

**COMPANHIA DE GERAÇÃO E
TRANSMISSÃO DE ENERGIA
ELÉTRICA DO SUL DO BRASIL – CGT
ELETROSUL**

**Laudo de avaliação das ações pelo valor de
patrimônio líquido contábil, apurado por
meio dos livros contábeis e ajustado às
práticas contábeis brasileiras**

Data-base de 30 de junho de 2022

COMPANHIA DE GERAÇÃO E TRANSMISSÃO DE ENERGIA ELÉTRICA DO SUL DO BRASIL – CGT ELETROSUL

Índice	Página
Laudo de avaliação contábil.....	3
ANEXO I - Composição do capital social.....	7
ANEXO II - Balanço patrimonial	8
ANEXO III – Práticas Contábeis	10

Laudo de avaliação das ações pelo valor de patrimônio líquido contábil apurado por meio dos livros contábeis e ajustado às práticas contábeis brasileiras

Aos

Administradores e Acionistas da

COMPANHIA DE GERAÇÃO E TRANSMISSÃO DE ENERGIA ELÉTRICA DO SUL DO BRASIL – CGT ELETROSUL

Av. Deputado Antônio Edu Vieira, 999,
Pantanal, Florianópolis, SC, 88040-901

Solicitante

1. COMPANHIA DE GERAÇÃO E TRANSMISSÃO DE ENERGIA ELÉTRICA DO SUL DO BRASIL – CGT ELETROSUL, inscrita no CNPJ/ME nº 02.016.507/0001-69, localizada na Av. Deputado Antônio Edu Vieira, 999, Pantanal, Florianópolis, Santa Catarina, 88040-901.

Dados da firma avaliadora

2. Taticca Auditores Independentes S.S. (“Taticca”), sociedade simples estabelecida na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na R. Dr. Geraldo Campos Moreira, 375, sala 51 – Bairro Brooklin Novo, CEP: 04571-020, inscrita no Cadastro Nacional de Pessoa Jurídica do Ministério da Economia sob o nº 20.840.718/0001-01, cadastrada na Comissão de Valores Mobiliários – CVM sob o nº 12.220, registrada no Conselho Regional de Contabilidade do Estado do São Paulo sob o CRC nº 2SP-03.22.67/O-1, representada pelo seu sócio infra-assinado, Aderbal Alfonso Hoppe, contador, portador do RG nº 55.526.534-1 SSP/SP, inscrito no CPF sob o nº 541.560.250-04 e no Conselho Regional de Contabilidade de São Paulo sob o nº 1SC020036/O-8-T-SP, residente e domiciliado na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, com escritório no mesmo endereço da representada, nomeada perita pela Companhia para determinar o valor do patrimônio líquido contábil das ações de emissão da Companhia, para fins de fixação da relação de substituição de ações no contexto da incorporação de ações da Companhia, pela Centrais Elétricas Brasileiras S.A. – Eletrobras (“Eletrobras”), nos termos do art. 252, §2º, da Lei nº 6.404/76, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada de tempos em tempos (“Lei das Sociedades por Ações”), bem como para fins da determinação do acréscimo patrimonial a ser percebido pela Eletrobras em decorrência da incorporação das ações de emissão da Companhia ainda não detidas pela Eletrobras e que, nos termos do art. 252, §2º, da Lei das Sociedades por Ações, resultará em um aumento de capital da Eletrobras.

Objetivo da avaliação

3. A avaliação do valor patrimonial contábil das ações da Companhia, em 30 de junho de 2022, para os fins específicos indicados no item 2 acima, elaborado de acordo com as normas e práticas contábeis adotadas no Brasil em conformidade com os critérios de avaliação de ativos e passivos, previstos na Lei das Sociedades por Ações.

Responsabilidade da administração sobre as informações contábeis

4. A administração da Companhia é responsável pela escrituração dos livros e elaboração de informações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, assim como pelos controles internos relevantes que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de tais informações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Alcance dos trabalhos e responsabilidade do auditor independente

5. Na elaboração deste trabalho, foram utilizados dados e informações fornecidas por terceiros, na forma de documentos da Companhia. As estimativas utilizadas nesse processo estão baseadas nos documentos e informações, os quais incluem, entre outros, os seguintes:
 - a) Atas de Assembleias Gerais Extraordinárias.
 - b) Atas do Conselho de Administração e Conselho Fiscal.
 - c) Balanços auditados referente à data base de 30 de junho de 2022.
 - d) Análises de informações de 30 de junho de 2022 e as variações e movimentações entre demonstrações financeiras auditadas de 31 de dezembro de 2021 e ITRs auditadas de 31 de março e 30 de junho de 2022.
 - e) Análises de temas com relevância no contexto da materialidade evolvida.

Princípios e ressalvas

6. As informações a seguir são importantes e devem ser cuidadosamente lidas. O relatório objeto do trabalho enumerado, calculado e particularizado obedece criteriosamente aos princípios fundamentais descritos a seguir:
 - a) Os consultores não têm interesse, direto ou indireto, nas companhias envolvidas ou na operação, bem como não há qualquer outra circunstância relevante que possa caracterizar conflito de interesses.

- b) Os honorários profissionais da avaliadora não estão, de forma alguma, sujeitos às conclusões deste laudo.
- c) No melhor conhecimento e crédito dos consultores, as análises, opiniões e conclusões expressas no presente laudo são baseadas em dados, diligências, pesquisas e levantamentos verdadeiros e corretos.
- d) Assumem-se como corretas as informações recebidas de terceiros, sendo que as fontes das mesmas estão contidas e citadas neste laudo.
- e) O laudo apresenta todas as condições limitativas impostas pelas metodologias adotadas, quando houver, que possam afetar as análises, opiniões e conclusões contidas no mesmo.
- f) O laudo foi elaborado por nós e ninguém, a não ser os seus próprios consultores, preparou as análises e correspondentes conclusões.
- g) Assumimos total responsabilidade sobre a matéria das avaliações incluindo as implícitas, para o exercício das suas honrosas funções, precipuamente estabelecidas em leis, códigos ou regulamentos próprios.

Limitações de responsabilidade

- 7. Para a elaboração deste laudo, utilizamos informações e dados históricos auditados ou não, fornecidos pela administração da Companhia ou obtidos das fontes mencionadas. Sendo assim, assumimos como verdadeiras e coerentes os dados e informações obtidos para este laudo.

Metodologia de avaliação

- 8. Exame da documentação de suporte já mencionada, objetivando verificar uma escrituração feita em boa forma e obedecendo as disposições legais regulamentares, normativas e estatutárias que regem a matéria, de acordo com a práticas contábeis adotadas no Brasil, conforme indicadas no Anexo III. Foram examinados o controle de capital, indicadas no Anexo I, e todos os demais documentos necessários para a elaboração deste laudo de avaliação contábil, que foi realizado a partir dos balanços patrimoniais da Companhia com data-base de 30 de junho de 2022, conforme Anexo II.

Avaliação do valor patrimonial contábil das ações

- 9. Com base nos procedimentos e nos critérios de avaliação descritos no item 8 e no Anexo III, concluímos que o valor do patrimônio líquido R\$8.891.316 mil (oito bilhões, oitocentos e noventa e um milhões, trezentos e dezesseis mil reais), conforme balanço patrimonial em 30 de junho de 2022, constante dos registros contábeis da

Companhia, resumido no Anexo II e Anexo III, representa, em todos os seus aspectos relevantes, o patrimônio líquido contábil da Companhia.

- 10 Para fins deste laudo, consideramos o montante total de ações emitidas pela Companhia equivalente a 482.568.906.940 ações, conforme Anexo I. Ainda, identificamos que as ações ainda não detidas pela Eletrobras na Companhia – ou seja, as ações de emissão da Companhia que serão efetivamente incorporadas pela Eletrobras – representam 523.748.572 ações.
11. Consideramos ainda que a Companhia, em 30 de junho de 2022, possuía o montante de R\$300.000 mil (trezentos milhões de reais) de adiantamento para futuro aumento de capital, ainda pendentes de capitalização.


Conclusão

11. Com base nos trabalhos efetuados, à luz dos exames realizados na documentação anteriormente mencionada e tomando por base estudos que realizamos, identificamos que o valor do patrimônio líquido contábil de cada ação de emissão da Companhia era, na data-base de 30 de junho de 2022, R\$0,0178 por ação.

Os valores acima são apurados com base da divisão direta do total do patrimônio líquido pelo total de ações. Os valores das ações para fins de negociação devem ser observados os valores justos apurados por cálculos e resultados que são objeto de laudo com tal propósito, o que pode resultar em valor diferente de cada e entre classe de ações.

12. Por fim, atestamos que o valor do patrimônio líquido das ações ainda não detidas pela Eletrobras na Companhia e, que, portanto, representará o valor patrimonial a ser efetivamente incorporado pela Eletrobras em decorrência da incorporação de ações, considerando o montante de ações indicado ao final do item 10 acima, é equivalente a R\$9.324.449,67.

São Paulo, 21 de novembro de 2022.


Aderbal Alfonso Hoppe
Contador CRC – 1SC020036/O-8-T-SP
Taticca Auditores Independentes S.S.
CRC – 2SP-03.22.67/O

**COMPANHIA DE GERAÇÃO E TRANSMISSÃO DE ENERGIA ELÉTRICA DO SUL
DO BRASIL – CGT ELETROSUL**
CNPJ 02.016.507/0001-69
30 de junho de 2022

ANEXO I - Composição de Capital por Ações

	AÇÕES ORDINÁRIAS		AÇÕES PREFERENCIAIS		TOTAL		PATRIMÔNIO LÍQUIDO	PREÇO UNITÁRIO DA
	QUANTIDADE	R\$	QUANTIDADE	R\$	QUANTIDADE	CAPITAL SOCIAL		
Capital Social	482.568.906.940	6.771.912.071,63	-	-	482.568.906.940	6.771.912.071,63	8.591.316.000,00	0,0178
Participação Eletrobras	482.045.158.368	6.764.562.283,39	-	-	482.045.158.368	6.764.562.283,39	8.581.991.550,33	0,0178
Demais	523.748.572	7.349.788			523.748.572	7.349.788	9.324.449,67	0,0178

Como na composição do patrimônio líquido há AFAC, conforme demonstrado no ANEXO II deste laudo, o montante foi subtraído do total pois não havia sido convertido em quantidade de ações.

**COMPANHIA DE GERAÇÃO E TRANSMISSÃO DE ENERGIA ELÉTRICA DO SUL
DO BRASIL – CGT ELETROSUL**

CNPJ 02.016.507/0001-69

30 de junho de 2022

(Em milhares de reais)

ANEXO II - Balanço Patrimonial

	Controladora
	30/06/2022
ATIVO	
CIRCULANTE	
Caixa e equivalentes de caixa	127
Títulos e valores mobiliários	1.398.584
Clientes	378.961
Ativo contratual transmissão	784.017
Tributos a recuperar	4.531
Imposto de renda e contribuição social	17.919
Direito de ressarcimento	5.385
Cauções e depósitos vinculados	9.995
Serviço em curso	36.417
Estoques	99.200
Outros	69.400
	2.804.536
Ativo não circulante mantido para venda	-
	2.804.536
NÃO CIRCULANTE	
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	
Imposto de renda e contribuição social diferido	1.338.240
Cauções e depósitos vinculados	117.583
Depósitos judiciais	100.384
Ativo contratual transmissão	5.890.737
Estoques	46.966
Outros	27.619
	7.521.529
INVESTIMENTOS	
Avaliados por equivalência patrimonial	2.028.100
Avaliados ao custo	7.466
	2.035.566
IMOBILIZADO	2.272.302
INTANGÍVEL	184.119
	12.013.516
TOTAL DO ATIVO	14.818.052

**COMPANHIA DE GERAÇÃO E TRANSMISSÃO DE ENERGIA ELÉTRICA DO SUL
DO BRASIL – CGT ELETROSUL**

CNPJ 02.016.507/0001-69

30 de junho de 2022

(Em milhares de reais)

**Controladora
30/06/2022**

PASSIVO

CIRCULANTE

Financiamentos, empréstimos, FIDC e debêntures	354.039
Fornecedores	248.458
Tributos a recolher	30.655
Imposto de renda e contribuição social	1.372
Remuneração aos acionistas	47.431
Obrigações estimadas	150.183
Benefício pós-emprego	29.583
Encargos setoriais	34.594
Arrendamentos	3.464
Outros	125.967

1.025.746

Passivos associados a ativos mantidos para venda 56.156

1.081.902

NÃO CIRCULANTE

Financiamentos, empréstimos, FIDC e debêntures	2.978.763
Fornecedores	16.999
Provisões para litígios	1.071.920
Obrigações estimadas	12.620
Benefício pós-emprego	516.036
Contratos onerosos	80.338
Arrendamentos	34.352
Concessões a pagar - Uso do bem Público	46.723
Encargos setoriais	21.138
Outros	65.945

4.844.834

PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Capital social	6.767.586
Adiantamento para futuro aumento de capital	300.000
Reservas de lucros	1.432.431
Lucros acumulados	494.850
Outros resultados abrangentes acumulados	(103.551)

8.891.316

TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

14.818.052

**COMPANHIA DE GERAÇÃO E TRANSMISSÃO DE ENERGIA ELÉTRICA DO SUL
DO BRASIL – CGT ELETROSUL**

CNPJ 02.016.507/0001-69

30 de junho de 2022

ANEXO III – Principais Práticas Contábeis

As demonstrações financeiras, individuais e consolidadas de 30 de junho de 2022, utilizadas para a preparação deste laudo contábil, foram elaboradas de acordo com as políticas contábeis, estimativas e julgamentos contábeis e métodos de mensuração são em parte os mesmos que aqueles adotados e divulgados em detalhes nas demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2021, com exceção dos explanados abaixo.

Em junho de 2022, em conjunto com a Eletrobras, foram celebrados novos contratos de concessão de geração de energia elétrica em substituição aos contratos de concessão vigentes para três usinas hidrelétricas contempladas pela Lei nº 14.182/2021, no processo de desestatização da Eletrobras. Tais contratos atendem às definições de ativo apresentadas no pronunciamento contábil CPC 00 - Estrutura Conceitual para Relatório Financeiro, e às definições de ativo intangível de acordo com o Pronunciamento contábil CPC 04 – Ativo Intangível.

Ainda de acordo com o pronunciamento contábil CPC 04 – Ativo Intangível, um ativo intangível deve ser reconhecido inicialmente ao custo. O custo é o montante de caixa ou equivalente de caixa pago ou o valor justo de qualquer outra contraprestação dada para adquirir um ativo na data da sua aquisição. A Companhia considerou os valores justos calculados pelo CNPE para as contraprestações que a Companhia se obrigou a dar em contrapartida aos ativos adquiridos.

A amortização dos intangíveis da Companhia era realizada apenas de forma linear. Este formato continuará sendo realizado pelas usinas não cotistas, já as usinas cotistas terão sua amortização iniciada a partir de 01 de janeiro de 2023, data de início da descotização e também a data que o ativo estará disponível para uso nas condições pretendidas pela administração e definidas nos novos contratos, sendo que a amortização se dará até 17 de junho de 2052, na proporção de descotização estabelecida pela Resolução CNPE nº 15/2021, para que as despesas de amortização sejam apropriadas de acordo com a evolução do benefício econômico gerado pelos ativos adquiridos.