

Companhia Energética do Rio Grande do Norte – COSERN

Balanço patrimonial
30 de setembro de 2016 e 31 de dezembro de 2015
(Em milhares de reais)

| | <u>Notas</u> | <u>30/09/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|---|--------------|-------------------|-------------------|
| Ativo | | | |
| Circulante | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 4 | 226.260 | 250.878 |
| Contas a receber de clientes e outros | 5 | 316.008 | 358.409 |
| Títulos e valores mobiliários | | 2.516 | 3.042 |
| Impostos e contribuições a recuperar | 6 | 56.879 | 77.174 |
| Entidade de previdência privada | 25 | 347 | 1.390 |
| Outros ativos circulantes | | 20.252 | 24.296 |
| Total do circulante | | <u>622.262</u> | <u>715.189</u> |
| Não circulante | | | |
| Contas a receber de clientes e outros | 5 | 151.653 | 165.655 |
| Títulos e valores mobiliários | | 2.096 | 1.125 |
| Impostos e contribuições a recuperar | 6 | 19.308 | 16.950 |
| Impostos e contribuições sociais diferidos | 8 | 73.256 | 86.812 |
| Depósitos judiciais | 9 | 17.533 | 15.970 |
| Entidade de previdência privada | 25 | 4.549 | 3.983 |
| Concessão do serviço público (ativo financeiro) | 10.1 | 577.376 | 482.778 |
| Outros ativos não circulantes | | 941 | 941 |
| Intangível | 10.2 | <u>758.058</u> | <u>715.504</u> |
| Total do não circulante | | <u>1.604.770</u> | <u>1.489.718</u> |
| Total do ativo | | <u>2.227.032</u> | <u>2.204.907</u> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Companhia Energética do Rio Grande do Norte – COSERN

Balanço patrimonial
30 de setembro de 2016 e 31 de dezembro de 2015
(Em milhares de reais)

| | <u>Notas</u> | <u>30/09/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|---|--------------|-------------------|-------------------|
| Passivo | | | |
| Circulante | | | |
| Fornecedores | 11 | 158.510 | 242.297 |
| Empréstimos e financiamentos | 12 | 215.755 | 114.983 |
| Salários e encargos a pagar | 14 | 13.577 | 14.213 |
| Taxas regulamentares | 15 | 25.838 | 30.606 |
| Impostos e contribuições a recolher | 16 | 69.668 | 62.579 |
| Dividendos e juros sobre capital próprio | 19 | 1.507 | 1.331 |
| Provisões | 17 | 8.057 | 9.721 |
| Valores a compensar da parcela A e outros itens financeiros | 7 | 42.808 | 555 |
| Outros passivos circulantes | 18 | 38.348 | 41.246 |
| Total do circulante | | <u>574.068</u> | <u>517.531</u> |
| Não circulante | | | |
| Fornecedores | 11 | 15.473 | 14.157 |
| Empréstimos e financiamentos | 12 | 651.187 | 780.449 |
| Debêntures | 13 | 99.473 | - |
| Taxas regulamentares | 15 | 44 | 44 |
| Impostos e contribuições a recolher | 16 | 23 | 45 |
| Provisões | 17 | 32.749 | 30.346 |
| Valores a compensar da parcela A e outros itens financeiros | 7 | 34.760 | 2.283 |
| Outros passivos não circulantes | 18 | 2.769 | 6.084 |
| Total do não circulante | | <u>836.478</u> | <u>833.408</u> |
| Patrimônio líquido | 19 | | |
| Capital social | | 179.787 | 179.787 |
| Reservas de capital | | 266.766 | 266.766 |
| Reservas de lucros | | 316.377 | 316.377 |
| Outros resultados abrangentes | | (1.263) | (1.502) |
| Proposta de distribuição de dividendos adicionais | | - | 92.540 |
| Lucros acumulados | | 54.819 | - |
| Total do patrimônio líquido | | <u>816.486</u> | <u>853.968</u> |
| Total do passivo e do patrimônio líquido | | <u>2.227.032</u> | <u>2.204.907</u> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Companhia Energética do Rio Grande do Norte – COSERN

Demonstração do resultado

Períodos findos em 30 de setembro de 2016 e 2015

(Em milhares de reais, exceto lucro por ação)

| Receita líquida | Notas | 01/07/2016 a 30/09/2016 | 01/01/2016 a 30/09/2016 | 01/07/2015 a 30/09/2015 (Reclassificado) | 01/01/2015 a 30/09/2015 (Reclassificado) |
|---|-------|----------------------------|----------------------------|--|--|
| Receita líquida | 20 | 436.617 | 1.273.257 | 409.289 | 1.308.699 |
| Custos dos serviços | | (333.437) | (960.882) | (326.544) | (1.015.576) |
| Custos com energia elétrica | 21.a | (246.261) | (690.035) | (241.730) | (770.079) |
| Custos de operação | 21.b | (33.270) | (122.316) | (38.460) | (124.514) |
| Custos de construção | | (53.906) | (148.531) | (46.354) | (120.983) |
| Lucro bruto | | 103.180 | 312.375 | 82.745 | 293.123 |
| Despesas com vendas | 21.b | (15.525) | (50.380) | (11.039) | (32.341) |
| Despesas gerais e administrativas | 21.b | (21.738) | (67.797) | (21.494) | (65.561) |
| Lucro operacional | | 65.917 | 194.198 | 50.212 | 195.221 |
| Receitas financeiras | 22 | 26.809 | 310.684 | 162.410 | 338.525 |
| Despesas financeiras | 22 | (45.143) | (362.805) | (179.650) | (373.498) |
| Lucro antes do imposto de renda e contribuição social | | 47.583 | 142.077 | 32.972 | 160.248 |
| Imposto de renda e contribuição social | 8 | (4.187) | (25.203) | (1.919) | (19.651) |
| Corrente | | (4.489) | (25.584) | 9.711 | (30.446) |
| Diferido | | (230) | (7.852) | (7.601) | (2.307) |
| Imposto de renda – SUDENE | | 2.392 | 13.814 | (2.091) | 18.918 |
| Amortização ágio e reversão PMIPL | | (1.860) | (5.581) | (1.938) | (5.816) |
| Lucro líquido do período | | 43.396 | 116.874 | 31.053 | 140.597 |
| Lucro do período por ação do capital - R\$ | | | | | |
| Ordinária | | 0,25244 | 0,67987 | 0,18064 | 0,81787 |
| Preferencial A | | 0,27769 | 0,74786 | 0,19871 | 0,89966 |
| Preferencial B | | 0,27769 | 0,74786 | 0,19871 | 0,89966 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Companhia Energética do Rio Grande do Norte – COSERN

Demonstração do resultado abrangente
Períodos findos em 30 de setembro de 2016 e 2015
(Em milhares de reais)

| | 01/07/2016 a 30/09/2016 | 01/01/2016 a 30/09/2016 | 01/07/2015 a 30/09/2015 | 01/01/2015 a 30/09/2015 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Lucro líquido do período | 43.396 | 116.874 | 31.053 | 140.597 |
| Outros resultados abrangentes | | | | |
| Resultado das obrigações de benefícios pós-emprego | 120 | 362 | 116 | 346 |
| Tributos sobre resultados abrangentes | (41) | (123) | (40) | (118) |
| Outros resultados abrangentes do período, líquidos de impostos | 79 | 239 | 76 | 228 |
| Total de resultados abrangentes do período, líquidos de impostos | 43.475 | 117.113 | 31.129 | 140.825 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Companhia Energética do Rio Grande do Norte – COSERN

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Períodos findos em 30 de setembro de 2016 e 2015

(Em milhares de reais)

| | Reservas de capital | | | | | Reservas de lucros | | | | | Proposta de distribuição de dividendos adicional | Total do patrimônio Líquido |
|---|---------------------|---|--------------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|---------------|---------------------------|-------------------------------|-------------------|--|-----------------------------|
| | Capital social | Remuneração de bens e direitos constituídos de ágio | Reserva especial de ágio | Reserva de incentivo fiscal | Outras reservas de capital | Reserva de incentivo fiscal | Reserva legal | Outras reservas de lucros | Outros resultados abrangentes | Lucros acumulados | | |
| Saldos em 01 de Janeiro de 2015 | 179.787 | 4.648 | 179.315 | 82.428 | 375 | 264.042 | 35.957 | 296 | (2.123) | - | 77.052 | 821.777 |
| Ganhos / perdas atuariais - Benefício pós emprego | - | - | - | - | - | - | - | - | 228 | - | - | 228 |
| Ajuste reserva de incentivo fiscal | - | - | - | - | - | (10.213) | - | - | - | 10.213 | - | - |
| Aprovação da proposta de dividendos adicionais | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (77.052) | (77.052) |
| Dividendos complementares | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (10.213) | - | (10.213) |
| Lucro líquido do período | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 140.597 | - | 140.597 |
| Destinações: | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Juros s/ capital próprio | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (33.596) | - | (33.596) |
| Dividendos intermediários | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (54.939) | - | (54.939) |
| Saldos em 30 de setembro de 2015 | 179.787 | 4.648 | 179.315 | 82.428 | 375 | 253.829 | 35.957 | 296 | (1.895) | 52.062 | - | 786.802 |
| Saldos em 01 de Janeiro de 2016 | 179.787 | 4.648 | 179.315 | 82.428 | 375 | 280.124 | 35.957 | 296 | (1.502) | - | 92.540 | 853.968 |
| Aprovação de dividendos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (92.540) | (92.540) |
| Ganhos / perdas atuariais - Benefício pós emprego | - | - | - | - | - | - | - | - | 239 | - | - | 239 |
| Lucro líquido do período | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 116.874 | - | 116.874 |
| Destinações: | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Juros s/ capital próprio | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (28.599) | - | (28.599) |
| Dividendos intermediários | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (33.456) | - | (33.456) |
| Saldos em 30 de setembro de 2016 | 179.787 | 4.648 | 179.315 | 82.428 | 375 | 280.124 | 35.957 | 296 | (1.263) | 54.819 | - | 816.486 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias

Companhia Energética do Rio Grande do Norte – COSERN

Demonstração do fluxo de caixa

Períodos findos em 30 de setembro de 2016 e 2015

(Em milhares de reais)

| | 30/09/2016 | 30/09/2015 |
|--|------------------|------------------|
| | (Reclassificado) | |
| Fluxo de caixa das atividades operacionais | | |
| Lucro do Período antes do Imposto de Renda e Contribuição Social | 142.077 | 160.248 |
| Ajustes para reconciliar o lucro com o caixa gerado pelas atividades operacionais: | | |
| Amortização (*) | 48.113 | 45.736 |
| Valores a compensar da Parcela A e Outros Itens Financeiros | 59.154 | 26.081 |
| Encargos de dívidas e atualizações monetárias e cambiais | 83.433 | 48.415 |
| Valor justo do ativo financeiro de concessão | (25.469) | (18.857) |
| Valor residual do ativo intangível baixado / financeiro baixado | 3.865 | 2.042 |
| Provisão (reversão) para contingências cíveis, fiscais e trabalhistas | 5.707 | 5.926 |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa | 6.361 | (9.896) |
| Atualização Monetária Benefício Pós Emprego | (363) | (228) |
| | <u>322.878</u> | <u>259.467</u> |
| (Aumento) redução dos ativos operacionais | | |
| Contas a receber de clientes e outros | 50.042 | (10.700) |
| IR e CSLL a Recuperar | 13.247 | (42.172) |
| Impostos e contribuições a recuperar, exceto IR e CSLL. | 18.407 | (24.731) |
| Estoques | 932 | (69) |
| Depósitos judiciais | (847) | 7.587 |
| Despesas pagas antecipadamente | (605) | (89) |
| Entidade de previdência privada | 1.314 | 1.222 |
| Benefício pós Emprego | (111) | (100) |
| Valores a compensar da Parcela A e Outros Itens Financeiros | - | 40.132 |
| Outros ativos | (1.375) | (10.374) |
| | <u>81.004</u> | <u>(39.294)</u> |
| Aumento (redução) dos passivos operacionais | | |
| Fornecedores | (82.471) | (11.874) |
| Salários e encargos a pagar | (636) | 4.766 |
| Encargos de dívidas e swap pagos | (53.411) | (41.191) |
| Taxas regulamentares | (5.894) | 25.849 |
| Imposto de renda (IR) e (CSLL) pagos | (11.556) | 19.221 |
| Impostos e Contribuições a recolher, exceto IR e CSLL | (4.704) | (4.111) |
| Valores a compensar da Parcela A e Outros Itens Financeiros | 15.576 | - |
| Indenizações/Contingências pagas | (9.116) | (11.180) |
| Outros passivos | (6.213) | 3.127 |
| | <u>(158.425)</u> | <u>(15.393)</u> |
| Caixa oriundo das atividades operacionais | <u>245.457</u> | <u>204.780</u> |
| Fluxo de caixa das atividades de investimento | | |
| Aquisição de intangível | (161.627) | (131.434) |
| Aplicação em títulos e valores mobiliários | (8.611) | (2.007) |
| Resgate de títulos e valores mobiliários | 20.048 | 2.150 |
| Caixa aplicado nas atividades de investimento | <u>(150.190)</u> | <u>(131.291)</u> |
| Fluxo de caixa das atividades de financiamento | | |
| Captação de empréstimos e financiamentos | 15.239 | 192.903 |
| Captação de debêntures | 100.000 | - |
| Amortização do principal de empréstimos e financiamentos | (94.271) | (52.805) |
| Obrigações vinculadas | 13.566 | 15.927 |
| Pagamento de dividendos e juros sobre o capital próprio | (154.419) | (138.436) |
| Caixa oriundo das (aplicado nas) atividades de financiamento | <u>(119.885)</u> | <u>17.589</u> |
| Aumento no caixa e equivalentes de caixa | <u>(24.618)</u> | <u>91.078</u> |
| Caixa e equivalentes no início do período | 250.878 | 36.507 |
| Caixa e equivalentes no final do período | 226.260 | 127.585 |
| Aumento no caixa e equivalente de caixa | <u>(24.618)</u> | <u>91.078</u> |

(*) Valor bruto, não deduzidos dos créditos de PIS/COFINS.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Companhia Energética do Rio Grande do Norte – COSERN

Demonstração do valor adicionado

Períodos findos em de setembro de 2016 e 2015

(Em milhares de reais)

| | 30/09/2016 | 30/09/2015 |
|---|--------------------|--------------------|
| | (Reclassificado) | |
| RECEITAS | | |
| Vendas brutas de energia, serviços e outros | 2.000.663 | 1.976.457 |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa | (10.544) | (10.631) |
| | 1.990.119 | 1.965.826 |
| INSUMOS ADQUIRIDOS DE TERCEIROS | | |
| Energia elétrica comprada para revenda* | (683.453) | (771.609) |
| Encargos de uso da rede básica de transmissão* | (81.695) | (82.426) |
| Materiais, serviços de terceiros e outros* | (247.473) | (207.938) |
| | (1.012.621) | (1.061.973) |
| VALOR ADICIONADO BRUTO | 977.498 | 903.853 |
| Amortização * | (48.114) | (49.788) |
| VALOR ADICIONADO LÍQUIDO | 929.384 | 854.065 |
| VALOR ADICIONADO RECEBIDO EM TRANSFERÊNCIA | | |
| Receitas financeiras* | 313.349 | 339.360 |
| | 313.349 | 339.360 |
| VALOR ADICIONADO TOTAL A DISTRIBUIR | 1.242.733 | 1.193.425 |
| DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO | | |
| Pessoal | | |
| Remunerações | 37.352 | 32.006 |
| Encargos sociais (exceto INSS) | 9.011 | 7.985 |
| Entidade de previdência privada | 3.294 | 2.955 |
| Auxílio alimentação | 4.589 | 4.124 |
| Convênio assistencial e outros benefícios | 3.168 | 3.105 |
| Despesas com desligamento | 2.562 | 3.293 |
| Provisão para férias e 13º salário | 7.508 | 6.723 |
| Plano de saúde | 3.165 | 2.430 |
| Indenizações trabalhistas | 689 | 581 |
| Participação nos resultados | 6.515 | 11.897 |
| Administradores | 1.879 | 1.661 |
| (-) Transferência para ordens | (7.598) | (12.107) |
| Subtotal | 72.134 | 64.653 |
| Impostos , Taxas e Contribuições | | |
| INSS (sobre folha de pagamento) | 8.121 | 7.670 |
| ICMS | 378.939 | 360.245 |
| PIS/COFINS sobre faturamento | 119.881 | 68.661 |
| Imposto de renda e contribuição social | 25.203 | 19.651 |
| Obrigações intra-setoriais | 156.323 | 156.286 |
| Outros | 1.597 | 1.407 |
| Subtotal | 690.064 | 613.920 |
| Remuneração de Capitais de Terceiros | | |
| Juros e variações cambiais | 368.649 | 370.581 |
| Aluguéis* | 856 | 757 |
| Outros | (5.844) | 2.917 |
| Subtotal | 363.661 | 374.255 |
| Remuneração de capitais próprios | | |
| Lucro do período | 116.874 | 140.597 |
| Subtotal | 116.874 | 140.597 |
| VALOR ADICIONADO TOTAL DISTRIBUIDO | 1.242.733 | 1.193.425 |

* Valor bruto, não deduzidos dos créditos de PIS/COFINS.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias

1. Informações gerais

A Companhia Energética do Rio Grande do Norte – COSERN com sede no subdistrito de Baldo em Natal - Rio Grande do Norte, listada na Bolsa de Valores do Estado de São Paulo (BOVESPA), controlada pela Neoenergia S.A., (“NEOENERGIA”) é concessionária de serviço público de energia elétrica. Suas atividades regulamentadas e fiscalizadas pela Agência Nacional de Energia Elétrica - ANEEL, e compreendem projetar, construir e explorar os sistemas de sub-transmissão, transformação distribuição e comercialização de energia e atividades associadas ao serviço de energia elétrica, podendo ainda realizar operações de exportação e importação.

A Companhia 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 Km², a qual é regulada pelo Contrato de Concessão de Distribuição nº. 08 com vencimento em 2027. Adicionalmente, a Companhia vem atendendo consumidores livres do Estado do Rio Grande do Norte, desde 2003.

A emissão dessas demonstrações financeiras intermediárias foi autorizada pela Companhia em 10 de novembro de 2016, as quais estão expressas em milhares de reais.

2. Elaboração e apresentação das Demonstrações Financeiras Intermediárias

2.1 Declaração de conformidade

As demonstrações financeiras intermediárias da Companhia relativas aos períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2016 foram elaboradas e estão apresentadas de acordo com o CPC 21 (R1) – Demonstração Intermediária, que inclui as disposições da Lei das Sociedades por Ações e normas e procedimentos contábeis emitidos pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM e Comitê de Pronunciamentos Contábeis – CPC e em conformidade com a IAS 34 – Interim Financial Reporting.

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

2.2 Base de apresentação

As práticas contábeis adotadas na preparação destas demonstrações financeiras intermediárias são as mesmas descritas na Nota explicativa nº 02 das demonstrações financeiras auditadas do exercício findo em 31 de dezembro de 2015 e, portanto, devem ser lidas em conjunto para melhor compreensão das informações apresentadas.

As normas e procedimentos emitidos e revisados que entraram em vigor a partir de 1º de janeiro de 2016 também foram analisados e não trouxeram impactos para esta informação trimestral.

2.3 Reclassificações de saldos comparativos

A Administração da Companhia, após reavaliação de determinados temas e objetivando a melhor apresentação da sua posição patrimonial e do seu desempenho operacional e financeiro, com base nas orientações emanadas pelo “CPC 23 – Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro”, procedeu às seguintes reclassificações, conforme demonstrado a seguir.

As mudanças efetuadas não alteram o total dos ativos, dos passivos, o patrimônio líquido e o lucro líquido do período.

2.3.1 Demonstração do resultado, período de três meses findos em:

| Demonstração do resultado | Ref. | 30/09/2015 | Reclassificações | 30/09/2015 |
|-----------------------------------|---------|-------------|------------------|----------------|
| | | Apresentado | | Reclassificado |
| Receita líquida | (a)/(c) | 418.031 | (8.742) | 409.289 |
| Custo dos serviços | (b)/(c) | (352.186) | 25.642 | (326.544) |
| Despesas com vendas | (b) | - | (11.039) | (11.039) |
| Despesas gerais e administrativas | | (21.504) | 10 | (21.494) |
| Receitas financeiras | (a) | 168.429 | (6.019) | 162.410 |
| Despesas financeiras | (b) | (179.798) | 148 | (179.650) |
| Lucro líquido do período | | 31.053 | - | 31.053 |

2.3.2 Demonstração do resultado, período de nove meses findos em:

| Demonstração do resultado | Ref. | 30/09/2015 | Reclassificações | 30/09/2015 |
|-----------------------------------|---------|-------------|------------------|----------------|
| | | Apresentado | | Reclassificado |
| Receita líquida | (a)/(c) | 1.304.603 | 4.096 | 1.308.699 |
| Custo dos serviços | (b)/(c) | (1.062.520) | 46.944 | (1.015.576) |
| Despesas com vendas | (b) | - | (32.341) | (32.341) |
| Despesas gerais e administrativas | | (65.571) | 10 | (65.561) |
| Receitas financeiras | (a) | 357.382 | (18.857) | 338.525 |
| Despesa Financeira | (b) | (373.646) | 148 | (373.498) |
| Lucro líquido do período | | 140.597 | - | 140.597 |

2.3.3 Demonstração do fluxo de caixa, período de nove meses findos em:

| Demonstração do valor adicionado | Ref. | 30/09/2015 | Reclassificações | 30/09/2015 |
|--|------|---------------|------------------|----------------|
| | | Apresentado | | Reclassificado |
| Caixa oriundo das atividades operacionais | (d) | 205.499 | (719) | 204.780 |
| Fluxo de caixa das atividades de investimento | (d) | (131.181) | (110) | (131.291) |
| Fluxo de caixa das atividades de financiamento | (d) | 16.760 | 829 | 17.589 |
| Aumento no caixa e equivalentes de caixa | | 91.078 | - | 91.078 |

2.3.4 Demonstração do valor adicionado, período de nove meses findos em:

| Demonstração do valor adicionado | Ref. | 30/09/2015 Apresentado | Reclassificações | 30/09/2015 Reclassificado |
|--|------|---------------------------|------------------|------------------------------|
| Valor adicionado líquido | (a) | 835.256 | 18.809 | 854.065 |
| Valor adicionado recebido em transferência | (a) | 358.217 | (18.857) | 339.360 |
| Valor adicionado total a distribuir | | 1.193.473 | 48 | 1.193.425 |
| Distribuição do valor adicionado | | | | |
| Pessoal | | 64.553 | 100 | 64.653 |
| Impostos, Taxas e Contribuições. | | 613.920 | - | 613.920 |
| Remuneração de Capitais de Terceiros | | 374.403 | (148) | 374.255 |
| Remuneração de Capitais Próprios | | 140.597 | - | 140.597 |
| Valor adicionado distribuído | | 1.193.473 | (48) | 1.193.425 |

- (a) Após revisão de suas práticas contábeis, a Companhia concluiu que o ajuste a valor justo do ativo financeiro indenizável da concessão, nos montantes de R\$ 6.019 no terceiro trimestre e R\$ 18.857 no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2015, originalmente apresentado na rubrica de receita financeira, no resultado financeiro, poderia ser mais adequadamente classificado no grupo de receitas operacionais, juntamente com as demais receitas relacionadas com a sua atividade fim. Esta alocação reflete de forma mais acurada o modelo de negócios de distribuição de energia elétrica, uma vez que o retorno sobre o investimento em infraestrutura no negócio de distribuição é determinado pelo valor justo dessa infraestrutura, que corresponde a um único ativo físico.

A nova classificação adotada está corroborada pelo parágrafo 23 do OCPC 05 – Contrato de Concessão. Vide nota explicativa nº 02 das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2015. Reclassificação da multa por inadimplência na receita bruta para o custo da operação no montante de R\$ 14.761 no período.

- (b) Reclassificação de despesas comerciais do custo dos serviços para despesas com vendas no montante de R\$ 10.881 no terceiro trimestre R\$ 32.183 no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2015. Adicionalmente, foram realizadas outras reclassificações da despesa financeira para a despesas com vendas no valor de R\$ 158 nos períodos de três e de nove meses findo em 30 de setembro de 2015.
- (c) Reclassificação dos valores multa por inadimplência do consumidor, no montante de R\$ 14.761 nos períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2015.
- (d) Reclassificação das linhas do intangível, IR/ CSLL, taxas e custo de captação entre as atividades operacionais, investimentos e financiamentos.

3. Assuntos regulatórios

Bandeiras Tarifárias

A Resolução Normativa nº 547, de 16 de abril de 2013, estabeleceu os procedimentos comerciais para aplicação do sistema de Bandeiras Tarifárias, cujos valores são publicados pela ANEEL, a cada mês, em despacho, tendo entrado em vigor em janeiro de 2015.

Este sistema tem como finalidade indicar se a energia custará mais ou menos, em função das condições de geração de energia elétrica, para cobrir os custos adicionais de geração térmica, os custos com compra de energia no mercado de curto prazo, Encargo de Serviços de Sistema - ESS e risco hidrológico. Por meio da Resolução Homologatória nº 2.016, de 26 de janeiro de 2016, e decorrente da Audiência Pública 081/15, a ANEEL estabeleceu uma nova faixa de bandeira tarifária, resultando em quatro faixas: vermelha – patamar 2, cujo acréscimo na tarifa de energia é de R\$45/MWh, vermelha – patamar 1, com acréscimo de R\$30/MWh, amarela, com acréscimo de R\$15/MWh e verde, sem acréscimo.

Dessa forma, no primeiro semestre de 2015, vigorou a bandeira vermelha, nos montantes de R\$30/MWh para janeiro e fevereiro e R\$55/MWh a partir de março. Já em 2016, foi aplicada bandeira vermelha em janeiro no valor de R\$45/MWh, vermelha – patamar 1 em fevereiro com acréscimo de R\$30/MWh, amarela em março no valor de R\$15/MWh e verde a partir de abril sem acréscimo.

Os recursos provenientes da aplicação das bandeiras tarifárias são revertidos à Conta Centralizadora dos Recursos de Bandeiras Tarifárias (“CCRBT”) administrada pela Câmara de Comercialização de Energia Elétrica (“CCEE”) e são repassados aos agentes de distribuição considerando a diferença entre os valores realizados e a cobertura tarifária vigente.

Mensalmente é apurado o valor adicional faturado das bandeiras tarifárias, o valor da exposição incorrida pelas distribuidoras nos itens previstos no Decreto nº 8.401/15 e fixado o valor líquido a ser repassado pela distribuidora à CONTA-CRBT ou a ser recebido pela mesma.

No período de janeiro a setembro de 2016 a Companhia reconheceu o montante de R\$ 41.532 (R\$ 152.619 no mesmo período de 2015) de bandeira tarifária, tendo sido R\$ 166 repassados para a conta CCRBT (R\$ 32.950 em 2015).

Sobrecontratação de energia

De acordo com o Modelo Regulatório, as distribuidoras devem contratar antecipadamente 100% da energia elétrica necessária para fornecimento aos seus clientes por meio de leilões regulados pela ANEEL. Tais leilões, com apoio da CCEE, ocorrem com antecedência mínima de cinco, três ou um ano. Conforme previsto na regulamentação do setor, em especial o Decreto nº 5.163/2004 se a energia contratada estiver dentro do limite de até 5% acima da necessidade total da distribuidora, haverá repasse integral às tarifas das variações de custo incorrido com a compra de energia excedente. Contudo, quando a distribuidora ultrapassar o referido limite e sendo este ocasionado de forma voluntária, fica exposta à variação entre o preço de compra e o de venda do montante excedente no mercado de curto prazo.

No final de 2014, visando um maior equilíbrio no custo da energia comprada pelas empresas de distribuição, a ANEEL propôs uma realocação das cotas de energia proveniente das geradoras que possuem um preço médio menor e que tiveram seus contratos de concessão

prorrogados nos termos da Lei nº 12.783/2013, alterando, a partir de janeiro de 2015, os montantes contratados de cada distribuidora.

Com o intuito de evitar um desequilíbrio econômico-financeiro para as empresas do setor, a ANEEL, através da Resolução Normativa nº 706 de 1º de abril de 2016, informou que o efeito desta realocação de cotas será considerado como involuntário, ou seja, com a respectiva cobertura tarifária.

Concomitante à questão das cotas, o impacto da queda no consumo de energia em decorrência do cenário econômico desfavorável, e a crescente migração de consumidores potencialmente livres para o ACL, em decorrência dos baixos preços praticados no mercado livre, vem contribuindo para que as empresas apresentem um cenário de sobrecontratação de energia, que vem sendo tratado pelas distribuidoras através da ABRADEE, no âmbito do Ministério de Minas e Energia - MME e ANEEL, para endereçamento apropriado de forma a mitigar possíveis impactos para o setor.

Em 19 de abril de 2016 a ANEEL emitiu a Resolução Normativa nº 711, revogando a Resolução Normativa nº 508/2012, e definindo mecanismos de adequação dos níveis de contratação de energia, por meio de acordos bilaterais, que podem vir a alterar as condições inicialmente pactuadas nos Contratos de Comercialização no Ambiente de Contratação Regulada – CCEARs, nas seguintes modalidades: a) redução temporária total ou parcial da energia contratada; b) redução parcial permanente da energia contratada; e c) rescisão contratual. A Companhia vem realizando acordos nos termos desta resolução com o propósito de diminuir eventuais impactos de sobrecontratação.

Em 21 de junho de 2016, a Resolução Normativa ANEEL nº 726, a ANEEL alterou a regulamentação vigente, permitindo a redução da energia contratada relativa ao consumo dos clientes especiais que migrarem para o mercado livre nos contratos que forem firmados após a decisão em questão.

Adicionalmente, em 02 de agosto de 2016, a ANEEL foi emitido o Decreto nº 8.828/16 que elimina o limite de recontração do montante de reposição dos contratos de energia existente que estão a expirar sem ônus e penalidades para as distribuidoras.

CDE-Encargos

Através da Resolução Homologatória nº 2.018/2015, de 2 de fevereiro de 2016, a ANEEL estabeleceu o encargo anual da CDE-Uso para o ano de 2016, o qual foram devidamente contemplado nas tarifas por meio do reajuste anual da Companhia em 2016. Houve alteração do encargo da CDE-Uso, a partir da competência de jun/16, por meio da Resolução Homologatória 2.077/2016, de 7 de junho de 2016.

Em julho de 2015, a Associação Brasileira de Grandes Consumidores Industriais de Energia e de Consumidores Livres (ABRACE) questionou judicialmente o pagamento de alguns itens que compõe a CDE e a sua forma de rateio proporcional ao consumo dos clientes, obtendo uma decisão liminar que permitiu a isenção parcial do pagamento desse encargo para os seus associados.

Em cumprimento às decisões judiciais, a ANEEL por intermédio das Resoluções Homologatórias nº 1.967, de 24 de setembro de 2015 e nº 2.083, de 14 de junho de 2016, estabeleceu as tarifas a serem aplicadas aos consumidores associados da ABRACE, retroativamente, a partir de 3 de julho de 2015 e da ANACE, a partir de 19 de janeiro de 2016, enquanto perdurar os efeitos da antecipação de tutela concedida no Processo Judicial nº 24648-39.2015.4.01.3400 e nº 0069262-32.2015.4.01.3400/16ª Vara Federal, alcançando 4 grandes consumidores da COSERN (apenas ABRACE), especificados nas resoluções. As decisões liminares estão sendo contestadas pela ANEEL e, no caso da liminar ABRACE, também pela ABRADÉE.

A diferença entre as tarifas normais e aquelas homologadas, faturadas em cumprimento à liminar, foi contemplada na apuração de componente financeiro reconhecido por ocasião do reajuste tarifário de 2016, através da Resolução Homologatória nº 2.064/2016, no valor de R\$ 73.

Através do Despacho nº 1.576, de 14 de junho de 2016, a ANEEL resolveu que as distribuidoras deveriam deduzir dos pagamentos das cotas mensais da CDE fixadas pela ANEEL, o efeito tarifário das liminares vigentes, inclusive retroativamente, alcançando todas as liminares, que o componente financeiro repassado no último reajuste deveria ser revertido no próximo processo, bem como que a Eletrobrás deveria deduzir tais valores do repasses para as destinações da CDE contestadas pelas liminares. Dessa forma, a partir do pagamento da cota de jun/16, a companhia procedeu a dedução do pagamento da cota da CDE, no valor acumulado de R\$ 71, relativo às competências de jul/15 a abr/16, bem como constituiu passivo para reversão do componente financeiro no próximo reajuste.

Recentemente, através do Despacho nº 2.634, de 30 de setembro de 2016, a ANEEL, em cumprimento à decisão liminar concedida nos autos do Processo Judicial nº 0028882-30.2016.4.01.3400/2ª Vara Federal, decidiu homologar novas tarifas de Uso dos Sistemas de Distribuição - TUSD, em R\$/MWh, com vigência a partir de 29 de junho de 2016, e enquanto perdurar os efeitos da antecipação de tutela. Tal decisão alcança 3 grandes consumidores da COSERN. Conforme decisão da ANEEL os valores pagos a menor por tais consumidores serão deduzidos dos repasses efetuados à Eletrobras a conta CDE.

Decreto nº 8.221/14

As Distribuidoras de energia elétrica enfrentaram ao longo dos anos de 2013 e 2014 uma significativa pressão sobre os seus resultados e dispêndios de caixa em decorrência da forte elevação dos custos da energia ocasionados pela: (i) elevação de preços no mercado de curto prazo devido a redução da oferta de contratos de energia a partir da não renovação de algumas concessões de usinas geradoras; (ii) condições hidro energéticas desfavoráveis à época, o que culminou no despacho das usinas térmicas com preços bem mais elevados. Diante deste cenário, o Governo Federal, dentre outras medidas, permitiu o repasse às distribuidoras de recursos provenientes do fundo da CDE para neutralizar esses efeitos. Sendo os recursos provenientes do fundo da CDE insuficientes para neutralizar a exposição das distribuidoras, foi publicado em abril de 2014 o Decreto nº 8.221, que criou a Conta no Ambiente de Contratação Regulada – CONTA-ACR, a fim de normatizar o procedimento da Câmara de Comercialização de Energia Elétrica (CCEE) para contratação de empréstimos junto a bancos e consequente repasse às empresas distribuidoras.

Para que a CCEE pudesse iniciar a liquidação dos seus compromissos junto aos bancos, todas as distribuidoras iniciaram o repasse nas tarifas a partir do mês de seu Reajuste ou Revisão Tarifária de 2015. Sendo assim, através da Resolução Homologatória nº 1.863/15, a ANEEL homologou para a Companhia um incremento na tarifa equivalente a R\$ 8.595 por mês, que será repassado à CCEE a partir de abril de 2015 até março de 2021, sendo atualizado periodicamente. Para o período janeiro a setembro de 2016 a Companhia efetuou o pagamento de R\$ 80.341 (R\$ 77.356 de abril a dezembro de 2015).

A CCEE vem liquidando esse compromisso financeiro com o recebimento das parcelas vinculadas ao pagamento das obrigações de cada distribuidora junto à mesma. Essas parcelas são estabelecidas pela ANEEL para pagamento mensal de cada empresa distribuidora de energia e não possuem nenhuma vinculação com o valor de reembolso recebido por meio da operação de empréstimo captado pela CCEE. Adicionalmente, a Companhia não disponibilizou nenhuma garantia direta ou indireta para esses contratos.

Reajuste Tarifário Anual – IRT 2016

A ANEEL, através da Resolução Homologatória nº 2.064, de 19 de abril de 2016, publicada no Diário Oficial da União, homologou o resultado do Reajuste Tarifário Anual da Companhia, em 11,51%, dos quais 11,80% correspondem ao reajuste tarifário econômico e -0,29% aos componentes financeiros pertinentes.

Considerando como referência os valores praticados atualmente, o efeito tarifário médio a ser percebido pelos consumidores da concessionária é de 7,73%.

As novas tarifas entraram em vigor a partir do dia 22 de abril de 2016 com vigência até 21 de abril de 2017.

4. Caixa e equivalentes de caixa

| | 30/09/2016 | 31/12/2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| Caixa e depósitos bancários à vista | 2.737 | 20.638 |
| Aplicações financeiras de liquidez imediata: | | |
| Certificado de Depósito Bancário (CDB) | 1.018 | 1.010 |
| Fundos de investimento | 222.505 | 229.230 |
| | 226.260 | 250.878 |

Caixa e equivalentes de caixa incluem caixa, depósitos bancários à vista e aplicações financeiras de curto prazo. São operações de alta liquidez, sem restrição de uso, prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e estão sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor.

A carteira de aplicações financeiras em 30 de setembro de 2016 é constituída por (i) Certificados de Depósito Bancário - CDB's pós-fixados; (ii) Fundos de Investimentos Exclusivos, compostos por operações compromissadas, títulos públicos, CDB's e cotas de fundos.

5. Contas a receber de clientes e outros

| | | 30/09/2016 | 31/12/2015 |
|---|-----|----------------|----------------|
| Consumidores | (a) | 502.457 | 529.995 |
| Comercialização de energia na CCEE | (b) | 20.216 | 27.586 |
| Disponibilização do sistema de distribuição | | 7.491 | 6.202 |
| Serviços prestados a terceiros | | 1.154 | 1.195 |
| Serviços taxados e administrativos | | 2.253 | 1.616 |
| Subvenções/Subsídios governamentais | (c) | 18.068 | 34.750 |
| Outros créditos | | 3.104 | 3.440 |
| (-) Provisão para créditos de liquidação duvidosa | (d) | (87.082) | (80.720) |
| | | 467.661 | 524.064 |
| Circulante | | 316.008 | 358.409 |
| Não circulante | | 151.653 | 165.655 |

(a) Consumidores

| | Saldos vencidos | | | Total | | PCLD | |
|---------------------------|--------------------|----------------|-----------------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| | Saldos vencidos | Até 90 Dias | Mais de 90 dias | 30/09/2016 | 31/12/2015 | 30/09/2016 | 31/12/2015 |
| Setor privado | | | | | | | |
| Residencial | 19.054 | 55.099 | 14.091 | 88.244 | 87.860 | (14.091) | (11.448) |
| Industrial | 12.251 | 3.752 | 18.958 | 34.961 | 34.158 | (18.958) | (18.387) |
| Comercial | 27.764 | 13.545 | 7.521 | 48.830 | 55.882 | (7.521) | (7.735) |
| Rural | 7.967 | 6.929 | 5.660 | 20.556 | 20.315 | (4.837) | (3.728) |
| | 67.036 | 79.325 | 46.230 | 192.591 | 198.215 | (45.407) | (41.298) |
| Setor público | | | | | | | |
| Poder público | | | | | | | |
| Federal | 5.065 | 376 | 512 | 5.953 | 9.015 | (405) | (183) |
| Estadual | 133.661 | 6.398 | 1.444 | 141.503 | 150.611 | (542) | (24) |
| Municipal | 45.875 | 4.508 | 23.723 | 74.106 | 73.246 | (23.723) | (23.026) |
| | 184.601 | 11.282 | 25.679 | 221.562 | 232.872 | (24.670) | (23.233) |
| Iluminação pública | 4.331 | 2.274 | 1.142 | 7.747 | 7.041 | (667) | (410) |
| Serviço público | 8.875 | 1.144 | 2.789 | 12.808 | 11.225 | (1.774) | (1.148) |
| Fornecimento não faturado | 67.749 | - | - | 67.749 | 80.642 | - | - |
| | 332.591 | 94.025 | 75.840 | 502.457 | 529.995 | (72.518) | (66.089) |
| Circulante | | | | 350.825 | 364.373 | (72.518) | (66.089) |
| Não circulante | | | | 151.632 | 165.622 | - | - |

As contas a receber de consumidores do não circulante representam os valores resultantes da consolidação de parcelamentos de débitos de contas de fornecimento de energia vencidos, de consumidores inadimplentes, e com vencimento futuro, cobrados em contas de energia. Incluem juros e multa calculados pró-rata temporis.

(b) Câmara de Comercialização de Energia Elétrica - CCEE

Referem-se a créditos oriundos da comercialização de energia no mercado de curto prazo no âmbito da Câmara de Comercialização de Energia Elétrica - CCEE (antigo Mercado Atacadista de Energia – MAE) informados pela CCEE a partir da medição e registro da energia fornecida no sistema elétrico interligado.

Os valores de longo prazo, R\$ 13.099 compreendem as operações realizadas no período de setembro de 2000 a dezembro de 2002 vinculadas a processos judiciais em andamento movido por agentes do setor que contestam a contabilização da CCEE para o período. Dada à incerteza de sua realização a Companhia constituiu Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa, em valor equivalente à totalidade do crédito.

(c) Subvenções

(c.1) Baixa Renda – Tarifa Social:

O Governo Federal, por meio das Leis nºs 12.212/10 e 10.438/02, determinou a aplicação da tarifa social de baixa renda com a finalidade de contribuir para a modicidade da tarifa de fornecimento de energia elétrica aos consumidores finais integrantes da subclasse residencial baixa renda. O saldo a receber em 30 de setembro de 2016 é de R\$ 9.201 (R\$ 8.323 em 31 de dezembro de 2015).

(c.2) CDE:

O Decreto Presidencial nº 7.583, de 13 de outubro de 2011 definiu as fontes para concessão de subvenção econômica, a ser custeada com recursos da CDE e com alterações na estrutura tarifária de cada concessionária. A Resolução Normativa ANEEL nº 472, de 24 de janeiro de 2012 estabeleceu a metodologia de cálculo para apurar a Diferença Mensal de Receita – DMR e o montante de recursos a ser repassado a cada distribuidora para custear essa diferença.

Em 19 de abril de 2016, foi emitida a resolução homologatória nº 2.064/16 aprovando o valor mensal de R\$ 6.181, a ser repassado pela Eletrobrás durante o período de abril de 2016 a março de 2017.

O saldo a receber em 30 de setembro de 2016 é de R\$ 8.867 (R\$ 26.428 em 31 de dezembro de 2015), referente aos meses de julho a setembro de 2016.

(d) Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa “PCLD”

A PCLD é reconhecida em valor considerado suficiente pela Administração para cobrir as perdas na realização de contas a receber de consumidores e de títulos a receber, cuja recuperação é considerada improvável.

A PCLD dos consumidores é constituída considerando os parâmetros recomendados pela Aneel, com base nos valores a receber da classe residencial vencidos há mais de 90 dias, da classe comercial, vencidos há mais de 180 dias, e das classes industrial, rural, poder público, iluminação pública e serviço público, vencidos há mais de 360 dias, além da experiência em relação ao histórico das perdas efetivas.

| | Consumidores | Títulos a receber | Comercialização de energia na CCEE | Outros créditos | Total |
|----------------------------------|-----------------|-------------------|------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Saldos em 01 de janeiro de 2015 | (45.398) | (1.277) | (13.099) | (17.000) | (76.774) |
| Adições | (21.194) | (2) | - | (1.234) | (22.430) |
| Reversões | 503 | 1.279 | - | 16.702 | 18.484 |
| Saldos em 31 de dezembro de 2015 | (66.089) | - | (13.099) | (1.532) | (80.720) |
| Adições | (11.415) | - | - | (156) | (11.571) |
| Reversões | 804 | - | - | 223 | 1.027 |
| Baixados a reserva | 4.182 | - | - | - | 4.182 |
| Saldos em 30 de setembro de 2016 | (72.518) | - | (13.099) | (1.465) | (87.082) |

6. Impostos e contribuições a recuperar

| | | 30/09/2016 | 31/12/2015 |
|---|-----|---------------|---------------|
| Circulante | | | |
| Imposto de renda – IR | (a) | 18.493 | 19.774 |
| Contribuição social sobre o lucro líquido – CSLL | (a) | 10.196 | 8.445 |
| Imposto sobre circulação de mercadorias – ICMS | (b) | 14.642 | 12.091 |
| Programa de integração social – PIS | (c) | 21 | 5.162 |
| Contribuição para o financiamento da seguridade social – COFINS | (c) | 12.215 | 29.422 |
| Instituto nacional de seguridade social – INSS | | 824 | 796 |
| Imposto sobre serviços – ISS | | 488 | 1.481 |
| Outros | | - | 3 |
| | | 56.879 | 77.174 |
| Não circulante | | | |
| Imposto sobre circulação de mercadorias – ICMS | (b) | 19.308 | 16.950 |
| | | 76.187 | 94.124 |

(a) IR e CSLL antecipados correspondem aos valores recolhidos quando das apurações tributárias mensais, além das antecipações de aplicações financeiras, retenções de órgãos públicos e na fonte referente a serviços prestados.

(b) O saldo do ICMS é composto da seguinte forma:

b.1) ICMS a recuperar sobre Ativo Permanente (CIAP) decorrente das aquisições de bens destinados ao ativo operacional, no montante de R\$ 32.658 (R\$ 28.801 em 31 de dezembro de 2015).

b.2) Diversos créditos de ICMS a recuperar, no montante de R\$ 1.292 (R\$ 240 em 31 de dezembro de 2015).

(c) PIS e COFINS a compensar decorrente do regime de apuração não-cumulativo, nos montantes de R\$ 12.236 em 30 de setembro de 2016 (R\$ 34.584 em 31 de dezembro de 2015).

7. Valores a compensar da parcela A e outros itens financeiros

Referem-se aos ativos e passivos decorrentes das diferenças temporárias entre os custos homologados (Parcela A e outros componentes financeiros) que são incluídos na tarifa no início do período tarifário, e aqueles que são efetivamente incorridos ao longo do período de

vigência da tarifa. Essa diferença constitui um direito a receber da Companhia sempre que os custos homologados e incluídos na tarifa são inferiores aos custos efetivamente incorridos, ou uma obrigação quando os custos homologados e incluídos na tarifa são superiores aos custos efetivamente incorridos. Esses valores serão efetivamente liquidados por ocasião do próximo período tarifário ou, em caso de extinção da concessão com a existência de saldos apurados que não tenham sido recuperados, serão incluídos na base de indenização já prevista quando da extinção, por qualquer motivo, da concessão.

Em 10 de dezembro de 2014, a ANEEL aditou os contratos de concessão e permissão com vistas a eliminar eventuais incertezas, quanto ao reconhecimento e à realização das diferenças temporais, cujos valores são repassados anualmente na tarifa de distribuição de energia elétrica – Parcela A (CVA) e outros componentes financeiros. No termo de aditivo, a ANEEL garante que os valores de CVA e outros componentes financeiros serão incorporados no cálculo da indenização, quando da extinção da concessão.

A composição dos ativos e passivos setoriais encontra-se demonstradas a seguir:

| 30/09/2016 | | | | | | | |
|--|---------------|-----------------|------------------------|----------------|-----------------|------------------------|-----------------|
| Ref. | Circulante | | | Não Circulante | | | Total Líquido |
| | Ativo | Passivo (-) | Total Ativo/ (passivo) | Ativo | Passivo (-) | Total Ativo/ (passivo) | |
| Parcela A | | | | | | | |
| Valores Tarifários Não Gerenciáveis da "Parcela A" | 1.504 | (9.973) | (8.469) | - | - | - | |
| Energia | 17.667 | (24.609) | (6.942) | - | (24.609) | (24.609) | (31.551) |
| Encargo de Serviço do Sistema - ESS | - | (19.960) | (19.960) | - | (7.010) | (7.010) | (26.970) |
| Neutralidade dos encargos setoriais | 1.055 | (2.086) | (1.031) | - | (2.057) | (2.057) | (3.088) |
| Repasse de Sobrecontratação | (a) - | (23.087) | (23.087) | - | (2.641) | (2.641) | (25.728) |
| Outras CVA's | 15.482 | (388) | 15.094 | 1.640 | (388) | 1.252 | 16.346 |
| Itens Financeiros | | | | | | | |
| Energia Eletronuclear | 35 | | 35 | - | - | - | 35 |
| Financeiro de Reversão RTE | (b) | | | | | - | |
| Outros itens financeiros | 4.841 | (3.289) | 1.552 | 305 | - | | 1.857 |
| | 40.584 | (83.392) | (42.808) | 1.945 | (36.705) | (34.760) | (77.568) |

| 31/12/2015 | | | | | | | |
|--|---------------|-----------------|------------------------|----------------|-----------------|------------------------|----------------|
| Ref. | Circulante | | | Não Circulante | | | Total Líquido |
| | Ativo | Passivo (-) | Total Ativo/ (passivo) | Ativo | Passivo (-) | Total Ativo/ (passivo) | |
| Parcela A | | | | | | | |
| Valores Tarifários Não Gerenciáveis da "Parcela A" | 1.361 | (9.021) | (7.660) | - | - | - | (7.660) |
| Energia | 47.424 | - | 47.424 | 3.491 | - | 3.491 | 50.915 |
| Encargo de Serviço do Sistema - ESS | - | (33.114) | (33.114) | - | (5.730) | (5.730) | (38.844) |
| Neutralidade dos encargos setoriais | 83 | (1.321) | (1.238) | 28 | (169) | (141) | (1.379) |
| Repasse de Sobrecontratação | (a) - | (26.119) | (26.119) | - | (4.766) | (4.766) | (30.885) |
| Outras CVA's | 14.631 | (44) | 14.587 | 4.027 | - | 4.027 | 18.614 |
| Itens Financeiros | | | | | | | |
| Energia Eletronuclear | 968 | - | 968 | - | - | - | 968 |
| Exposição Financeira | 3.958 | - | 3.958 | 674 | - | 674 | 4.632 |
| Outros itens financeiros | 639 | - | 639 | 162 | - | 162 | 801 |
| | 69.064 | (69.619) | (555) | 8.382 | (10.665) | (2.283) | (2.838) |

(a) Repasse de Sobrecontratação

As distribuidoras de energia elétrica são obrigadas a garantir 100% do seu mercado de energia por meio de contratos aprovados, registrados e homologados pela ANEEL, tendo também a garantia do repasse às tarifas dos custos ou receitas decorrentes das sobras e déficits de energia elétrica, limitados em 5% do requisito de carga.

No período de nove meses findo em setembro de 2016, a Companhia apurou uma sobrecontratação de energia de 3,21%, (dentro do limite repasse) e reconheceu um ajuste financeiro passivo de R\$ 8.588, de forma a anular o efeito sobre o resultado obtido com a venda do excedente com a compra da exposição de energia no mercado de curto prazo, a um PLD médio de 190,34 Mwh.

Em 30 de setembro de 2016 a Companhia mantém uma CVA passiva de R\$ 25.728 que contempla além da constituição do repasse do exercício corrente, o repasse da sobrecontratação do exercício 2015, reconhecido no reajuste tarifário de abril de 2016 e em fase de reversão/amortização.

(b) Reversão RTE 2015

No reajuste 2016, a ANEEL reconheceu, de forma destacada, como componente financeiro, os efeitos da cobertura proporcionada pela RTE - Revisão Tarifária Extraordinária 2015, homologada pela Resolução Homologatória nº 1858/15, relativos à CDE e Compra de Energia, os quais estavam sendo contabilizados anteriormente nas respectivas CVA CDE e CVA Compra de Energia.

No processo de reajuste tarifário anual da Companhia foi considerado um passivo de R\$ 6.573, devidamente atualizado pela SELIC, referente à receita faturada para o período de 2 de março a 21 de abril de 15, o qual foi deduzido do saldo das respectivas CVAs.

A movimentação dos saldos de ativos e passivos setoriais está demonstrada a seguir:

| | <u>30/09/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Saldos Iniciais | (2.838) | 97.440 |
| Constituição | (57.549) | (55.932) |
| Amortização | (15.576) | (54.196) |
| Remuneração financeira setorial | (1.605) | 9.850 |
| Saldos Finais Ativo (Passivo) | <u>(77.568)</u> | <u>(2.838)</u> |

8. Impostos e contribuições diferidos

| | | <u>30/09/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|---|-----|----------------------|----------------------|
| Imposto de renda e contribuição social | (a) | 7.349 | 15.324 |
| Diferido ativo | | 7.349 | 36.661 |
| Diferido passivo | | - | (21.337) |
| Benefício fiscal do ágio e reversão PMIPL | (b) | 65.907 | 71.488 |
| | | <u>73.256</u> | <u>86.812</u> |

(a) Imposto de renda e contribuição social diferido

O IRPJ e a CSLL diferidos são calculados sobre as diferenças entre os saldos dos ativos e passivos das Demonstrações Financeiras e as correspondentes bases fiscais utilizadas no cálculo do IRPJ e da CSLL correntes. A probabilidade de recuperação destes saldos é revisada no fim de cada exercício e, quando não for mais provável que bases tributáveis futuras estejam disponíveis e permitam a recuperação total ou parcial destes impostos, o saldo do ativo é reduzido ao montante que se espera recuperar.

A Companhia registrou o IRPJ e a CSLL diferidos sobre as diferenças temporárias, cujos efeitos financeiros ocorrerão no momento da realização dos valores que deram origem as bases de cálculos. O IR é calculado à alíquota de 15%, considerando o adicional de 10%, e a CSLL está constituída a alíquota de 9%.

| | Ativo | | | |
|------------------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|
| | 30/09/2016 | | 31/12/2015 | |
| | Base de cálculo | Tributo diferido | Base de cálculo | Tributo diferido |
| Imposto de renda | | | | |
| Diferenças temporárias | 21.614 | 5.404 | 45.070 | 11.268 |
| Contribuição Social | | | | |
| Diferenças temporárias | 21.614 | 1.945 | 45.070 | 4.056 |
| | | 7.349 | | 15.324 |

A base de cálculo das diferenças temporárias é composta como segue:

| Ativo | 30/09/2016 | | 31/12/2015 | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | IR | CSLL | IR | CSLL |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa | 25.288 | 25.288 | 24.856 | 24.856 |
| Provisão contingências | 40.692 | 40.692 | 39.784 | 39.784 |
| Provisão arrecadador | 2.099 | 2.099 | 2.099 | 2.099 |
| Provisão PLR | 4.615 | 4.615 | 8.642 | 8.642 |
| Receita de ultrapassagem | 34.165 | 34.165 | 27.657 | 27.657 |
| Outros | 6.107 | 6.107 | 4.792 | 4.792 |
| Total ativo | 112.966 | 112.966 | 107.830 | 107.830 |
| Passivo (-) | | | | |
| Valor justo de derivativos financeiros | 609 | 609 | (1.020) | (1.020) |
| Diferença entre o valor justo do ano corrente e o valor justo na adoção inicial | (55.888) | (55.888) | (30.422) | (30.422) |
| Ajuste da quota anual de amortização | (14.809) | (14.809) | (12.528) | (12.528) |
| Capitalização/(amortização) de juros de acordo com o IFRS | (14.366) | (14.366) | (12.669) | (12.669) |
| Déficit plano previdenciário | | | - | - |
| Superávit plano previdenciário | (5.674) | (5.674) | (5.109) | (5.109) |
| Custo de captação | (1.224) | (1.224) | (1.012) | (1.012) |
| Total passivo | (91.352) | (91.352) | (62.760) | (62.760) |
| Total líquido | 21.614 | 21.614 | 45.070 | 45.070 |

Estudos técnicos de viabilidade aprovados pelo Conselho de Administração em 18 de dezembro de 2015 e apreciados pelo Conselho Fiscal da Companhia em 11 de novembro de 2015, indicam a plena capacidade de recuperação, nos exercícios subsequentes, dos valores de impostos diferidos reconhecidos e correspondem às melhores estimativas da Administração sobre a evolução futura da Companhia e do mercado em que a mesma opera, conforme Instrução CVM 371/02.

A seguir é apresentada reconciliação da (receita) despesa dos tributos sobre a renda divulgados e os montantes calculados pela aplicação das alíquotas oficiais em 30 de setembro de 2016 e 2015.

| | 01/01/2016 a 30/09/2016 | | 01/01/2015 a 30/09/2015 | |
|--|-------------------------|----------|-------------------------|-----------|
| | IR | CSLL | IR | CSLL |
| Lucro contábil antes do imposto de renda e contribuição social | 142.077 | 142.077 | 160.248 | 160.248 |
| Amortização do ágio e reversão da PMIPL | (5.581) | (5.581) | (5.816) | (5.816) |
| Juros sobre capital próprio | (28.599) | (28.599) | (33.595) | (33.595) |
| Base de cálculo | 107.897 | 107.897 | (120.837) | (120.837) |
| Alíquota do imposto de renda e contribuição social | 25% | 9% | 25% | 9% |
| Imposto de renda e contribuição social às alíquotas da legislação | 26.974 | 9.711 | 30.209 | 10.875 |
| Ajustes ao lucro líquido que afetam o resultado fiscal do período: | | | | |
| (+) Adições | | | | |
| Contribuições e doações | 177 | 64 | 330 | 119 |
| Multas indedutíveis | 2 | 1 | - | - |
| Depreciação veículos executivos | 149 | 54 | 212 | 76 |
| Outras adições | 538 | 195 | 153 | 55 |
| | 866 | 314 | 695 | 250 |
| (-) Exclusões | | | | |
| Reversão da provisão do ágio | (2.708) | (976) | (2.823) | (1.016) |
| Incentivo fiscal SUDENE | (13.814) | - | (18.918) | - |
| Incentivos audiovisual/rouanet e PAT | (727) | - | (798) | - |
| Outras exclusões | (18) | - | (86) | (24) |
| | (17.267) | (976) | (22.625) | (1.040) |
| Imposto de renda e contribuição social no período | 10.573 | 9.049 | 8.279 | 10.085 |
| Diferido de diferença temporária de RTT | - | - | (4.529) | - |
| Imposto de renda e contribuição social no resultado | 10.573 | 9.049 | 3.750 | 10.085 |
| Corrente | 4.800 | 6.970 | 3.253 | 8.275 |
| Recolhidos e Pagos | 4.942 | 6.614 | 8.454 | 10.767 |
| Á pagar | - | 356 | - | - |
| Impostos antecipados a recuperar | (141) | - | (5.201) | (2.492) |
| Diferido | 5.773 | 2.079 | 497 | 1.810 |
| | 10.573 | 9.049 | 3.750 | 10.085 |

| | 01/07/2016 a 30/09/2016 | | 01/07/2015 a 30/09/2015 | |
|--|----------------------------|----------|----------------------------|----------|
| | IR | CSLL | IR | CSLL |
| Lucro contábil antes do imposto de renda e contribuição social | 47.583 | 47.583 | 32.972 | 32.972 |
| Amortização do ágio e reversão da PMIPL | (1.860) | (1.860) | (1.938) | (1.938) |
| Juros sobre capital próprio | (28.599) | (28.599) | (33.595) | (33.595) |
| Base de cálculo | 17.124 | 17.124 | (2.561) | (2.561) |
| Alíquota do imposto de renda e contribuição social | 25% | 9% | 25% | 9% |
| Imposto de renda e contribuição social às alíquotas da legislação | 4.281 | 1.541 | (640) | (230) |
| Ajustes ao lucro líquido que afetam o resultado fiscal do período: | | | | |
| (+) Adições | | | | |
| Contribuições e doações | 129 | 47 | 258 | 93 |
| Multas indedutíveis | 2 | 1 | - | - |
| Depreciação veículos executivos | 77 | 28 | 53 | 19 |
| Outras adições | 75 | 27 | 6 | 2 |
| | 283 | 103 | 317 | 114 |
| (-) Exclusões | | | | |
| Reversão da provisão do ágio | (902) | (325) | (940) | (340) |
| Incentivo fiscal SUDENE | (2.392) | | 2.091 | - |
| Incentivos audiovisual/rouanet e PAT | (256) | | (386) | - |
| Outras exclusões | (7) | | (6) | 1 |
| | (3.556) | (325) | 759 | (339) |
| Imposto de renda e contribuição social no resultado do período | 1.008 | 1.319 | 436 | (455) |
| Corrente | 840 | 1.257 | (5.153) | (2.467) |
| Recolhidos e Pagos | 1.147 | 1.616 | 2.847 | 3.246 |
| Á pagar | (166) | (359) | (2.848) | (3.246) |
| Impostos antecipados a recuperar | (141) | - | (5.152) | (2.467) |
| Diferido | 168 | 62 | 5.589 | 2.012 |
| | 1.008 | 1.319 | 436 | (455) |

(b) Benefício fiscal – Ágio incorporado da Controladora

O benefício fiscal do ágio incorporado refere-se ao crédito fiscal calculado sobre o ágio de aquisição incorporado.

Os registros contábeis apresentam contas específicas relacionadas com o ágio incorporado, provisão para manutenção da integridade do patrimônio líquido e amortização, reversão e crédito fiscal, correspondentes.

9. Depósitos judiciais

| | 30/09/2016 | 31/12/2015 |
|---------------------|------------|------------|
| Trabalhistas | 9.310 | 8.326 |
| Cíveis | 2.511 | 2.538 |
| Fiscais: | 5.712 | 5.106 |
| PIS / COFINS | 3.587 | 3.306 |
| Impostos municipais | 971 | 694 |
| CSLL | 1.087 | 1.020 |
| Outros | 67 | 86 |
| Total | 17.533 | 15.970 |

Estão classificados neste grupo os depósitos judiciais recursais à disposição da Justiça para permitir a interposição de recurso, nos termos da lei.

Os depósitos judiciais são atualizados mensalmente, pelos índices aplicáveis para a atualização das cadernetas de poupança (TR), nos casos de depósitos de natureza cível e trabalhista e taxa SELIC para os depósitos de natureza fiscal/tributária.

10. Concessão de serviço público

O Contrato de Concessão de Distribuição de Energia Elétrica detido pela Companhia está enquadrado nos critérios de aplicação da Interpretação Técnica ICPC 01 (IFRIC 12), que trata da contabilidade de concessões e dos investimentos em infraestrutura que serão objeto de indenização do Poder Concedente ao final da concessão.

A parcela dos ativos da concessão que será integralmente utilizada durante a concessão é registrada como um ativo intangível e amortizada integralmente durante o período de vigência do contrato de concessão. A parcela dos ativos que não estará integralmente amortizada até o final da concessão é registrada como um ativo financeiro, por ser um direito incondicional de receber caixa ou outro ativo financeiro diretamente do poder concedente.

10.1 Ativo financeiro

O cálculo do valor dos investimentos vinculados a bens reversíveis, ainda não amortizados, para fins de indenização, deve utilizar como base a metodologia do Valor Novo de Reposição (VNR), aplicado sobre o saldo residual dos ativos que compõem a Base de Remuneração Regulatória (BRR) ao final do prazo contratual da concessão.

Dessa forma, o ativo financeiro da concessão é composto pelo valor residual dos ativos da BRR do 3º Ciclo de Revisão Tarifária, devidamente movimentado por adições, baixas, transferências, depreciações e atualizações.

Em 30 de setembro de 2016 e 31 de dezembro de 2015 a movimentação dos saldos referentes ao ativo indenizável da Concessão está assim apresentada:

| | |
|---|----------------|
| Saldo em 01 de janeiro de 2015 | 389.194 |
| Baixas | (154) |
| Amortização/reversão | 54.541 |
| Transferências | 39.197 |
| Saldos em 31 de dezembro de 2015 | 482.778 |
| Baixas | (259) |
| Amortização/reversão | 469 |
| Transferências | (a) 68.919 |
| Atualização / valor justo | 25.469 |
| Saldos em 30 de setembro de 2016 | 577.376 |

- (a) Transferência do intangível em curso em decorrência do reconhecimento de novos ativos incorporados no período.

O ativo financeiro da concessão é remunerado ao seu valor justo mais custo médio ponderado do capital (WACC) regulatório, incluído na tarifa e reconhecido no resultado mediante faturamento aos consumidores (Vide nota 20). A realização do WACC, sobre a totalidade da infraestrutura ocorre através do faturamento das contas de energia elétrica. Adicionalmente, para estimar o valor da indenização ao final da concessão, o valor residual do ativo financeiro é atualizado a valor justo utilizando a Base de Remuneração Regulatória (BRR) estabelecida a cada revisão tarifária. As variações anuais dessa atualização a valor justo nos anos em que não há revisão tarifária é capturada através da aplicação ao ativo financeiro da variação do IPCA, considerado pela Companhia como a melhor estimativa dessa variação, cuja contrapartida é registrada no resultado operacional do período.

Conforme mencionado acima, a Companhia adota como melhor estimativa de evolução do VNR o mesmo índice utilizado pelo regulador para atualização da BRR nas revisões tarifárias anuais. A Resolução Normativa ANEEL nº 686/2015, de 23 de novembro de 2015 aprovou a revisão do Submódulo 2.3 dos Procedimentos de Revisão Tarifária (PRORET) da Base de Remuneração Regulatória (BRR), passando a mesma a ser atualizada pela variação do IPCA (antes IGPM) entre a data-base do laudo de avaliação e a data da revisão tarifária.

10.2 Intangível

O ativo intangível é composto pelos ativos de distribuição avaliados ao custo de aquisição, incluindo custos de empréstimos capitalizados e deduzido de obrigações especiais e amortização acumulada. A amortização é calculada de forma não linear, pelo prazo esperado de retorno via tarifa (prazo de vencimento do contrato).

As obrigações especiais representam as contribuições da União, dos Estados, dos Municípios e dos Consumidores, bem como as doações não condicionadas a qualquer retorno em favor do doador e as subvenções destinadas a investimentos na concessão do serviço público de energia elétrica na atividade de distribuição.

As obrigações especiais estão sendo amortizadas às mesmas taxas de amortização dos bens que compõem a infraestrutura, usando-se uma taxa média, desde o segundo ciclo de revisão tarifária periódica. Ao final da concessão o valor residual das obrigações especiais será deduzido do ativo financeiro de indenização.

Em 30 de setembro de 2016 foi incorporado ao ativo intangível, a título de custos de empréstimos capitalizados, o montante de R\$ 10.508 (R\$ 3.799 no mesmo período de 2015) cuja taxa média mensal de capitalização utilizada foi de 0,8675%.

A Companhia entende não haver qualquer indicativo de que o valor contábil dos bens exceda seu valor recuperável.

Por natureza, o intangível está constituído da seguinte forma:

| | | 30/09/2016 | | 31/12/2015 | | |
|-----------------------------|--|------------|--------------------------|-------------------------|------------------|------------------|
| | Taxas anuais médias ponderadas de amortização (%) | Custo | Amortização acumulada | Obrigações especiais | Valor líquido | Valor líquido |
| Em serviço | | | | | | |
| Direito de uso da concessão | 4,68 | 1.450.980 | (756.064) | (102.562) | 592.354 | 571.981 |
| Em curso | | | | | | |
| Direito de uso da concessão | | 212.847 | - | (47.143) | 165.704 | 143.523 |
| | | 1.663.827 | (756.064) | (149.705) | 758.058 | 715.504 |

A movimentação do saldo do intangível está demonstrada a seguir:

| | Em serviço | | | | Em curso | | | |
|---|------------|--------------------------|-------------------------|------------------|----------|-------------------------|------------------|----------|
| | Custo | Amortização acumulada | Obrigações especiais | Valor líquido | Custo | Obrigações especiais | Valor líquido | Total |
| Saldos em 01 de janeiro de 2015 | 1.333.096 | (664.982) | (103.114) | 565.000 | 135.508 | (32.716) | 102.792 | 667.792 |
| Adições | - | - | 4 | 4 | 202.692 | (26.761) | 175.931 | 175.935 |
| Baixas | (6.522) | 5.457 | - | (1.065) | (124) | - | (124) | (1.189) |
| Amortizações | - | (68.592) | 6.928 | (61.664) | - | - | - | (61.664) |
| Transferências - Intangíveis | 76.576 | - | (8.270) | 68.306 | (76.576) | 8.270 | (68.306) | - |
| Transferências - Ativos financeiros | (390) | - | - | (390) | (63.701) | 9.550 | (54.151) | (54.541) |
| Transferências - Outros | 1.790 | - | - | 1.790 | (12.619) | - | (12.619) | (10.829) |
| Saldos em 31 de dezembro de 2015 | 1.404.550 | (728.117) | (104.452) | 571.981 | 185.180 | (41.657) | 143.523 | 715.504 |
| Adições | - | - | - | - | 172.135 | (13.566) | 158.569 | 158.569 |
| Baixas | (29.898) | 25.929 | - | (3.969) | (106) | - | (106) | (4.075) |
| Amortizações | - | (53.875) | 5.762 | (48.113) | - | - | - | (48.113) |
| Transferências - Intangíveis | 73.490 | - | (4.396) | 69.094 | (73.490) | 4.396 | (69.094) | - |
| Transferências - Ativos financeiros (a) | 963 | - | - | 963 | (75.531) | 5.649 | (69.882) | (68.919) |
| Transferências - Outros (b) | 1.875 | (1) | 524 | 2.398 | 4.659 | (1.965) | 2.694 | 5.092 |
| Saldos em 30 de junho de 2016 | 1.450.980 | (756.064) | (102.562) | 592.354 | 212.847 | (47.143) | 165.704 | 758.058 |

- (a) Transferência do intangível em curso para o ativo financeiro em decorrência do reconhecimento de novos ativos incorporados no período.
- (b) Refere-se às transferências de capitalização de encargos de juros sobre obras em andamento (transferência do Intangível em Curso para em Serviço) ocorridas no período e as transferências realizadas entre obras e estoques..

11. Fornecedores

| | 30/09/2016 | 31/12/2015 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Energia elétrica: | 120.875 | 125.857 |
| Terceiros | 119.701 | 125.111 |
| Partes relacionadas | 1.174 | 746 |
| Encargos de uso da rede | 13.769 | 24.738 |
| Terceiros | 13.387 | 24.515 |
| Partes relacionadas | 382 | 223 |
| Materiais e serviços | 23.866 | 91.702 |
| Terceiros | 23.732 | 91.701 |
| Partes relacionadas | 134 | 1 |
| Energia livre | 15.473 | 14.157 |
| | <u>173.983</u> | <u>256.454</u> |
| Circulante | 158.510 | 242.297 |
| Não circulante | 15.473 | 14.157 |

Os montantes classificados no não circulante referem-se a valores remanescentes de energia livre no montante de R\$ 15.473, fixados pela ANEEL, a serem repassados pelas distribuidoras às geradoras, e que estão sendo contestados pelos concessionários de distribuição.

12. Empréstimos e Financiamentos

| | 30/09/2016 | | | 31/12/2015 | |
|---|-----------------------|---------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Composição da dívida líquida | Empréstimo | Custo de transação | Operações com swap | Total | Total |
| Moeda nacional | | | | | |
| BANCO DO BRASIL | 120.302 | (103) | - | 120.199 | 115.823 |
| BNB | 11.864 | - | - | 11.864 | 24.750 |
| BNDES | 262.427 | (565) | - | 261.862 | - |
| BNDES FINEM | - | - | - | - | 287.632 |
| CEF LPT 6 | - | - | - | - | 10.704 |
| ELETROBRÁS | 2.932 | - | - | 2.932 | 4.480 |
| FINEP | 7.451 | (30) | - | 7.421 | 10.360 |
| CEF LPT 8 | 13.665 | - | - | 13.665 | - |
| Total Moeda Nacional | <u>418.641</u> | <u>(698)</u> | <u>-</u> | <u>417.943</u> | <u>453.749</u> |
| Moeda estrangeira | | | | | |
| BANK OF AMERICA 2012 E 2013 | - | - | - | - | 14.264 |
| CITIBANK | 272.599 | - | (75.206) | 197.393 | 197.485 |
| ITAÚ BBA - NDF DÓLAR E EURO | | | | | 245.811 |
| ITAÚ - 4131 | 242.118 | - | 13.735 | 255.853 | - |
| Total Moeda Estrangeira | <u>514.717</u> | <u>-</u> | <u>(61.471)</u> | <u>453.246</u> | <u>457.560</u> |
| (-) Depósitos em garantia | (4.247) | - | - | (4.247) | (15.877) |
| Total empréstimos e financiamentos | <u>929.111</u> | <u>(698)</u> | <u>(61.471)</u> | <u>866.942</u> | <u>895.432</u> |
| Circulante | 222.798 | (298) | (6.745) | 215.755 | 114.983 |
| Não Circulante | 706.313 | (400) | (54.726) | 651.187 | 780.449 |

(a) Captações e renegociações de recursos no período

a.1) Caixa Econômica Federal - A Companhia captou o montante de R\$ 3.969 para financiamento de investimentos a serem realizados em 2016, proveniente do Contrato junto à Caixa Econômica Federal – Luz Para Todos nº 0415.845-96/2013, assinado em novembro de 2013.

a.2) Banco nacional de desenvolvimento econômico e social - BNDES - A Companhia captou o montante de R\$ 11.270 para financiamento de investimentos a serem realizados em 2016, proveniente do Aditivo Nº 7 Contrato de financiamento, referente abertura de limite de crédito rotativo Nº 13.2.0294.1 de maio de 2013, Subcréditos C7 e D7 assinado em novembro de 2014

(b) Condições restritivas financeiras (covenants)

Os empréstimos e financiamentos contêm cláusulas restritivas que requerem a manutenção de determinados índices financeiros com parâmetros pré-estabelecidos:

Apurados com base nas Demonstrações Financeiras da Companhia, como segue:

- Itaú: Dívida Líquida/EBITDA menor ou igual a 4 e EBITDA/Resultado Financeiro maior ou igual a 2;
- Eletrobrás: Dívida Líquida / EBITDA \leq 3,0

Apurados com base nas Demonstrações Financeiras consolidadas da Neoenergia S.A. (garantidora), como segue:

- Citibank 4131: Dívida Líquida/EBITDA menor ou igual a 4 e EBITDA/Resultado Financeiro maior ou igual a 2.
- BNDES Finem 2009: Patrimônio líquido / Exigível total maior ou igual a 45%, EBITDA / Receita operacional líquida maior ou igual a 15%, EBITDA / Serviço da Dívida maior ou igual a 1,2, Ativo Circulante / Passivo Circulante maior ou igual a 0,4.
- BNDES Finem 2013: Dívida Líquida/EBITDA menor ou igual a 4 e EBITDA/Resultado Financeiro maior ou igual a 2.

Os índices financeiros dos contratos firmados são apurados trimestralmente, com exceção do BNDES e Itaú, que devem ser apurados anualmente.

Em 30 de setembro de 2016 e 31 de dezembro de 2015, a Companhia atingiu todos os índices requeridos contratualmente.

Os vencimentos das parcelas do não circulante são os seguintes:

| | 30/09/2016 | | | 31/12/2015 | | |
|---------------------------------------|------------|---------------------|------------------|------------|---------------------|------------------|
| | Dívida | Custos transação | Total líquido | Dívida | Custos transação | Total líquido |
| 2017 | 84.002 | (49) | 83.953 | 219.801 | (267) | 219.534 |
| 2018 | 260.141 | (135) | 260.006 | 259.174 | (160) | 259.014 |
| 2019 | 163.694 | (86) | 163.608 | 161.100 | (105) | 160.995 |
| 2020 | 52.933 | (46) | 52.887 | 59.985 | (59) | 59.926 |
| 2021 | 52.320 | (11) | 52.309 | 51.959 | (17) | 51.942 |
| Após 2021 | 42.743 | (72) | 42.671 | 44.918 | (3) | 44.915 |
| Total obrigações | 655.833 | (399) | 655.434 | 796.937 | (611) | 796.326 |
| (-) Garantias depósitos vinculados | | | (4.247) | | | (15.877) |
| Total | | | 651.187 | | | 780.449 |

A mutação dos empréstimos e financiamentos é a seguinte:

| | Moeda nacional | | Moeda estrangeira | | |
|--|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| | Circulante | Não circulante | Circulante | Não circulante | Total |
| Saldos em 01 de janeiro de 2015 | 95.356 | 329.020 | (36.879) | 273.791 | 661.288 |
| Ingressos | - | 106.371 | 100.000 | 120.000 | 326.371 |
| Encargos | 40.729 | - | 8.899 | - | 49.628 |
| Variação monetária e cambial | (100) | 1.980 | 16.088 | 147.440 | 165.408 |
| Swap | - | - | (88.634) | (59.132) | (147.766) |
| Efeito cumulativo marcação a mercado | - | - | (5.787) | 431 | (5.356) |
| Transferências | 95.590 | (95.590) | 42.292 | (42.292) | - |
| Amortizações e pagamentos de juros | (133.710) | - | (18.657) | - | (152.367) |
| (-) Mov. depósitos em garantia | - | (1.837) | - | - | (1.837) |
| (-) Custos de transação | (204) | 267 | - | - | 63 |
| Saldo em 31 de dezembro de 2015 | 97.661 | 340.211 | 17.322 | 440.238 | 895.432 |
| Ingressos | 410 | 14.829 | - | - | 15.239 |
| Encargos | 27.738 | - | 10.528 | - | 38.266 |
| Variação monetária e cambial | 563 | 4.671 | (15.175) | (92.962) | (102.903) |
| Swap | - | - | 6.070 | 139.952 | 146.022 |
| Efeito cumulativo marcação a mercado | - | - | 3.175 | (1.546) | 1.629 |
| Transferências | 48.967 | (48.967) | 157.081 | (157.081) | - |
| Amortizações e pagamentos de juros | (84.332) | - | (54.356) | - | (138.688) |
| (-) Mov. depósitos em garantia | - | 11.630 | - | - | 11.630 |
| (-) Custos de transação | 103 | 212 | - | - | 315 |
| Saldo em 30 de setembro de 2016 | 91.110 | 322.586 | 124.645 | 328.601 | 866.942 |

13. Debêntures

| | 2016 | | |
|------------|------------|-----------------------|--------|
| Debêntures | Debêntures | Custo de Transação | Total |
| 5ª Emissão | 100.000 | (527) | 99.473 |

(a) Emissões e renegociações de debêntures no período

Em abril de 2016 a Cosern realizou a 5ª emissão de debêntures, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, com garantia adicional fidejussória, em série única, para distribuição pública, com esforços restritos com as seguintes principais características: (i) volume de R\$ 100.000; (ii) taxa de 118%% do CDI; (iii) prazo de 2 anos; (iv) amortização de principal *bullet* (v) juros semestrais.

(b) Condições restritivas financeiras (covenants)

A escritura da 5ª emissão de debêntures prevê a manutenção de índices de endividamento e cobertura de juros com parâmetros preestabelecidos apurados com base nas demonstrações financeiras consolidadas da Neoenergia S.A., como segue:

Dívida Líquida/EBITDA menor ou igual a 4;

EBITDA/Resultado Financeiro maior ou igual a 1,5;

Em 30 de setembro de 2016, a Companhia atingiu todos os índices requeridos contratualmente.

(c) Garantias

Para a 5ª Emissão de debêntures foi dada garantia de aval do acionista controlador.

Os vencimentos das parcelas do não circulante são os seguintes:

| | 2016 | | |
|------|------------|------------------|---------------|
| | Debêntures | Custos transação | Total líquido |
| 2017 | - | (439) | (439) |
| 2018 | 100.000 | (88) | 99.912 |
| | 100.000 | (527) | 99.473 |

A mutação de debêntures no período é a seguinte:

| | Moeda nacional | | Total |
|---|----------------|----------------|---------------|
| | Circulante | Não circulante | |
| Saldos em 31 de dezembro de 2015 | - | - | - |
| Ingressos | - | 100.000 | 100.000 |
| Encargos | 8.310 | - | 8.310 |
| Transferências | 356 | (356) | |
| Amortização e pagamentos de juros | (8.673) | (321) | (8.994) |
| (-) Custos de transação | 7 | 150 | 157 |
| Saldos em 30 de setembro de 2016 | - | 99.473 | 99.473 |

14. Salários e encargos a pagar

| | <u>30/09/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Salários | 822 | 834 |
| Encargos sociais | 889 | 1.200 |
| Provisões férias e 13º salário | 4.485 | 1.727 |
| Encargos sobre provisões de férias e 13º salário | 2.766 | 1.811 |
| Provisão PLR (a) | <u>4.615</u> | <u>8.641</u> |
| Total | <u>13.577</u> | <u>14.213</u> |

- (a) A Companhia mantém o programa de participação dos empregados nos lucros e resultados, baseado em acordo de metas operacionais e financeiras previamente estabelecidas. O pagamento da PLR referente ao ano de 2015 ocorreu em abril de 2016.

15. Taxas regulamentares

| | Ref. | 30/09/2016 | 31/12/2015 |
|--|-------------|----------------------|----------------------|
| Conta de Desenvolvimento Energético - CDE | (a) | 5.373 | 7.822 |
| Fundo Nacional de Desenvolvimento Científico e Tecnológico - FNDCT | (b) | 745 | 451 |
| Empresa de Pesquisa Energética - EPE | (b) | 508 | 226 |
| Pesquisa e Desenvolvimento - P&D | (b) | 16.254 | 13.244 |
| Programa de Eficientização Energética - PEE | (b) | 2.760 | 19 |
| Taxa de Fiscalização Serviço Público de Energia Elétrica – TFSEE | (c) | 183 | 169 |
| Encargos Setoriais - Outros CCRBT | (d) | 59 | 8.719 |
| Total | | <u>25.882</u> | <u>30.650</u> |
| Circulante | | 25.838 | 30.606 |
| Não circulante | | 44 | 44 |

(a) Conta de Desenvolvimento Energético (CDE)

Tem o objetivo de promover o desenvolvimento energético dos Estados e a competitividade da energia produzida, a partir de fontes alternativas, nas áreas atendidas pelos sistemas interligados, permitindo a universalização do serviço de energia elétrica.

O saldo em aberto em 30 de setembro de 2016 refere-se às quotas mensais definitivas de CDE - Uso no valor de R\$ 2.763, para o período de junho a dezembro de 2016, conforme Resolução nº 2.077 de 07 de junho de 2016, sendo deduzido o valor de R\$ 102, referente as liminares ABRACE/ANACE, previstas no Despacho nº 1.576 de 14 de junho de 2016; CDE-ENERGIA no valor de R\$ 2.610 conforme Resolução nº 2.077 de 02 de fevereiro de 2016 e CDE-CONTA ACR no valor de R\$ 9.093 conforme Resolução nº 2.004 de 15 de dezembro de 2015.

(b) Programas de Eficientização Energética (PEE) – Pesquisa e Desenvolvimento (P&D) – Fundo Nacional de Desenvolvimento Científico e Tecnológico (FNDCT) e Empresa de Pesquisa Energética (EPE)

São programas de re-investimento exigidos pela ANEEL para as distribuidoras de energia elétrica, que estão obrigadas a destinar, anualmente, 1% de sua receita operacional líquida para aplicação nesses programas. A Companhia reconheceu passivos relacionados a valores já faturados em tarifas, líquido dos valores aplicados nos respectivos programas.

Mensalmente o P&D e PEE são atualizados com base na Taxa SELIC, a partir do 2º mês subsequente ao seu reconhecimento até o momento de sua efetiva realização.

(c) Taxa de Fiscalização do Serviço Público de Energia Elétrica (TFSEE)

Os valores da taxa de fiscalização incidentes sobre a distribuição de energia elétrica são diferenciados e proporcionais ao porte do serviço concedido, calculados anualmente pela ANEEL, considerando o valor econômico agregado pelo concessionário, conforme Despacho nº 1.033 de 27 de abril de 2016.

(d) Encargos Setoriais - Outros CCRBT

Valor estimado de repasse, de setembro/2016 aos recursos provenientes da aplicação das bandeiras tarifárias que serão revertidos à Conta Centralizadora, criada pelo Decreto nº 8.401 de 04 de fevereiro de 2015. Essa estimativa leva em consideração, também, o montante referente ao efeito da aplicação das bandeiras tarifárias no cálculo da provisão da receita não faturada, quando aplicável.

16. Impostos e contribuições a recolher

| | 30/09/2016 | 31/12/2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| Circulante | | |
| Imposto de renda - IR | 4.801 | - |
| Contribuição social sobre o lucro líquido - CSLL | 6.970 | - |
| Imposto sobre circulação de mercadorias - ICMS | 42.072 | 43.575 |
| Programa de integração social - PIS | 2.061 | 2.488 |
| Contribuição para o financiamento da seguridade social - COFINS | 9.551 | 11.642 |
| Instituto Nacional de Seguridade Social - INSS | 1.336 | 1.560 |
| Fundo de Garantia por Tempo de Serviço - FGTS | 358 | 438 |
| Imposto sobre serviços - ISS | 138 | 1.154 |
| Impostos e contribuições retidos na fonte | 2.392 | 1.703 |
| Outros | (11) | 19 |
| | 69.668 | 62.579 |
| Não circulante | | |
| Imposto sobre circulação de mercadorias - ICMS | 23 | 45 |
| | 23 | 45 |
| Total | 69.691 | 62.624 |

17. Provisões

As provisões são reconhecidas para obrigações presentes (legal ou presumida) resultantes de eventos passados, para as quais seja possível estimar os valores de forma confiável e cuja liquidação seja provável. A Companhia, com base nas opiniões da Administração e de seus assessores legais, registrou provisões para riscos trabalhistas, cíveis, fiscais e regulatórias, cuja probabilidade de perda foi classificada como provável:

| | Contingências | | | Total |
|--|---------------|--------------|--------------|---------------|
| | Trabalhistas | Cíveis | Fiscais | |
| Saldo em 01 de janeiro de 2015 | 28.892 | 8.298 | 6.207 | 43.397 |
| Constituição | 3.188 | 1.862 | 1.560 | 6.610 |
| Baixas/reversão | (6.406) | (4.209) | (5.118) | (15.733) |
| Atualização | 3.172 | 1.748 | 873 | 5.793 |
| Saldo em 31 de dezembro de 2015 | 28.846 | 7.699 | 3.522 | 40.067 |
| Constituição | 2.339 | 1.681 | 45 | 4.065 |
| Baixas/reversão | (3.475) | (3.999) | - | (7.474) |
| Atualização | 1.473 | 2.495 | 180 | 4.148 |
| Saldo em 30 de setembro de 2016 | 29.183 | 7.876 | 3.747 | 40.806 |
| Circulante | 3.517 | 4.420 | 120 | 8.057 |
| Não circulante | 25.666 | 3.456 | 3.627 | 32.749 |

Trabalhistas

Referem-se às ações movidas por empregados e ex-empregados contra a Companhia, envolvendo cobrança de horas extras, adicional de periculosidade, equiparação/reenquadramento salarial, discussão sobre plano de cargos e salários e outras, e também, ações movidas por ex-empregados de seus empreiteiros (responsabilidade subsidiária e/ou solidária) envolvendo cobrança de parcelas indenizatórias e outras. Além dos valores provisionados, a Companhia possui um total estimado de R\$17.503 (R\$ 14.446 em 31 de dezembro de 2015) em ações trabalhistas de naturezas diversas com expectativa de perda possível.

Os valores foram atualizados monetariamente pela variação da Taxa Referencial (TR) índice de atualização de processos trabalhistas divulgado pelo Conselho Superior da Justiça do Trabalho, acrescidos de juros de 1% a.m.

Cíveis

Referem-se às ações de natureza comercial e indenizatória, movidas por pessoas físicas e jurídicas, envolvendo repetição de indébito, danos materiais e/ou danos morais. Além dos valores provisionados, a Companhia possui um total estimado de R\$ 1.174.845 (R\$ 1.109.816 em 31 de dezembro de 2015) em ações cíveis de naturezas diversas com expectativa de perda possível.

Neste montante, destacamos os processos que envolvem a discussão de acordo celebrado com as Cooperativas de Eletrificação Rural no estado do Rio Grande do Norte, referente à transferência de acervos de energia elétrica, devidamente homologado pela ANEEL, que perfazem um montante de R\$ 1.074.841.

Os valores foram atualizados monetariamente pela variação do INPC, acrescidos de juros de 1% a.m.

Fiscais

Referem-se às ações tributárias e impugnações de cobranças, intimações e autos de infração fiscal. Além dos valores provisionados, a Companhia possui um total estimado de R\$ 275.348 (R\$ 270.847 em 31 de dezembro de 2015) em ações tributárias de naturezas diversas com expectativa de perda possível.

Neste montante, destacamos os autos de infração motivados por (i) não adição da despesa de amortização do ágio nas bases de cálculo do IRPJ e CSLL estimados em R\$ 153.867 (R\$ 144.265 em 31 de dezembro de 2015); (ii) falta de retenção do IRRF incidente sobre o pagamento de juros sobre capital próprio R\$ 27.066 (R\$ 24.689 em 31 de dezembro de 2015); e (iii) ações movidas pelos municípios do RN objetivando a nulidade da remissão do ICMS para Companhia antes da privatização, estimados em R\$ 1.224 (R\$ 1.184 em 31 de dezembro de 2015).

Os valores foram atualizados monetariamente pela variação da taxa SELIC.

18. Outros passivos

| | | <u>30/09/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|--------------------------|-----|-------------------|-------------------|
| Consumidores | (a) | 18.844 | 22.770 |
| Empréstimos compulsórios | | 293 | 293 |
| Caução em garantia | (b) | 18.887 | 16.149 |
| Encargos CBEE | | 21 | 22 |
| Adiantamentos recebidos | | 477 | 3.515 |
| Outras | | 2.595 | 4.581 |
| | | 41.117 | 47.330 |
| Circulante | | 38.348 | 41.246 |
| Não circulante | | 2.769 | 6.084 |

(a) Obrigações perante consumidores de energia elétrica decorrentes de devolução de Universalização, contas pagas em duplicidade, ajustes de faturamento e outros.

(b) Garantia constituída em espécie para assegurar o cumprimento dos contratos, tanto no que diz respeito a suas cláusulas operacionais, como na obrigatoriedade do pagamento dos encargos dos empregados das empresas fornecedoras de serviços.

19. Patrimônio líquido

Capital social

O Capital social integralizado da Companhia em 30 de setembro de 2016 e 31 de dezembro de 2015 é de R\$ 179.787.

A composição do capital social realizado por classe de ações, sem valor nominal, e principais acionistas é a seguinte:

| Acionistas | Nº de Ações (em unidades) | | | | | | | |
|----------------|---------------------------|----------------|-------------------|---------------------|-------------------|----------------|--------------------|----------------|
| | Ações Ordinárias | | | Ações Preferenciais | | | | Total |
| | Única | % | A | % | B | % | | |
| Neoenergia S.A | 118.961.939 | 91,70% | 18.725.182 | 90,90% | 16.062.793 | 90,60% | 153.749.914 | 91,50% |
| Previ | 1.854.848 | 1,40% | 359.031 | 1,70% | 382.135 | 2,20% | 2.596.014 | 1,50% |
| Outros | 8.929.432 | 6,90% | 1.521.915 | 7,40% | 1.276.753 | 7,20% | 11.728.100 | 7,00% |
| Total | 129.746.219 | 100,00% | 20.606.128 | 100,00% | 17.721.681 | 100,00% | 168.074.028 | 100,00% |

| R\$ | | | | | | | | |
|---------------|------------------|----------------|---------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| Acionistas | Ações Ordinárias | | Ações Preferenciais | | | | Total | % |
| | Única | % | A | % | B | % | | |
| Neenergia S.A | 127.253 | 91,70% | 20.030 | 90,90% | 17.182 | 90,60% | 164.465 | 91,50% |
| Previ | 1.984 | 1,40% | 384 | 1,70% | 409 | 2,20% | 2.777 | 1,50% |
| Outros | 9.552 | 6,90% | 1.628 | 7,40% | 1.366 | 7,20% | 12.545 | 7,00% |
| Total | 138.789 | 100,00% | 22.042 | 100,00% | 18.957 | 100,00% | 179.787 | 100,00% |

As ações ordinárias têm a exclusividade de direito de voto nas deliberações da Assembleia Geral, na proporção de um voto por ação.

As ações preferenciais classes "A" e "B": (i) terão direito ao recebimento de dividendos, por ação, no mínimo 10% superiores aqueles atribuídos às ações ordinárias (ii) fica assegurada, na forma da Lei, prioridade no reembolso do capital, sem prêmio, pelo valor de patrimônio líquido das ações, no caso de liquidação da Companhia, assegurando às ações preferenciais Classe "A" prioridade na distribuição de dividendo.

Reservas de capital

a) Reserva especial de ágio

Reserva no montante de R\$ 179.315 foi gerada em função da reestruturação societária da Companhia que resultou no reconhecimento do benefício fiscal diretamente ao patrimônio líquido, quando o ágio foi transferido para a Companhia através da incorporação.

Até 30 de setembro de 2016, a parcela relativa à reserva especial de ágio já realizada e disponível para capitalização por parte do acionista controlador monta R\$ 151.019 (R\$ 145.438 em 31 de dezembro de 2015).

b) Reserva de incentivo fiscal

A legislação do imposto de renda possibilita que as empresas situadas na Região Nordeste, e que atuam no setor de infraestrutura, reduzam o valor do imposto de renda devido para fins de investimentos em projetos de ampliação da sua capacidade instalada.

O saldo da reserva de incentivo fiscal apurado até 31 de dezembro de 2007, no montante de R\$ 82.428, foi mantido como reserva de capital e, somente poderá ser utilizado conforme previsto em lei.

Reservas de lucros

a) Reserva de incentivo fiscal

O valor correspondente ao incentivo SUDENE apurado a partir da vigência da Lei 11.638/07 foi contabilizado no resultado do período, e posteriormente transferido para a reserva de lucro devendo somente ser utilizado para aumento de capital social ou para eventual absorção de prejuízos contábeis. O incentivo fiscal SUDENE, com validade até 2023, provê à Companhia o benefício fiscal da redução de 75% do IRPJ, calculado com base no lucro da exploração.

A Companhia apurou no período findo em 30 de setembro de 2016 o valor de R\$ 13.814 (R\$ 18.918 em 30 de setembro de 2015) de incentivo fiscal SUDENE.

b) Reserva legal

A constituição da Reserva Legal é obrigatória, até os limites estabelecidos por lei, e tem por finalidade assegurar a integridade do Capital Social, condicionada a sua utilização à compensação de prejuízos ou ao aumento do capital. A Companhia deixou de constituir em 2007 a Reserva Legal por ter atingido os limites legais.

Dividendos e juros sobre capital próprio

O Conselho de Administração e/ou Assembleia de Acionistas da Companhia aprovaram a declaração de dividendos propostos e juros sobre capital próprio:

| Deliberação | Provento | Valor deliberado | Valor por ação | | |
|-------------------------------|--------------------------------|---------------------|----------------|-----------|-----------|
| | | | ON | PNA | PNB |
| <u>2016</u> | | | | | |
| AGO de 26 de abril de 2016 | Dividendos Adicionais 2015 | 92.540 | 0,5383172 | 0,5921489 | 0,5921489 |
| RCA de 01 de agosto de 2016 | JSCP 2016 | 28.599 | 0,1663619 | 0,1829981 | 0,1829981 |
| RCA de 01 de setembro de 2016 | Dividendos Intermediários 2016 | 33.456 | 0,1946208 | 0,2140829 | 0,2140829 |
| | | <u>154.595</u> | | | |
| <u>2015</u> | | | | | |
| AGO de 22 de abril de 2015 | Dividendo Adicionais 2014 | 77.052 | 0,4482196 | 0,4930415 | 0,4930415 |
| RCA de 19 de junho de 2015 | Dividendo complementar 2014 | 10.213 | 0,0594106 | 0,0653516 | 0,0653516 |
| RCA de 30 de setembro de 2015 | JSCP 2015 | 33.596 | 0,1954290 | 0,2149719 | 0,2149719 |
| RCA de 30 de setembro de 2015 | Dividendos Intermediários | 54.939 | 0,3195884 | 0,3515473 | 0,3515473 |
| | | <u>175.800</u> | | | |

O pagamento dos juros sobre o capital próprio está sendo considerado no cômputo do dividendo mínimo obrigatório.

De acordo com o previsto no estatuto social da Companhia, o dividendo mínimo obrigatório é de 25% do lucro líquido, ajustado nos termos da legislação societária. As ações preferenciais classe "B" terão direito ao recebimento de dividendos no mínimo 10% superiores àqueles atribuídos às ações ordinárias.

A movimentação dos saldos de dividendos e juros sobre capital próprio a pagar em 30 de setembro de 2016 e 31 de dezembro de 2015, é como segue:

| | <u>30/09/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Saldo inicial | 1.331 | - |
| Declarados | 154.595 | 52.405 |
| Propostos | - | 175.800 |
| Imposto de renda retido na fonte - IRRF | (293) | (345) |
| Pagos no período | <u>(154.126)</u> | <u>(226.529)</u> |
| Saldo Final | <u>1.507</u> | <u>1.331</u> |

Outros resultados abrangentes

Estão sendo reconhecidos como Outros Resultados Abrangentes os ajustes decorrentes da mudança no conceito de retornos esperados sobre ativos do plano de benefício definido de previdência privada. A Companhia reconheceu em 30 de setembro de 2016 o montante líquido de R\$ 239 (R\$ 621 negativo em 31 de dezembro de 2015).

20. Receita líquida

Segue a composição da receita líquida por natureza e suas deduções:

| | Período de três meses findos em | | Período de nove meses findos em | |
|---|------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| Ref. | 30/09/2016 | 30/09/2015 (Reclassificado) | 30/09/2016 | 30/09/2015 (Reclassificado) |
| Fornecimento de energia | (a) 351.192 | 342.066 | 1.055.890 | 954.923 |
| Receita de distribuição | 343.932 | 333.085 | 1.032.992 | 930.812 |
| Remuneração financeira WACC | 7.260 | 8.981 | 22.898 | 24.111 |
| Câmara de Comercialização de Energia – CCEE | (b) 8.026 | 4.213 | 29.426 | 50.495 |
| Receita pela disponibilidade da rede elétrica | (c) 260.801 | 258.429 | 792.586 | 848.022 |
| Receita de distribuição | 255.414 | 251.573 | 775.398 | 826.610 |
| Remuneração financeira WACC | 5.387 | 6.856 | 17.188 | 21.412 |
| Valores a compensar da parcela A e outros itens financeiros | (d) (2.287) | (21.544) | (73.125) | (33.775) |
| Receita de construção da infraestrutura da concessão | 53.906 | 46.354 | 148.531 | 120.983 |
| Outras receitas | (e) 3.106 | 6.345 | 47.355 | 35.809 |
| Total receita bruta | 674.744 | 635.863 | 2.000.663 | 1.976.457 |
| (-) Deduções da receita bruta | (f) (238.127) | (226.574) | (727.406) | (667.758) |
| Total receita operacional líquida | 436.617 | 409.289 | 1.273.257 | 1.308.699 |

(a) Fornecimento de Energia

A composição do fornecimento de energia elétrica, por classe de consumo:

| | Período de três meses findos em | | Período de nove meses findos em | |
|--|------------------------------------|----------------|------------------------------------|----------------|
| | 30/09/2016 | 30/09/2015 | 30/09/2016 | 30/09/2015 |
| Consumidores: | | | | |
| Residencial | 255.595 | 244.156 | 795.863 | 749.373 |
| Industrial | 51.549 | 54.964 | 153.813 | 154.562 |
| Comercial | 137.693 | 144.432 | 428.328 | 432.293 |
| Rural | 36.749 | 34.731 | 97.008 | 97.637 |
| Poder público | 38.093 | 37.438 | 114.151 | 109.806 |
| Iluminação pública | 15.214 | 14.809 | 42.270 | 41.077 |
| Serviço público | 25.038 | 26.321 | 73.047 | 74.663 |
| Fornecimento não faturado | (5.686) | (5.002) | (4.624) | (4.273) |
| Reclassificação da receita pela disponibilidade da rede elétrica - Consumidor cativo (*) | (242.243) | (244.398) | (744.333) | (805.218) |
| | 312.002 | 307.451 | 955.523 | 849.920 |
| Subvenção à tarifa social baixa renda | 39.190 | 34.615 | 100.367 | 105.003 |
| Total | 351.192 | 342.066 | 1.055.890 | 954.923 |

(*) Em atendimento ao Despacho ANEEL n° 1.618 de 23/04/08, a Companhia efetuou a segregação da receita de comercialização e distribuição utilizando uma "TUSD média" calculada a partir da TUSD homologada para consumidores cativos.

(b) Câmara de Comercialização de Energia – CCEE

Os montantes de receitas/despesas faturados e/ou pagos pelas concessionárias que tiveram excedente/falta de energia, comercializados no âmbito da CCEE, foram informados pela mesma e referendados pela Companhia.

(c) Receita pela disponibilidade da rede elétrica

A receita com Tarifa de Uso do Sistema de Distribuição – TUSD refere-se basicamente a venda de energia para consumidores livres e cativos com a cobrança de tarifa pelo uso da rede de distribuição.

| | Período de três meses findos em | | Período de nove meses findos em | |
|--|------------------------------------|----------------|------------------------------------|----------------|
| | 30/09/2016 | 30/09/2015 | 30/09/2016 | 30/09/2015 |
| Receita de uso - Consumidor livre | 18.558 | 14.031 | 48.253 | 42.804 |
| Receita de uso - Consumidor cativo (*) | 242.243 | 244.398 | 744.333 | 805.218 |
| | 260.801 | 258.429 | 792.586 | 848.022 |

(*) Vide comentários nota (a), acima.

(d) Ativos e passivos financeiros setoriais, líquidos

| | Período de três meses findos em | | Período de nove meses findos em | |
|--|------------------------------------|-----------------|------------------------------------|-----------------|
| | 30/09/2016 | 30/09/2015 | 30/09/2016 | 30/09/2015 |
| Parcela A | | | | |
| Energia | (6.244) | (27.680) | (84.093) | (54.227) |
| Encargo de Serviço do Sistema - ESS | (482) | 4.814 | 14.965 | 23.391 |
| Neutralidade dos encargos setoriais | (2.820) | 12.403 | (1.873) | 1.184 |
| Repasse sobrecontratação | 11.801 | (5.610) | 8.589 | 1.481 |
| Outras CVA's | (8.753) | (1.467) | (6.198) | 8.008 |
| Itens Financeiros | | | | - |
| Descontos Tarifa Irrigação e aquicultura | - | - | - | 3.433 |
| Desconto Tarifa Autoprodutores | - | - | - | (8.520) |
| Energia Eletronuclear | (14) | (930) | (933) | (2.319) |
| Exposição Financeira | - | (3.159) | (4.466) | (2.189) |
| Desconto Rural | - | - | - | (4.153) |
| Outros itens financeiros | 4.225 | 85 | 884 | 136 |
| Total | (2.287) | (21.544) | (73.125) | (33.775) |

(e) Outras receitas

| | Período de três meses findos em | | Período de nove meses findos em | |
|--|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| | 30/09/2016 | 30/09/2015 (Reclassificado) | 30/09/2016 | 30/09/2015 (Reclassificado) |
| Renda da prestação de serviços | 920 | 207 | 4.710 | 543 |
| Arrendamentos e aluguéis | 3.565 | 7.649 | 10.477 | 10.520 |
| Serviço taxado | 903 | 729 | 2.432 | 2.177 |
| Taxa de iluminação pública | 841 | 1.169 | 3.416 | 3.362 |
| Valor justo ativo indenizável da concessão | (a) 6.616 | 6.019 | 25.469 | 18.857 |
| Multa por inadimplência | (10.230) | (9.569) | - | - |
| Outras receitas | 491 | 141 | 851 | 350 |
| | 3.106 | 6.345 | 47.355 | 35.809 |

(a) Conforme mencionado na nota 10, a Companhia atualiza o ativo financeiro indenizável da concessão com base no mesmo índice de atualização da BRR. Em 23 de novembro de 2015 a Resolução Normativa ANEEL nº 686/2015 aprovou a revisão do índice de atualização da Base de Remuneração Regulatória (BRR) passando a ser utilizado o IPCA em substituição ao IGPM entre a data base do laudo de avaliação e a data da revisão tarifária.

(f) Deduções da receita bruta

| | Período de três meses findos em | | Período de nove meses findos em | |
|--|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| | 30/09/2016 | 30/09/2015 (Reclassificado) | 30/09/2016 | 30/09/2015 (Reclassificado) |
| IMPOSTOS: | | | | |
| ICMS | (124.521) | (118.408) | (378.939) | (360.245) |
| PIS | (10.480) | (7.988) | (35.941) | (27.189) |
| COFINS | (51.774) | (37.428) | (157.067) | (124.834) |
| ISS | (251) | (451) | (745) | (720) |
| ENCARGOS SETORIAIS: | | | | |
| Quota para reserva global de reversão - RGR | (1) | (2) | (4) | (4) |
| Conta de desenvolvimento energético - CDE | (43.428) | (49.252) | (130.212) | (107.824) |
| Programa de Eficientização Energética - PEE | (1.900) | (1.647) | (6.589) | (5.145) |
| Fundo Nacional de Desenvolvimento Científico e Tecnológico - FNDCT | (760) | (659) | (2.636) | (2.058) |
| Empresa de Pesquisa Energética - EPE | (380) | (329) | (1.318) | (1.029) |
| Pesquisa e desenvolvimento - P&D | (760) | (659) | (2.636) | (2.058) |
| Encargos do Consumidor - PROINFA | (3.766) | (3.724) | (10.798) | (7.469) |
| Encargos do Consumidor - CCRBT | (106) | (6.027) | (521) | (29.183) |
| Total | (238.127) | (226.574) | (727.406) | (667.758) |

21. Custos e despesas operacionais do serviço

(a) Custo de Energia Elétrica

| | Período de três meses findos em | | Período de nove meses findos em | |
|---|------------------------------------|------------|------------------------------------|------------|
| | 30/09/2016 | 30/09/2015 | 30/09/2016 | 30/09/2015 |
| | (Reclassificado) | | (Reclassificado) | |
| Energia comprada para revenda | | | | |
| Energia adquirida através de leilão no ambiente regulado - ACR | (119.118) | (108.723) | (342.459) | (307.483) |
| Energia adquirida contrato bilateral | (38.742) | (33.169) | (107.979) | (96.045) |
| Contratos por cotas de garantia física | (25.765) | (12.755) | (70.068) | (36.053) |
| Cotas das Usinas Angra I e Angra II | (9.109) | (7.796) | (27.328) | (23.388) |
| Energia curto prazo – PLD | 5.548 | 5.813 | 25.641 | (28.354) |
| PROINFA | (5.695) | (2.921) | (17.585) | (12.466) |
| Ressarcimento de energia | 173 | 2.214 | 1.691 | 19.161 |
| Aporte CDE/ Conta ACR –CCEE | - | - | - | - |
| Créditos de PIS e COFINS | 22.463 | 26.921 | 70.590 | 79.810 |
| Encargos de energia de reserva – EER | (1.853) | (6.061) | (12.985) | (6.061) |
| Custos variáveis do MCP | (47.460) | (76.066) | (132.381) | (280.920) |
| | (219.558) | (212.543) | (612.863) | (691.799) |
| Encargos de uso dos sistemas de transmissão e distribuição | | | | |
| Encargos de rede básica | (12.767) | (12.771) | (39.716) | (40.117) |
| Encargos de conexão | (3.253) | (1.701) | (10.195) | (4.831) |
| Encargo de serviço do sistema – ESS | (12.104) | (20.359) | (31.750) | (44.368) |
| Encargos de energia de reserva - EER | (93) | 4.293 | (34) | 6.889 |
| Créditos de PIS e COFINS | 1.514 | 1.351 | 4.523 | 4.147 |
| | (26.703) | (29.187) | (77.172) | (78.280) |
| | (246.261) | (241.730) | (690.035) | (770.079) |

(b) Custo de operação e despesas operacionais

| Custo / Despesas | Período de nove meses findo em | | | | 30/09/2015 |
|---|--------------------------------|---------------------|-----------------------------------|------------------|------------------|
| | 30/09/2016 | | | | |
| | Custos dos serviços | Despesas com vendas | Despesas gerais e administrativas | Total | |
| Pessoal | (37.666) | (14.992) | (22.045) | (74.703) | (67.384) |
| Administradores | - | - | (2.258) | (2.258) | (1.984) |
| Entidade de previdência privada | (1.820) | (587) | (887) | (3.294) | (2.955) |
| Material | (4.048) | (119) | (808) | (4.975) | (3.772) |
| Serviços de terceiros | (42.935) | (22.621) | (24.464) | (90.020) | (77.979) |
| Taxa de fiscalização –TFSEE | (1.609) | | - | (1.609) | (1.516) |
| Indenizações | | 59 | (8.421) | (8.362) | (10.867) |
| Depreciação e amortização | (40.640) | - | (6.819) | (47.459) | (49.568) |
| Arrendamentos e aluguéis | (34) | (8) | (790) | (832) | (736) |
| Tributos | (99) | (23) | (730) | (852) | (687) |
| Provisões líquidas - PCLD | - | (6.362) | - | (6.362) | 9.738 |
| Perdas conta a receber/consumidores | - | (4.182) | - | (4.182) | (20.369) |
| Provisões líquidas - contingências | - | - | 3.409 | 3.409 | 5.255 |
| Outras despesas (receitas) operacionais | 6.535 | (1.545) | (3.984) | 1.006 | 408 |
| Total custos / despesas | (122.316) | (50.380) | (67.797) | (240.493) | (222.416) |

| Custo / Despesas | Período de três meses findo em | | | | 30/09/2015 |
|---|--------------------------------|---------------------|-----------------------------------|-----------------|------------------|
| | 30/09/2016 | | | | (Reclassificado) |
| | Custos dos serviços | Despesas com vendas | Despesas gerais e administrativas | Total | Total |
| Pessoal | (11.958) | (5.068) | (6.661) | (23.687) | (21.968) |
| Administradores | - | - | (755) | (755) | (438) |
| Entidade de previdência privada | (598) | (185) | (296) | (1.079) | (975) |
| Material | (1.346) | (72) | (300) | (1.718) | (1.342) |
| Serviços de terceiros | (15.994) | (6.610) | (7.550) | (30.154) | (27.225) |
| Taxa de fiscalização –TFSEE | (551) | - | - | (551) | (507) |
| Indenizações | - | 50 | (2.628) | (2.578) | (7.678) |
| Amortização | (13.980) | - | (2.243) | (16.223) | (18.492) |
| Arrendamentos e aluguéis | (11) | (7) | (285) | (303) | (284) |
| Tributos | (13) | (12) | (36) | (61) | (78) |
| Provisões líquidas - PCLD | - | (1.164) | - | (1.164) | 14.693 |
| Perdas conta a receber/consumidores | - | (1.786) | - | (1.786) | (19.155) |
| Provisões líquidas - contingências | - | - | 790 | 620 | 5.517 |
| Provisões atuariais | - | - | - | - | - |
| Outras despesas (receitas) operacionais | 11.181 | (671) | (1.774) | 8.906 | 6.939 |
| Total custos / despesas | (33.270) | (15.525) | (21.738) | (70.533) | (70.993) |

22. Receitas e despesas financeiras

| Receitas financeiras | Período de três meses findo em | | Período de nove meses findo em | |
|---|--------------------------------|------------------|--------------------------------|------------------|
| | 30/09/2016 | 30/09/2015 | 30/09/2016 | 30/09/2015 |
| | | (Reclassificado) | | (Reclassificado) |
| Renda de aplicações financeiras | 8.900 | 4.288 | 25.558 | 11.167 |
| Juros, comissões e acréscimo moratório de energia | 5.140 | 6.997 | 12.245 | 18.442 |
| Marcação a mercado da dívida swap | 8.904 | 37.003 | 64.446 | 62.122 |
| Variação cambial | 753 | - | 161.893 | 41.214 |
| Operações swap | 767 | 113.798 | 39.496 | 194.468 |
| Atualização depósitos Judiciais | - | (1.523) | 716 | (965) |
| Remuneração financeira setorial | 226 | 1.814 | - | 7.528 |
| Outras receitas financeiras | 2.998 | 868 | 8.995 | 5.384 |
| (-) PIS e COFINS s/receita financeira | (879) | (835) | (2.665) | (835) |
| | 26.809 | 162.410 | 310.684 | 338.525 |

| Despesas financeiras | Período de três meses findo em | | Período de nove meses findo em | |
|-------------------------------------|--------------------------------|------------------|--------------------------------|------------------|
| | 30/09/2016 | 30/09/2015 | 30/09/2016 | 30/09/2015 |
| | | (Reclassificado) | | (Reclassificado) |
| Encargos de dívida | (13.646) | (13.702) | (39.073) | (35.798) |
| Marcação a mercado da dívida swap | (11.422) | (37.337) | (71.285) | (62.742) |
| Variação cambial | (6.569) | (123.606) | (53.758) | (212.069) |
| Operações swap | (8.062) | - | (185.518) | (48.414) |
| IOF | (513) | (459) | (735) | (1.245) |
| Encargos P&D/PEE | (216) | (392) | (1.126) | (1.324) |
| Remuneração financeira setorial | (1.230) | - | (1.605) | - |
| Atualização contingências | (1.177) | (934) | (4.148) | (3.856) |
| Outras despesas –Variação monetária | (2.307) | (2.200) | (3.816) | (5.301) |
| Outras despesas financeiras | (1) | (1.020) | (1.741) | (2.749) |
| | (45.143) | (179.650) | (362.805) | (373.498) |

23. Saldos e transações com partes relacionadas

A Companhia mantém operações comerciais com partes relacionadas pertencentes ao mesmo grupo econômico, cujos saldos e natureza das transações estão demonstrados a seguir:

| Por empresa | Ref. | Resultado | Ativo | | | Circulante | Total |
|---|---------------|-----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
| | | | Circulante | Não circulante | Total | | |
| BAGUARI I GERAÇÃO DE ENERGIA ELÉTRICA S.A. | (a) | (1.326) | - | - | - | 205 | 205 |
| GOIÁS SUL GERAÇÃO DE ENERGIA S.A. | (a) | (817) | - | - | - | 126 | 126 |
| RIO PCH I S.A. | (a) | (820) | - | - | - | 127 | 127 |
| SE NARANDIBA S.A. | (b) | (2.410) | - | - | - | 353 | 353 |
| AFLUENTE TRANSMISSÃO DE ENERGIA ELÉTRICA S.A. | (b) | (41) | - | - | - | 5 | 5 |
| ENERGÉTICA ÁGUAS DA PEDRAELÉTRICA S.A. | (a) | (4.633) | - | - | - | 716 | 716 |
| MEL 2 ENERGIA RENOVÁVEL S/A | (g) | (401) | 47 | - | 47 | - | - |
| ARIZONA 1 ENERGIA RENOVÁVEL S/A | (g) | (555) | 65 | - | 65 | - | - |
| AMARA BRASIL | (c) | (941) | - | - | - | 134 | 134 |
| TELES PIRES | (a) | (4.387) | - | - | - | 678 | 678 |
| FASERN | (h) | (3.294) | 348 | 4.589 | 4.937 | - | - |
| Controladores | | | | | | | |
| BB - BANCO INVESTIMENTO S/A | (c) / (d)/(e) | (14.413) | 13.656 | - | 13.656 | 120.338 | 120.338 |
| NEOENERGIA S.A | (f) | (142) | - | - | - | 24 | 24 |
| OUTROS MINORITÁRIOS | | - | - | - | - | 1.508 | 1.508 |
| Em 30 de setembro de 2016 | | (34.180) | 14.116 | 4.589 | 18.705 | 124.214 | 124.214 |
| Em 30 de setembro de 2015 | | (29.814) | | | | | |
| Em 31 de dezembro de 2015 | | - | 1.390 | 5.107 | 6.497 | 23.719 | 118.624 |

As principais condições relacionadas aos negócios entre partes relacionadas estão descritas a seguir:

- (a) Contratos de Suprimento de Energia Elétrica, aprovados pela ANEEL com vigência até 2040.
- (b) Contratos de Uso do Sistema de Transmissão (CUST), com vigência até 2027 corrigidos anualmente pela variação do IGPM.
- (c) Contratos de Empréstimos e Aplicações Financeiras com vigência até 2021 corrigidos mensalmente com base no CDI.
- (d) Debêntures Aplicação/Emissão - Regulamento BB POLO 28 Fundo de Investimento Renda Fixa com longo prazo de crédito privado.
- (e) Serviço de arrecadação de faturas de energia com Banco do Brasil com vigência até 30/06/2017
- (f) Contrato de locação de imóveis, com vigência até 2018, corrigidos anualmente pela variação do IGPM.
- (g) Contratos de Uso do Sistema de Distribuição (CUSD), com vigência até 2046, corrigido anualmente pela variação do IGPM.

(h) Contrato de benefício com a Fasern com vigência por tempo indeterminado.

Adicionalmente a Companhia realiza vendas de energia a partes relacionadas, presentes em sua área de concessão (consumidores cativos), com valores definidos através de tarifas reguladas pela ANEEL.

A Administração da Companhia entende que as operações comerciais realizadas com partes relacionadas estão em condições usuais de mercado.

23.1 Remunerações da administração

O montante total de remuneração dos administradores da Companhia, para o período findo em 30 de setembro de 2016, é de R\$ 2.298 (R\$ 2.005 em 30 de setembro de 2015) e refere-se aos valores registrados na contabilidade pelo regime de competência, incluídos neste montante os Benefícios de Curto Prazo, os Benefícios de Longo Prazo e as verbas decorrentes das rescisões contratuais.

Observado o regime de caixa, a AGO realizada em 26 de abril de 2016 aprovou o montante de até R\$ 3.051 de remuneração global anual aos administradores, como limite de remuneração a ser paga no exercício de 2016. Até setembro o montante pago foi de R\$ 2.777, dos quais R\$ 887 refere-se a indenizações por rescisões contratuais que pela natureza não remuneratória e sim indenizatória, não foram computados no montante da remuneração global anual aprovada pela AGO.

24. Instrumentos Financeiros e Gerenciamentos de Riscos

Considerações gerais e de políticas internas

A administração dos riscos da Companhia segue o proposto na Política Financeira do Grupo Neoenergia, aprovada pelo Conselho de Administração, que tem como objetivo fornecer diretrizes para a gestão de riscos financeiros inerentes ao mercado de capitais no qual a Companhia executa suas operações.

Dentre os objetivos dispostos na Política Financeira estão: proteção de 100% da dívida em moeda estrangeira; utilização de derivativos com propósito único e específico de proteção com relação a eventuais exposições de moedas ou taxas de juros; financiamento dos investimentos com Bancos de Fomento; alongamento de prazos; desconcentração de vencimentos e diversificação de instrumentos financeiros.

Adicionalmente a Companhia monitora seus riscos através de uma gestão de controles internos que tem como objetivo o acompanhamento contínuo das operações contratadas, proporcionando maior controle das operações realizadas pelas empresas do grupo.

Gestão do capital social

A gestão do capital consiste em estabelecer níveis de alavancagem que maximizam valor para a empresa, considerando o benefício fiscal da dívida, o custo de endividamento e todos os diversos aspectos envolvidos na definição da estrutura ótima de capital.

Em 30 de setembro de 2016, os principais instrumentos financeiros estão descritos a seguir:

- Caixa e equivalentes de caixa – são classificados como mantido para negociação e por isso, classificados como mensurados a valor justo por meio do resultado.
- Títulos e valores mobiliários – (a) Ativos financeiros destinados para garantias de empréstimos, financiamentos e leilões de energia são classificados como mantidos até o vencimento e registrados contabilmente pelo custo amortizado; (b) Títulos e valores mobiliários representados por fundos exclusivos compostos por papéis com vencimentos acima de 90 dias, considerados como mantidos para negociação e classificados como mensurados a valor justo por meio do resultado.
- Contas a receber de clientes e outros – decorrem diretamente das operações da Companhia, são classificados como empréstimos e recebíveis, e estão registrados pelos seus valores originais, sujeitos a provisão para perdas e ajuste a valor presente, quando aplicável.
- Concessão do Serviço Público (Ativo Financeiro) – está classificado como disponível para venda, por tratar-se de uma categoria residual, já que o valor da indenização a ser recebido ao término da concessão não é fixo, embora seja estimável. A Companhia registra as variações no fluxo de caixa estimado desse ativo financeiro ao final do período da concessão no resultado operacional do período.
- Valores a Compensar da Parcela A e Outros Itens Financeiros – decorrentes das diferenças temporárias entre os custos homologados (Parcela A e outros itens financeiros) que são incluídos na tarifa no início do período tarifário, e aqueles que são efetivamente incorridos ao longo do período de vigência da tarifa, são classificados como empréstimos e recebíveis.
- Fornecedores – decorrem diretamente das operações da Companhia e são classificados como passivos financeiros mensurados pelo custo amortizado.
- Empréstimos e financiamentos - o principal propósito desse instrumento financeiro é gerar recursos para financiar os programas de expansão da Companhia e eventualmente gerenciar as necessidades de seus fluxos de caixa no curto prazo.
 - ✓ Empréstimos e financiamentos em moeda nacional são classificados como passivos financeiros não mensurados ao valor justo, e estão contabilizados pelos seus valores contratuais (custo amortizado), e atualizados pela taxa efetiva de juros da operação.
 - ✓ Empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira são considerados como itens objeto de hedge, classificado como passivo financeiro mensurado a valor justo por meio do resultado.
- Instrumentos Derivativos - são mensurados a valor justo por meio do resultado. A Companhia faz uso de derivativos com o objetivo de proteção, utilizando a contabilização de hedge (hedge accounting). A valorização ou a desvalorização do valor justo do instrumento destinado à proteção são registradas em contrapartida da conta de receita ou despesa financeira, no resultado do período.
 - ✓ Operação de “hedge” (utilizando swap dólar para CDI) para a totalidade do endividamento com exposição cambial, de forma que os ganhos e perdas dessas operações decorrentes da variação cambial sejam compensados pelos ganhos e perdas equivalentes das dívidas em moeda estrangeira.

Os contratos de derivativos, considerados instrumentos de proteção de fluxo de caixa, vigentes em 30 de setembro de 2016 e 31 de dezembro de 2015 são como segue:

| Descrição | Contraparte | Data dos Contratos | Data de Vencimento | Posição | Valores de Referência | | | | | | Efeito acumulado 31/09/2016 Valor a receber / recebido - a pagar/pago |
|--------------------|------------------|--------------------|--------------------|-------------------------------------|---------------------------------|------------|-------------|------------|-----------------|---------|--|
| | | | | | Moeda Estrangeira (Em milhares) | | Moeda Local | | Valor Justo | | |
| | | | | | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | |
| Contratos de swap: | | | | | | | | | | | |
| Ativa | Bank Of American | 08/04/2011 | 06/05/2016 | USD 6M LIBOR + 2,39% a.a. | - | USD 5.599 | - | R\$21.865 | - | 37.634 | 17.973 |
| Passiva | | | | 107,85% do CDI | | | | | - | 15.757 | |
| | | | | | | | | | - | 21.877 | |
| Ativa | Banco Citibank | 03/12/2013 | 03/12/2018 | 117,65% * (USD Libor 3M+0,97% a.a.) | USD 24.332 | USD 34.517 | R\$ 78.988 | R\$134.783 | 272.658 | 318.303 | (16.543) |
| Passiva | | | | CDI - 104,5% a.a. | | | | Risco | (197.330) (122) | 197.548 | |
| | | | | | | | | | 75.170 | 120.755 | |
| Ativa | Banco Itaú | 03/12/2014 | 01/12/2017 | USD 6M LIBOR + 2,89% a.a. | USD 1.446 | USD 2.671 | R\$ 4.694 | R\$10.430 | 25.703 | 29.758 | (1.011) |
| Passiva | | | | 111% do CDI | | | | Risco | (21.027) (42) | 20.246 | |
| | | | | | | | | | 4.670 | 9.512 | |
| Ativa | Banco Itaú | 09/03/2015 | 06/03/2017 | USD + 3,6120% a.a. | USD 1.327 | USD 4.117 | R\$4.308 | R\$16.075 | 65.116 | 78.698 | (6.138) |
| Passiva | | | | 106,35 % do CDI | | | | Risco | (60.605) (11) | 62.704 | |
| | | | | | | | | | 4.500 | 15.994 | |
| Ativa | Banco Itaú | 11/03/2015 | 11/09/2017 | USD + 3,4117% a.a. | USD 615 | USD 3.374 | R\$1.997 | R\$13.176 | 62.727 | 74.660 | (6.502) |
| Passiva | | | | 107,71% do CDI | | | | Risco | (60.476) (6) | 62.633 | |
| | | | | | | | | | 2.245 | 12.027 | |
| Ativa | Banco Itaú | 11/03/2015 | 11/09/2017 | USD + 4,9294% a.a. | USD 3.800 | USD 275 | R\$12.336 | R\$1.075 | 44.923 | 49.695 | (12.221) |
| Passiva | | | | 117,98% do CDI | | | | Risco | (56.974) (181) | 50.686 | |
| | | | | | | | | | (12.232) | (991) | |
| Ativa | Banco Itaú | 11/03/2015 | 11/09/2017 | USD + 4,9412% a.a. | USD 3.981 | USD 288 | R\$(12.294) | R\$1.124 | 44.270 | 49.695 | (12.221) |
| Passiva | | | | 118% do CDI | | | | | (56.905) (247) | 50.623 | |
| | | | | | | | | | (12.882) | (928) | |
| | | | | | | | | | 61.471 | 178.246 | (12.221) |

Valor Justo

O quadro a seguir apresenta os valores contábil e justo dos instrumentos financeiros da Companhia em 30 de setembro de 2016 e 31 de dezembro de 2015, classificados pelas categorias de instrumentos financeiros, conforme disposto no CPC 38 e a comparação com os seus valores justos:

| | 30/09/2016 | | 31/12/2015 | |
|---|------------|-------------|------------|-------------|
| | Contábil | Valor justo | Contábil | Valor justo |
| Ativos financeiros (Circulante / Não circulante) | | | | |
| Empréstimos e recebíveis | 467.661 | 467.661 | 524.064 | 524.064 |
| Contas a receber de clientes e outros | 467.661 | 467.661 | 524.064 | 524.064 |
| Valores a compensar da parcela A e outros itens financeiros | - | - | - | - |
| Mantidos até o vencimento | 2.096 | 2.096 | 1.125 | 1.125 |
| Títulos e valores mobiliários | 2.096 | 2.096 | 1.125 | 1.125 |
| Mensurados pelo valor justo por meio do resultado | 228.776 | 228.776 | 253.920 | 253.920 |
| Caixa e equivalentes de caixa | 226.260 | 226.260 | 250.878 | 250.878 |
| Títulos e valores mobiliários | 2.516 | 2.516 | 3.042 | 3.042 |
| Disponível para venda | 577.376 | 577.376 | 482.778 | 482.778 |
| Concessão do Serviço Público – (Ativo financeiro) | 577.376 | 577.376 | 482.778 | 482.778 |
| Passivos financeiros (Circulante / Não circulante) | | | | |
| Mensurado pelo custo amortizado | 609.584 | 609.584 | 691.488 | 691.488 |
| Fornecedores | 173.983 | 173.983 | 256.454 | 256.454 |
| Empréstimos e financiamentos | 413.696 | 413.696 | 437.872 | 437.872 |
| Debêntures | 99.473 | 99.473 | - | - |
| Valores a compensar da parcela A e outros itens financeiros | (77.568) | (77.568) | (2.838) | (2.838) |
| Mensurados pelo valor justo por meio do resultado | 453.246 | 453.246 | 457.560 | (178.246) |
| Empréstimos e financiamentos | 514.717 | 514.717 | 635.806 | - |
| Derivativos | (61.471) | (61.471) | (178.246) | (178.246) |

A Companhia entende que o valor justo de contas a receber e fornecedores, por possuir a maior parte dos seus vencimentos no curto prazo, já está refletido em seu valor contábil. Assim como para os títulos e valores mobiliários classificados como mantidos até o vencimento. Nesse caso a companhia entende que o seu valor justo é similar ao valor contábil registrado, pois estes têm taxas de juros indexadas à curva DI (Depósitos Interfinanceiros) que reflete as variações das condições de mercado.

Para os passivos financeiros (empréstimos) classificados como mensurados a valor justo incluindo os instrumentos financeiros derivativos com a finalidade de proteção (hedge), a Companhia mensura o valor justo através do valor presente dos fluxos projetados considerando

características contratuais de cada operação. A metodologia adotada consiste em calcular o valor presente dos fluxos futuros da dívida e das pontas ativa e passiva do swap.

A Companhia entende que adotando a metodologia descrita acima reflete o preço que seria recebido pela venda de um ativo ou que seria pago pela transferência de um passivo em uma transação não forçada entre participantes do mercado na data de mensuração.

A mensuração contábil da indenização e dos recebíveis decorrente da concessão é feita mediante a aplicação de critérios regulatórios contratuais e legais já descritos nesta demonstração. Para esses ativos não existe mercado ativo, e uma vez que todas as características contratuais estão refletidas nos valores contabilizados, a Companhia entende que o valor contábil registrado reflete os seus valores justos.

Hierarquia de Valor Justo

A tabela abaixo apresenta os instrumentos financeiros classificados como mensurados a valor justo por meio do resultado, de acordo com o nível de mensuração:

- Nível 1 – Preços negociados (sem ajustes) em mercados ativos para ativos idênticos ou passivos;
- Nível 2 – Inputs diferentes dos preços negociados em mercados ativos incluídos no Nível 1 que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (como preços) ou indiretamente (derivados dos preços); e
- Nível 3 – Inputs para o ativo ou passivo que não são baseados em variáveis observáveis de mercado (inputs não observáveis).

| | 30/09/2016 | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|------------------|
| | Nível 1 | Nível 2 | Nível 3 | Total |
| Ativos | | | | |
| Ativos financeiros | | | | |
| Disponível para venda | | | | |
| Concessão do serviço público (Ativo financeiro) | - | - | 577.376 | 577.376 |
| Mantidos para negociação | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 226.260 | - | - | 226.260 |
| Títulos e valores mobiliários | 2.516 | - | - | 2.516 |
| Passivos | | | | |
| Empréstimos e Financiamentos | - | 514.717 | - | 514.717 |
| Derivativos | - | (61.471) | - | (61.471) |
| | <u>228.776</u> | <u>453.246</u> | <u>577.376</u> | <u>1.259.398</u> |

Fatores de risco

- Riscos financeiros
 - ✓ Risco de variação cambial

A Companhia, visando assegurar que oscilações significativas nas cotações das moedas a que está sujeito seu passivo com exposição cambial não afetem seu resultado e fluxo de

caixa, possui em 30 de setembro de 2016, operações de “hedge” cambial, representando 100% do endividamento com exposição cambial.

No período findo em 30 de setembro de 2016, a Companhia apurou um resultado negativo nas operações de “hedge” cambial no montante de R\$ 146.022 (R\$ 146.054, resultado positivo em 30 de setembro de 2015).

A tabela abaixo demonstra a análise de sensibilidade do risco da variação da taxa de câmbio do dólar no resultado da Companhia, mantendo-se todas as outras variáveis constantes.

Para a análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros derivativos a Administração da Companhia entende que há necessidade de considerar os passivos com exposição à flutuação das taxas de câmbio e seus respectivos instrumentos derivativos registrados no balanço patrimonial. Como 100% das dívidas em moeda estrangeira estão protegidas por swaps, o risco de variação cambial é irrelevante, conforme demonstrado no quadro a seguir:

| Operação | Moeda | Risco | Cotação | Saldo | Cenário provável | Cenário (II) | Cenário (III) |
|---------------------------|------------|---------|---------|---------|------------------|--------------|---------------|
| Dívida em Dólar | | Alta do | 3,2462 | 517.364 | (2.730) | (3.413) | (4.095) |
| Swap Ponta Ativa em Dólar | Dólar (\$) | Dólar | | 518.044 | 3.068 | 3.835 | 4.602 |
| Exposição Líquida | | | | | 338 | 422 | 507 |

Para o cálculo dos valores nos cenários acima, foram projetados os encargos e rendimentos para o trimestre seguinte, considerando os saldos e as taxas de câmbio vigentes ao final do período. No cenário II esta projeção foi majorada em 25% e no cenário III em 50% em relação ao cenário provável.

✓ Risco de taxas de juros e índice de preços

Este risco é oriundo da possibilidade da Companhia vir a incorrer em perdas por conta de flutuações nas taxas de juros ou outros indexadores (índices de preços) associados aos empréstimos, financiamentos e debêntures, como também sobre aplicações financeiras e títulos e valores mobiliários. A política para utilização de derivativos aprovada pelo Grupo Neoenergia não compreende a contratação de instrumentos contra esse risco, no entanto, a Companhia monitora continuamente as taxas de juros de mercado com o objetivo de avaliar a eventual necessidade de contratação de proteção contra o risco de volatilidade dessas taxas.

A Companhia possuía, em 30 de setembro de 2016, aplicações financeiras atreladas ao CDI, bem como contratos de empréstimos e financiamentos atrelados ao CDI e à TJLP.

A Companhia possui contratos de empréstimos e financiamentos corrigidos por taxas pré-fixadas no montante de R\$ 77.797 (R\$ 93.522 em 31 de dezembro de 2015) registrados pelo valor contábil. Alterações nas taxas de juros não influenciam o resultado decorrente desses contratos, por este motivo não foram considerados na análise de sensibilidade.

A análise de sensibilidade demonstra os impactos no resultado da Companhia de uma possível mudança nas taxas de juros, mantendo-se todas as outras variáveis constantes.

A tabela abaixo demonstra a perda (ganho) que poderá ser reconhecida no resultado da Companhia no exercício seguinte, caso ocorra um dos cenários apresentados abaixo.

| Operação | Indexador | Risco | Taxa no período | Saldo | Cenário provável | Cenário (II) | Cenário (III) |
|------------------------------|-----------|---------------|-----------------|---------|------------------|--------------|---------------|
| Ativos financeiros | | | | | | | |
| Aplicações financeiras | CDI | Queda do CDI | - | 223.015 | 7.555 | 5.735 | 3.872 |
| Passivos financeiros | | | | | | | |
| Dívidas em CDI | CDI | Alta do CDI | 14,1% | 120.302 | 4.349 | 5.368 | 6.363 |
| Swap – ponta passiva | CDI | Alta do CDI | 14,1% | 453.317 | 16.582 | 20.484 | 24.300 |
| Empréstimos e financiamentos | TJLP | Alta da TJLP | 7,5% | 169.813 | 4.108 | 4.904 | 5.700 |
| Dívida em Selic | SELIC | Alta da SELIC | | | | | |

Para o cálculo dos valores no cenário provável acima, foram projetados os encargos e rendimentos para o exercício seguinte, considerando os saldos e as taxas vigentes ao final do exercício. No cenário II esta projeção foi majorada em 25% e no cenário III em 50% em relação ao cenário provável. Para os rendimentos das aplicações financeiras, foi considerada a projeção do CDI da BM&FBOVESPA para o exercício no cenário provável, uma redução de 25% no CDI projetado para o cenário II e uma redução de 50% para o cenário III.

✓ Risco de liquidez

O risco de liquidez é caracterizado pela possibilidade da Companhia não honrar com seus compromissos no vencimento. A Política Financeira adotada pela Companhia busca constantemente a mitigação do risco de liquidez, tendo como principais pontos o alongamento de prazos dos empréstimos e financiamentos, desconcentração de vencimentos, diversificação de instrumentos financeiros e o hedge da dívida em moeda estrangeira. O permanente monitoramento do fluxo de caixa da empresa permite a identificação de eventuais necessidades de captação de recursos, com a antecedência necessária para a estruturação e escolha das melhores fontes.

A energia vendida pela Companhia é majoritariamente produzida por usinas hidrelétricas. Um período prolongado de escassez de chuva pode resultar na redução do volume de água dos reservatórios das usinas, podendo acarretar em perdas em função do aumento de custos na aquisição de energia ou redução de receitas com a implementação de programas abrangentes de conservação de energia elétrica. O prolongamento da geração de energia por meio de termelétricas pode pressionar o aumento dos custos para as distribuidoras de energia, o que ocasiona uma maior necessidade de caixa no curto prazo, que são recuperáveis dentro do arcabouço regulatório vigente, e pode impactar em aumentos tarifários futuros.

Havendo sobras de caixa são realizadas aplicações financeiras para os recursos excedentes com base na Política de Crédito do Grupo Neoenergia, com o objetivo de preservar a liquidez e mitigar o risco de crédito (atribuído ao rating das instituições financeiras). As aplicações da Companhia são concentradas em fundos exclusivos do Grupo Neoenergia, e têm como diretriz alocar ao máximo os recursos em ativos com liquidez diária.

Em 30 de setembro de 2016 a Companhia mantinha um total de aplicações no curto prazo de R\$ 223.523 sendo R\$ 222.505 em fundos exclusivos e R\$ 1.018 em outros ativos.

A tabela abaixo demonstra o valor total dos fluxos de obrigações da Companhia, com empréstimos, financiamentos, debêntures e fornecedores, e outros, por faixa de vencimento, correspondente ao período remanescente contratual.

| 30/09/2016 | | | | | | | | | |
|--|----------------|---------------------------------|-------------|---------|-----------|---------|--------|--------|-----------------|
| | Valor contábil | Fluxo de caixa contratual total | Até 3 meses | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | Acima de 5 anos |
| Passivos financeiros não derivativos: | | | | | | | | | |
| Empréstimos e financiamentos | 928.413 | 1.176.458 | 53.982 | 296.202 | 437.194 | 189.712 | 77.949 | 64.470 | 56.949 |
| Debêntures | 99.473 | 120.432 | - | 14.328 | 106.104 | - | - | - | - |
| Fornecedores | 173.983 | 173.983 | 158.510 | - | - | - | - | - | 15.473 |
| Passivos financeiros derivativos | | | | | | | | | |
| Citibank | (75.206) | (101.101) | 4.978 | 16.484 | (122.563) | - | - | - | - |
| Itaú | 13.735 | 14.482 | 13.300 | (4.646) | - | 5.828 | - | - | - |

- Riscos operacionais

- ✓ Risco de crédito

O risco surge da possibilidade da Companhia vir a incorrer em perdas resultantes da dificuldade de converter em caixa seus ativos financeiros.

Para os ativos financeiros oriundos das principais atividades realizadas pela Companhia de distribuição, existem limitações impostas pelo ambiente regulado, onde cabe a esse agente determinar alguns processos operacionais e administrativos, dentre eles, políticas de cobrança e mitigação dos riscos de crédito de seus participantes, os consumidores livres e cativos, concessionárias e permissionárias.

Para os demais ativos financeiros classificados como caixa e equivalentes e títulos e valores mobiliários a Companhia segue as disposições da Política de Crédito da Companhia que tem como objetivo a mitigação do risco de crédito através da diversificação junto às instituições financeiras, centralizando as aplicações em instituições de primeira linha. As aplicações da Companhia são concentradas em fundos restritos para a Companhia, e têm como diretriz alocar ao máximo os recursos em ativos com liquidez diária.

Garantias e outros instrumentos de melhoria de créditos obtidos

De uma forma geral, por questões econômicas ou regulatórias, não são tomadas garantias físicas ou financeiras dos créditos obtidos nas atividades-fins da Companhia, o que conta a receber de clientes e outros.

A exposição máxima ao risco de crédito é o valor registrado de cada classe de ativos financeiros, conforme demonstra abaixo:

| | 30/09/2016 | 31/12/2015 |
|---|------------|------------|
| Mensurados pelo valor justo por meio do resultado | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 226.260 | 250.878 |
| Títulos e valores mobiliários | 2.516 | 3.042 |
| Empréstimos e recebíveis | | |
| Contas a receber de clientes e outros | 554.743 | 604.784 |
| Valores a receber da parcela A e outros itens financeiros | (77.568) | (2.838) |
| Mantidos até o vencimento | 2.096 | 1.125 |
| Disponível para venda | | |
| Concessão do serviço público – Ativo financeiro | 577.376 | 482.778 |

Sua principal exposição de risco de crédito é oriundo da possibilidade das empresas virem a incorrer em perdas resultantes da dificuldade de recebimento de valores faturados a seus consumidores, concessionárias e permissionárias. Para reduzir esse risco e para auxiliar no gerenciamento do risco de inadimplência, a Companhia monitora as contas a receber de consumidores realizando diversas ações de cobrança, incluindo a interrupção do fornecimento, caso o consumidor deixe de realizar seus pagamentos. No caso de consumidores o risco de crédito é baixo devido à grande pulverização da carteira. Todas essas ações estão em conformidade com a regulamentação da atividade.

✓ Risco de vencimento antecipado

A Companhia possui contratos de empréstimos e financiamentos com cláusulas restritivas que, em geral, requerem a manutenção de índices econômico-financeiros em determinados níveis (“covenants” financeiros). O descumprimento dessas restrições pode implicar em vencimento antecipado da dívida (vide nota 12 b).

25. Obrigações com benefícios pós-emprego e outros benefícios

A Companhia é patrocinadora da FASERN - Fundação COSERN de Previdência Complementar, que tem por finalidade principal propiciar aos seus participantes, e respectivos beneficiários, uma renda pecuniária de suplementação de aposentadoria e pensão, conforme regulamentos dos planos de benefícios a que estiverem vinculados.

No período findo em 30 de setembro de 2016, a Companhia efetuou contribuições a FASERN no montante de R\$ 586 (R\$ 518 em 30 de setembro 2015).

Demonstramos a seguir os valores reconhecidos no ativo relacionados aos planos previdenciários e assistencial:

| | 30/09/2016 | 31/12/2015 |
|------------------------|------------|------------|
| Benefícios previdência | 4.896 | 5.373 |
| Circulante | 347 | 1.390 |
| Não circulante | 4.549 | 3.983 |

26. Eventos subsequentes

a) Declaração de Juros Sobre Capital Próprio

O Conselho de Administração da Companhia aprovou em 03 de outubro de 2016 a declaração de Juros Sobre Capital Próprio no montante de R\$ 14.299 correspondentes a R\$ 0,0831809501 por ação ordinária e R\$ 0,0914990451 por ação preferencial classe A e B.