

Sociedade Anônima  
de Capital Fechado  
CNPJ nº 03.475.839/0001-74  
Belo Horizonte - MG

Rosal Energia S.A.



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS  
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016 E 2015 (Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Balanco Patrimonial - Passivo	2015		
	2015	Ajustes	Reapresentado
<b>CIRCULANTE</b>			
Fornecedores.....	4.210	-	4.210
Obrigações Sociais e Trabalhistas.....	628	-	628
Tributos.....	1.278	-	1.278
Encargos Setoriais.....	1.228	-	1.228
Outras Obrigações.....	15	-	15
<b>TOTAL DO CIRCULANTE</b>	<b>7.359</b>	<b>-</b>	<b>7.359</b>
<b>NÃO CIRCULANTE</b>			
Fornecedores.....	17	-	17
Encargos Setoriais.....	258	-	258
Tributos Diferidos.....	18	-	18
Provisões.....	12	-	12
Outras Obrigações.....	3	-	3
<b>TOTAL DO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>308</b>	<b>-</b>	<b>308</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>7.667</b>	<b>-</b>	<b>7.667</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>			
Capital Social.....	46.944	-	46.944
Reserva de Ajustes de Avaliação Patrimonial..	58.712	(2.932)	55.780
Reserva de Capital.....	160	-	160
Reservas de Lucros.....	16.004	-	16.004
<b>TOTAL DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>121.820</b>	<b>(2.932)</b>	<b>118.888</b>
<b>PASSIVO TOTAL</b>	<b>129.487</b>	<b>(2.932)</b>	<b>126.555</b>

Balanco Patrimonial - Passivo	01/01/2015		
	01/01/2015	Ajustes	Reapresentado
<b>CIRCULANTE</b>			
Fornecedores.....	6.622	-	6.622
Obrigações Sociais e Trabalhistas.....	615	-	615
Tributos.....	736	-	736
Dividendos propostos.....	19.899	-	19.899
Encargos Setoriais.....	1.043	-	1.043
Outras Obrigações.....	3	-	3
<b>TOTAL DO CIRCULANTE</b>	<b>28.918</b>	<b>-</b>	<b>28.918</b>
<b>NÃO CIRCULANTE</b>			
Fornecedores.....	17	-	17
Encargos Setoriais.....	-	-	-
Tributos Diferidos.....	118	-	118
Provisões.....	11	-	11
Outras Obrigações.....	1	-	1
<b>TOTAL DO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>147</b>	<b>-</b>	<b>147</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>29.065</b>	<b>-</b>	<b>29.065</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>			
Capital Social.....	46.944	-	46.944
Reserva de Ajustes de Avaliação Patrimonial..	60.846	(2.932)	57.914
Reserva de Capital.....	160	-	160
Reservas de Lucros.....	12.480	-	12.480
<b>TOTAL DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>120.430</b>	<b>(2.932)</b>	<b>117.498</b>
<b>PASSIVO TOTAL</b>	<b>149.495</b>	<b>(2.932)</b>	<b>146.563</b>

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido	2015		
	2015	Ajustes	Reapresentado
Capital Social.....	46.944	-	46.944
Reserva de Ajustes de Avaliação Patrimonial..	58.712	(2.932)	55.780
Reserva de Capital.....	160	-	160
Reservas de Lucros.....	16.004	-	16.004
<b>Total do Patrimônio Líquido</b>	<b>121.820</b>	<b>(2.932)</b>	<b>118.888</b>
Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido	01/01/2015		
	01/01/2015	Ajustes	Reapresentado
Capital Social.....	46.944	-	46.944
Reserva de Ajustes de Avaliação Patrimonial..	60.846	(2.932)	57.914
Reserva de Capital.....	160	-	160
Reservas de Lucros.....	12.480	-	12.480
<b>Total do Patrimônio Líquido</b>	<b>120.430</b>	<b>(2.932)</b>	<b>117.498</b>

### 3. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

	2016	2015	01/01/2015
Banco conta movimento.....	49	49	82
Aplicações Financeiras	-	-	-
Certificados de Depósitos Bancários - CDBs..	1.217	300	4.994
Overnight.....	7.320	733	842
<b>Total</b>	<b>8.586</b>	<b>1.082</b>	<b>5.918</b>

As aplicações financeiras correspondem às operações contratadas em instituições financeiras. Todas as operações são de liquidez imediata, prontamente convertíveis em um montante conhecido de caixa e estão sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor e não possuem restrição de uso. Os Certificados de Depósitos Bancários - CDBs pós-fixados são remunerados a um percentual do CDI divulgado pela Câmara de Custódia e Liquidação - CETIP (que variam entre 93% a 105,25%, conforme operação).

As operações de *overnight* consistem em aplicações de curto prazo, com disponibilidade para resgate no dia subsequente à data da aplicação. Normalmente são lastreadas por letras, notas ou obrigações do Tesouro e referenciadas em uma taxa pré-fixada em, aproximadamente, 13,64%, e têm o objetivo de liquidar obrigações de cotistas do Fundo ou serem utilizadas na compra de outros ativos de melhor remuneração para recompor o portfólio.

### 4. TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

	2016	2015	01/01/2015
Certificados de Depósitos Bancários - CDBs..	648	798	3.546
Letras Financeiras Bancos - LFs.....	14.686	2.678	8.952
Letras Financeiras do Tesouro - LFTs.....	3.818	525	1.573
Debêntures.....	2.072	900	1.340
Outros.....	-	1	204
<b>Total</b>	<b>21.224</b>	<b>4.902</b>	<b>15.615</b>
<b>Circulante</b>	<b>20.312</b>	<b>4.807</b>	<b>15.352</b>
<b>Não Circulante</b>	<b>912</b>	<b>95</b>	<b>263</b>

Os Títulos e Valores Mobiliários referem-se às aplicações financeiras de operações contratadas em instituições financeiras.

Os Certificados de Depósitos Bancários - CDBs pré ou pós-fixados são remunerados a um percentual do Certificado de Depósito Interbancário (CDI) divulgado pela Câmara de Custódia e Liquidação (CETIP), que variam entre 100,5% a 105,25%, conforme operação.

As Letras Financeiras - Bancos (LFs) são títulos de renda fixa, pós-fixados, emitidos pelos bancos e remunerados a um percentual do Certificado de Depósito Interbancário (CDI) divulgado pela Câmara de Custódia e Liquidação (CETIP). As LFs que compõem a carteira da Companhia possuem taxa de remuneração que variam entre 104,25% a 112,7% do CDI.

As Letras Financeiras do Tesouro (LFTs) são títulos pós-fixados, cuja rentabilidade segue a variação da taxa SELIC diária registrada entre a data da compra e a data de vencimento do título.

Debêntures são títulos de dívida, de médio e longo prazo, que conferem a seu detentor um direito de crédito contra a companhia emissora. As debêntures que compõem a carteira do Fundo de Investimento - FIC Pampulha possuem taxa de remuneração que variam entre 104,25% a 113% do CDI.

As aplicações em títulos de partes relacionadas estão demonstradas na Nota Explicativa nº 19 destas Demonstrações Financeiras.

### 5. CONCESSIONÁRIAS E PERMISSONÁRIAS

	Vencidos até 90 dias		Total		
	Saldos a Vencer	2016	2015	01/01/2015	
Suprimento de Energia.....	1.829	275	2.104	537	-
Suprimento de Energia não Faturado....	5.505	-	5.505	3.080	4.459
<b>Total</b>	<b>7.334</b>	<b>275</b>	<b>7.609</b>	<b>3.617</b>	<b>4.459</b>

A Companhia não constituiu Provisão Para Créditos De Liquidação Duvidosa pelo fato da Administração entender não haver riscos de perdas na realização destas contas a receber.

### 8. IMOBILIZADO

	Taxa média anual de depreciação (%)	2016			2015 - Reapresentado			01/01/2015		
		Custo	Depreciação Acumulada	Valor Líquido	Custo	Depreciação Acumulada	Valor Líquido	Custo	Depreciação Acumulada	Valor Líquido
<b>Em Serviço</b>	<b>2,52%</b>	<b>178.843</b>	<b>-68.211</b>	<b>110.632</b>	<b>178.550</b>	<b>-63.869</b>	<b>114.681</b>	<b>178.797</b>	<b>(59.477)</b>	<b>119.320</b>
Terrenos, Obras Cíveis, Benfeitorias e Edificações.....	2,33%	35.638	-12.367	23.271	35.638	-11.617	24.021	35.928	(10.867)	25.061
Reservatórios, Barragens e Adutoras.....	2,08%	85.849	-30.739	55.110	85.849	-28.948	56.901	85.849	(27.160)	58.689
Máquinas e Equipamentos.....	3,21%	57.216	-24.980	32.236	56.923	-23.182	33.741	56.880	(21.332)	35.548
Veículos.....	13,95%	89	-89	-	89	-89	-	89	(88)	1
Móveis Utensílios.....	5,99%	51	-36	15	51	-33	18	51	(30)	21
<b>Em Curso</b>		<b>100</b>		<b>100</b>	<b>248</b>		<b>248</b>	<b>80</b>		<b>80</b>
<b>Total</b>		<b>178.943</b>	<b>-68.211</b>	<b>110.732</b>	<b>178.798</b>	<b>-63.869</b>	<b>114.929</b>	<b>178.877</b>	<b>(59.477)</b>	<b>119.400</b>

A movimentação do imobilizado é como segue:

	Saldo em 2015		Adições	Transferências	Depreciação	Saldo em 2016		
	Reapresentado							
<b>Em Serviço</b>	<b>114.681</b>			<b>293</b>		<b>-4.342</b>	<b>110.632</b>	
Terrenos, Obras Cíveis, Benfeitorias e Edificações.....	24.021	-	-	-	-	-750	23.271	
Reservatórios, Barragens e Adutoras.....	56.901	-	-	-	-	-1.791	55.110	
Máquinas e Equipamentos.....	33.741	-	293	-	-	-1.798	32.236	
Veículos.....	-	-	-	-	-	-	-	
Móveis Utensílios.....	18	-	-	-	-	-3	15	
<b>Em Curso</b>	<b>248</b>		<b>145</b>	<b>-293</b>			<b>100</b>	
<b>Total</b>	<b>114.929</b>		<b>145</b>	<b>-</b>		<b>-4.342</b>	<b>110.732</b>	
	Saldo em 01/01/2015		Adições	Alienação	Transferências	Depreciação	Saldo em 2015	
	Reapresentado							
<b>Em Serviço</b>	<b>119.320</b>			<b>(340)</b>	<b>93</b>		<b>(4.392)</b>	<b>114.681</b>
Terrenos, Obras Cíveis, Benfeitorias e Edificações.....	25.061	-	(340)	-	50	-	(750)	24.021
Reservatórios, Barragens e Adutoras.....	58.689	-	-	-	-	-	(1.788)	56.901
Máquinas e Equipamentos.....	35.548	-	-	-	43	-	(1.850)	33.741
Veículos.....	1	-	-	-	-	-	(1)	-
Móveis Utensílios.....	21	-	-	-	-	-	(3)	18
<b>Em Curso</b>	<b>80</b>		<b>261</b>		<b>(93)</b>			<b>248</b>
<b>Total</b>	<b>119.400</b>		<b>261</b>	<b>(340)</b>	<b>(93)</b>		<b>(4.392)</b>	<b>114.929</b>

A Companhia não identificou indícios de perda de valor recuperável de seus ativos imobilizados.

O contrato de concessão prevê que ao final do prazo da concessão o Poder Concedente determinará o valor a ser indenizado à Companhia, de forma que a Administração entende que o valor contábil do imobilizado não depreciado ao final da concessão será reembolsável pelo Poder Concedente.

Os ativos imobilizados são depreciados pelo método linear e as taxas utilizadas são as definidas pela ANEEL, na Resolução Normativa nº 674/15. A taxa média de depreciação anual no exercício de 2016 é 2,52% (2,54% em 2015).

De acordo com os arts. 63 e 64 do Decreto nº 41.019/57, os bens e instalações utilizados na produção de energia elétrica são vinculados a esses serviços, não podendo ser retirados, alienados, cedidos ou dados em garantia hipotecária sem a prévia e expressa autorização do Órgão Regulador. A Resolução Normativa ANEEL nº 691/2015 regulamenta a desvinculação de bens das concessões do Serviço Público de Energia Elétrica, concedendo autorização prévia para desvinculação de bens inservíveis à concessão, quando destinados à alienação, determinando, ainda, que o produto da alienação seja depositado em conta bancária vinculada, a ser aplicada na concessão.

### 9. INTANGÍVEL

	2016	2015	01/01/2015
<b>Em serviço</b>	<b>299</b>	<b>299</b>	<b>299</b>
Custo histórico - Servidão.....	299	299	299

O ativo intangível refere-se ao direito de acesso aos terrenos por onde passam as linhas de transmissão e, portanto, não é amortizado.

A Companhia não identificou indícios de perda do valor recuperável de seu ativo intangível.

### 10. FORNECEDORES

	2016	2015	01/01/2015
Operação e Manutenção de Usina.....	676	894	379
Encargos de Uso da Rede de Distribuição.....	24	113	110
Energia de curto prazo - CCEE.....	4.119	3.203	6.133
Outros.....	17	17	17
<b>Total</b>	<b>4.836</b>	<b>4.227</b>	<b>6.639</b>
<b>Circulante</b>	<b>4.819</b>	<b>4.210</b>	<b>6.622</b>
<b>Não Circulante</b>	<b>17</b>	<b>17</b>	<b>17</b>

### 6. DEPÓSITOS JUDICIAIS

	2016	2015	01/01/2015
Trabalhistas.....	330	55	47

### 7. TRIBUTOS COMPENSÁVEIS

	2016	2015	01/01/2015
<b>Circulante</b>			
ICMS.....	38	15	101
Outros.....	4	4	4
<b>Total</b>	<b>42</b>	<b>19</b>	<b>105</b>
<b>Não Circulante</b>			
PAES (1).....	430	430	253
<b>Total</b>	<b>430</b>	<b>430</b>	<b>253</b>

(1) Em novembro de 2009, a Companhia efetuou refinanciamento através do REFIS IV Lei 11.941/2009, de parcelamento especial de tributos federais, originalmente realizado através da Lei 10.684/2003. O saldo remanescente do parcelamento originalmente realizado em 180 meses foi refinanciado em 69 meses, e os tributos federais integralmente quitados pela Companhia. Em setembro de 2015, a Companhia obteve parecer de seus assessores jurídicos que apresentava embasamento de que a Companhia deveria ter pago apenas 47 parcelas, das 69 parcelas do refinanciamento. Desta forma, a Companhia registrou em seu ativo não circulante o montante correspondente e a Administração está analisando de que forma o montante será compensado.

A Companhia reconhece obrigações provenientes de contratos com a Cemig Geração e Transmissão S.A. ("Cemig GT"), conforme apresentado na Nota Explicativa nº 19 das Demonstrações Financeiras.

### 11. PROVISÕES

Em 31 de dezembro de 2016 há ações de natureza trabalhista, no montante de R\$325 (R\$12 em 2015 e R\$11 em 1 de janeiro de 2015), e ações de natureza ambiental no montante de R\$39, cuja expectativa de perda é considerada provável, baseada na avaliação de seus assessores legais.

Os passivos contingentes, cuja expectativa de perda é considerada possível e a Companhia acredita ter argumentos de mérito para a defesa judicial, para processos de natureza tributária, ambiental e cível, totalizaram R\$215 (R\$775 em 2015 e R\$164 em 1 de janeiro de 2015).

São discutidos, dentre outros assuntos, contribuições previdenciárias sobre a participação nos lucros e resultados no período de 2007 e 2008 e suposto não atendimento de notificações ou intimações provenientes de órgão ou entidade ambiental em função da implantação de projeto ambiental.

A Administração acredita que eventuais desembolsos, após o desfecho dos respectivos processos, não afetarão, de forma relevante, o resultado das operações e a posição financeira da Companhia.

### 12. TRIBUTOS

#### a) Impostos, Taxas e Contribuições

	2016	2015	01/01/2015
<b>Circulante</b>			
PASEP.....	45	24	29
COFINS.....	206	113	134
ICMS.....	15	20	10
INSS.....	42	174	23
Outros.....	116	174	99