



**Empresa Energética de
Mato Grosso do Sul S.A. - Enersul**

Laudo de avaliação

LAUDO DE AVALIAÇÃO

KPMG Auditores Independentes, empresa especializada com escritório à Av. Almirante Barroso, 52 - 4º andar, Rio de Janeiro, devidamente inscrita no CNPJ sob o nº 57.755.217/0003-90 e no CRC sob o nº CRC-SP-14.428/O-“S”MS, neste ato representada por sua sócia Vânia Andrade de Souza, brasileira, casada, contadora, inscrita no CPF sob o nº 671.396.717-53, portadora da carteira de identidade do Conselho Regional de Contabilidade CRC-RJ-057.497/O-“S”-MS, designada pela **Empresa Energética de Mato Grosso do Sul S.A. (“Enersul”)**, com sede na Avenida Gury Marques, 8000 - Santa Felicidade, Campo Grande, Mato Grosso do Sul, devidamente inscrita no CNPJ sob o nº 15.413.826/0001-50, para funcionar como perita avaliadora de parcelas de seu acervo patrimonial correspondentes às atividades de geração de energia elétrica e outras atividades não vinculadas à concessão, a serem cindidas e incorporadas por Ochola Participações Ltda. (Geração) e por Energest S.A. (Outras atividades), vem por meio deste apresentar os resultados do seu trabalho.

1 - Objetivo

A Agência Nacional de Energia Elétrica (ANEEL), através da Lei nº 9.074/95, com redação dada pela Lei nº 10.848/04, determina que as concessionárias de distribuição de energia elétrica, não mais poderão exercer as atividades de geração e transmissão de energia elétrica, tampouco participar no capital de outras sociedades, configurando a obrigação legal de promover a denominada “Desverticalização”.

O presente laudo é emitido com o objetivo exclusivo de fazer parte do processo de desverticalização da **Enersul**.

2 - Critérios de avaliação

Foi utilizado o critério de avaliação contábil previsto nos artigos 183 e 184 da Lei nº 6.404/76, para avaliar as contas de ativo e de passivo a serem cindidas do balanço patrimonial da **Enersul** de 30 de abril de 2005 (anexo).

3 - Exames efetuados e data-base

A presente avaliação foi efetuada pelo confronto dos saldos ativos e passivos a serem cindidos constantes do balanço patrimonial de 30 de abril de 2005 com os livros e documentos da **Enersul** e confirmação, através da aplicação de testes, da utilização dos critérios de avaliação previstos nos artigos 183 e 184 da Lei nº 6.404/76.

4 - Resultado da avaliação

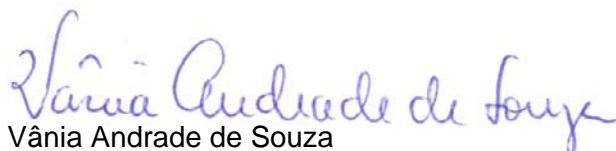
Com base nos exames efetuados, descritos no item 3, concluímos que o patrimônio líquido a ser cindido da **Empresa Energética de Mato Grosso do Sul S.A.** em 30 de abril de 2005, para fins do objetivo descrito no item 1 e segundo os critérios de avaliação descritos no item 2, é de R\$3.000,00 (três mil reais), representado por:

- R\$2.000,00 (dois mil reais) a ser vertido para a Ochola Participações Ltda., mediante a emissão de 2.000 novas quotas no valor nominal de R\$1,00 (um real) cada uma; e
- R\$1.000,00 (hum mil real) a ser vertido para a Energest S.A., mediante a emissão de 28.090 novas ações ordinárias, sem valor nominal.

Campo Grande, 13 de maio de 2005

KPMG Auditores Independentes

CRC-SP-14.428/O-"S"MS



Vânia Andrade de Souza

Contador CRC-RJ-057.497/O-"S"-MS

ANEXO AO LAUDO DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL DA
Empresa Energética de Mato Grosso do Sul S.A.
DEMONSTRATIVO DO ACERVO LÍQUIDO A SER CINDIDO
DATA-BASE DE 30 DE ABRIL DE 2005

	<u>R\$</u>		
Ativo	Geração	Outras atividades	Total
Ativo realizável a longo prazo			
Créditos fiscais	111.388	-	111.388
Participações em controladas - Costa Rica	-	9.485.174	9.485.174
Ativo permanente			
Imobilizado	<u>17.371.326</u>	<u>-</u>	<u>17.371.326</u>
Total do ativo	<u>17.482.714</u>	<u>9.485.174</u>	<u>26.967.888</u>
Passivo circulante			
Empréstimos e financiamento	444.845	-	444.845
Dividendos a pagar	15.360.681	9.484.174	24.844.855
Salários e encargos sociais	189.145	-	189.145
Participações nos resultados	40.180	-	40.180
Passivo exigível a longo prazo			
Empréstimos e financiamento	1.108.324	-	1.108.324
Contingências	<u>337.539</u>	<u>-</u>	<u>337.539</u>
Total do passivo	<u>17.480.714</u>	<u>9.484.174</u>	<u>26.964.888</u>
Acervo líquido	<u>2.000</u>	<u>1.000</u>	<u>3.000</u>