

**PCH Fortuna II S.A.**

Sociedade Anônima de Capital Fechado

CNPJ nº 18.471.053/0001-56

Ipatinga - MG

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016 (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. RESULTADO FINANCEIRO

	31.12.2016	31.12.2015
RECEITAS		
Rendimentos sobre títulos e valores mobiliários.....	212	–
Outras receitas financeiras.....	1.082	–
TOTAL DAS RECEITAS FINANCEIRAS.....	1.294	–
Despesas bancárias.....	(88)	(3)
Juros de financiamentos.....	(3.361)	–
TOTAL DAS DESPESAS FINANCEIRAS.....	(3.449)	(3)
RESULTADO FINANCEIRO.....	(2.155)	(3)

13. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

	2016	2015
Rendimentos de aplicação financeira (a).....	2.100	885
Outras receitas financeiras.....	871	–
Base de cálculo.....	2.971	885
IRPJ - 15%.....	446	133
Adicional IRPJ - 10%.....	266	64
CSLL - 9%.....	267	80
Imposto de renda e contribuição social.....	979	277

a) O cálculo do imposto de renda para rendimentos de aplicações financeiras ocorre pelo regime de caixa.

14. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

Os instrumentos financeiros da Companhia estão restritos aos valores de equivalentes de caixa, títulos e valores mobiliários, financiamentos e fornecedores, sendo os ganhos e perdas obtidos nas operações integralmente registrados de acordo com o regime contábil de competência. Estes valores encontram-se atualizados até a data do balanço e representam os valores a receber ou a pagar naquelas datas.

Abaixo, são comparados os valores contábeis e valores justos dos ativos e passivos financeiros:

ATIVO	Notas	31.12.2016		31.12.2015	
		Contabilizado	Valor Justo	Contabilizado	Valor Justo
Caixa e equivalentes de Caixa	4	202	202	5	5
Títulos e valores mobiliários..	5	1.341	1.341	16.803	16.803
Empréstimos a receber.....	15	8.894	8.894	–	–
Outros créditos.....		–	–	1	1
Total.....		10.437	10.437	16.809	16.809
PASSIVO					
Fornecedores.....	8	1.057	1.057	875	875
Financiamentos.....	9	36.075	36.075	36.404	36.404
Total.....		37.132	37.132	37.279	37.279

Os instrumentos financeiros da companhia foram reconhecidos e encontram-se classificados conforme abaixo:

• Caixa e equivalentes de caixa

As aplicações financeiras em Certificados de Depósitos Bancários são classificadas como “empréstimos e recebíveis”.

• Títulos e valores mobiliários

São classificados como “empréstimos e recebíveis” e mensurados pelo “método do custo amortizado”.

• Outros créditos

Outros créditos, classificados como “empréstimos e recebíveis”, são mensurados a custo amortizado, e estão registrados pelos seus valores originais, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos, variações monetárias incorridos até a data do balanço ou sujeitos a provisão para perdas, quando aplicável.

• Fornecedores

Contas a pagar a fornecedores de bens e serviços necessários às operações da Companhia, cujos valores são conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos, variações monetárias incorridos até a data do balanço.

Estes saldos estão classificados como outros passivos financeiros e se encontram reconhecidos pelo seu custo amortizado, que não diverge significativamente do valor justo.

• Empréstimos e financiamentos

São mensurados pelo “método do custo amortizado” e classificados como “outros passivos financeiros”.

a) Instrumentos financeiros por categoria em 31 de dezembro de 2016

ATIVO	Notas	31.12.2016		31.12.2015	
		Empréstimos e recebíveis	Total	Empréstimos e recebíveis	Total
Caixa e equivalentes de caixa	4	202	202	5	5
Títulos e valores mobiliários..	5	1.341	1.341	16.803	16.803
Empréstimos a receber.....	15	8.894	8.894	–	–
Outros créditos.....		–	–	1	1
Total.....		10.437	10.437	16.809	16.809
PASSIVO					
Fornecedores.....	8	1.057	1.057	875	875
Financiamentos.....	9	36.075	36.075	36.404	36.404
Total.....		37.132	37.132	37.279	37.279

b) Risco de mercado

No curso normal de seus negócios, a Companhia está exposta a riscos de mercado relacionados a taxas de juros, conforme pode ser evidenciado no quadro abaixo:

Composição das aplicações financeiras e dívida atrelada à taxa de juros variável:

	31.12.2016			31.12.2015		
	R\$	% da Dívida	% da Aplicação	R\$	% da Dívida	% da Aplicação
CDI.....	1.341	–	13%	16.803	–	100%
TJLP.....	8.894	–	87%	–	–	–
TJLP.....	36.075	100%	–	36.404	100%	–
Total.....	46.310	100%	100%	53.207	100%	100%

• Risco de taxa de juros

Este risco deriva do impacto das oscilações nas taxas de juros não só sobre a despesa financeira associada aos financiamentos, como também sobre as receitas financeiras oriundas de suas aplicações financeiras. A Companhia monitora continuamente as taxas de juros de forma a avaliar a eventual necessidade de contratar derivativos para se proteger contra o risco de volatilidade dessas taxas. No exercício apresentado não foram contratados derivativos.

A seguir é apresentada a análise de sensibilidade para oscilações da TJLP e do CDI, demonstrando os possíveis impactos no resultado financeiro. A metodologia utilizada para o “Cenário Provável” considerou a melhor estimativa para 31 de dezembro de 2017. Por se tratar de uma análise de sensibilidade do impacto no resultado financeiro nos próximos doze meses, consideraram-se os saldos em aberto em 31 de dezembro de 2016. É importante salientar que o comportamento dos saldos de dívida e aplicações financeiras respeitam seus respectivos contratos.

Análise de sensibilidade das taxas de juros, com apresentação dos efeitos no resultado antes dos impostos, utilizando as taxas e as projeções da CETIP e BNDES em 16 de março de 2017.

Risco de elevação (saldos passivos) e redução (saldos ativos) das taxas de juros (saldos em aberto em 31 de dezembro de 2016):

Operação	Risco	RS Mil		
		Provável	Cenário (II)	Cenário (III)
ATIVOS FINANCEIROS.....		850	637	424
Títulos e valores mobiliários.....	CDI	183	137	91
Empréstimos a receber.....	TJLP	667	500	334
PASSIVOS FINANCEIROS.....		(2.706)	(3.382)	(4.058)
Financiamentos - BNDES.....	TJLP	(2.706)	(3.382)	(4.058)
TOTAL.....		(1.856)	(2.745)	(3.634)

Referência para PASSIVOS

FINANCEIROS.....		+25%	+50%
TJLP (% fim do exercício).....	7,50%	9,38%	11,25%

Referência para ATIVOS

FINANCEIROS.....		–25%	–50%
CDI (% fim do exercício).....	13,63%	10,22%	6,82%
TJLP (% fim do exercício).....	7,50%	5,63%	3,75%

• Risco de crédito

Decorre da possibilidade da Companhia sofrer perdas decorrentes de inadimplência de suas contrapartes ou de instituições financeiras depositárias de recursos ou de investimentos financeiros. Para mitigar esses riscos, a Companhia monitora permanente as posições em aberto.

Apresentamos anteriormente, um quadro resumo dos instrumentos financeiros por categoria, cuja informação contempla o risco de crédito máximo da Companhia.

• Risco de liquidez

O risco de liquidez evidencia a capacidade da Companhia em liquidar as obrigações assumidas. Para determinar a capacidade financeira em cumprir adequadamente os compromissos assumidos, os fluxos de vencimentos dos recursos captados e de outras obrigações fazem parte das divulgações. Informações com maior detalhamento sobre os empréstimos e financiamentos captados são apresentados na nota explicativa 9.

O fluxo de realização para as obrigações assumidas em suas condições contratuais é apresentado conforme quadro abaixo (inclui juros futuros):

Instrumentos Financeiros Consolidados	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 ano	De 1 a 5 anos	Mais de 5 anos	Total
Pós Fixadas					
Empréstimos e Financiamentos.....	1.437	4.299	26.348	31.531	63.616
Fornecedores.....	1.057	–	–	–	1.057

15. TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

Segue resumo das transações com partes relacionadas ocorridas no exercício findo em 31 de dezembro de 2015 e 2016:

a) **Contrato Power Purchase Agreement (PPA) - Contrato de compromisso de compra de energia elétrica da PCH Fortuna II com a Cemig GT**

- Grupos do balanço: Receita x Clientes
- Vínculo: Cemig GT (Participa do grupo controlador)
- Valor original: R\$10.977
- Condições contratuais: Preço negociado entre as partes conforme contrato
- Período de vigência: jan/2016 a dez/2017, conforme 3º termo aditivo do contrato PPA, formalizado entre a PCH Fortuna II e Cemig-GT, o término do contrato de fornecimento da energia elétrica foi antecipado de maio/2030 para dez/2017, devido a participação da PCH Fortuna II no leilão nº 04/2015, promovido pela Aneel, que a PCH se sagrou vencedora do certame, com início do suprimento da energia para janeiro de 2018.

Seguem abaixo os seguros vigentes em 2016:

Sítio	Seguro	Seguradora Atual	Início da Vigência Apólice Atual	Fim da Vigência	R\$ (mil) Valor Coberto	Apólice Vigente
PCH Fortuna II	Seguro Garantia – Fiel Cumprimento (Operação)	Austral	04/04/2016	04/05/2018	1.401	024612015000107760002496
PCH Fortuna II	Seguro Garantia – Fiel Cumprimento (Operação)	Fairfax	04/04/2016	04/05/2018	2.260	1007600000989
Projeto	Seguro de Responsabilidade Civil Geral	Zurich	08/05/2015	20/04/2018	16.972	03519186684
PCH Fortuna II	Seguro de Riscos de Engenharia – Manutenção Ampla	Zurich	20/03/2016	20/03/2018	60.038	03679186144
PCH Fortuna II	Seguro Garantia Fiel Cumprimento Leilão A-3	J. Malucelli	07/12/2015	29/06/2018	2.077	04-0775-0228493

O seguro garantia de “Fiel Cumprimento e Pagamento Antecipado” das seguradoras Austral e Fairfax, o seguro de “Riscos de Engenharia – Básicas e Adicionais” da seguradora Zurich, que atualmente se encontram vencidos, somente serão recontratados quando do retorno do projeto com um novo epcista. Já o seguro garantia “Valor Adicional” poderá ser recontratado em uma eventual necessidade quando do retorno das obras, justamente por se tratar de um seguro referente a um aporte adicional por parte do contratante (PCH Fortuna II).

18. LICENÇAS DE INSTALAÇÃO E SUSPENSÃO DAS OBRAS

Em 04 de abril de 2014, houve uma paralisação das obras da PCH Fortuna II devido a uma liminar concedida a pedido do Ministério Público, questionando a validade do Termo de Ajustamento de Conduta (TAC), assinados no ano de 2013. Essa liminar foi cassada em 12 de abril de 2014, quando se deu o retorno das obras.

Em 24 de novembro de 2014, foi obtida a Licença de Instalação Corretiva (LIC) da PCH Fortuna II.

O pedido para obtenção da Licença de Operação (LO) para a PCH Fortuna II foi solicitado em 26 de junho de 2015.

- Condições de rescisão ou término: 30% em caso de rescisão imotivada, podendo ser extinto sem multa por acordo entre as partes. Foi encaminhada para a Cemig-GT a carta GNE nº 163/2016, que a PCH Fortuna II propôs a rescisão do atual contrato, de comum acordo e sem ônus entre as partes. Aguarda-se uma resposta favorável da Cemig-GT para a rescisão do contrato.
- Saldo remanescente: R\$10.977

b) **Contrato de Uso do Sistema de Distribuição (CUSD) - Contrato de compromisso de Uso do Sistema de Distribuição da PCH Fortuna II com a Cemig Distribuição S.A. (Cemig D)**

- Grupos do balanço: Custo x Fornecedor
- Vínculo: Cemig D (Entidade ligada ao grupo controlador)
- Valor original: R\$ 1.497
- Período de vigência: mai/2014 a mai/2019
- Condições contratuais: Preço negociado entre as partes
- Saldo remanescente: R\$ 1.309

c) **Contrato de Conexão (CCD) - Contrato de compromisso de Conexão ao Sistema de Distribuição da PCH Fortuna II com a Cemig D**

- Grupos do balanço: Custo x Fornecedor
- Vínculo: Cemig D (Entidade ligada ao grupo controlador)
- Período de vigência: mai/2014 a mai/2019
- Condições contratuais: Serviço compulsório da distribuidora

Os contratos de empréstimos e financiamentos da Companhia possuem garantia corporativa dos acionistas Light S.A e Cemig GT.

A Companhia firmou no exercício de 2016, três mútuos com a Guanhões Energia, conforme abaixo:

- R\$8.000 em 04 de janeiro de 2016;
- R\$3.000 em 01 de abril de 2016 e,
- R\$920 em 12 de agosto de 2016.

Os contratos têm vencimento para 31 de março de 2017, para os valores de R\$8.000 e R\$3.000 e 31 de julho de 2017, para R\$920.

Dos montantes cedidos, já foram quitados R\$3.693 do principal, mais R\$204 de juros, restando ainda o total a pagar R\$ 8.227 do principal e R\$ 667 de juros.

Sobre o valor cedido incidirá uma taxa de 1,96% ao ano acima da taxa de juros de longo prazo e TJLP, divulgada pelo Banco Central do Brasil. Essas transações são realizadas em condições específicas entre as partes.

REMUNERAÇÃO DOS ADMINISTRADORES

Todos os administradores renunciaram a percepção de remuneração anual do exercício apresentado nessa demonstração financeira.

16. PREJUÍZO POR AÇÃO

A tabela a seguir concilia o prejuízo líquido do exercício com os montantes usados para calcular o resultado por ação básico e diluído.

	31.12.2016	31.12.2015
NUMERADOR		
Prejuízo do exercício.....	(34.904)	(20.424)
DENOMINADOR		
Média ponderada do número de ações ordinárias.....	60.970.164	59.477.660
PREJUÍZO BÁSICO E DILUÍDO POR AÇÕES ORDINÁRIAS EM REAIS.....	(0,57)	(0,34)

No exercício de 2016 não existiam diferenças entre o resultado por ação básico e diluído.

17. COBERTURA DE SEGUROS**Seguros Tomados**

Atendendo à legislação vigente, a PCH Fortuna II contratou Seguro Garantia de Fiel Cumprimento, tendo a Agência Nacional de Energia Elétrica - ANEEL como beneficiária, quando da obtenção da outorga de exploração.

Posteriormente, para a participação da PCH Fortuna II no Leilão ANEEL nº 04/2015 (Leilão A-3), foi necessário o aporte de um novo Seguro Garantia para participação no leilão.

Como a PCH Fortuna II sagrou-se vencedora no leilão, foi necessário aportar um novo Seguro Garantia de Fiel Cumprimento, tendo como beneficiária a Câmara de Comercialização de Energia Elétrica - CCEE.

Após o aceite deste seguro pela CCEE, o Seguro de Participação do Leilão e o Seguro Fiel Cumprimento aportados inicialmente à ANEEL foram liberadas, permanecendo assim somente um Seguro Garantia de Fiel Cumprimento.

Seguros CCPG

Conforme estabelecido no contrato de EPC, era de responsabilidade do Consórcio Construtor PCHs Guanhões – CCPG a contratação de diversos seguros, devendo englobar seguro de vida e acidentes pessoais a fim de proteger o seu pessoal alocado nas obras, bem como assegurar que todos os empregados de subcontratados que executem atividades no local de implantação estejam devidamente segurados. Além disso, o seguro também deveria englobar cobertura de transporte, riscos de engenharia e de responsabilidade civil até o encerramento da construção do empreendimento. As premissas de riscos adotadas, dada a sua natureza, não fazem parte do escopo de uma auditoria e consequentemente não foram examinadas pelos auditores independentes.

Sítio	Seguro	Seguradora Atual	Início da Vigência Apólice Atual	Fim da Vigência	R\$ (mil) Valor Coberto	Apólice Vigente
PCH Fortuna II	Seguro Garantia – Fiel Cumprimento (Operação)	Austral	04/04/2016	04/05/2018	1.401	024612015000107760002496
PCH Fortuna II	Seguro Garantia – Fiel Cumprimento (Operação)	Fairfax	04/04/2016	04/05/2018	2.260	1007600000989
Projeto	Seguro de Responsabilidade Civil Geral	Zurich	08/05/2015	20/04/2018	16.972	03519186684
PCH Fortuna II	Seguro de Riscos de Engenharia – Manutenção Ampla	Zurich	20/03/2016	20/03/2018	60.038	03679186144
PCH Fortuna II	Seguro Garantia Fiel Cumprimento Leilão A-3	J. Malucelli	07/12/2015	29/06/2018	2.077	04-0775-0228493

Em função dos atrasos do cronograma de implantação, acarretados pela rescisão do contrato EPC, a necessidade para obtenção da Licença de Operação (LO), foi postergada e será obtida visando atender o marco formalizado com a Agência Nacional de Energia Elétrica - Aneel.

Todas as condicionantes já foram cumpridas e por dificuldades internas e morosidade do órgão ambiental, a LIC da PCH Fortuna II venceu e foi solicitada ao órgão ambiental através da carta GNE nº 020/2017 uma declaração de conformidade ambiental. Tal declaração é análoga a emitida para as PCHs Dores de Guanhões e Senhora do Porto.

Aguarda-se ainda a emissão da Licença de Operação (LO) pelo órgão ambiental.

19. CONTRATOS DE FORNECIMENTO DE ENERGIA

A Guanhões Energia realizou, em 19 de dezembro de 2012, um leilão de venda de Energia Elétrica Incentivada, com 50% (cinquenta por cento) de desconto na TUSD (Tarifa de Uso do Sistema de Distribuição), sendo vencedora, a CEMIG Geração e Transmissão S.A. (Cemig GT), acionista da Guanhões Energia. Em 28 de dezembro de 2012, foi firmado contrato de compra e venda entre as partes.

Em 27 de março de 2014, foi firmado o 1º Termo Aditivo ao contrato de compra e venda, com as seguintes alterações: