

LINHAS DE TRANSMISSÃO DE MONTES  
CLAROS S.A.

2ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES

RELATÓRIO ANUAL DO AGENTE FIDUCIÁRIO

EXERCÍCIO DE 2015

Rio de Janeiro, 29 de Abril de 2016.

Prezados Senhores Debenturistas,

Na qualidade de Agente Fiduciário da 2ª Emissão de Debêntures da LINHAS DE TRANSMISSÃO DE MONTES CLAROS S.A. (“Emissão”), apresentamos a V.Sas o relatório anual sobre a referida emissão, atendendo o disposto na Instrução da CVM nº 28, 23 de Novembro de 1983 e na Escritura de Emissão.

A apreciação sobre a situação da empresa foi realizada com base nas Demonstrações Financeiras auditadas, demais informações fornecidas pela Emissora e controles internos da Pentágono.

Informamos, também, que este relatório encontra-se à disposição dos debenturistas na sede da Companhia Emissora, na sede da Pentágono, na CVM, na CETIP e na sede do Coordenador Líder da Emissão.

A versão eletrônica deste relatório foi enviada à companhia emissora, estando também disponível em nosso website [www.pentagonotrustee.com.br](http://www.pentagonotrustee.com.br).

Atenciosamente,

**PENTÁGONO S.A. DTVM.**

## Características da Emissora

- Denominação Social: LINHAS DE TRANSMISSÃO DE MONTES CLAROS S.A.
- CNPJ/MF: 11.620.646/0001-98
- Atividades: (i) a exploração de concessões de serviços públicos de transmissão, prestados mediante a implantação, construção, montagem, operação e manutenção de instalações de transmissão, incluindo os serviços de apoio administrativos, provisão de equipamentos e materiais de reserva, programação, medições e demais serviços complementares necessários à transmissão de energia elétrica, segundo os padrões estabelecidos na legislação e regulamentos; e (ii) a prestação de serviços de implantação, construção, montagem, operação e manutenção de instalações de transmissão, incluindo os serviços de apoio e administrativos, provisão de equipamentos e materiais de reserva, programação, medições e demais serviços complementares necessários à transmissão de energia elétrica.

## Características da Emissão

- Emissão: 2ª
- Séries: Única
- Data de Emissão: 15/08/2012
- Data de Vencimento: 15/04/2029
- Banco Escriurador: Itaú Corretora de Valores S.A.
- Banco Mandatário: Itaú Unibanco S.A.
- Código Cetip/ISIN: LTMC12/ BRLTMCDBS013
- Coordenador Líder: Banco BNP Paribas Brasil S.A.
- Destinação dos Recursos: Os recursos captados por meio da Emissão serão destinados à implantação de um sistema de transmissão objeto do leilão ANEEL n. 05/2009 contemplado no Contrato de Concessão n. 003/2010 – Agência Nacional de Energia Elétrica – ANEEL, Lote B,

celebrado em 12/07/2010 entre a Emissora e a União Federal, por intermédio da ANEEL, conforme alterado, e composto pela (i) Linha de Transmissão Pirapora 2 – Montes Claros 2, com 162 km de extensão em 345kV; e (ii) subestações de Itabirito 2 em 500/345kV e Padre Fialho em 345/138kV, todas no Estado de Minas Gerais.

- Tipo de Emissão: Emissão Pública de Debêntures simples, não conversíveis em ações, em série única, da espécie quirografária com garantia adicional a ser convolada em espécie com garantia real, para distribuição pública com esforços restritos de colocação.

1. Eventual omissão ou inverdade nas informações divulgadas pela Companhia ou, ainda, inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações pela Companhia: (Artigo 12, alínea a, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

A Pentágono declara que não possui conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Emissora, ou de qualquer inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações pela Emissora.

2. Alterações Estatutárias: (Artigo 12, alínea b, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

Em AGE, realizada em 01/07/2015, foi aprovada a alteração do Estatuto Social da Companhia, conforme segue: (i) artigo 2º, em virtude da mudança do endereço da sua sede; e (ii) ampla reforma e consolidação do Estatuto.

3. Comentários sobre as demonstrações financeiras da Companhia, indicadores econômicos, financeiros e de estrutura de capital da empresa: (Artigo 12, alínea c, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

- A Empresa

- ➔ Atividade Principal: 35.12-3-00 - Transmissão de energia elétrica;
- ➔ Situação da Empresa: ativa;
- ➔ Natureza do Controle Acionário: privado;
- ➔ Critério de Elaboração do Balanço: legislação societária.

- Situação Financeira

- ➔ Liquidez Geral: de 1,90 em 2014 para 1,66 em 2015;
- ➔ Liquidez Corrente: de 1,58 em 2014 para 1,64 em 2015;
- ➔ Liquidez Seca: de 1,58 em 2014 para 1,62 em 2015;
- ➔ Giro do Ativo: de 0,12 em 2014 para 0,15 em 2015.

- **Estrutura de Capitais**

A Companhia apresentou um aumento do índice de Empréstimos e Financiamentos sobre o Patrimônio Líquido de 34,0% de 2014 para 2015. O Índice de Participação do Capital de Terceiros sobre o Patrimônio Líquido também apresentou um aumento de 37,3% de 2014 para 2015. O grau de imobilização em relação ao Patrimônio Líquido foi de 0,01% em 2014 para 0% em 2015, pois a Companhia não apresentou Imobilizado em 2015. A empresa apresentou no seu Passivo Exigível a Longo Prazo aumento de 1,5% de 2014 para 2015 e uma variação positiva no índice de endividamento de 14,8% de 2014 para 2015.

Solicitamos a leitura completa das Demonstrações Contábeis da Companhia, Relatório da Administração e o Parecer dos Auditores Independentes, para melhor análise da situação econômica e financeira da Companhia.

4. **Posição da distribuição ou colocação das debêntures no mercado:** (Artigo 12, alínea d, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)
  - VALOR UNITÁRIO NA EMISSÃO: R\$ 250.000,00
  - ATUALIZAÇÃO DO VALOR NOMINAL: IPCA/IBGE
  - REMUNERAÇÃO: 8,75% a.a.
  - PAGAMENTOS EFETUADOS POR DEBÊNTURE (2015): não houve pagamentos no período.
  - POSIÇÃO DO ATIVO:  
  
Quantidade em circulação: 100  
Quantidade em tesouraria: 0  
Quantidade total emitida: 100
5. **Resgate, amortização, conversão, repactuação, pagamento dos juros das debêntures realizadas no período, bem como aquisições e vendas de debêntures efetuadas pela companhia emissora:** (Artigo 12, alínea e, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

- Resgate: não houve;
- Amortização: não houve;
- Conversão: não aplicável;
- Repactuação: não aplicável;
- Pagamento dos juros das debêntures realizados no período: não houve;
- Aquisições e vendas de debêntures efetuadas pela companhia Emissora: não houve.

6. **Constituição e aplicações de fundo de amortização de debêntures, quando for o caso:** (Artigo 12, alínea f, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

Não houve a constituição de Fundo de Amortização para esta Emissão.

7. **Acompanhamento da destinação dos recursos captados através da emissão de debêntures, de acordo com os dados obtidos junto aos administradores da companhia Emissora:** (Artigo 12, alínea g, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

De acordo com as informações obtidas, os recursos adquiridos por meio da Emissão de Debêntures foram utilizados conforme previsto na Escritura de Emissão.

8. **Relação dos bens e valores entregues à sua administração:** (Artigo 12, alínea h, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

Não há bens e/ou valores entregues ao Agente Fiduciário para administração.

9. **Cumprimento de outras obrigações assumidas pela companhia na escritura de emissão:** (Artigo 12, alínea i, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

A Emissora obriga-se, sob pena de serem declaradas vencidas todas as obrigações relativas às Debêntures, a enviar anualmente ao Agente Fiduciário, o ICSD previsto no item 4.20.1.1 e alíneas, e item 5.1, alínea “k” da Escritura de Emissão.

Covenants	2015
<b>ICSD (A/B)</b>	<b>1,55</b>
<b>(A)</b>	<b>27.133</b>
(+) EBITDA	27.133
(-) IR & CSLL	-
<b>(B)</b>	<b>17.544</b>
(+) Principal	8.996
(+) Interest	8.548
<b>Índice de Capital Próprio (Equity/Total Asset)</b>	<b>44,7%</b>
Equity	131.583
Total Assets	294.435

De acordo com as informações obtidas, verificamos o cumprimento das obrigações assumidas na Escritura de Emissão.

10. **Declaração acerca da suficiência e exequibilidade das garantias das debêntures:** (Artigo 12, alínea j, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

As debêntures da presente emissão são da espécie quirografária, com garantia adicional, a ser convolada para a espécie com garantia real.

As debêntures contam com as seguintes garantias: (i) cessão fiduciária de direitos creditórios; e (ii) penhor de ações, conforme previsto na Escritura de Emissão.

De acordo com as informações obtidas da Emissora, a(s) garantia(s) prestada(s) nesta Emissão permanece(m) perfeitamente suficiente(s) e exequível(is), tal como foi(ram) constituída(s), outorgada(s) e/ou emitida(s).

11. **Existência de outras emissões de debêntures, públicas ou privadas, feitas pela própria emissora, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo da emissora em que tenha atuado como agente fiduciário no período:** (Artigo 12, alínea k, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

Não aplicável.

12. **Parecer:**

Não possuímos conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Emissora.

13. **Declaração sobre a aptidão para continuar exercendo a função de agente fiduciário:** (Artigo 12, alínea I, inciso XVII da Instrução CVM 28/83 e artigo 68, alínea “b” da Lei nº 6.404 de 15 de Dezembro de 1976)

A Pentágono declara que se encontra plenamente apta a continuar no exercício da função de Agente Fiduciário desta emissão de debêntures da Emissora.

Este relatório foi preparado com todas as informações necessárias ao preenchimento dos requisitos contidos na Instrução CVM 28, de 23 de novembro de 1983, conforme alterada, e demais disposições legais aplicáveis.

Embora tenhamos nos empenhado em prestar informações precisas e atualizadas não há nenhuma garantia de sua exatidão na data em que forem recebidas nem de que tal exatidão permanecerá no futuro. Essas informações não devem servir de base para se empreender de qualquer ação sem orientação profissional qualificada, precedida de um exame minucioso da situação em pauta.

**PENTÁGONO S.A. DTVM**



## DOCUMENTOS ANEXOS:

Balanço Patrimonial (Anexo 1)

Demonstrações de Resultado (Anexo 2)

Parecer dos Auditores (Anexo 3)

**Anexo 1**
**Balancos patrimoniais**  
**Em 31 de dezembro de 2015 e 2014**  
**(Em reais)**

	<b>Nota</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Ativo</b>			
<b>Ativo circulante</b>			
Caixa e equivalentes de caixa	<b>5</b>	1.939.769	920.997
Concessionárias e permissionárias	<b>7</b>	3.674.217	3.266.678
Estoques		570.138	-
Impostos a recuperar	<b>8</b>	1.222.853	274.909
Ativo financeiro amortizável	<b>9</b>	35.373.298	26.072.094
Outros ativos circulantes		75.667	120.162
		<b>42.855.942</b>	<b>30.654.840</b>
<b>Ativo não circulante</b>			
Títulos e valores imobiliários	<b>6</b>	4.524.336	5.177.237
Ativo financeiro amortizável	<b>9</b>	278.567.024	323.498.702
Outros ativos não circulantes		2.470.741	2.550
Imobilizado		-	99.988
		<b>285.562.101</b>	<b>328.778.477</b>
<b>Total do ativo</b>		<b>328.418.043</b>	<b>359.433.317</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Passivo			
Passivo circulante			
Fornecedores – terceiros		1.054.874	3.341.260
Empréstimos e financiamentos – terceiros	10	9.406.552	9.272.668
Impostos e contribuições sociais		340.963	436.456
Taxas regulamentares	11	1.803.086	1.290.352
Dividendos propostos	13	13.416.927	4.472.309
Outros passivos circulantes		33.116	588.186
		<b>26.055.518</b>	<b>19.401.231</b>
Passivo não circulante			
Empréstimos e financiamentos – terceiros	10	136.723.661	133.480.452
Outras contas a pagar		72.705	
Impostos diferidos	12	35.215.502	35.907.678
		<b>172.011.868</b>	<b>169.388.130</b>
Patrimônio líquido			
Capital social		156.285.490	156.285.490
Reserva de lucros		-	13.416.927
Reserva legal		-	941.538
Prejuízo acumulado	13	(25.934.833)	
		<b>130.350.657</b>	<b>170.643.956</b>
<b>Total do passivo e do patrimônio líquido</b>		<b>328.418.043</b>	<b>359.433.317</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Anexo 2

Demonstração do resultado  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014  
(Em reais)

	Nota	2015	2014
Receita operacional líquida	14	50.764.779	42.159.311
Custo da operação	15	<u>(1.877.139)</u>	<u>(1.765.042)</u>
Lucro bruto		48.887.640	40.394.269
Despesas gerais e administrativas	16	(819.193)	(1.556.940)
Perda por redução de valor recuperável	1	<u>(51.930.678)</u>	<u>-</u>
Resultado antes das receitas e despesas financeiras		(3.862.231)	38.837.329
Resultado financeiro	17	<u>(18.485.679)</u>	<u>(15.204.171)</u>
Receita financeira		598.460	562.105
Despesa financeira		<u>(19.084.139)</u>	<u>(15.766.276)</u>
Resultado antes dos impostos		<u>(22.347.910)</u>	<u>23.633.158</u>
Imposto de renda e contribuição social	19	(4.528.462)	(7.272.556)
<b>(Prejuízo) / lucro líquido do exercício</b>		<b><u>(26.876.372)</u></b>	<b><u>16.360.602</u></b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Anexo 3

### **RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

Aos  
Acionistas e Diretores da  
**Linhas de Transmissão de Montes Claros S.A.**  
Rio de Janeiro - RJ

Examinamos as demonstrações financeiras da Linhas de Transmissão de Montes Claros S.A. ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2015 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa, para o exercício findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

#### **Responsabilidade da administração sobre as demonstrações financeiras**

A Administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, assim como pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração dessas demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

#### **Responsabilidade dos auditores independentes**

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras estão livres de distorção relevante.

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações financeiras. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras da companhia para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos da companhia. Uma auditoria inclui, também, a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

#### **Opinião**

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Linhas de Transmissão de Montes Claros S.A. em 31 de dezembro de 2015, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.


#### **Outros assuntos**

##### **Auditoria dos valores correspondentes ao exercício anterior**

As demonstrações financeiras da Companhia referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2014 foram examinadas por outros auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria sobre as demonstrações financeiras, datado de 24 de março de 2015, sem qualquer modificação.

Rio de Janeiro, 16 de março de 2016.

ERNST & YOUNG  
Auditores Independentes S.S.  
CRC - 2SP 015.199/F-6

  
Gláucio Dutra da Silva  
Contador CRC - RJ 090.174/O-4