

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS 2017 - EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2017 E 2016 (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO 2017

Srs. Acionistas: em cumprimento às disposições legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V. Sas. as demonstrações financeiras do exercício encerrado em 31/12/2017. A integra do relatório de administração, as notas explicativas com maiores informações e o parecer sem ressalvas encontram-se disponíveis na sede da Companhia. Colocamo-nos à disposição para quaisquer esclarecimentos que julgarem necessários.

BALANÇOS PATRIMONIAIS

	Nota	Controladora		Consolidado	
		2017	2016	2017	2016
Ativo					
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	4	391	462	16.073	27.907
Títulos e valores mobiliários	5	449	396	14.410	444
Contas a receber de clientes	6	—	—	99.614	92.766
Impostos e contribuições a recuperar	7	6.638	7.133	44.242	47.728
Despesas pagas antecipadamente		—	—	2.563	1.136
Outros ativos circulantes		16	17	2.586	1.031
Total do circulante		7.494	8.008	179.488	171.012
Não circulante					
Imposto de renda e contribuição social diferidos	8	—	—	194.605	114.856
Títulos e valores mobiliários	5	80.788	104.501	155.902	247.632
Depósitos judiciais	23	—	—	58.829	79.154
Investimento	9	2.201.410	2.305.081	—	—
Imobilizado	10	—	—	4.840.430	5.007.165
Intangível	11	—	—	134.235	138.803
Total do não circulante		2.282.198	2.409.582	5.384.001	5.587.610
Total do ativo		2.289.692	2.417.590	5.563.489	5.758.622
Passivo					
Circulante					
Fornecedores	12	—	—	81.861	82.236
Empréstimos e financiamentos	13	—	—	139.663	136.801
Debêntures	14	55.754	220.487	55.754	220.487
Impostos e contribuições a recolher	15	255	335	18.857	21.652
Taxas regulatortares		—	—	15.863	13.885
Obrigações de meio ambiente	24	—	—	69.045	64.579
Concessão do serviço público (UBP)	16	—	—	9.974	9.579
Outros passivos circulantes		—	—	4.995	4.272
Total do circulante		56.009	220.822	396.012	553.491
Não circulante					
Obrigações de meio ambiente	24	—	—	—	19.371
Empréstimos e financiamentos	13	—	—	2.526.580	2,596,363
Debêntures	14	687.200	578.775	687.200	578.775
Provisão para contingências	23	—	—	239.440	224.824
Concessão do serviço público (UBP)	16	—	—	149.676	148.832
Total do não circulante		687.200	578.775	3.602.896	3.568.165
Patrimônio líquido					
Capital social	17	2.156.130	1.997.563	2.156.130	1.997.563
Prejuízos acumulados		(609.647)	(379.570)	(609.647)	(379.570)
Total do patrimônio líquido		1.546.483	1.617.993	1.546.483	1.617.993
Participação dos não controladores		—	—	18.098	18.973
Total do patrimônio líquido		1.546.483	1.617.993	1.564.581	1.636.966
Total do passivo e do patrimônio líquido		2.289.692	2.417.590	5.563.489	5.758.622

Diretora Administrativa Financeira e de Coordenação: Ana Graciela Heugas Granato; **Diretor Técnico:** Carlos José Ferreira; **Diretor de Meio Ambiente:** Marcos Azevedo Duarte; **Contador:** Luiz Carlos Patrão Novo - CRC 1R076580/0-3

Conselho Vigente: Presidente: José Eduardo Pinheiro Santos Tanure; Titular: Alejandro Román Arroyo; Titular: Rogério Bonini Ruiz; Titular: Carla de Andrade Souza e Andrade Pinto; Suplente: Marcelo José Cavalcanti Lopez; Suplente: Fabiano Uchoas Ribeiro; Suplente: Tomé Aumay Gregório; Suplente: Almir Galvani Coutinho

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS

	Nota	Controladora		Consolidado	
		2017	2016	2017	2016
Receita operacional líquida	18	—	—	866.743	713.680
Custo operacionais	19	—	—	(816.924)	(603.540)
Lucro bruto		—	—	49.819	110.140
Despesas gerais e administrativas	20	(7.334)	—	(23.787)	(35.246)
Outras Receitas/ Despesas		—	—	47	—
Resultado de investimento	9	(147.713)	(83.458)	—	—
Lucro (prejuízo) operacional		(155.046)	(83.458)	26.079	74.894
Resultado financeiro	21	(75.031)	(90.992)	(337.248)	(285.171)
Prejuízo antes do imposto de renda e contribuição social		(230.077)	(174.450)	(311.169)	(210.277)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	8	—	—	52.651	79.749
Prejuízo antes das participações dos acionistas não controladores		(230.077)	(121.799)	(231.420)	(122.465)
Participações dos acionistas não controladores		—	—	1.343	666
Prejuízo do exercício		(230.077)	(121.799)	(230.077)	(121.799)
DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS ABRANGENTES					
Resultado antes da participação do acionista não controlador		(230.077)	(121.799)	(231.418)	(122.465)
Participação do acionista não controlador		—	—	1.341	666
Outros resultados abrangentes		—	—	—	—
Total do resultado abrangente		(230.077)	(121.799)	(230.077)	(121.799)

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

INFORMAÇÕES GERAIS

A Teles Pires Participações S.A. (doravante denominada "Companhia" ou "TPP") é uma sociedade anônima constituída em 18 de novembro de 2011, com sede na Cidade e Estado do Rio de Janeiro, na praia do Flamengo, 78, 2º andar (parte), Flamengo, podendo manter filiais, agências ou representações, em qualquer localidade do país ou do exterior. Esta empresa foi criada com um propósito de participar, estudar, planejar, investir e operar direta ou indiretamente na implantação do projeto, construção, operação e gestão da usina hidrelétrica de Teles Pires. A usina, localizada no Rio Teles Pires, entre os Estados do Pará e Mato Grosso, possui potência instalada de 1.820 MW, Energia Assegurada de 930,7 MW médios e é composta por 5 turbinas Francis Eixo Vertical de 364 MW. O Contrato de Concessão foi assinado pelo Poder Concedente em junho de 2011 e as obras iniciadas em agosto do mesmo ano. O prazo do Contrato de Concessão é de trinta e cinco anos a partir da data de sua assinatura. No termo final, todos os bens e instalações vinculados à Unidade Hidrelétrica Teles Pires S.A. ("UHE Teles Pires") passarão a integrar o patrimônio da União, mediante indenização das parcelas dos investimentos posteriores ao projeto original da usina, e que ainda não estejam amortizados ou depreciados, a ser apurado pelo Poder Concedente. Em 10 de fevereiro de 2015, foi assinado Termo de Compromisso entre a ANEEL e a Companhia estabelecendo as condições e os prazos das obrigações de fornecimento de energia elétrica por parte da UHE Teles Pires, previstas nos (CCEAR) assinados em decorrência do Leilão de Energia nº 004/2010 (A-5/2010), para o período do atraso da entrada em operação das instalações de transmissão objeto do Contrato de Concessão no 12/2012, de responsabilidade de terceiros e necessárias ao escoamento de energia a ser produzida pela UHE Teles Pires. Conforme Contrato de Concessão, o início de entrega da energia elétrica a ser produzida pela UHE Teles Pires e comercializada pela Companhia ocorreu em maio de 2015. A energia assegurada foi negociada na seguinte proporção: • 85% no Ambiente de Contratação Regulado ("ACR") através de Contratos de

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES NO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

	Capital social	Capital a integralizar	Prejuízos acumulados	Subtotal	Participação do não controlador	Total do patrimônio líquido
Saldos em 31 de dezembro de 2015	1.854.239	(175.372)	(257.773)	1.421.094	18.154	1.439.248
Capital integralizado	181.840	136.856	—	318.696	1.485	230.181
Prejuízo do exercício	—	—	(121.799)	(121.799)	(666)	(122.465)
Saldos em 31 de dezembro de 2016	2.036.079	(38.516)	(379.570)	1.617.993	18.973	1.636.966
Aumento de capital	120.051	—	—	120.051	466	120.517
Capital integralizado	—	38.516	—	38.516	—	38.516
Prejuízo do exercício	—	—	(230.077)	(230.077)	(1.341)	(231.418)
Saldos em 31 de dezembro de 2017	2.156.130	(609.647)	—	1.546.483	18.098	1.564.581

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA

	Controladora		Consolidado		Controladora	Consolidado
	2017	2016	2017	2016		
Prejuízo do exercício antes do imposto de renda e contribuição social	(230.077)	(174.450)	(311.168)	(210.277)	(86.470)	(272.268)
Depreciação e amortização	7.334	10.090	177.518	181.471	—	723
Resultado de equivalência patrimonial	147.713	73.368	—	—	—	2.579
Encargos de dívida e atualizações monetárias	81.283	104.704	327.073	304.488	(79.801)	236.920
Provisão de juros e ajuste a valor presente sobre uso do bem público UBP	—	—	9.490	16.703	(51.376)	—
Provisão de atualização monetária	—	—	(1.184)	—	23.660	3.164
Perda na alienação do ativo imobilizado	—	—	—	72	—	77.764
Outros Investimentos	—	—	—	(1)	—	(102.396)
Provisão (reversão) para contingências	—	—	21.219	—	—	(8.200)
	6.253	13.712	222.948	292.456	—	1.985
Varição nos ativos e passivos operacionais	—	—	—	—	(27.716)	3.164
Despesas pagas antecipadamente	—	(17)	(1.444)	(1.124)	—	71.549
Impostos e contribuições a recuperar	496	(2.648)	3.487	(6.720)	—	(117.744)
Contas a receber de clientes	—	—	(6.848)	(13.106)	—	(164.403)
Depósitos judiciais	—	—	14.320	(16.673)	—	158.567
Outros ativos circulantes	—	—	(1.538)	648	—	(170.153)
Fornecedores	—	(5)	(375)	2.624	—	2.402
Impostos a recolher	(80)	336	(2.795)	(10.939)	—	5.884
Obrigações de meio ambiente	—	—	(14.905)	(15.565)	—	—
Provisão para contingência	—	—	566	—	—	—
Taxas regulatortares	—	—	1.978	9.892	—	—
Comercialização de Energia no Ambiente Regulado ("CCEAR"), ao preço de R\$58,36 por MW/h referenciado em dezembro de 2010, atualizado anualmente pela variação do Índice de Preços ao Consumidor Amplo - IPCA. • 15% serão destinados à comercialização no Ambiente de Contratação Livre ("ACL"). A Companhia seguiu incorrendo em gastos relacionados com a implantação do aproveitamento hidroelétrico, os quais de acordo com as projeções financeiras deverão ser absorvidos pelas receitas futuras das operações. A depreciação dos ativos imobilizado e intangível constituídos pelos referidos gastos e prontos para a operação, iniciou-se em maio de 2015. A CHTP enviou ofícios para a ANEEL, solicitando o apto das Unidades Geradoras ("UG") 01 (10 de janeiro de 2015), 02 (10 de março de 2015), 03 (30 de abril de 2015), 04 (1º de agosto de 2015) e 05 (03 de agosto de 2016). Os aptos foram obtidos em 30 de abril de 2015 para a UG01, UG02 e UG03, em 6 de agosto de 2015 para a UG04 e 06 de agosto de 2016 para a UG05. A linha de transmissão provisória, de responsabilidade da Matrícula Transmissora de Energia S.A., foi liberada em outubro de 2015 e definitiva foi em abril de 2016. Assim, foi possível obter o reconhecimento de geração comercial da UG01 em 06 de novembro de 2015 e da UG02 em 29 de dezembro de 2015. Em 3 de agosto de 2016 a ANEEL						

publicou o Despacho nº 2.103, liberando as unidades geradoras UG03, UG04 e UG05, de 364 MW de potência instalada cada da UHE Teles Pires Código Único de Empreendimentos de Geração - CEG UHE.PH.PA.030557-0.01, localizada nos municípios de Jacareacanga, estado do Pará, e Paranaíta, estado de Mato Grosso, de titularidade da empresa CHTP, para início da operação comercial a partir do dia 4 de agosto de 2016, quando a energia produzida pelas unidades geradoras deverá estar disponível ao sistema. A Companhia apresenta prejuízos acumulados de R\$ 609.647, sendo R\$ 230.077 referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2017, e capital circulante líquido negativo de R\$ 48.515 na controladora e R\$ 216.524 no consolidado. Adicionalmente, a Administração da Companhia entende que a geração de caixa advinda dos contratos de longo prazo obtidos por sua controlada, bem como o suporte financeiro previsto de seus acionistas, serão suficientes para suportar a continuidade das suas operações e recuperação dos seus ativos de longo prazo, conforme previsto em seu plano de negócios. A Administração evidencia todas as informações relevantes das demonstrações financeiras, as quais correspondem àquelas utilizadas por ela na sua gestão. A administração aprovou a emissão das demonstrações financeiras em 24 de janeiro de 2018.