

Transmissora Sul Litorânea de Energia S.A. - TSLE

**Demonstrações financeiras
intermediárias condensadas em
31 de março de 2021
e relatório de revisão dos
auditores independentes**



Relatório de revisão sobre as demonstrações financeiras intermediárias condensadas

Aos Administradores e Acionistas
Transmissora Sul Litorânea de Energia S.A. - TSLE

Introdução

Revisamos o balanço patrimonial condensado da Transmissora Sul Litorânea de Energia S.A. - TSLE (a "Companhia"), em 31 de março de 2021, e as respectivas demonstrações condensadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo nessa data, assim como o resumo das principais políticas contábeis e as demais notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e apresentação dessas demonstrações financeiras intermediárias condensadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - "Demonstração Intermediária". Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas demonstrações financeiras intermediárias condensadas com base em nossa revisão.

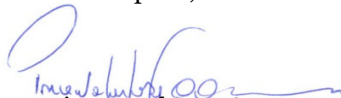
Alcance da revisão

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

Conclusão

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as demonstrações financeiras intermediárias condensadas acima referidas não estão elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - "Demonstração Intermediária".

Florianópolis, 10 de maio de 2021


PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5


Leandro Sidney Camilo da Costa
Contador CRC 1SP 236051/O-7

Transmissora Sul Litorânea de Energia S.A. -TSLE

Balço patrimonial condensado em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020

(Em milhares de Reais)

Ativo	Nota	31/03/2021	31/12/2020	Passivo	Nota	31/03/2021	31/12/2020
Caixa e equivalentes de caixa	4	48.558	43.732	Fornecedores e empreiteiros	8	2.724	678
Concessionários e Permissionários	5	11.916	13.684	Empréstimos e Financiamentos	9	36.494	35.676
Impostos a recuperar		144	35	Debêntures	9	3.980	3.330
Estoques		10.303	10.253	Folha de pagamento		63	243
Ativo Contratual de concessão	6	61.399	61.423	Impostos e contribuições a recolher		1.953	1.787
Outros		357	377	Taxas regulamentares	10	924	1.414
				Provisões contratuais	8	2.667	2.667
				Outros		-	41
Total do ativo circulante		132.677	129.504	Total do passivo circulante		48.805	45.836
				Empréstimos e Financiamentos	9	343.571	351.485
Ativo Contratual de concessão	6	714.219	699.371	Debêntures	9	149.764	144.372
Cauções e depósitos vinculados	7	27.926	23.741	Dividendos a Pagar	12	33.712	33.712
Impostos a recuperar		14	67				
Tributos diferidos	11	24.096	30.364				
Imobilizado		2.869	2.906				
Intangível		4	6				
Outros		508	415				
Total do ativo não circulante		769.636	756.870	Total do passivo não circulante		527.047	529.569
				Patrimônio líquido	12		
				Capital social		379.861	379.861
				Reserva Legal		2.366	2.366
				Resultado do período		15.492	-
				Lucro/Prejuízo Acumulado		(71.258)	(71.258)
				Total do patrimônio líquido		326.461	310.969
Total do Ativo		902.313	886.374	Total do Passivo e do Patrimônio Líquido		902.313	886.374

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas.

Transmissora Sul Litorânea de Energia S.A. -TSLE

Demonstração condensada do resultado

Períodos de três meses findos em 31 de março de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais)

		01/01 a 31/03/2021	01/01 a 31/03/2020
	Nota		
	3.1		Reapresentado
Receita operacional líquida	13	44.877	34.893
Custo de operação	14	(2.061)	(2.191)
Lucro bruto		42.816	32.702
Despesas administrativas	15	(717)	264
Outras despesas líquidas	16	(5.190)	(8.843)
Resultado operacional antes dos efeitos financeiros		36.909	24.123
Receita financeira		201	385
Despesa financeira		(14.277)	(11.711)
Resultado financeiro, líquido	17	(14.076)	(11.326)
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social		22.833	12.797
Imposto de renda e contribuição social correntes		(1.276)	(282)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	12	(6.065)	(3.848)
Lucro líquido do período		15.492	8.667

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas.

Transmissora Sul Litorânea de Energia S.A. -TSLE

Demonstração condensada do resultado abrangente

Períodos de três meses findos em 31 de março de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais)

	01/01 a 31/03/2021	01/01 a 31/03/2020 Reapresentado
Resultado do exercício	15.492	8.667
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente total	15.492	8.667

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas.

Transmissora Sul Litorânea de Energia S.A. -TSLE

Demonstração condensada das mutações do patrimônio líquido

Períodos de três meses findos em 31 de março de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais)

	Capital Social	Reserva legal	Prejuízos acumulados	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2019 (Reapresentado)	<u>379.861</u>	<u>2.366</u>	<u>(113.268)</u>	<u>268.959</u>
Resultado do período	-	-	8.667	8.667
Saldos em 31 de março 2020 (reapresentado)	<u>379.861</u>	<u>2.366</u>	<u>(104.601)</u>	<u>277.626</u>
Saldos em 31 de dezembro de 2020	<u>379.861</u>	<u>2.366</u>	<u>(71.258)</u>	<u>310.969</u>
Resultado do período	-	-	15.492	15.492
Saldos em 31 de março de 2021	<u>379.861</u>	<u>2.366</u>	<u>(55.766)</u>	<u>326.461</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas.

Transmissora Sul Litorânea de Energia S.A. -TSLE

Demonstração condensada dos fluxos de caixa - Método indireto

Períodos de três meses findos em 31 de março de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais)

	Nota	31/03/2021	31/03/2020 Reapresentado
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social		22.833	12.797
Ajustes para reconciliar o resultado do período com recursos provenientes de atividades operacionais			
Receita com ativo contratual	6-13	(31.981)	(24.704)
Receita de O & M	6-13	(16.535)	(14.370)
Receita de Construção		1.226	
Depreciação		37	27
Custos de Captação Apropriados		266	266
Juros sobre empréstimos		8.141	6.811
Juros sobre debêntures		5.776	4.531
		<u>(10.237)</u>	<u>(14.642)</u>
Redução (aumento) nos ativos			
Concessionárias e Permissionárias		1.768	914
Despesas antecipadas		87	88
Impostos a recuperar		(56)	105
Estoques		(50)	(320)
Outros		(161)	19
		<u>1.588</u>	<u>768</u>
Aumento (redução) nos passivos			
Fornecedores e Empreiteiros		2.046	2.675
Impostos e Contribuições		166	180
Taxas regulamentares		(490)	(86)
Folha de pagamento		(180)	(3)
Outros		(41)	150
		<u>1.501</u>	<u>2.916</u>
Caixa proveniente das (usados nas) atividades operacionais			
Tributos correntes		(7.148)	(10.958)
Amortização ativo financeiro		(1.071)	(282)
Juros sobre financiamentos pagos empréstimos BNDES	7	32.467	29.857
		(6.162)	(6.896)
		<u>25.234</u>	<u>22.679</u>
Recursos líquidos provenientes das atividades operacionais			
		18.086	11.721
Fluxo de caixa das atividades de investimento			
Adições ao imobilizado		-	(42)
Fluxo de caixa aplicado nas atividades de investimento			
		-	(42)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento			
Pagamento de Dividendos		-	(2.563)
Cauções e depósitos vinculados		(4.185)	(4.054)
Liberação crédito C BNDES		-	402
Amortização de principal Empréstimos e Financiamentos BNDES		(9.075)	(7.606)
		<u>(13.260)</u>	<u>(13.821)</u>
Caixa aplicados nas atividades de financiamento			
Aumento (redução) no caixa e equivalentes		4.826	(2.142)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período		43.732	17.073
Caixa e equivalentes de caixa no final do período			
		<u>48.558</u>	<u>14.931</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas.

Transmissora Sul Litorânea de Energia S.A. -TSLE

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 31 de março de 2021

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

1 Contexto operacional

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

Os recursos necessários para a construção da linha de transmissão foram obtidos, através de uma estrutura de "Project Finance", envolvendo aporte de capital e captação nos mercados financeiros.

2 Concessões

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

- . LT 525 kV Nova Santa Rita - Povo Novo; CS, 267 km;
- . LT 525 kV Povo Novo - Marmeleiro; CS, 152 km; sendo os 15 km dentro da Estação Ecológica do Taim em CD;
- . LT 525 kV Marmeleiro - Santa Vitória do Palmar; CS, 48 km;
- . SE Nova Santa Rita 525 kV;
- . SE Povo Novo 525/230 kV - 672 MVA;
- . SE Marmeleiro 525 kV, com compensador síncrono de +- 200MVAR;
- . SE Santa Vitória do Palmar 525/138 kV - 75MVA;
- . Em 19/11/2014, foi emitida pela ANEEL a Resolução Autorizativa de nº 4.916, autorizando a TSLE a implantar reforços nas instalações de transmissão, especificamente na SE Povo Novo. A RAP anual para este projeto é de R\$5.239 e o prazo para entrada em operação comercial é de 24 meses. Iniciou-se as operações comerciais destas instalações em janeiro de 2018;
- . Em 19/11/2019, foi emitida pela ANEEL a Resolução Autorizativa de nº 8.377, autorizando a TSLE a implantar reforços referentes ao empreendimento T2019-076 - SE Santa Vitória do Palmar 2 - instalação do segundo transformador 525/138/13,8 kV - 75 MVA. A RAP anual para este projeto é de R\$3.659 e o prazo para entrada em operação comercial é de 30 meses.
- . Em 14/07/2020, foi estabelecida, através da resolução homologatória nº 2.725, a nova RAP da Companhia em R\$ 121.439, líquida de PIS e COFINS.

3 Base de preparação e apresentação

As demonstrações financeiras intermediárias trimestrais da Companhia foram preparadas de acordo com o Pronunciamento Contábil - CPC 21 (R1) "Demonstrações Intermediárias" e estão sendo apresentadas de forma condensada nos termos do referido Pronunciamento.

Transmissora Sul Litorânea de Energia S.A. -TSLE

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 31 de março de 2021 (Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

A emissão das demonstrações financeiras foi autorizada pela Diretoria em 05 de maio de 2021. Todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras intermediárias condensadas, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e correspondem àquelas utilizadas pela Administração na sua gestão.

(a) As demonstrações financeiras intermediárias condensadas de 31/03/2021, precisam ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras anuais de 31 de dezembro de 2020. Base de mensuração

As demonstrações financeiras intermediárias condensadas foram preparadas com base no custo histórico.

(b) Moeda funcional e de apresentação

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

(c) Uso de estimativas e julgamentos

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

3.1 Reapresentação:

Em consonância com o previsto no CPC 23 – Políticas Contábeis, Mudanças de Estimativa Contábeis e Correção de Erros, está sendo reapresentado as informações trimestrais referente ao período encerrado de março de 2020 em razão de:

- a. A adequação ao modelo de cálculo do ativo contratual para refletir o ofício-circular/CVM nº 04/2020 quanto aos aspectos do CPC nº 47.

Abaixo as demonstrações que foram impactadas.

Transmissora Sul Litorânea de Energia S.A. -TSLE

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 31 de março de 2021

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

	Antes dos efeitos de 31.03.2020	Ajustes	Após os efeitos de 31/03/2020
Demonstração do resultado			
Receita Líquida	19.783	15.110	34.893
IR e CS Diferido	1.394	(5.242)	(3.848)
Lucro/Prejuízo do exercício	(1.201)	9.868	8.667
Total	19.976	19.736	39.712

	Antes dos efeitos de 31.03.2020	Ajustes	Após os efeitos de 31/03/2020
DRA			
Resultado do período	(1.201)	9.868	8.667
Total	(1.201)	9.868	8.667

	Antes dos efeitos de 31.03.2020	Ajustes	Após os efeitos de 31/03/2020
DMPL			
Resultado do período	(1.201)	9.868	8.667
Total	(1.201)	9.868	8.667

	Antes dos efeitos de 31.03.2020	Ajustes	Após os efeitos de 31/03/2020
DFC			
Resultado antes do IR e CSLL	(2.313)	15.110	12.797
Receita com Ativo Contratual	(10.368)	(14.336)	(24.704)
Receita de O&M	(13.596)	(774)	(14.370)
Total	(26.277)	-	(26.277)

Transmissora Sul Litorânea de Energia S.A. -TSLE

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 31 de março de 2021 (Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

4 Caixa e equivalentes de caixa

	31/03/2021	31/12/2020
Caixas e depósitos bancários à vista	11	49
Aplicações financeiras	48.547	43.683
	<u>48.558</u>	<u>43.732</u>

Em 31 de março de 2021, o saldo de caixa e equivalentes de caixa é composto por caixa e aplicações financeiras de curto prazo. São operações de liquidez diária, sem restrição de uso, prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa.

5 Concessionárias e permissionárias

Referem-se a valores a receber de concessionárias e permissionárias relativas ao serviço de transmissão de energia elétrica no valor de R\$ 11.916 (R\$ 13.684 em 31 de dezembro de 2020), e estão garantidas por estruturas de fianças e/ou acessos a contas-correntes operacionalizadas pelo Operador Nacional do Sistema Elétrico (ONS) ou diretamente pela Companhia. Dessa forma foi constituída provisão para créditos de liquidação duvidosa no valor de R\$ 382, de títulos vencidos há mais de 180 dias, para os quais não possuímos previsão de pagamento.

6 Ativo contratual de concessão

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

A Companhia reconhecia em 2017 os contratos de concessão de acordo com a Interpretação Técnica ICPC 01 R1 e OCPC 05, e a partir de 2018 passou a registrar de acordo com CPC 48, já em 2020, se adaptou as orientações da CVM através do Ofício Sep 04/2020.

Em 31 de dezembro de 2020 e 31 de março de 2021, a Companhia possuía um valor indenizável equivalente a R\$ 5.202.

O valor indenizável refere-se ao contas a receber do poder concedente, referentes ao montante indenizável ao final da concessão. Como esse valor será indenizado apenas em 2042, o montante está registrado no ativo não circulante.

A Companhia possui também o ativo contratual amortizável pela Receita Anual Permitida (RAP), definida pelo Operador Nacional do Sistema Elétrico (ONS), que é atualizado pela receita financeira, cobrada dos usuários do sistema e descontada da receita de operação e manutenção. Este montante está segregado entre ativo circulante e ativo não circulante. Conforme demonstrado a seguir:

Transmissora Sul Litorânea de Energia S.A. -TSLE

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 31 de março de 2021 (Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	31/03/2021	31/12/2020
Ativo contratual amortizável - RAP	61.399	61.423
Total circulante	<u>61.399</u>	<u>61.423</u>
Ativo contratual amortizável - RAP	708.908	694.060
Ativo contratual indenizável	<u>5.311</u>	<u>5.311</u>
Total não circulante	<u>714.219</u>	<u>699.371</u>
Total	<u><u>775.618</u></u>	<u><u>760.794</u></u>

Abaixo é apresentada a movimentação do ativo contratual:

	31/03/2021	31/03/2021 Reapresentado
Saldo inicial do ativo contratual	760.794	739.102
(+) Receita dos serviços de O & M (Nota 14)	16.536	14.258
(+) Receita com ativo contratual (Nota 14)	31.980	24.704
(-) Outros Custos	-	-
(+) Receita de construção	(1.225)	-
(-) Amortização - Receita anual permitida (RAP)	<u>(32.467)</u>	<u>(29.859)</u>
Total	775.618	748.205

7 Cauções e depósitos vinculados

Em 31 de março de 2021, a Companhia possui o valor de R\$ 27.926 (R\$ 23.741 em 31 de dezembro 2020) referente a aplicações em Fundos de Investimento do Bradesco S.A. (FIC FI REF DI Federal), com carteira formada por títulos de renda fixa públicos federais e rentabilidade atrelada à variação do CDI.

A aplicação possui finalidade de constituir Conta Reserva para troca das garantias atuais das obrigações dos contratos de empréstimos e financiamentos junto ao BNDES e Debêntures.

Transmissora Sul Litorânea de Energia S.A. -TSLE

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 31 de março de 2021 (Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

8 Fornecedores e empreiteiros e provisões contratuais

	31/03/2021	31/12/2020
Materiais	347	-
Serviços	2.377	678
Provisões contratuais	2.667	2.667
	<u>5.391</u>	<u>3.345</u>
Fornecedores	2.724	678
Provisões contratuais	2.667	2.667

O saldo de provisões contratuais é relativo ao fornecimento de serviços, produtos e equipamentos usados na construção das linhas de transmissão. Os valores são reconhecidos quando ocorrem as respectivas medições e aceites de cada fase da obra, obedecendo ao cronograma físico/econômico, determinado em contrato com o empreiteiro. As medições/aceites são os instrumentos usados para reconhecer a obrigação e o respectivo ativo. Esses valores permanecem nessa conta até que os respectivos documentos fiscais sejam recebidos e os pagamentos sejam autorizados e realizados.

A companhia possui um saldo de provisão contratual com o Consórcio Construtor Minuano no valor de R\$ 2.667, no qual está sendo discutido administrativamente o pagamento do saldo devedor e possíveis encargos financeiros.

9 Empréstimos, financiamentos e debêntures:

O BNDES autorizou, em 02 de junho de 2020, a suspensão temporária de pagamentos de principal e juros compensatórios, de 15/06/2020 até 15/11/2020, com capitalização no saldo devedor, a cada evento financeiro de vencimento abarcado pela mencionada suspensão, no âmbito do Contrato de Financiamento mediante Abertura de Crédito nº 14.2.0981.1, sem alteração do termo final do prazo de amortização da dívida nem da taxa de juros dos Contratos.

	31/03/2021	31/12/2020
Empréstimos e financiamentos BNDES (a)	36.494	35.676
Debêntures (b)	3.980	3.330
Total circulante	<u>40.474</u>	<u>39.006</u>
Empréstimos e financiamentos BNDES (a)	343.571	351.485
Debêntures (b)	149.764	144.372
Total não circulante	<u>493.335</u>	<u>495.857</u>

Transmissora Sul Litorânea de Energia S.A. -TSLE

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 31 de março de 2021 (Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

(a) BNDES:

Subcrédito	A	B	C
Valor total do crédito em reais	420.180.307	71.677.817	2.050
Sistema de amortização	165 parcelas	165 parcelas	162 parcelas
Taxa de juros final	TJLP + 2,28% a.a.	TJLP +1,88% a.a.	TJLP
Data da 1º amortização	15/06/2015		15/07/2019

A Companhia utiliza recursos de empréstimos e financiamentos para financiar a implantação de seus empreendimentos.

A movimentação e os saldos do BNDES estão apresentados a seguir:

	<u>31/03/2021</u>	<u>31/03/2020</u>
Saldo inicial	387.161	389.668
Pagamento do principal	(9.075)	(7.606)
Liberação do crédito		402
Encargos incorridos	8.141	6.811
Pagamento de Juros	(6.162)	(6.896)
Saldo em 31/03/2021	<u>380.065</u>	<u>382.379</u>

Covenants e garantias

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

O referido contrato possui cláusulas restritivas, como segue:

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

Transmissora Sul Litorânea de Energia S.A. -TSLE

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 31 de março de 2021 (Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

ao percentual estabelecido no §2º do art.202 da Lei 6.404/76.

- Em 31 de março de 2021 a Companhia cumpriu os covenants supracitados.

(b) Debêntures

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

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

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

Os recursos captados foram integralmente destinados às obras Nova Santa Rita - Povo Novo - Marmeleiro - Santa Vitória, em 525 KV, e das subestações do Povo Novo, Marmeleiro e Santa Vitória do Palmar, e aquisição de máquinas e equipamentos.

Covenants e garantias

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

O referido contrato possui cláusulas restritivas, como segue:

- Manter o Índice de Cobertura do Serviço da Dívida, apurado anualmente, igual ou superior a 1,2 vezes, a partir das demonstrações financeiras encerradas em 31 de dezembro de 2017. Será caracterizado como vencimento antecipado nos casos de não atingimento por 3 (três) anos seguidos ou 4 (quatro) anos intercalares. Os quais foram atingidos em 31 de março de 2021;
- Constituir conta Reserva das Debêntures, que deverá conter a todo momento saldo mínimo equivalente ao somatório da parcela vincenda da Amortização do Valor Nominal Unitário Atualizado e dos Juros Remuneratórios;
- Constituir conta de Pagamento de Debêntures, que deverá ser preenchida ao longo do período dos 6 (seis) meses anteriores a cada Data de Pagamento de Juros Remuneratórios ou Data de Amortização, com parcelas mensais equivalentes a 1/6 (um sexto) do somatório da parcela vincenda da Amortização do Valor Nominal Unitário Atualizado e dos Juros Remuneratórios imediatamente subsequente de forma que a Conta de Pagamento das Debêntures esteja integralmente preenchida no dia imediatamente anterior à data do vencimento de cada prestação da parcela do valor de Juros Remuneratórios e/ou Amortização do Valor Nominal Unitário Atualizado.

Transmissora Sul Litorânea de Energia S.A. -TSLE

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 31 de março de 2021 (Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Em 31 de março de 2021 a Companhia cumpriu os covenants supracitados.

A movimentação e saldos das debêntures estão apresentadas a seguir:

	31/03/2021	31/03/2020
Saldo inicial	147.702	143.645
Encargos incorridos	5.766	4.531
Amortização de juros	-	-
Amortização do principal	-	-
Custo de captação apropriado	266	266
Total	153.744	148.442

10 Taxas regulamentares

	31/03/2021	31/12/2020
Reserva global de reversão (RGR)	299	495
Pesquisa e desenvolvimento (P&D)	586	510
Taxa de fiscalização - ANEEL	39	409
	924	1.414

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

Reserva Global de Reversão - RGR - É um encargo do setor elétrico brasileiro pago mensalmente pelas empresas concessionárias de energia elétrica, com a finalidade de prover recursos para reversão, expansão e melhoria dos serviços públicos de energia elétrica. Seu valor anual equivale a 2,5% dos investimentos efetuados pela concessionária em ativos vinculados à prestação do serviço de eletricidade, limitado a 3,0% de sua receita anual.

Pesquisa e Desenvolvimento - P&D - A Lei nº. 9.991, de 24/07/2000, determina que as empresas transmissoras do setor elétrico apliquem, anualmente, o montante mínimo de 1% da sua Receita Operacional Líquida - ROL, em programas de Pesquisa e Desenvolvimento, sendo, 40% (quarenta por cento) dos recursos devem ser recolhidos ao Fundo Nacional de Desenvolvimento Científico e Tecnológico - FNDCT; 40% (quarenta por cento) dos recursos devem ser destinados à execução de projetos de P&D regulados pela ANEEL e 20% (vinte por cento) dos recursos devem ser recolhidos ao Ministério de Minas e Energia - MME.

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

Transmissora Sul Litorânea de Energia S.A. -TSLE

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 31 de março de 2021

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

11 Impostos diferidos

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

Natureza	Base de cálculo	Março/2021			2020
		Imposto de Renda	Contribuição social	Total	Total
Lucro fiscal/prejuízos fiscais exercícios	43.141	10.785	3.882	14.667	14.892
Diferença temporária Ativo de Contrato	27.729	6.933	2.495	9.425	15.472
				<u>24.095</u>	<u>30.364</u>

12 Patrimônio líquido

(a) Capital social

Em 31 de março de 2021, o capital autorizado é de R\$ 450.000 (idem em 31 de dezembro de 2020), e o capital social subscrito e integralizado é de R\$ 379.861 em 31 de março de 2021 (idem em 31 de dezembro de 2020), o qual é representado por 379.861.000 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal. A composição acionária da Companhia é a seguinte:

	31/03/2021 e 31/12/2020		
	Quantidade de ações	Percentual do capital social	Valor
Acionistas			
Companhia de Geração e Transmissão de Energia Elétrica do Sul do Brasil (CGT Eletrosul)	193.729.000	51	193.729
Companhia Estadual de Geração e Transmissão de Energia Elétrica - CEEE/GT	186.132.000	49	186.132
	<u>379.861.000</u>	<u>100</u>	<u>379.861</u>

(b) Reserva Legal

Em conformidade com o Estatuto Social e a Lei nº 6.404/76, a Companhia constitui uma reserva com o total de 5% sobre o lucro líquido apurado no exercício, até o limite de 20% do capital social.

(c) Reserva de lucros a destinar

A Assembleia Geral Ordinária deliberou, em 27 de abril de 2018, dividendos adicionais de R\$ 8.143 mil referentes ao resultado do exercício de 2017.

A Assembleia Geral Ordinária deliberou, em 30 de abril de 2019, dividendos adicionais de R\$ 25.569 mil referentes ao resultado do exercício de 2018.

Transmissora Sul Litorânea de Energia S.A. -TSLE

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 31 de março de 2021 (Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Esses dividendos adicionais no montante de R\$ 33.712 foram aprovados em AGO, e serão capitalizados vide nota 22.

13 Receita operacional líquida

Após a adoção do CPC 47 em 01/01/2017, a receita financeira passou a ser reconhecida através do saldo anterior do ativo contratual, multiplicado pela taxa NTN- B na data da assinatura do contrato, já a Receita de O&M é reconhecida pela diferença entre a RAP e a parcela desta que amortiza o ativo contratual, sendo que esta parcela é fixa para todo o contrato de concessão.

Em 04 de dezembro de 2020, a CVM publicou orientação através do Ofício Sep 04/2020, para a adequada mensuração do ativo contratual a Companhia deve substancialmente considerar no seu modelo:

Taxa de remuneração dos contratos sendo a TIR implícita após aplicação das margens

Taxa de remuneração – TIR – imutável durante a execução contratual

Identificar margens de construção e O&M

Aplicar os efeitos da RTP sendo: para O&M por competência de acordo com a execução contratual e demais alterações diretamente no resultado

Diante disso, receita com ativo contratual está reconhecida através da taxa implícita de 7,09%. Anteriormente, era utilizada uma taxa lastreada pela curva da NTN-B, representando cerca de 4,4%. Além disso, está sendo realizada atualização monetária do saldo de ativo contratual.

A Receita de O&M é reconhecida pela diferença entre a RAP faturada e a parcela desta que amortiza o ativo contratual, amortização que era fixa, está sendo atualizada pelo IPCA, atualização ocorre anualmente no mês de julho, mês da atualização do ciclo da RAP.

A Receita com ativo contratual aumentou entre os períodos, devido a atualização monetária aplicada.

Abaixo a movimentação da Receita:

	31/03/2021	31/03/2020
Receita de serviços de O&M	16.536	14.258
Receita com ativo contratual	31.980	24.704
Receita operacional bruta	<u>48.516</u>	<u>38.962</u>
(-) Deduções da receita bruta	(3.639)	(4.069)
Receita operacional líquida	<u>44.877</u>	<u>34.893</u>

Transmissora Sul Litorânea de Energia S.A. -TSLE

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 31 de março de 2021

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

14 Custos de operação

	<u>01/01/2021</u>	<u>01/01/2020</u>
	a	a
	<u>31/03/2021</u>	<u>31/03/2020</u>
Serviços de terceiros	(2.066)	(2.102)
Associação ONS	(10)	(19)
Seguros	(69)	(70)
	<u>(2.145)</u>	<u>(2.191)</u>

15 Despesas administrativas

A reversão de despesas de R\$ 1.145 realizada em 31/03/2020, é devido a despesas pagas para a realização da assembleia geral debenturista (AGD), no qual constatou que o gasto pertencia a acionista CGT Eletrosul, assim, ocorreu reembolso do mesmo

	<u>01/01/2021</u>	<u>01/01/2020</u>
	a	a
	<u>31/03/2021</u>	<u>31/03/2020</u>
Honorários	(218)	(286)
Serviços de terceiros	(432)	(503)
Materiais	-	-
Depreciação	(38)	(27)
Tributos	(2)	(34)
Aluguel	(23)	(28)
Outros	(4)	(3)
Reversão de despesas	-	1.145
	<u>(717)</u>	<u>264</u>

16 Outras despesas

Em janeiro de 2020 ocorreu um sinistro climático no município de Santa Vitória – RS. O fato provocou queda e danificação em algumas torres da LT MARMELEIRO 2 – POVO NOVO 525 kV – Santa Vitória do Palmar 2/RS. Esta emergência fez com que fosse realizada aquisições de materiais e contratação de serviços para reestruturação das torres no montante de R\$ 8.837 até 31/03/2020.

Em janeiro de 2020 ocorreu um sinistro climático no município de Santa Vitória – RS. O fato provocou queda e danificação em algumas torres da LT MARMELEIRO 2 – POVO NOVO 525 kV – Santa Vitória do Palmar 2/RS.

O custo de R\$ 3.880 em 31/03/2021 refere-se à recomposição das torres da emergência de 2020, até o momento a Companhia estava utilizando torres provisória a partir de 06/2021 será

Transmissora Sul Litorânea de Energia S.A. -TSLE

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 31 de março de 2021 (Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

substituída as torres provisórias por torres definitivas.

	01/01/2021	01/01/2020
	a	a
	31/03/2021	31/03/2020
Custos emergência	3.880	8.837
Outros ativos Contratuais	1.226	-
Outras despesas	<u>5.106</u>	<u>8.837</u>
17 Resultado financeiro, líquido		
	01/01/2021	01/01/2020
	a	a
	31/03/2021	31/03/2020
Receitas financeiras		
Receita com aplicações financeiras	170	385
Outros	31	-
	<u>201</u>	<u>385</u>
Despesas financeiras		
Juros de empréstimos e financiamentos BNDES	(8.143)	(6.810)
Encargos financeiros	(290)	(281)
Variação monetária	(2)	(5)
Juros de empréstimos e financiamento debêntures	(5.775)	(4.531)
Outros	(66)	(84)
	<u>(14.276)</u>	<u>(11.711)</u>
Resultado financeiro líquido	<u>(14.075)</u>	<u>(11.326)</u>
18 Transações com partes relacionadas		
(a) Remuneração do pessoal-chave da administração		

A remuneração do pessoal-chave da administração, que contempla a diretoria executiva, durante o exercício findo em 31 de março de 2021, foi de R\$ 218 (R\$ 285 em 31 de março de 2020).

Transmissora Sul Litorânea de Energia S.A. -TSLE

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 31 de março de 2021 (Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

(b) Transações e saldos

A acionista Companhia de Geração e Transmissão de Energia Elétrica do Sul do Brasil (CGT Eletrosul) parte relacionada, possui os seguintes contratos com a TSLE:

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

19 Contingências

Em 31 de março de 2021, a Companhia possui contra si litígios cíveis classificados por seus assessores jurídicos com riscos possíveis de perda no valor de R\$ 10.518 (R\$ 7.625 em 31 de dezembro de 2020). Não há litígios considerados de riscos prováveis de perda.

20 Seguros (não revisado)

A Companhia mantém cobertura de seguro de compreensivo empresarial risco operacionais da Tokio Marine Seguradora, sendo que, o objeto do seguro são as subestações de energia.

Apólice nº 2135/0000014/96 - Seguro de risco operacional, no valor máximo de R\$ 180.904 com vigência a partir de 12 de agosto de 2020 até 12 de agosto de 2021.

Apólice nº 019702020010310000061 - Seguro de Responsabilidade civil de administradores e Diretores, no valor máximo de R\$ 3.000.000 com vigência a partir de 18 de março de 2020 até 18 de março de 2021.

As premissas adotadas para a contratação dos seguros, dada sua natureza, não fazem parte do escopo de uma auditoria. Consequentemente não foram revisadas pelos nossos auditores independentes.

21 Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros

(a) Gestão de risco financeiro

Fatores de risco financeiro

A Companhia está exposta a risco de mercado, de crédito e de liquidez. O conselho de administração é o responsável por supervisionar a gestão destes riscos.

Transmissora Sul Litorânea de Energia S.A. -TSLE

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 31 de março de 2021 (Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

(a) Risco de mercado

O risco de mercado é o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido a variações nos preços de mercado. Os preços de mercado englobam três tipos de risco: a) risco de taxa de juros; b) risco cambial; e c) risco de preço relativo às suas ações.

(b) Risco de encargos financeiros/flutuação de taxa de câmbio

Esse risco advém da possibilidade de a Companhia vir a incorrer em perdas por conta de flutuações nas taxas de juros de captação bem como pela exposição a oscilações de câmbio que aumentem as suas despesas financeiras relativas a empréstimos obtidos junto a instituições financeiras ou partes relacionadas. A Companhia monitora continuamente a volatilidade das taxas de mercado.

(c) Risco regulatório

Desconsideramos quaisquer eventos de iniciativa do governo federal que possam afetar a continuidade da exploração da concessão. Em relação a um possível ato político que implique no rompimento da relação contratual, consideramos de probabilidade remota.

Quanto a eventos provocados pela natureza, importa ressaltar, que a Companhia se encontra coberta com apólice de seguros para todos os efeitos.

(d) Risco de crédito

O risco de crédito é o risco de a contraparte de um negócio não cumprir uma obrigação prevista em um instrumento financeiro ou contrato com cliente, o que levaria ao prejuízo financeiro. A Companhia está exposta ao risco de crédito em suas atividades operacionais e de financiamento, incluindo depósitos em bancos e instituições financeiras, transações cambiais e outros instrumentos financeiros.

O risco de crédito de saldos com bancos e instituições financeiras é administrado pela diretoria da Companhia. A Companhia monitora os valores depositados e a concentração em determinadas instituições e, assim, mitigar o prejuízo financeiro no caso de potencial falência de uma contraparte. Em relação a contas a receber de clientes, a Companhia não tem concentração de recebíveis de forma relevantes.

(e) Risco de liquidez

O risco de liquidez é caracterizado pela possibilidade de a Companhia não honrar com seus compromissos nos respectivos vencimentos. É notório que até a entrada de operação das linhas de transmissão e suas subestações, haverá a necessidade de aportes financeiros para manutenção das obrigações de operação da Companhia.

(f) Gestão do capital social

O objetivo principal da administração de capital da Companhia é assegurar que este mantenha uma classificação de crédito forte e uma razão de capital livre de problemas a fim de apoiar os negócios e maximizar o valor ao acionista. Para manter ou ajustar a estrutura do capital, a Companhia pode ajustar o pagamento de dividendos aos acionistas, devolver o capital ou emitir novas ações. Não houve alterações quanto aos objetivos, políticas ou processos durante o exercício findo em 31 de março de 2021.

Transmissora Sul Litorânea de Energia S.A. -TSLE

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 31 de março de 2021 (Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Risco de liquidez

A previsão de fluxo de caixa é realizada pela Companhia, sendo sua projeção monitorada continuamente, a fim de garantir e assegurar as exigências de liquidez. Eventual excesso de caixa disponível pela Companhia é investido em aplicações financeiras.

Instrumentos financeiros por categoria

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

	31/03/2021	31/12/2020
Ativos financeiros mensurados pelo custo amortizado		
Caixa e equivalentes de caixa	48.558	43.732
Cauções e depósitos vinculados	27.926	23.741
Concessionárias e Permissionárias	11.916	13.684
Ativo contratual	775.618	760.794
	864.018	841.951
Passivos financeiros mensurados pelo custo amortizado		
Fornecedores e empreiteiros e provisões contratuais	(5.391)	(3.345)
Debêntures	(153.744)	(147.702)
Empréstimos e financiamentos	(380.065)	(387.161)
	(539.200)	(538.208)

(b) Análise de sensibilidade de variações nas taxas de juros

(i) Operações ativas

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

(ii) Operações passivas

A Companhia está sujeita ao risco de oscilação nas taxas de juros nos empréstimos pós-fixados indexados à Taxa de Juros de Longo Prazo (TJLP), nas debêntures que são indexadas pelo Índice de Preços ao Consumido Amplo - IPCA, assim como nas aplicações financeiras e cauções e depósitos vinculados que são indexados pelo CDI. Dessa forma, eventual oscilação dos referidos indexadores poderá impactar o resultado da Companhia.

Transmissora Sul Litorânea de Energia S.A. -TSLE

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 31 de março de 2021 (Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

A Companhia para fins de referência, nos termos do CPC 48 (R1), preparou uma análise de sensibilidade sobre seus instrumentos financeiros com taxas de juros pós-fixadas.

Análise de sensibilidade taxa de Juros

Índices Risco	Saldo	Exposição	Redução despesa financeira - 12 meses		Cenário Provável	Aumento despesa financeira - 12 meses		
			Cenário I (-50%)	Cenário II (-25%)		Cenário I (+25%)	Cenário II (+50%)	
Ativo								
Aplicações financeiras	48.547	CDI	2,23%	541	812	1.083	1.353	1.624
Cauções e depósitos vinculados	27.926	CDI	2,23%	311	467	623	778	934
Passivo								
Empréstimos e Financiamentos	380.065	TJLP	4,39%	8.342	12.514	16.685	20.856	25.027
Financiamento debêntures	153.744	IPCA	2,05%	1.576	2.364	3.152	3.940	4.728

22 Eventos Subsequentes:

Em 29/04/2021 ocorreu a AGO deliberando pelo o aumento do Capital Social subscrito da Companhia por meio da capitalização dos dividendos adicionais referentes aos exercícios de 2017 e 2018 (conforme Assembleia Geral Ordinária – AGO, ocorridas em 27/04/2018 e 30/04/2019 e parecer do Conselho Fiscal emitido em 05/04/2021), em R\$ 33.712, mediante a emissão de 33.712 novas ações ordinárias nominativas, de classe única, sem valor nominal, com preço de emissão de R\$ 1,00 (um real) cada, a serem subscritas imediatamente pelas Acionistas CGT Eletrosul e CEEE-GT na proporção do capital social.

DIRETORIA EXECUTIVA

Diretor Administrativo Financeiro
Ricardo Guimarães Moura

Diretor Técnico
Adilson Souza da Silva

RESPONSÁVEL TÉCNICO PELAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Luana Pacheco
Contadora CRC-SC: SC-043160/O-0

* * *