transações financeiras realizadas no curso do exercício não havendo nenhum indício de erro intencional.

**UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**Notas explicativas às demonstrações financeiras**  
**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018**  
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

**10.4 Risco de taxa de juros**

O resultado financeiro da Companhia está suscetível a variações decorrentes das operações com aplicações financeiras em títulos públicos federais ou papéis pré-fixados indexados à média do CDI ou à Taxa Selic.

**11. Despesas administrativas**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Serviços de terceiros	(480)	(431)
Publicações	(40)	(46)
Outras despesas	(41)	(24)
	<u>(561)</u>	<u>(501)</u>

**12. Resultado financeiro**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Renda de aplicações financeiras	439	422
Juros Selic s/ créditos tributários	154	155
Outras receitas financeiras	14	-
Tributos sobre receitas financeiras	(318)	(316)
	<u>289</u>	<u>261</u>

**13. Transações com partes relacionadas e remuneração dos administradores**

A Companhia é controlada pelo Ennesa Fundo de Investimento em Ações, sendo este controlado pelos seguintes fundos de pensão: (a) FACHESF - Fundação Chesf de Assistência e Seguridade Social, (b) FASERN - Fundação Cosern de Previdência Complementar, (c) Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar, (d) FUNCASAL - Fundação Casal de Seguridade Social, (e) CELPOS – Fundação Celpe de Seguridade Social, (f) FAELCE - Fundação Coelce de Seguridade Social.

Foram considerados como partes relacionadas os acionistas controladores, controladas e coligadas, entidades com controle conjunto, entidades sob o controle comum e que de alguma forma exerçam influências significativas sobre a Companhia.

A remuneração dos administradores é realizada integralmente pelos controladores (Fundos de pensão). A Companhia não realizou qualquer pagamento ao pessoal-chave da administração, assim como não há remuneração baseada em ações da própria Companhia ou incentivos de longo prazo.

**UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**Notas explicativas às demonstrações financeiras**  
**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018**  
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

\* \* \*

Helder Rocha Falcão – Diretor Presidente e de Relação com Investidores  
Marcílio Quintino Correia da Silva – Diretor Administrativo  
Flávio Freitas Thomaz Pereira – Contador CRC RJ 081603/O-0

**UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras**  
**para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019**

---

UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A

Rio de Janeiro, 12 de março de 2020.

Os diretores da Uptick Participações S.A., para fins do disposto nos incisos V e VI do § 1º do artigo 25 da Instrução CVM nº 480/2009, declaram que reviram, discutiram e concordaram com as demonstrações financeiras da Uptick relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

Atenciosamente,

Helder Rocha Falcão – Diretor Presidente e de Relação com Investidores  
Marcílio Quintino Correia da Silva - Diretor Administrativo

**UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**Declaração dos Diretores sobre o Relatório dos Auditores Independentes**  
**para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019**

---

UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A

Rio de Janeiro, 12 de março de 2020.

Os diretores da Uptick Participações S.A., para fins do disposto nos incisos V e VI do § 1º do artigo 25 da Instrução CVM nº 480/2009, declaram que reviram, discutiram e concordaram com as opiniões expressas no relatório da Baker Tilly Brasil RJ Auditores Independentes, relativamente às demonstrações financeiras da Uptick referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

Atenciosamente,

Helder Rocha Falcão – Diretor Presidente e de Relação com Investidores  
Marcílio Quintino Correia da Silva - Diretor Administrativo