

LIVRAMENTO HOLDING S.A.

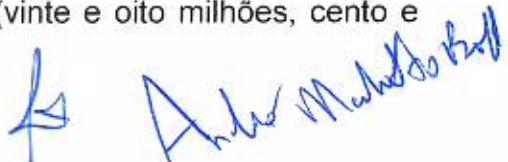
C.N.P.J. nº 14.610.209/0001-81

N.I.R.E. 42.300.037.010

ATA DA REUNIÃO DO CONSELHO FISCAL DE 28 DE MARÇO DE 2018

1. **DATA, HORA E LOCAL:** Realizada às 16hs do dia 28 de março de 2018, na sede social da Companhia, localizada à Rua Deputado Antônio Edu Vieira, 999, Bairro Pantanal, Florianópolis, Estado de Santa Catarina.
2. **CONVOCAÇÃO E PRESENÇAS:** Conselheiros Titulares: Janildo Jovino da Silveira e André Maschietto Boff. Convidado: Marcelo Fabiano da Silva (Diretor Financeiro).
3. **ORDEM DO DIA:** (I) apreciação e análise do Relatório Anual da Administração e Demonstrações Financeiras, referentes ao exercício de 2017; (II) apresentação referente a realização orçamentária; e (III) esclarecimentos do Diretor Financeiro sobre a empresa IMPSA e sobre o Contrato de Financiamento firmado com o BNDES.
4. **DELIBERAÇÕES:**

- (I) Iniciada a reunião, o Diretor Marcelo apresentou o Relatório Anual da Administração, acompanhado do Relatório dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Financeiras da Companhia, referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2017, emitido pela KPMG em 28 de março de 2018, com a opinião de que as demonstrações financeiras apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da companhia, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, sem ressalvas. A Companhia registrou, no exercício de 2017, um lucro de R\$ 28.189.000,00 (vinte e oito milhões, cento e



oitenta e nove mil reais), os quais não serão distribuídos aos acionistas em razão do prejuízo acumulado. Após a apreciação, foi registrada a seguinte deliberação, por unanimidade dos membros do Conselho Fiscal:

Em exame às demonstrações financeiras findadas no exercício do ano de 2017, contemplando a análise das Demonstrações Financeiras, compreendendo o Relatório da Administração, o Balanço Patrimonial, a Demonstração do Resultado do Exercício, a Demonstração do Fluxo de Caixa, Notas Explicativas e Parecer da Auditoria KPMG, em conformidade com o disposto no art. 163 da Lei nº 6.404/1976 e ao contido em Estatuto Social da Companhia, e considerando os esclarecimentos adicionais prestados pela Administração, o Conselho Fiscal opinou favoravelmente que as referidas demonstrações contábeis e o relatório da administração estão em condições de serem submetidas à aprovação, como segue:

**PARECER DO CONSELHO FISCAL
ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS FINDADAS EM 31/12/2017**

Os membros do Conselho Fiscal da LIVRAMENTO HOLDING S.A., abaixo assinados, no exercício de suas atribuições legais e estatutárias, examinaram as Demonstrações Financeiras, compreendidas pelo Relatório da Administração, o Balanço Patrimonial, a Demonstração do Resultado do Exercício, a Demonstração do Fluxo de Caixa e as Notas Explicativas correspondentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2017 e, baseando-se ainda no parecer da empresa de auditoria KPMG, emitido em 28 de março de 2018, sem ressalvas, entendem e opinam que as citadas Demonstrações Financeiras traduzem adequadamente, em seus aspectos relevantes, a situação patrimonial e financeira da LIVRAMENTO HOLDING S.A., as quais, estando em condições de serem submetidas à apreciação e deliberação da Assembleia Geral Ordinária.

- (II) Ato contínuo, os membros do Conselho Fiscal tomaram conhecimento da apresentação feita pelo Diretor Financeiro Sr. Marcelo Fabiano da

Lt. Andrade Machado

Silva, referente a realização orçamentária, conforme material em anexo.

- (III) Conforme solicitado pelos membros do Conselho, o Diretor Marcelo prestou esclarecimentos sobre: (i) a Recuperação Judicial da empresa Wind Power Energia S.A. (IMPSA); (ii) o andamento das condições para o *completion* financeiro do Contrato de Financiamento firmado com o BNDES; e (iii) o andamento da anuência do banco fiador à repactuação do referido contrato.

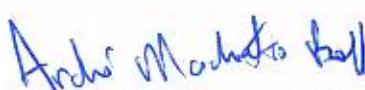
ENCERRAMENTO: E por fim, nada mais havendo a tratar ou a constar, foram encerrados os trabalhos e a presente reunião, lavrando-se a presente peça, em 03 (três) vias de igual teor e forma, lida, aprovada e assinada.

Florianópolis (SC), 28 de março de 2018.



Janildo Jovino da Silveira

Conselheiro



André Maschietto Boff

Conselheiro

[Página de assinaturas da Ata de Reunião do Conselho Fiscal da Livramento Holding S.A., celebrada em 28/03/2018].



Aqui começa a energia do Brasil

Reunião do Conselho Fiscal

Santa Vitória do Palmar, Chuí e Livramento

28/03/2018

LB Adm

~~X~~

1

Sumário

1. Resultados Contábeis [4ºTrimestre/2017]
2. Resultados Gerenciais [4ºTrimestre/2017]
3. Credores e Novos Covenants Financeiros

29

B

X

RCA - 4º Trimestre 2017
Resultados Contábeis



Eólicas do Sul

BP combinado em Dezembro/2017 Valores em reais mil				BP combinado em Dezembro/2017 Valores em reais mil				EOS dez/16				EOS dez/17			
ATIVO				ATIVO				PASSIVO				ATIVO			
	EOS dez/16	EOS dez/17	CH		EOS dez/16	EOS dez/17	CH		EOS dez/16	EOS dez/17	CH		SVP	LV	
Caixa e equivalente de caixa	39.391	149.937	84.515	61.103	4.319	51.519	60.770	29.769	27.097	3.904	-	-	-	-	
(i) Conta Movimento	28.389	104.547	50.917	49.822	3.808	36.737	28.911	19.732	1.946	7.233	-	-	-	-	
(ii) Conta Centralizada	11.002	45.390	33.598	11.281	511	3.124	11.374	5.361	2.994	3.019	-	-	-	-	
Contas a receber	28.793	33.324	20.623	10.892	1.809	23.360	20.917	9.622	10.838	457	-	-	-	-	
Impostos a recuperar	5.960	4.678	1.186	595	2.898	85.267	26.859	14.618	11.347	894	-	-	-	-	
Partes relacionadas - Despesas a reembolsar	268	592	592	-	-	678	680	671	9	-	-	-	-	-	
Outros	1.418	397	80	255	62	269	700	56	-	646	-	-	-	-	
					4.991	378	-	-	38	340	-	-	-	-	
TOTAL DO ATIVO CIRCULANTE	75.830	188.929	106.997	72.844	9.088	205.945	150.590	79.830	54.269	16.491	-	-	-	-	
Impostos a recuperar	-	-	-	-	-	987	8.504	5.071	3.433	-	-	-	-	-	
Aplicações vinculadas	49.751	64.661	44.571	17.062	3.028	71.311	129.041	39.823	21.672	67.546	-	-	-	-	
Permanente	2.206.549	2.114.528	1.032.537	800.901	281.090	34.544	14.031	14.031	-	-	-	-	-	-	
Impairment	(251.926)	(71.266)	-	(42.634)	(28.632)	1.086.010	1.039.068	700.482	300.431	38.155	-	-	-	-	
Provisão para perda (IMPSA)	(177.128)	(177.128)	-	(75.891)	(101.237)	331	331	331	-	-	-	-	-	-	
Outros	81	159	25	-	134										
TOTAL DO PASSIVO NÃO CIRCULANTE	1.193.183	1.190.974	759.738	325.536	105.701										
AFAC + Ações preferenciais resgatáveis						88.913	169.000	60.000	-	109.000	-	-	-	-	
Capital social						606.668	1.137.797	361.866	392.478	383.453	-	-	-	-	
Prejuízos acumulados						(990.478)	(528.477)	{77.303}	-	(451.174)	-	-	-	-	
TOTAL DO ATIVO NÃO CIRCULANTE	1.827.401	1.930.955	1.077.133	699.439	154.383	TOTAL DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO AJUSTADO	504.103	778.320	344.563	392.478	41.279	-	-	-	
TOTAL DO ATIVO	1.913.231	2.119.886	1.184.150	777.283	163.471	TOTAL DO PASSIVO	1.193.183	2.119.886	1.184.150	777.283	163.471	-	-	-	

	DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS Valores em reais mil	dez/16	EOS	SVP	CH	LV	dez/17	EOS	SVP	CH	LV
Receita operacional líquida											
Custo de operação		168.081 (132.656)	101.857 (73.659)	56.486 (49.974)	9.738 (9.023)		353.597 (157.028)	215.767 (86.303)	110.035 (56.441)	27.796 (14.284)	
RESULTADO BRUTO		35.425	28.198	6.512	715		196.570	129.464	53.594	13.512	
Receitas (despesas) operacionais		(6.375)	(2.017)	(2.150)	(2.208)		(5.772)	(2.000)	(1.733)	(2.039)	
Impairment		59.619	117.594	(24.856)	(33.119)		180.661	16.684	159.489	4.488	
RESULTADO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO		88.669	143.775	(20.494)	(34.612)		371.458	144.148	211.350	15.961	
Receitas financeiras		10.473 (120.410)	4.216 (68.349)	6.006 (39.276)	251 (12.785)		10.739 (113.442)	5.156 (72.922)	4.847 (36.633)	736 (3.887)	
RESULTADO ANTES DE IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES		(21.268)	79.642	(53.764)	(47.146)		268.756	76.382	179.564	12.809	
Imposto de renda e contribuição social		(7.436) 6.084	(4.139) -	(3.279) -	(18) 6.084		(14.982) 18.004	(7.762) -	(4.595) -	(2.624) 18.004	
LUCRO (PREJUIZO) NO EXERCÍCIO			(22.620)	75.503	(57.043)	(41.080)	271.778	68.620	174.969	28.189	
LUCRO (PREJUIZO) NO EXERCÍCIO [EX IMPAIRMENT]			(82.239)	(42.091)	(32.187)	(7.961)	91.117	51.936	15.480	23.701	



Valores em reais mil	ORÇAMENTO				REALIZADO 2017				Δ Orçado / Realizado			
	ORÇAMENTO		EOS	SVP	REALIZADO 2017		EOS	SVP	REALIZADO 2017		EOS	SVP
	EOS	SVP			CH	LV			CH	LV		
Receita Líquida	209.090	124.656	71.745	12.688	348.548	204.494	113.064	30.990	(139.458)	(79.838)	(41.318)	(18.302)
Despesas Gerais Operação [A + B + C]	(200.136)	(110.135)	(76.359)	(13.642)	(203.015)	(113.137)	(75.827)	(14.051)	2.880	3.002	(531)	409
A - Despesas Operacionais	(39.279)	(22.172)	(12.922)	(4.185)	(39.731)	(22.536)	(12.726)	(4.469)	453	365	(197)	285
A1 - Despesas da Operação	(13.379)	(7.240)	(4.596)	(1.542)	(13.207)	(7.220)	(4.417)	(1.570)	(172)	(21)	(179)	28
A2 - O&M BNDES	(25.900)	(14.931)	(8.326)	(2.642)	(26.524)	(15.317)	(8.308)	(2.899)	624	386	(18)	257
B - Despesas Administrativas	(7.185)	(2.333)	(2.274)	(2.578)	(9.256)	(3.884)	(2.813)	(2.558)	2.071	1.551	540	(20)
B1 - Salários, Encargos & Benefícios	(4.628)	(1.520)	(1.484)	(1.623)	(6.103)	(2.715)	(1.661)	(1.727)	1.475	1.195	177	103
B2 - Infraestrutura e Serviços de Terceiros	(2.557)	(813)	(789)	(955)	(3.153)	(1.169)	(1.152)	(831)	596	357	363	(124)
C - Despesas Financeiras	(153.672)	(85.631)	(61.163)	(6.879)	(154.028)	(86.716)	(60.288)	(7.024)	3.56	1.086	(875)	145
IR/CSLL	(5.932)	(3.802)	(2.130)	-	(10.446)	(5.867)	(3.777)	(802)	4.515	2.065	1.648	802
Apórtos / Outras Receitas	5.450	10.719	(6.743)	1.473	137.541	85.490	33.460	18.591	(132.091)	(74.771)	(40.202)	(17.118)
Geração de caixa												
CAPEX												
Fornecedores Atrasados												
Movimentação de caixa total	(44.777)	(4.272)	(14.363)	(26.142)	110.236	72.365	29.094	8.777	(155.013)	(76.637)	(43.456)	(34.919)



Valores em reais mil

PROPOSTA ORÇAMENTÁRIA	ORÇADO 2017						REALIZADO 2017						Δ Orçado / Realizado								
	EOS			SVP			CH			LV			EOS			SVP			CH		
	(39.279)	(22.172)	(12.922)	(4.185)	(39.731)	(22.536)	(12.726)	(4.469)	(39.731)	(22.207)	(7.220)	(4.417)	(1.570)	(172)	(307)	(4.15)	(453)	(458)	(376)	(285)	
A - Despesas Operacionais																					
A1 - Despesas da Operação	(13.379)	(7.240)	(4.596)	(1.542)	(13.207)	(7.220)	(4.417)	(1.570)	(13.207)	(7.220)	(4.417)	(1.570)	(1.570)	(172)	(307)	(4.15)	(453)	(458)	(376)	(285)	
Seguros	(2.701)	(1.468)	(1.033)	(199)	(2.461)	(1.365)	(894)	(202)	(2.461)	(1.365)	(894)	(202)	(202)	(240)	(269)	(250)	(240)	(269)	(250)	28	
Arrendamento	(3.482)	(2.128)	(1.230)	(124)	(4.959)	(3.154)	(1.490)	(315)	(4.959)	(3.154)	(1.490)	(315)	(315)	1.477	799	119	191	191	191	3	
O&M LT+SE+RM	(1.999)	(931)	(727)	(340)	(1.805)	(569)	(841)	(395)	(1.805)	(569)	(841)	(395)	(395)	(193)	(486)	(47)	(47)	(47)	(47)	55	
Segurança e Vigilância	(1.153)	(567)	(398)	(187)	(1.152)	(575)	(389)	(188)	(1.152)	(575)	(389)	(188)	(188)	(1)	(2)	(5)	(5)	(5)	(5)	1	
CCT	(168)	(84)	(85)	-	(133)	(64)	(69)	-	(133)	(64)	(69)	-	-	(36)	1	(2)	-	-	-	-	
O&M Torres Anemométricas	(488)	(261)	(148)	(79)	(460)	(261)	(132)	(67)	(460)	(261)	(132)	(67)	(67)	(29)	0	(16)	(16)	(16)	(16)	[12]	
Medição	(173)	(93)	(52)	(28)	(98)	(46)	(26)	(26)	(173)	(93)	(52)	(28)	(28)	(75)	(46)	(26)	(26)	(26)	(26)	1	
Assessoria de Comercialização	(206)	(121)	(73)	(12)	(227)	(109)	(84)	(34)	(206)	(121)	(73)	(12)	(12)	(22)	(21)	(16)	(9)	(9)	(9)	22	
Meio Ambiente	(1.846)	(1.086)	(526)	(235)	(1.478)	(916)	(369)	(1.94)	(1.846)	(1.086)	(526)	(235)	(235)	(368)	(1.04)	(1.18)	(1.18)	(1.18)	(1.18)	[41]	
O&M BOP	(651)	(388)	(220)	(43)	(205)	(111)	(69)	(26)	(651)	(388)	(220)	(43)	(43)	(25)	(446)	(139)	(31)	(31)	(31)	(2)	
Serviços Gerais	(512)	(112)	(104)	(296)	(201)	(50)	(50)	(101)	(512)	(112)	(104)	(296)	(296)	(311)	(47)	(36)	(18)	(18)	(18)	-	
Aluguel de Almoxarifado	-	-	-	-	(29)	-	-	(5)	-	-	-	-	(5)	(24)	29	-	5	5	5	24	
A2 - O&M BNDES	(25.900)	(14.931)	(8.326)	(2.642)	(26.524)	(15.317)	(8.308)	(2.899)	(25.900)	(14.931)	(8.326)	(2.642)	(2.642)	(624)	(150)	38	38	38	38	257	
O&M Aerogeradores	(6.583)	(3.379)	(1.874)	(1.330)	(7.780)	(4.178)	(2.107)	(1.495)	(6.583)	(3.379)	(1.874)	(1.330)	(1.330)	1.197	93	175	175	175	175	165	
CUST/TUSD	(18.066)	(10.818)	(6.013)	(1.235)	(17.424)	(10.346)	(5.763)	(1.315)	(18.066)	(10.818)	(6.013)	(1.235)	(1.235)	(642)	(303)	(144)	(144)	(144)	(144)	80	
Taxas Regulatórias	(1.251)	(735)	(439)	(77)	(1.321)	(793)	(439)	(89)	(1.251)	(735)	(439)	(77)	(77)	69	60	8	8	8	8	12	

RCA - 4º Trimestre 2017
Resultados Gerenciais / Despesas Administrativas



Valores em reais mil

	PROPOSTA ORÇAMENTÁRIA						REALIZADO 2017						Δ Orçado / Realizado			
	ORÇADO 2017			REALIZADO 2017			EOS			SVP			CH		IV	
	EOS	SVP	CH	EV	EOS	SVP	CH	IV	EOS	SVP	CH	IV	EOS	SVP	CH	IV
B - Despesas Administrativas	(7.185)	(2.333)	(2.274)	(2.578)	(9.256)	(3.884)	(2.613)	(2.558)	2.071	1.325	1.492	(20)				
B1 - Salários, Encargos & Benefícios	(4.628)	(1.520)	(1.484)	(1.623)	(6.103)	(2.715)	(1.661)	(1.727)	1.475	1.023	1.18	103				
Área Financeira & Adm.	(1.354)	(451)	(451)	(451)	(2.570)	(1.389)	(594)	(586)	1.216	679	(20)	135				
Área Técnica	(1.951)	(628)	(592)	(731)	(1.784)	(697)	(494)	(592)	(168)	162	(12)	(139)				
Conselho de Administração e Fiscal	(277)	(92)	(92)	(92)	(770)	(264)	(251)	(256)	493	171	158	164				
Benefícios	(295)	(98)	(98)	(98)	(239)	(117)	(61)	(60)	(57)	23	(6)	(38)				
Encargos e Provisões	(750)	(250)	(250)	(250)	(741)	(248)	(261)	(232)	(10)	(11)	(2)	(18)				
B2 - Infraestrutura e Serviços de Terceiros	(2.557)	(813)	(789)	(955)	(3.153)	(1.169)	(1.152)	(831)	596	303	375	(124)				
Alugueis	(114)	(38)	(38)	(38)	(76)	(41)	(25)	(10)	(38)	(16)	(3)	(28)				
Assessoria Regulatória	-	-	-	-	(40)	-	(34)	(6)	40	-	35	5				
Auditória	(90)	(30)	(30)	(30)	(267)	(153)	(56)	(58)	177	116	19	28				
Cartório	(24)	(8)	(8)	(8)	(45)	(29)	(10)	(5)	21	23	4	(3)				
Contabilidade	(1.332)	(444)	(444)	(444)	(1.493)	(684)	(433)	(376)	161	228	(8)	(68)				
Convenção de Entidades	(83)	(28)	(28)	(28)	(73)	(21)	(31)	(21)	(11)	(10)	2	(7)				
Cópia	(10)	(3)	(3)	(3)	(5)	(3)	(1)	(1)	(6)	0	(1)	(3)				
Correios	(17)	(6)	(6)	(6)	(18)	(10)	(7)	(2)	1	5	2	(4)				
Custódia de Ações	(13)	(4)	(4)	(4)	(34)	(7)	(22)	(5)	21	2	1	1				
Hardware & Software	-	-	-	-	(1)	(0)	(1)	(0)	1	0	1	0				
Internet	(64)	(21)	(21)	(21)	(41)	(18)	(18)	(6)	(23)	2	2	(16)				
Jurídico	(334)	(65)	(50)	(219)	(679)	(35)	(384)	(259)	345	(38)	337	40				
Material de Expediente	(9)	(3)	(3)	(3)	(8)	(4)	(2)	(2)	(1)	1	(0)	(1)				
Outros	(15)	(5)	(5)	(5)	(21)	(14)	(5)	(2)	6	8	3	(3)				
Publicações Legais	(102)	(34)	(34)	(34)	(36)	(7)	(20)	(9)	(67)	(27)	(14)	(25)				
Serviço de Informática	(75)	(25)	(25)	(66)	(43)	(15)	(8)	(9)	2	(2)	(17)					
Taxas	(58)	(19)	(19)	(64)	(24)	(22)	(19)	(6)	0	7	(1)					
Telefonia	(30)	(10)	(10)	(21)	(5)	(10)	(6)	(8)	(2)	(1)	(4)					
Viagens	(186)	(69)	(60)	(57)	(163)	(71)	(55)	(38)	(23)	(3)	(9)	(19)				

X

H

X

- ✓ As empresas concluíram a renegociação com os credores (BNDES, BRDE e Debenturista BNDESPar). Os Covenants das dívidas foram alterados para o seguinte:
 - ❖ SVP/Chuí
 1. ICSD Consolidado de no mínimo 1,30 contados a partir da data do novo contrato (29/12/2017);
 2. comprovação de geração mínima líquida consolidada de todo o PROJETO de 1300,33 GWh, contada a partir novo contrato (29/12/2017);
 3. preenchimento integral das Contas Reservas;
 4. utilização de, pelo menos, 50% dos recursos dos Subcréditos Sociais”;
 5. comprovação de quitação (i) das dívidas contraídas pelas BENEFICIÁRIAS junto aos fornecedores mencionados em suas Demonstrações Financeiras referentes ao exercício de 2016 e (ii) da integralidade das penalidades por geração reduzida.
 - ❖ Ibirapuitã
 1. Todas as anteriores de SVP/Chuí, com exceção do item 2;
 2. comprovação de geração mínima líquida de 71,04 GWh no período de 12 (doze) meses anteriores ao mês da solicitação da BENEFICIÁRIA.
- ✓ ESTIMATIVA DE CONCLUSÃO FINANCEIRA PARA JUN/19, DESDE QUE A RENO.negociação DAS PENALIDADES COM AS 23 DISTRIBUIDORAS SEJA BEM SUCEDIDA.

