

Transmissora Sul
Litorânea de
Energia S/A. - TSLE

**Demonstrações financeiras
intermediárias em 30 de
setembro de 2017**

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras intermediárias	3
Balancos patrimoniais	5
Demonstrações de resultados	6
Demonstrações dos resultados abrangentes	7
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	8
Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto	9
Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias	10



KPMG Auditores Independentes
Av. Prof. Othon Gama D´eça, 677 -
Salas 603, 604 e 605 - Centro - Ed. The Office
88015-240 - Florianópolis/SC - Brasil
Caixa Postal 1420
88010-970 - Florianópolis/SC - Brasil
Telefone +55 (48) 3205-5300, Fax +55 (48) 3205-5301
www.kpmg.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras intermediárias

Aos Conselheiros e Diretores da
Transmissora Sul Litorânea de Energia S/A. - TSLE
Florianópolis - SC

Introdução

Revisamos o balanço patrimonial da Transmissora Sul Litorânea de Energia S/A. - TSLE (“Companhia”) em 30 de setembro de 2017, e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquelas datas e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A Administração da Companhia é responsável pela elaboração das demonstrações financeiras intermediárias de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21(R1) - Demonstração Intermediária. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão (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). 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

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 o CPC 21 (R1) aplicáveis à elaboração de demonstrações financeiras intermediárias.

Florianópolis, 17 de novembro de 2017

KPMG Auditores Independentes
CRC SC-000071/F-8

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Claudio Henrique Damasceno Reis'.

Claudio Henrique Damasceno Reis
Contador CRC SC-024494/O-1

Transmissora Sul Litorânea de Energia S.A. - TSLE

Balancos patrimoniais em 30 de setembro de 2017 e 31 de dezembro de 2016

(Em milhares de Reais)

Ativo	Nota	30/09/2017	31/12/2016	Passivo	Nota	30/09/2017	31/12/2016
Caixa e equivalentes de caixa	5	29.509	6.208	Fornecedores e empreiteiros	10	4.409	18.266
Concessionários e Permissionários	6	10.170	12.242	Empréstimos e Financiamentos	11	38.702	37.231
Impostos a recuperar	7	1.170	1.036	Debentures	11	3.761	-
Estoques		9.678	8.434	Folha de pagamento		91	83
Despesas antecipadas		61	61	Impostos e contribuições a recolher		981	1.587
Ativo financeiro de concessão	8	93.695	30.249	Provisões contratuais	10	19.068	31.361
Outros		<u>752</u>	<u>752</u>	Taxas regulamentares	12	3.453	2.945
				Outros		<u>155</u>	<u>391</u>
Total do ativo circulante		<u>145.035</u>	<u>58.982</u>	Total do passivo circulante		<u>70.620</u>	<u>91.864</u>
Ativo financeiro de concessão	8	837.928	896.549	Empréstimos e Financiamentos	11	403.151	417.621
Cauções e depósitos vinculados	9	34.539	18.214	Debentures	11	134.626	-
Impostos a recuperar	7	3	3	Impostos diferidos	13	23.742	20.894
Despesas antecipadas		616	661	Adiantamento para aumento de capital - AFAC	14	-	171.361
Imobilizado		<u>2.311</u>	<u>2.389</u>				
Total do ativo não circulante		<u>875.397</u>	<u>917.816</u>	Total do passivo não circulante		<u>561.519</u>	<u>609.876</u>
				Patrimônio líquido	15		
				Capital social		379.861	280.000
				Lucros / (prejuízos) acumulados		<u>8.432</u>	<u>(4.942)</u>
				Total do patrimônio líquido		<u>388.293</u>	<u>275.058</u>
Total do Ativo		<u><u>1.020.432</u></u>	<u><u>976.798</u></u>	Total do Passivo e do Patrimônio Líquido		<u><u>1.020.432</u></u>	<u><u>976.798</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias

Transmissora Sul Litorânea de Energia S.A. -TSLE

Demonstração de resultados

Períodos findos em 30 de setembro de 2017 e 2016

(Em milhares de Reais)

	Nota	01/07 a 30/09/2017	01/01 a 30/09/2017	01/07 a 30/09/2016	01/01 a 30/09/2016
Receita operacional líquida	16	28.874	78.273	26.685	72.191
Custo de construção		(7.554)	(9.969)	(876)	(2.250)
Custo de operação	17	<u>(4.370)</u>	<u>(7.574)</u>	<u>(2.773)</u>	<u>(6.781)</u>
Lucro bruto		<u>16.950</u>	<u>60.730</u>	<u>23.036</u>	<u>63.160</u>
Despesas administrativas	18	(604)	(2.618)	25	(1.970)
Total das despesas operacionais		<u>(604)</u>	<u>(2.618)</u>	<u>25</u>	<u>(1.970)</u>
Resultado operacional antes dos efeitos financeiros		<u>16.346</u>	<u>58.112</u>	<u>23.061</u>	<u>61.190</u>
Receita financeira		5.724	9.832	933	2.647
Despesa financeira		<u>(13.660)</u>	<u>(51.722)</u>	<u>(22.614)</u>	<u>(53.002)</u>
Resultados financeiros líquidos	19	<u>(7.936)</u>	<u>(41.890)</u>	<u>(21.681)</u>	<u>(50.355)</u>
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social		<u>8.410</u>	<u>16.222</u>	<u>1.380</u>	<u>10.835</u>
Imposto de renda e contribuição social diferidos	13	<u>6.047</u>	<u>(2.848)</u>	<u>(6.973)</u>	<u>(4.752)</u>
Resultado do período		<u>14.457</u>	<u>13.374</u>	<u>(5.593)</u>	<u>6.083</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias

Transmissora Sul Litorânea de Energia S.A. - TSLE

Demonstrações dos resultados abrangentes

Períodos findos em 30 de setembro de 2017 e 2016

(Em milhares de Reais)

	Nota	01/07 a 30/09/2017	01/01 a 30/09/2017	01/07 a 30/09/2016	01/01 a 30/09/2016
Resultado do período		<u>14.457</u>	<u>13.374</u>	<u>(5.593)</u>	<u>6.083</u>
Outros resultados abrangentes		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado abrangente total		<u><u>14.457</u></u>	<u><u>13.374</u></u>	<u><u>(5.593)</u></u>	<u><u>6.083</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias

Transmissora Sul Litorânea de Energia S.A. - TSLE

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Períodos findos em 30 de setembro de 2017 e 2016

(Em milhares de Reais)

	Capital Social	Lucros / (prejuízos) acumulados	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2015	<u>280.000</u>	<u>(15.803)</u>	<u>264.197</u>
Resultado do período	<u>-</u>	<u>6.083</u>	<u>6.083</u>
Saldos em 30 de Setembro de 2016	<u>280.000</u>	<u>(9.720)</u>	<u>270.280</u>
Saldos em 31 de dezembro de 2016	<u>280.000</u>	<u>(4.942)</u>	<u>275.058</u>
Aumento de capital social	99.861	-	99.861
Resultado do período	<u>-</u>	<u>13.374</u>	<u>13.374</u>
Saldos em 30 de Setembro 2017	<u>379.861</u>	<u>8.432</u>	<u>388.293</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias

Transmissora Sul Litorânea de Energia S.A. - TSLE

Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto

Períodos findos em 30 de setembro de 2017 e 2016

(Em milhares de Reais)

	Nota	30/09/2017	30/09/2016
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social		16.222	10.835
Ajustes para reconciliar o resultado do período com recursos provenientes de atividades operacionais			
Receita financeira	8	(70.142)	(72.141)
Receita de O & M	8	(9.479)	(8.697)
Amortização ativo financeiro	8	84.765	87.080
Depreciação		78	-
Tributos diferidos		-	(4.752)
Custos de captação apropriados		799	-
Juros e variação monetária sobre debêntures		8.742	-
Juros sobre empréstimos		30.482	33.720
		<u>61.467</u>	<u>46.045</u>
Redução (aumento) nos ativos			
Concessionárias e permissionárias		2.072	(199)
Despesas antecipadas		46	(303)
Impostos a recuperar		(134)	(285)
Estoques		(1.244)	120
Outros		-	(752)
		<u>740</u>	<u>(1.419)</u>
Aumento (redução) nos passivos			
Fornecedores e empreiteiros		(26.150)	4.320
Impostos e contribuições		(606)	4.632
Taxas regulamentares		508	1.513
Folha de pagamento		8	1
Outros		(236)	11
		<u>(26.476)</u>	<u>10.477</u>
Caixa proveniente das (usados nas) atividades operacionais			
		35.731	55.103
Juros sobre financiamentos pagos		(26.822)	(28.853)
Juros sobre debentures pagos		(5.623)	-
		<u>(32.445)</u>	<u>(28.853)</u>
Recursos líquidos provenientes das (usados nas) atividades operacionais			
		3.286	26.250
Fluxo de caixa das atividades de investimento			
Adições do imobilizado		-	(255)
Cauções e depósitos vinculados		(16.325)	(588)
Adições ao ativo financeiro - Concessão		(9.969)	(2.250)
		<u>(26.294)</u>	<u>(3.093)</u>
Fluxo de caixa aplicado nas atividades de investimento			
		(26.294)	(3.093)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento			
Captação de debentures		151.282	-
Pagamento dos custos de captação		(14.906)	-
Captação de empréstimos e financiamentos		1.860	6.750
Adiantamento para futuro aumento de capital		-	14.502
Cauções e depósitos vinculados		-	-
Devolução adiantamento para futuro aumento de capital		(71.500)	-
Amortização de empréstimos e financiamentos		(18.520)	(44.449)
Amortização de debêntures		(1.907)	-
		<u>46.309</u>	<u>(23.197)</u>
Caixa proveniente das (aplicados nas) atividades de financiamento			
		46.309	(23.197)
Aumento (redução) no caixa e equivalentes		23.301	(40)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período		6.208	5.793
		<u>29.509</u>	<u>5.753</u>

As transações que não envolveram o caixa estão demonstrados na nota explicativa nº 23.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

(Em milhares de Reais)

1 Contexto operacional

A Transmissora Sul Litorânea de Energia S.A. (a "Companhia"), constituída em 10 de julho de 2012, com sede em Florianópolis no Estado de Santa Catarina, tem como objeto social principal a prestação de serviços de planejamento, implantação, construção, operação e manutenção de instalações de transmissão de energia elétrica, compostas pelos empreendimentos mencionados na Nota 2. As instalações incluem os serviços de apoio e administrativos, os equipamentos e materiais de reserva, programações, medições e demais serviços complementares necessários à transmissão de energia elétrica, segundo os padrões estabelecidos no contrato de concessão no 020/2012, na legislação e regulamentos aplicáveis.

Os recursos necessários para a construção da linha de transmissão foram obtidos, através de uma estrutura de "Project Finance", envolvendo aporte de capital e captação nos mercados financeiros. Em 30 de setembro de 2017, a Companhia apresenta capital circulante líquido positivo no valor de R\$ 11.674 (R\$ 32.882 negativo em 2016).

O capital circulante tornou-se positivo em 2017 em virtude do alongamento da dívida decorrente da emissão de debêntures ocorrida em 2017, conforme explicado na nota explicativa nº 11.

Para cobrir os gastos de curto prazo, a Companhia recebe o apoio financeiro dos acionistas por meio de adiantamentos para futuro aumento de capital, quando necessário.

2 Concessões

Por meio do Contrato de Concessão do Serviço Público de Transmissão de Energia Elétrica nº 020/2012 - ANEEL, datado de 27 de agosto de 2012, foi outorgada à Companhia a concessão de Serviço de Transmissão de Energia Elétrica pelo prazo de 30 anos, que consiste na construção, operação, manutenção e pelas demais instalações necessárias às funções de medição, supervisão, proteção, comando, controle, telecomunicação, administração e apoio dos seguintes empreendimentos:

- **LT 525 kV Nova Santa Rita** - Povo Novo; CS, 281 km;
- **LT 525 kV Povo Novo** - Marmeleiro; CS, 154 km; sendo os 15 km dentro da Estação Ecológica do Taim em CD;
- **LT 525 kV Marmeleiro** - Santa Vitória do Palmar; CS, 52 km;
- **SE Nova Santa Rita 525 kV**;
- **SE Povo Novo 525/230 kV** - 672 MVA;
- **SE Marmeleiro 525 kV**, com compensador síncrono de +- 200MVAr;
- **SE Santa Vitória do Palmar 525/138 kV** - 75MVA;

Em 19/11/2014, foi emitida pela ANEEL a Resolução Autorizativa de nº 4.916, autorizando a TSLE a implantar reforços nas instalações de transmissão, especificamente na SE Povo Novo. A RAP anual para este projeto é de R\$ 6.436 e a expectativa da Companhia é iniciar a operação em janeiro de 2018.

3 Base de preparação e apresentação

As demonstrações financeiras foram preparadas e estão sendo apresentadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPCs), conjugada com a legislação específica aplicada às concessionárias do serviço público de energia elétrica, emanada pela Agência Nacional de Energia Elétrica (ANEEL).

As presentes demonstrações foram aprovadas pela Diretoria Executiva em 17 de novembro de 2017.

a. Base de mensuração

As demonstrações financeiras foram preparadas com base no custo histórico.

b. Moeda funcional e de apresentação

Essas demonstrações financeiras são apresentadas em Real, que é a moeda funcional da Companhia. Todas as informações financeiras apresentadas em Real foram arredondadas para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

c. Uso de estimativas e julgamentos

A preparação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil exige que a Administração faça julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de políticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

4 Sumário das principais práticas contábeis

As principais práticas contábeis adotadas pela Companhia para a preparação de suas demonstrações financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2017 foram aplicadas de forma consistente com aquelas divulgadas nas demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2016.

O conteúdo e valores de determinadas notas explicativas apresentadas nas demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2016 e das demonstrações financeiras intermediárias de 30 de setembro de 2016, que não necessitaram de atualizações significativas, não foram repetidos nas notas selecionadas. Essas demonstrações financeiras intermediárias, portanto, devem ser lidas em conjunto.

5 Caixa e equivalentes de caixa

	30/09/2017	31/12/2016
Caixas e depósitos bancários à vista	81	24
Aplicações financeiras	<u>29.428</u>	<u>6.184</u>
	<u>29.509</u>	<u>6.208</u>

As Aplicações financeiras são prontamente conversíveis em montante conhecido de caixa e consistem em investimentos de baixo risco, possuindo liquidez diária e com rentabilidade atrelada variação do Certificado de Depósito Interfinanceiro (CDI), cujos rendimentos são de 100% do CDI.

6 Concessionários e permissionários

Referem-se a valores a receber de concessionárias e permissionárias relativas ao serviço de transmissão de energia elétrica e estão garantidas por estruturas de fianças e/ou acessos a contas-correntes operacionalizadas pelo Operador Nacional do Sistema Elétrico (ONS) ou diretamente pela Companhia. Dessa forma, não foi constituída provisão para créditos de liquidação duvidosa.

7 Impostos a recuperar

	30/09/2017	31/12/2016
IRRF sobre aplicações financeiras	787	480
Retenções s/faturamento	383	556
Outros	3	3
	<u>1.173</u>	<u>1.039</u>
Circulante	1.170	1.036
Não circulante	3	3

8 Ativo financeiro

A Companhia possui um Contrato de Concessão de Serviço Público de Transmissão de Energia Elétrica nº 020/2012- ANEEL, datado de 27 de agosto de 2012, celebrado com a União, por intermédio da Agência Nacional de Energia Elétrica (ANEEL), onde foi outorgada à Companhia a concessão de Serviço de Transmissão de Energia Elétrica pelo prazo de 30 anos.

Em 30 de Setembro de 2017 a empresa possui R\$ 160.381 (R\$ 150.413 em 31 de dezembro de 2016) como contas a receber do poder concedente, referentes ao valor residual dos ativos de transmissão ainda não amortizados e determinados com base nas taxas de depreciação aprovadas pela ANEEL, e indenizáveis ao final da concessão. Como esse valor será indenizável apenas em 2042, o montante está registrado no ativo não circulante.

A Companhia possui também o ativo financeiro amortizável pela Receita Anual Permitida (RAP), que é atualizado pela receita financeira, e amortizado pela receita definida pelo Operador Nacional do Sistema Elétrico (ONS), dos usuários do sistema, descontada da receita de operação e manutenção. Este montante está segregado entre ativo circulante e ativo não circulante. Em 30 de setembro de 2017, o saldo do circulante é R\$ 93.695 e não circulante R\$ 677.547 (em 31 de dezembro de 2016 era de R\$ 30.249 no circulante e R\$ 746.136 no não circulante).

Abaixo é apresentada a movimentação do ativo financeiro:

	30/09/2017	31/12/2016
Saldo inicial do ativo financeiro	926.798	912.246
(+) Receita de construção (Nota 16)	9.969	9.381
(+) Receita dos serviços de O & M (Nota 16)	9.479	11.101
(+) Receita com ativo financeiro (Nota 16)	70.142	97.494
(-) Amortização - Receita anual permitida (RAP)	(84.765)	(115.295)
(-) <i>Impairment</i>	-	11.871
	<u>931.623</u>	<u>926.798</u>
Saldo do ativo financeiro		
Ativo financeiro amortizável - RAP (circulante)	93.695	30.249
Ativo financeiro amortizável - RAP (não circulante)	677.547	746.136
Ativo financeiro indenizável (não circulante)	160.381	150.413
Circulante	93.695	30.249
Não circulante	837.928	896.549

Impairment

A Companhia realizou em 31 de dezembro de 2016, avaliação de sua única unidade geradora de caixa que é o contrato de concessão (nº 020/2012-ANEEL).

O valor recuperável da UGC é determinado com base em cálculos do valor em uso, através de fluxos de caixas projetados, após o imposto de renda e a contribuição social, baseados nos orçamentos financeiros aprovados pela Administração.

Em 31 de dezembro de 2016, foi realizado teste de impairment, o qual reverteu o montante de R\$ 11.871 contabilizado em 2015. Esta reversão ocorreu, principalmente, em virtude da redução da taxa de desconto para fluxo de caixa adotado pelas controladoras.

Principais premissas adotadas

	2016
Taxa de desconto para o fluxo de caixa - Transmissão	5,10 pós-tax
Preço da receita anual permitida projetada	De acordo com a resolução homologatória emitida pela ANEEL.
PIS e Cofins	9,25% sobre a receita bruta
Pesquisa e desenvolvimento	1% da ROL
Taxa de fiscalização da ANEEL	0,4% da receita anual permitida
Depreciação	Durante o prazo de concessão e/ou autorizações
Pessoal, materiais, serviços e outros	Orçamento financeiro apurado por Unidade Geradora de Caixa (UGC)
Prazos do Fluxo de Caixa	Prazos das concessões e/ou autorizações

9 Cauções e depósitos vinculados

Em 30 de Setembro de 2017 a Companhia possui o valor de R\$ 34.539 (R\$ 18.214 em 31 de dezembro 2016), referente a aplicações em Fundos de Investimento do Bradesco S.A. (FIC FI REF DI Federal), com carteira formada por títulos de renda fixa públicos federais e rentabilidade atrelada à variação do CDI.

A aplicação possui finalidade de constituir Conta Reserva para troca das garantias atuais das obrigações dos contratos de empréstimos e financiamentos junto ao BNDES no montante de R\$ 21.486 e debêntures no montante de R\$ 13.053 em 30 de setembro de 2017.

10 Fornecedores, empreiteiros e provisões contratuais

a. Fornecedores e empreiteiros

	30/09/2017	31/12/2016
Materiais	512	8.611
Serviços	3.897	9.655
	4.409	18.266

O saldo de fornecedores é relativo ao fornecimento de serviços, produtos e equipamentos usados na construção das linhas de transmissão.

b. Provisões contratuais

O montante de R\$ 19.068 (R\$31.361 em 31 de dezembro de 2016) refere-se a compromissos futuros assumidos e ainda não concluídos na data do início da operação comercial do empreendimento, os valores foram reconhecidos quando ocorreram as respectivas medições e aceites de cada fase da obra, obedecendo ao cronograma físico/econômico, determinado em contrato com o empreiteiro. As medições/aceites são os instrumentos usados para reconhecer a obrigação e o respectivo ativo. Esses valores permanecem nessa conta até que os respectivos documentos fiscais sejam recebidos e os pagamentos sejam autorizados e realizados.

11 Empréstimos, financiamentos e debêntures

	30/09/2017	31/12/2016
Empréstimos e financiamentos BNDES (a)	38.702	37.231
Debêntures (b)	3.761	-
Total circulante	42.463	37.231
Empréstimos e financiamentos BNDES (a)	403.151	417.621
Debêntures (b)	134.626	-
Total não circulante	537.777	417.621

a. BNDES

Subcrédito	A	B
Valor total do crédito (R\$)	420.180.307	71.677.817
Sistema de Amortização	165 parcelas	165 parcelas
Taxa de juros final	TJLP + 2,28% a.a.	TJLP +1,88% a.a.
Data da amortização	15 de junho de 2015	

A Companhia utiliza recursos de empréstimos e financiamentos para financiar a implantação de seus empreendimentos. Em 30 de Setembro de 2017 a Companhia possui contabilizados os montantes de R\$ 38.702 e R\$ 403.151 no passivo circulante e não circulante respectivamente, referente ao financiamento com o Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES).

Convenants e garantias

O financiamento com o BNDES tem como garantia a totalidade das ações da Companhia, cessão fiduciária dos direitos creditórios (recebíveis) da concessão e carta fiança, calculada sobre o saldo devedor do financiamento.

Por ocasião da renovação das cartas de fiança em 2017, foi devida a comissão de renovação, no montante de R\$10.507, esse montante foi registrado em despesas financeiras no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2017.

O referido contrato possui cláusulas restritivas, como segue:

- Receber a receita decorrente da prestação de serviços de transmissão exclusivamente em uma “Conta Centralizadora” aberta para tal fim;
- Constituir em favor do BNDES, e manter até o final liquidação de todas as obrigações decorrentes do contrato, “Conta Reserva” com recursos no valor equivalente a, no mínimo, três meses de serviço da totalidade da dívida da concessionária e três meses de pagamento do Contrato de Operação e Manutenção, sendo que a movimentação da “Conta Reserva” só poderá ser realizada com autorização por escrito do BNDES;
- Não constituir, sem prévia autorização do BNDES, penhor ou gravame sobre os direitos creditórios dados em garantia;
- Manter o Índice de Cobertura do Serviço da Dívida, apurado anualmente, igual a superior a 1,2 vezes. Na última data de apuração, 31 de dezembro de 2016, o referido índice foi atingido;
- Não firmar contratos de mútuo com seus acionistas e nem assumir novas dívidas sem prévia autorização do BNDES, a não ser a emissão de debêntures previstas no contrato;
- Não realizar, sem prévia e expressa autorização do BNDES, distribuição de dividendos, nem pagamento de juros sobre o capital próprio, cujo valor, isolada ou conjuntamente, seja superior ao percentual estabelecido no §2º do art.202 da Lei 6.404/76.

b. Debêntures

Data de emissão	Data da liberação	Data Vencimento	Quantidade de títulos	Valor unitário	Encargos financeiros	Amortização
15/12/2016	12/01/2017	15/12/2030	150.000	1.000	IPCA + 7,5651% a.a.	Semestral

A Companhia possui registrado no passivo circulante o montante de R\$ 3.761 referente a R\$ 4.826 de principal e R\$ (1.065) de custos de captação. No passivo não circulante possui registrado o montante de R\$ 134.626 referente a R\$ 147.668 de principal e R\$ (13.042) de custos de captação.

A Companhia constituiu a primeira emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações de emissão da Emissora, da espécie com garantia real, em serie única, para distribuição pública, com esforços restritos, nos termos da Instrução da CVM 476, de 16 de janeiro e 2009 e das demais disposições legais e regulamentares.

As debêntures são escriturais e nominativas, sem emissão de cautelas ou certificados pelo agente Fiduciário Pentágono S.A.

Os recursos captados serão integralmente destinados as obras Nova Santa Rita - Povo Novo - Marmeleiro - Santa Vitoria, em 525 KV, e das subestações do Povo Novo, Marmeleiro e Santa Vitoria do Palmar, e aquisição de maquinas e equipamentos.

A Movimentação e saldo das Debêntures estão apresentados a seguir:

	Circulante		
	Principal	Encargos financeiros e custos de captação	Total
Liberação dos recursos em 12.01.2017	14.212	-	14.212
Custos de captação	-	(1.065)	(1.065)
Pagamentos	(1.907)	(5.623)	(7.530)
Transferência longo prazo	(10.598)	(799)	(11.397)
Apropriação custo de captação	-	799	799
Varição monetária incorporada ao principal	3.119	-	3.119
Encargos financeiros	-	5.623	5.623
Saldo em 30 de setembro de 2017	<u>4.826</u>	<u>(1.065)</u>	<u>3.761</u>
	Não Circulante		
	Principal	Encargos financeiros e custos de captação	Total
Liberação dos recursos em 12.01.2017	137.070	-	137.070
Custos de captação	-	(13.841)	(13.841)
Transferência curto prazo	10.598	799	11.397
Saldo em 30 de setembro de 2017	<u>147.668</u>	<u>(13.042)</u>	<u>134.626</u>

Convenants e garantias

Como garantia à primeira emissão das debêntures, os acionistas darão, em caráter irrevogável, penhor de ações em favor do agente Fiduciário, caução de direitos creditórios decorrentes da receita de prestação de serviços de transmissão e direito de receber valores que, efetiva ou potencialmente, sejam ou venham a se tornar devidos pelo poder concedente à companhia, nos termos do contrato de concessão. A companhia manterá os direitos creditórios de contas vinculadas, conta centralizadora, conta reserva do BNDES, conta de pagamento das debentures e conta reserva das debentures.

O referido contrato possui cláusulas restritivas, como segue:

- Manter o Índice de Cobertura do Serviço da Dívida, apurado anualmente, igual ou superior a 1,2 vezes, a partir das demonstrações financeiras encerradas em 31 de dezembro de 2017. Será caracterizado como vencimento antecipado nos casos de não atingimento por 3 (três) anos seguidos ou 4 (quatro) anos intercalares;
- Constituir conta Reserva das Debêntures, que deverá conter a todo momento saldo mínimo equivalente ao somatório da parcela vincenda da Amortização do Valor Nominal Unitário Atualizado e dos Juros Remuneratórios;
- Constituir conta de Pagamento de Debêntures, que deverá ser preenchida ao longo do período dos 6 (seis) meses anteriores a cada Data de Pagamento de Juros Remuneratórios ou Data de Amortização, com parcelas mensais equivalentes a 1/6 (um sexto) do somatório da parcela vincenda da Amortização do Valor Nominal Unitário Atualizado e dos Juros Remuneratórios imediatamente subsequente de forma que a Conta de Pagamento das Debêntures esteja integralmente preenchida no dia imediatamente anterior à data do vencimento de cada prestação da parcela do valor de Juros Remuneratórios e/ou Amortização do Valor Nominal Unitário Atualizado.

12 Taxas regulamentares

	30/09/2017	31/12/2016
Reserva global de reversão (RGR)	1.835	1.707
Pesquisa e desenvolvimento (P&D)	1.216	835
Taxa de fiscalização - ANEEL	402	403
	<u>3.453</u>	<u>2.945</u>

Refere-se a encargos do setor elétrico brasileiro pagos pelas empresas concessionárias de energia elétrica, com a finalidade de prover recursos para reversão, expansão e melhoria dos serviços de energia elétrica.

- **Reserva Global de Reversão - RGR** - É um encargo do setor elétrico brasileiro pago mensalmente pelas empresas concessionárias de energia elétrica, com a finalidade de prover recursos para reversão, expansão e melhoria dos serviços públicos de energia elétrica. Seu valor anual equivale a 2,5% dos investimentos efetuados pela concessionária em ativos vinculados à prestação do serviço de eletricidade, limitado a 3,0% de sua receita anual.
- **Pesquisa e Desenvolvimento - P&D** - A Lei nº. 9.991, de 24/07/2000, determina que as empresas transmissoras do setor elétrico apliquem, anualmente, o montante mínimo de 1% da

sua Receita Operacional Líquida - ROL, em programas de Pesquisa e Desenvolvimento, sendo, 40% (quarenta por cento) dos recursos devem ser recolhidos ao Fundo Nacional de Desenvolvimento Científico e Tecnológico - FNDCT; 40% (quarenta por cento) dos recursos devem ser destinados à execução de projetos de P&D regulados pela ANEEL e 20% (vinte por cento) dos recursos devem ser recolhidos ao Ministério de Minas e Energia - MME.

- **Taxa de Fiscalização do Serviço Público de Energia Elétrica (TFSEE)** - Os valores da taxa de fiscalização incidentes sobre a transmissão de energia elétrica são equivalentes a 0,4% da RAP.

13 Impostos diferidos

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são calculados sobre as correspondentes diferenças temporárias entre as bases de cálculo do imposto sobre ativos e passivos e os valores contábeis das demonstrações financeiras. As alíquotas desses impostos, definidas atualmente para determinação desses créditos diferidos, são de 25% para o imposto de renda e de 9% para a contribuição social.

	Imposto de renda e contribuição social
Saldo em 31 de dezembro de 2016	20.894
(+) Imposto diferido constituído	2.848
Saldo em 30 de setembro de 2017	23.742

14 Adiantamento para futuro aumento de capital.

Durante o primeiro trimestre de 2017, a Companhia realizou a devolução para as acionistas no valor de R\$71.500 em 26 de janeiro de 2017. Cada acionista recebeu o valor correspondente a sua participação, sendo R\$36.465 para acionista Eletrosul Centrais Elétricas S.A. e R\$35.035 para acionista Companhia Estadual de Geração e Transmissão de Energia Elétrica - CEEE/GT. O saldo remanescente, R\$ 99.861, foi integralizado ao capital social, conforme deliberado em ata de Assembleia Geral Extraordinária em 25 de janeiro de 2017.

15 Patrimônio líquido

a. Capital social

Em 30 de Setembro de 2017 o capital autorizado é de R\$ 450.000 (idem em 31 de dezembro de 2016), e o capital social subscrito e integralizado é de R\$ 379.861 (R\$ 280.000 em 31 de dezembro de 2016), o qual é representado por 379.861.000 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal. A composição acionária da Companhia é a seguinte:

	30/09/2017			31/12/2016		
	Quantidade de ações	Percentual do capital social	Valor	Quantidade de ações	Percentual do capital social	Valor
Acionistas						
Eletrosul Centrais Elétricas S.A.	193.729.000	51	193.729	142.800.000	51	142.800
Companhia Estadual de Geração e Transmissão de Energia Elétrica - CEEE/GT	186.132.000	49	186.132	137.200.000	49	137.200
	379.861.000	100	379.861	280.000.000	100	280.000

Conforme mencionado na Nota Explicativa nº 14, em 25 de janeiro de 2017, foi aprovado o aumento do Capital Social no montante de R\$ 99.861, oriundo de adiantamento para futuro aumento de capital.

16 Receita operacional líquida

A conciliação entre receita operacional bruta e a receita operacional líquida em atendimento ao CPC 30 (R1) - Receitas é apresentada abaixo:

	30/09/2017	30/09/2016
Receita de serviços de O & M	9.479	8.697
Receita com ativo financeiro	70.142	72.141
Receita de construção	<u>9.969</u>	<u>2.250</u>
Receita Operacional Bruta	<u><u>89.590</u></u>	<u><u>83.088</u></u>
Dedução da receita bruta	<u>(11.317)</u>	<u>(10.897)</u>
Receita Operacional líquida	<u><u>78.273</u></u>	<u><u>72.191</u></u>

17 Custos de operação

	30/09/2017	30/09/2016
Serviços de terceiros	(7.277)	(4.241)
Indisponibilidade de equipamento	-	(2.271)
Associação ONS	(35)	(32)
Seguros	<u>(262)</u>	<u>(237)</u>
	<u><u>(7.574)</u></u>	<u><u>(6.781)</u></u>

18 Despesas administrativas

	30/09/2017	30/09/2016
Honorários	(645)	(588)
Serviços de terceiros	(1.838)	(1.311)
Materiais	(16)	(15)
Depreciação	(79)	(26)
Outros	<u>(40)</u>	<u>(30)</u>
	<u><u>(2.618)</u></u>	<u><u>(1.970)</u></u>

19 Resultado financeiro líquido

	30/09/2017	30/09/2016
Receitas financeiras		
Receita com aplicações financeiras	5.378	2.327
Outros	4.454	320
	<u>9.832</u>	<u>2.647</u>
Despesas financeiras		
Juros de empréstimos e financiamentos	(35.821)	(33.720)
Encargos financeiros (a)	(15.438)	(10.783)
Encargos Selic	(40)	(815)
Variação monetária	(2.206)	(3.038)
Juros de mora	2.281	(4.250)
Outros	(498)	(396)
	<u>(51.722)</u>	<u>(53.002)</u>
Resultado financeiro líquido	<u>(41.890)</u>	<u>(50.355)</u>

- (a) Do montante total, R\$10.507 refere-se a renovação da fiança paga em virtude do contrato de empréstimo e financiamento junto ao BNDES, conforme explicado na Nota Explicativa nº 11.

20 Saldos e transações com partes relacionadas

a. Remuneração do pessoal-chave da administração

A remuneração do pessoal-chave da administração, que contempla a diretoria executiva, durante o período findo em 30 de setembro de 2017, foi de R\$ 646 (R\$ 588 em 30 de setembro de 2016).

b. Transações e saldos

A acionista Eletrosul Centrais Elétricas S/A, parte relacionada, possui os seguintes contratos com a TSLE:

- (i) Contrato de Prestação de Serviços de O & M: Valor de R\$ 66 mensais. Com vigência de 4 anos a partir da entrada em operação comercial.
- (ii) Contrato de Compartilhamento de Instalações - SE NOVA SANTA RITA 525 Kv: Valor de R\$ 1.059 a título de ressarcimento de custos de análise de projetos, atualização de estudos, fornecimento de documentos técnicos, fiscalização da obra, acompanhamento da obra e comissionamento das instalações. E ainda, a quantia de R\$ 2, a título de ressarcimento de custos de manutenção e conservação.

21 Contingências

A Companhia não possui contra si litígios trabalhistas, cíveis ou tributários classificados por seus assessores jurídicos como riscos prováveis ou possíveis de perda, portanto em 30 de setembro de 2017 e 31 de dezembro de 2016 nenhuma provisão e/ou divulgação é requerida.

22 Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros

a. Gestão de risco financeiro

Fatores de risco financeiro

Risco de liquidez

A previsão de fluxo de caixa é realizada pela Companhia, sendo sua projeção monitorada continuamente, a fim de garantir e assegurar as exigências de liquidez.

Eventual excesso de caixa disponível pela Companhia é investido em aplicações financeiras.

Instrumentos financeiros por categoria

No quadro a seguir realizamos a classificação dos instrumentos financeiros da Companhia por categoria em cada uma das datas apresentadas:

	30/09/2017	31/12/2016
Empréstimos e recebíveis		
Caixa e equivalentes de caixa	29.509	6.208
Cauções e depósitos vinculados	34.539	18.214
Concessionárias e Permissonárias	10.170	12.242
Ativo financeiro amortizável pela RAP (circulante)	93.695	30.249
Ativo financeiro amortizável pela RAP (não circulante)	677.547	734.265
Ativo financeiro indenizável	<u>160.381</u>	<u>150.413</u>
	<u>1.005.841</u>	<u>951.591</u>
Passivos financeiros mensurados pelo custo amortizado		
Fornecedores e empreiteiros	(4.409)	(18.266)
Empréstimos e financiamentos	(441.853)	(454.852)
Debêntures	(138.387)	
Adiantamento para futuro aumento de capital	<u>-</u>	<u>(171.361)</u>
	<u>(584.649)</u>	<u>(644.479)</u>

b. Análise de sensibilidade de variações nas taxas de juros

(i) *Operações ativas*

As operações da Companhia são indexadas a taxas prefixadas, sendo as taxas pós-fixadas por CDI. A Administração, de uma maneira geral, entende que qualquer oscilação nas taxas de juros não representaria nenhum impacto significativo nos resultados da Companhia.

(ii) *Operações passivas*

A Companhia está sujeita ao risco de juros nos empréstimos pós-fixados indexados à Taxa de Juros de Longo Prazo (TJLP). Em 30 de setembro de 2017, a Companhia possuía R\$ 441.853 como sua dívida total indexada em TJLP e R\$ 138.387 indexada pelo IPCA. Dessa forma, eventual valorização desse indexador poderá impactar negativamente o resultado da Companhia.

A companhia para fins de referência, nos termos do CPC 40 (R1), preparou uma análise de sensibilidade sobre seus instrumentos financeiros com taxas de juros pós-fixadas.

Índices Risco	Saldo	Exposição	Redução despesa financeira - 12 meses			Aumento despesa Financeira - 12 meses		
			Cenário I (-50%)	Cenário II (-25%)	Cenário Provável	Cenário I (+25%)	Cenário II (+50%)	
Ativo								
Aplicações financeiras	29.428	CDI	11,53%	1.696	2.545	3.393	4.240	5.089
Cauções e depósitos vinculados	34.539	CDI	11,53%	1.991	2.987	3.981	4.978	5.973
Passivo								
Empréstimos e Financiamentos	441.853	TJLP	7,00%	15.465	23.197	30.390	38.662	46.394
Debêntures	138.387	IPCA	4,46%	3.086	4.629	6.171	7.715	9.257

23 Informações complementares ao fluxo de caixa

Durante o período de três meses findo em 30 de setembro de 2017 foram realizadas as seguintes transações que não envolveram o caixa e equivalentes de caixa:

30.09.2017

Integralização de capital com AFAC (a)	99.861
--	--------

- (a) A Companhia utilizou parte do adiantamento para futuro aumento de capital existente em 31 de dezembro de 2016 para integralizar ao capital social em 2017.