

# Índice

---

## 1. Responsáveis pelo formulário

1.1 - Declaração e Identificação dos responsáveis	1
1.1 – Declaração do Diretor Presidente	2
1.2 - Declaração do Diretor de Relações com Investidores	3
1.3 - Declaração do Diretor Presidente/Relações com Investidores	4

## 2. Auditores independentes

2.1/2.2 - Identificação e remuneração dos Auditores	5
2.3 - Outras informações relevantes	7

## 3. Informações financ. selecionadas

3.1 - Informações Financeiras	8
3.2 - Medições não contábeis	9
3.3 - Eventos subsequentes às últimas demonstrações financeiras	10
3.4 - Política de destinação dos resultados	11
3.5 - Distribuição de dividendos e retenção de lucro líquido	13
3.6 - Declaração de dividendos à conta de lucros retidos ou reservas	14
3.7 - Nível de endividamento	15
3.8 - Obrigações	16
3.9 - Outras informações relevantes	17

## 4. Fatores de risco

4.1 - Descrição dos fatores de risco	18
4.2 - Descrição dos principais riscos de mercado	35
4.3 - Processos judiciais, administrativos ou arbitrais não sigilosos e relevantes	37
4.4 - Processos judiciais, administrativos ou arbitrais não sigilosos cujas partes contrárias sejam administradores, ex-administradores, controladores, ex-controladores ou investidores	46
4.5 - Processos sigilosos relevantes	48
4.6 - Processos judiciais, administrativos ou arbitrais repetitivos ou conexos, não sigilosos e relevantes em conjunto	49
4.7 - Outras contingências relevantes	51

## Índice

4.8 - Regras do país de origem e do país em que os valores mobiliários estão custodiados	52
<b>5. Gerenciamento de riscos e controles internos</b>	
5.1 - Política de gerenciamento de riscos	53
5.2 - Política de gerenciamento de riscos de mercado	54
5.3 - Descrição dos controles internos	55
5.4 - Alterações significativas	57
5.5 - Outras inf. relev. - Gerenciamento de riscos e controles internos	58
<b>6. Histórico do emissor</b>	
6.1 / 6.2 / 6.4 - Constituição do emissor, prazo de duração e data de registro na CVM	59
6.3 - Breve histórico	60
6.5 - Informações de pedido de falência fundado em valor relevante ou de recuperação judicial ou extrajudicial	61
6.6 - Outras informações relevantes	62
<b>7. Atividades do emissor</b>	
7.1 - Descrição das principais atividades do emissor e suas controladas	63
7.2 - Informações sobre segmentos operacionais	64
7.3 - Informações sobre produtos e serviços relativos aos segmentos operacionais	65
7.4 - Clientes responsáveis por mais de 10% da receita líquida total	66
7.5 - Efeitos relevantes da regulação estatal nas atividades	67
7.6 - Receitas relevantes provenientes do exterior	68
7.7 - Efeitos da regulação estrangeira nas atividades	69
7.8 - Políticas socioambientais	70
7.9 - Outras informações relevantes	71
<b>8. Negócios extraordinários</b>	
8.1 - Negócios extraordinários	72
8.2 - Alterações significativas na forma de condução dos negócios do emissor	73
8.3 - Contratos relevantes celebrados pelo emissor e suas controladas não diretamente relacionados com suas atividades operacionais	74

## Índice

8.4 - Outras inf. Relev. - Negócios extraord.	75
<b>9. Ativos relevantes</b>	
9.1 - Bens do ativo não-circulante relevantes - outros	76
9.1 - Bens do ativo não-circulante relevantes / 9.1.a - Ativos imobilizados	77
9.1 - Bens do ativo não-circulante relevantes / 9.1.b - Ativos intangíveis	78
9.1 - Bens do ativo não-circulante relevantes / 9.1.c - Participações em sociedades	79
9.2 - Outras informações relevantes	80
<b>10. Comentários dos diretores</b>	
10.1 - Condições financeiras e patrimoniais gerais	81
10.2 - Resultado operacional e financeiro	88
10.3 - Eventos com efeitos relevantes, ocorridos e esperados, nas demonstrações financeiras	89
10.4 - Mudanças significativas nas práticas contábeis - Ressalvas e ênfases no parecer do auditor	90
10.5 - Políticas contábeis críticas	93
10.6 - Itens relevantes não evidenciados nas demonstrações financeiras	94
10.7 - Comentários sobre itens não evidenciados nas demonstrações financeiras	95
10.8 - Plano de Negócios	96
10.9 - Outros fatores com influência relevante	99
<b>11. Projeções</b>	
11.1 - Projeções divulgadas e premissas	100
11.2 - Acompanhamento e alterações das projeções divulgadas	101
<b>12. Assembleia e administração</b>	
12.1 - Descrição da estrutura administrativa	102
12.2 - Regras, políticas e práticas relativas às assembleias gerais	110
12.3 - Regras, políticas e práticas relativas ao Conselho de Administração	111
12.4 - Descrição da cláusula compromissória para resolução de conflitos por meio de arbitragem	112
12.5/6 - Composição e experiência profissional da administração e do conselho fiscal	113
12.7/8 - Composição dos comitês	121

## Índice

12.9 - Existência de relação conjugal, união estável ou parentesco até o 2º grau relacionadas a administradores do emissor, controladas e controladores	122
12.10 - Relações de subordinação, prestação de serviço ou controle entre administradores e controladas, controladores e outros	123
12.11 - Acordos, inclusive apólices de seguros, para pagamento ou reembolso de despesas suportadas pelos administradores	124
12.12 - Práticas de Governança Corporativa	125
12.13 - Outras informações relevantes	126

## 13. Remuneração dos administradores

13.1 - Descrição da política ou prática de remuneração, inclusive da diretoria não estatutária	128
13.2 - Remuneração total do conselho de administração, diretoria estatutária e conselho fiscal	129
13.3 - Remuneração variável do conselho de administração, diretoria estatutária e conselho fiscal	133
13.4 - Plano de remuneração baseado em ações do conselho de administração e diretoria estatutária	134
13.5 - Remuneração baseada em ações do conselho de administração e da diretoria estatutária	135
13.6 - Informações sobre as opções em aberto detidas pelo conselho de administração e pela diretoria estatutária	136
13.7 - Opções exercidas e ações entregues relativas à remuneração baseada em ações do conselho de administração e da diretoria estatutária	137
13.8 - Informações necessárias para a compreensão dos dados divulgados nos itens 13.5 a 13.7 - Método de precificação do valor das ações e das opções	138
13.9 - Participações em ações, cotas e outros valores mobiliários conversíveis, detidas por administradores e conselheiros fiscais - por órgão	139
13.10 - Informações sobre planos de previdência conferidos aos membros do conselho de administração e aos diretores estatutários	140
13.11 - Remuneração individual máxima, mínima e média do conselho de administração, da diretoria estatutária e do conselho fiscal	141
13.12 - Mecanismos de remuneração ou indenização para os administradores em caso de destituição do cargo ou de aposentadoria	142
13.13 - Percentual na remuneração total devido por administradores e membros do conselho fiscal que sejam partes relacionadas aos controladores	143
13.14 - Remuneração de administradores e membros do conselho fiscal, agrupados por órgão, recebida por qualquer razão que não a função que ocupam	144
13.15 - Remuneração de administradores e membros do conselho fiscal reconhecida no resultado de controladores, diretos ou indiretos, de sociedades sob controle comum e de controladas do emissor	145
13.16 - Outras informações relevantes	146

## 14. Recursos humanos

14.1 - Descrição dos recursos humanos	147
---------------------------------------	-----

## Índice

---

14.2 - Alterações relevantes - Recursos humanos	148
14.3 - Descrição da política de remuneração dos empregados	149
14.4 - Descrição das relações entre o emissor e sindicatos	150
14.5 - Outras informações relevantes	151

### 15. Controle e grupo econômico

15.1 / 15.2 - Posição acionária	152
15.3 - Distribuição de capital	166
15.4 - Organograma dos acionistas e do grupo econômico	167
15.5 - Acordo de acionistas arquivado na sede do emissor ou do qual o controlador seja parte	168
15.6 - Alterações relevantes nas participações dos membros do grupo de controle e administradores do emissor	176
15.7 - Principais operações societárias	177
15.8 - Outras informações relevantes	181

### 16. Transações partes relacionadas

16.1 - Descrição das regras, políticas e práticas do emissor quanto à realização de transações com partes relacionadas	182
16.2 - Informações sobre as transações com partes relacionadas	183
16.3 - Identificação das medidas tomadas para tratar de conflitos de interesses e demonstração do caráter estritamente comutativo das condições pactuadas ou do pagamento compensatório adequado	184
16.4 - Outras informações relevantes	185

### 17. Capital social

17.1 - Informações sobre o capital social	186
17.2 - Aumentos do capital social	187
17.3 - Informações sobre desdobramentos, grupamentos e bonificações de ações	188
17.4 - Informações sobre reduções do capital social	189
17.5 - Outras informações relevantes	190

### 18. Valores mobiliários

18.1 - Direitos das ações	191
---------------------------	-----

## Índice

18.2 - Descrição de eventuais regras estatutárias que limitem o direito de voto de acionistas significativos ou que os obriguem a realizar oferta pública	192
18.3 - Descrição de exceções e cláusulas suspensivas relativas a direitos patrimoniais ou políticos previstos no estatuto	193
18.4 - Volume de negociações e maiores e menores cotações dos valores mobiliários negociados	194
18.5 - Outros valores mobiliários emitidos no Brasil	195
18.6 - Mercados brasileiros em que valores mobiliários são admitidos à negociação	196
18.7 - Informação sobre classe e espécie de valor mobiliário admitida à negociação em mercados estrangeiros	197
18.8 - Títulos emitidos no exterior	198
18.9 - Ofertas públicas de distribuição efetuadas pelo emissor ou por terceiros, incluindo controladores e sociedades coligadas e controladas, relativas a valores mobiliários do emissor	199
18.10 - Destinação de recursos de ofertas públicas de distribuição e eventuais desvios	200
18.11 - Descrição das ofertas públicas de aquisição feitas pelo emissor relativas a ações de emissão de terceiros	201
18.12 - Outras informações relevantes	202

## 19. Planos de recompra/tesouraria

19.1 - Informações sobre planos de recompra de ações do emissor	203
19.2 - Movimentação dos valores mobiliários mantidos em tesouraria	204
19.3 - Outras inf. relev. - recompra/tesouraria	205

## 20. Política de negociação

20.1 - Informações sobre a política de negociação de valores mobiliários	206
20.2 - Outras informações relevantes	207

## 21. Política de divulgação

21.1 - Descrição das normas, regimentos ou procedimentos internos relativos à divulgação de informações	208
21.2 - Descrição da política de divulgação de ato ou fato relevante e dos procedimentos relativos à manutenção de sigilo sobre informações relevantes não divulgadas	209
21.3 - Administradores responsáveis pela implementação, manutenção, avaliação e fiscalização da política de divulgação de informações	210
21.4 - Outras informações relevantes	211

## 1.1 - Declaração e Identificação dos responsáveis

**Nome do responsável pelo conteúdo do formulário**

**Mauro de Almeida Santos**

**Cargo do responsável**

Diretor de Relações com Investidores

**Nome do responsável pelo conteúdo do formulário**

**Jean Christophe Marcel Jos Delvallet**

**Cargo do responsável**

Diretor Presidente

**Os diretores acima qualificados, declaram que:**

a. reviram o formulário de referência

b. todas as informações contidas no formulário atendem ao disposto na Instrução CVM nº 480, em especial aos arts. 14 a 19

c. o conjunto de informações nele contido é um retrato verdadeiro, preciso e completo da situação econômico-financeira do emissor e dos riscos inerentes às suas atividades e dos valores mobiliários por ele emitidos

### 1.1 - Declaração do Diretor Presidente

Nome do responsável pelo conteúdo do formulário: Sr. Jean Christophe Marcel Jos Delvallet

Cargo do responsável: Diretor Presidente

O senhor Jean Christophe Marcel Jos Delvallet, Diretor Presidente da Companhia Energética Sinop S.A. ("Companhia"), declara que:

- a. reviu o formulário de referência;
- b. todas as informações contidas no formulário atendem ao disposto na Instrução CVM nº 480, em especial aos arts. 14 a 19; e
- c. o conjunto de informações nele contido é um retrato verdadeiro, preciso e completo da situação econômico-financeira do emissor e dos riscos inerentes às suas atividades e dos valores mobiliários por ele emitidos.



---

POR: JEAN CHRISTOPHE MARCEL JOS DELVALLET  
CARGO: DIRETOR PRESIDENTE

## 1. IDENTIFICAÇÃO DAS PESSOAS RESPONSÁVEIS PELO CONTEÚDO DO FORMULÁRIO

### 1.2 Declaração do Diretor de Relações com Investidores

Nome do responsável pelo conteúdo do formulário: Sr. Mauro de Almeida Santos

Cargo do responsável: Diretor de Relações com Investidores

O senhor Mauro de Almeida Santos, Diretor de Relações com Investidores da Companhia Energética Sinop S.A. ("Companhia"), declara que:

- a. reviu o formulário de referência;
- b. todas as informações contidas no formulário atendem ao disposto na Instrução CVM nº 480, em especial aos arts. 14 a 19; e
- c. o conjunto de informações nele contido é um retrato verdadeiro, preciso e completo da situação econômico-financeira do emissor e dos riscos inerentes às suas atividades e dos valores mobiliários por ele emitidos.

---

**POR: MAURO DE ALMEIDA SANTOS**  
**CARGO: DIRETOR DE RELAÇÃO COM INVESTIDORES**

### **1.3 - Declaração do Diretor Presidente/Relações com Investidores**

O Diretor Presidente e o Diretor de Relações com Investidores da Companhia já prestaram suas declarações individuais nos itens 1.1 e 1.2 deste Formulário de Referência.

**2.1/2.2 - Identificação e remuneração dos Auditores**

<b>Possui auditor?</b>	SIM
<b>Código CVM</b>	1222-0
<b>Tipo auditor</b>	Nacional
<b>Nome/Razão social</b>	NK Auditores Independentes
<b>CPF/CNPJ</b>	20.840.718/0001-01
<b>Período de prestação de serviço</b>	01/03/2014 a 31/12/2014
<b>Descrição do serviço contratado</b>	Serviços de auditoria das demonstrações financeiras
<b>Montante total da remuneração dos auditores independentes segregado por serviço</b>	R\$ 70.000,00
<b>Justificativa da substituição</b>	Em linha com as melhores práticas de governança corporativa, a Companhia optou por contratar uma empresa de auditoria que figura entre as quatro maiores empresas de auditoria do mundo.
<b>Razão apresentada pelo auditor em caso da discordância da justificativa do emissor</b>	Não aplicável

<b>Nome responsável técnico</b>	<b>Período de prestação de serviço</b>	<b>CPF</b>	<b>Endereço</b>
Aderbal Alfonso Hoppe	01/03/2014 a 31/12/2014	541.560.250-04	Av. Nove de Julho, 5966 2º andar Cj 21, Jardim Paulista, São Paulo, SP, Brasil, CEP 01406-200, Telefone (11) 30623000, e-mail: aderbal.hoppe@taticca.com.br

<b>Possui auditor?</b>	SIM
<b>Código CVM</b>	418-9
<b>Tipo auditor</b>	Nacional
<b>Nome/Razão social</b>	KPMG Auditores Independentes
<b>CPF/CNPJ</b>	57.755.217/0013-62
<b>Período de prestação de serviço</b>	01/01/2015
<b>Descrição do serviço contratado</b>	Serviços de auditoria das demonstrações financeiras
<b>Montante total da remuneração dos auditores independentes segregado por serviço</b>	Montante total da remuneração dos auditores independentes para o exercício encerrado em 31.12.2015: R\$ 96.000,00; e Montante total da remuneração dos auditores independentes para o exercício encerrado em 31.12.2016: R\$ 165.000,00.
<b>Justificativa da substituição</b>	Não aplicável
<b>Razão apresentada pelo auditor em caso da discordância da justificativa do emissor</b>	Não aplicável

Nome responsável técnico	Período de prestação de serviço	CPF	Endereço
ALEXANDRE DIAS FERNANDES	01/01/2015	647.714.661-49	SBS - Quadra 2 - Bloco Q - Lote 3, Ed. João Carlos Saad, SLS 708-711, Asa Sul, Brasília, DF, Brasil, CEP 70070-120, Telefone (61) 21042400, e-mail: adfernandes@kpmg.com.br

### **2.3 - Outras informações relevantes**

Não há outras informações relevantes.

### 3.1 - Informações Financeiras

(Reais)

Exercício social (31/12/2016)

Exercício social (31/12/2015)

Exercício social (31/12/2014)

---

### **3.2 - Medições não contábeis**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

### **3.3 - Eventos subsequentes às últimas demonstrações financeiras**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

	2016	2015	2014
<b>a. Regras sobre retenção de lucros</b>	Não houve retenção de lucros no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2016. A Companhia obteve prejuízo e está em fase pré-operacional. A Companhia não adota outras práticas de destinação dos resultados além daquelas estabelecidas na Lei Nº 6.404/76, conforme alterada.	Não houve retenção de lucros no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2015. A Companhia obteve prejuízo e está em fase pré-operacional. A Companhia não adota outras práticas de destinação dos resultados além daquelas estabelecidas na Lei Nº 6.404/76, conforme alterada.	Não houve retenção de lucros no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2014. A Companhia obteve prejuízo e está em fase pré-operacional. A Companhia não adota outras práticas de destinação dos resultados além daquelas estabelecidas na Lei Nº 6.404/76, conforme alterada.
<b>a.i. Valores de Retenção de Lucros</b>	Não houve retenção de lucros no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2016.	Não houve retenção de lucros no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2015.	Não houve retenção de lucros no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2014
<b>b. Regras sobre distribuição de dividendos</b>	Não houve distribuição de dividendos no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2016. A Companhia não adota outras práticas de destinação dos resultados além daquelas estabelecidas na Lei Nº 6.404/76, conforme alterada.	Não houve distribuição de dividendos no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2015. A Companhia não adota outras práticas de destinação dos resultados além daquelas estabelecidas na Lei Nº 6.404/76, conforme alterada.	Não houve distribuição de dividendos no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2014. A Companhia não adota outras práticas de destinação dos resultados além daquelas estabelecidas na Lei Nº 6.404/76, conforme alterada.
<b>c. Periodicidade das distribuições de dividendos</b>	Não houve distribuição de dividendos no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2016.	Não houve distribuição de dividendos no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2015.	Não houve distribuição de dividendos no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2014.
<b>d. Eventuais</b>	Não houve distribuição de dividendos	Não houve distribuição de dividendos	Não houve distribuição de dividendos

**3.4 - Política de destinação dos resultados**

<b>restrições à distribuição de dividendos impostas por legislação ou regulamentação especial aplicável ao emissor, assim como contratos, decisões judiciais, administrativas ou arbitrais</b>	no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2016. Não há restrições à distribuição de dividendos.	no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2015. Não há restrições à distribuição de dividendos.	no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2014. Não há restrições à distribuição de dividendos.
--	--	--	--

### **3.5 - Distribuição de dividendos e retenção de lucro líquido**

**Justificativa para o não preenchimento do quadro:**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

### **3.6 - Declaração de dividendos à conta de lucros retidos ou reservas**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

**3.7 - Nível de endividamento**

<b>Exercício Social</b>	<b>Soma do Passivo Circulante e Não Circulante</b>	<b>Tipo de índice</b>	<b>Índice de endividamento</b>	<b>Descrição e motivo da utilização de outro índice</b>
<b>31/12/2016</b>	819.342.093,07	Índice de Endividamento	2,09000000	

**3.8 - Obrigações**

<b>Exercício social (31/12/2016)</b>							
Tipo de Obrigação	Tipo de Garantia	Outras garantias ou privilégios	Inferior a um ano	Um a três anos	Três a cinco anos	Superior a cinco anos	Total
Financiamento	Quirografárias		0,00	55.511.154,01	74.014.872,02	610.622.694,13	740.148.720,16
<b>Total</b>			0,00	55.511.154,01	74.014.872,02	610.622.694,13	740.148.720,16

**Observação**

As informações acima se referem às demonstrações financeiras individuais da Companhia.

### **3.9 - Outras informações relevantes**

Não existem outras informações sobre o tópico que a Companhia julgue relevante.

## 4.1 - Descrição dos fatores de risco

### (a) com relação à Companhia

*A construção, expansão e operação das usinas hidrelétricas e equipamentos de geração de energia, bem como a construção, expansão e funcionamento das instalações e equipamentos de geração de energia, envolvem riscos significativos que podem levar à perda das receitas da Companhia ou aumento de suas despesas.*

A construção, expansão e operação de instalações e equipamentos para a geração de energia envolvem vários riscos, incluindo:

- dificuldade em obter permissões e aprovações governamentais obrigatórias;
- indisponibilidade de equipamentos;
- indisponibilidade dos sistemas de geração e/ou transmissão;
- interrupção do fornecimento;
- interrupções no trabalho;
- greves e outras disputas trabalhistas;
- agitações sociais;
- interferências meteorológicas e hidrológicas nas usinas da Companhia, bem como nas demais usinas dos integrantes do sistema;
- problemas inesperados de engenharia e de natureza ambiental;
- atrasos na construção e na operação, ou custos excedentes não previstos;
- indisponibilidade de financiamentos adequados;
- alterações regulatórias que impactem no desenvolvimento de novos negócios;
- incapacidade de obter ou manter a posse, servidões e/ou a titularidade dos imóveis necessários para a implantação dos projetos dentro dos prazos e preços inicialmente previstos, seja por atrasos nos procedimentos de regularização fundiária, na aquisição ou arrendamento de terras, ou ainda, por dificuldade de obtenção de ordem judicial para imissão de posse nos imóveis, dentre outros fatores;
- dificuldade de regularização de documentação que comprove a propriedade da terra; e
- intervenção e acompanhamento dos órgãos competentes do governo, tais como IPHAN.

A ocorrência destes ou outros problemas poderá afetar adversamente sua capacidade de gerar energia em quantidade compatível com suas projeções, o que pode ter um efeito relevante adverso em sua situação financeira e no seu resultado operacional.

Se a Companhia enfrentar quaisquer desses problemas, poderá não conseguir gerar energia para atender à demanda exigida, sendo necessária a compra correspondente no mercado livre e isso poderá causar um efeito adverso na sua condição financeira e em seus resultados operacionais.

## 4.1 - Descrição dos fatores de risco

***A ocorrência de fatos que interfiram no bom funcionamento da Usina Hidrelétrica Sinop, pode vir a afetar adversamente a capacidade da Companhia de gerar energia.***

A Usina Hidrelétrica Sinop é a única usina hidrelétrica da Companhia, representando 100% da capacidade instalada da Companhia. A ocorrência de dificuldades com a operação e manutenção da Usina Hidrelétrica Sinop poderá afetar adversamente a capacidade da Companhia de gerar energia em quantidade compatível com suas projeções ou com suas obrigações perante seus clientes, o que pode ter um efeito relevante e adverso em sua situação financeira e seu resultado operacional dado a eventual necessidade de cobertura no mercado spot.

***A Companhia é responsável por quaisquer perdas e danos causados a terceiros em decorrência de falhas na geração de energia oriunda de sua usina ou interrupções ou distúrbios que não possam ser atribuídas a nenhum agente identificado do setor elétrico.***

De acordo com a legislação brasileira, a Companhia, na qualidade de prestadora de serviços públicos, tem responsabilidade objetiva por quaisquer prejuízos diretos e indiretos resultantes da inadequada prestação de serviços, tais como (i) perdas e danos causados a terceiros em decorrência de falhas na operação de suas usinas, que acarretem indisponibilidade forçada, interrupções ou distúrbios aos sistemas de distribuição e/ou transmissão; ou (ii) interrupções ou distúrbios que não possam ser atribuídos a qualquer agente identificado do setor elétrico.

Eventuais obrigações indenizatórias impostas à Companhia oriundas de tal responsabilidade poderão acarretar em um efeito substancial e adverso na condução dos nossos negócios, nos nossos resultados operacionais e na nossa condição financeira. Isso significa que a Companhia poderá ser considerada responsável por quaisquer danos, independentemente de culpa ou dolo.

***Existem riscos adicionais relacionados à integridade dos empreendimentos. Em caso de eventual falha nesses empreendimentos, podem ser causados danos às comunidades a jusante.***

Um risco inerente à operação da Companhia, considerando suas instalações, é a possibilidade de rompimento ou galgamento das barragens, o que pode causar, no caso das instalações que tem construções e habitantes em suas proximidades, inundações nas propriedades vizinhas e até mesmo acidentes (fatais ou não). Nessas hipóteses, a Companhia pode ser acionada judicialmente com pedidos de indenização e, conseqüentemente, sua situação financeira poderá ser adversamente afetada. Além disso, a imagem da Companhia pode ser prejudicada na eventualidade de uma dessas ocorrências.

## **4.1 - Descrição dos fatores de risco**

***A Companhia não tem histórico operacional e seu desempenho futuro é incerto. O auditor independente da Companhia incluiu um parágrafo em seu relatório indicando que a Companhia se encontra em fase pré-operacional e é dependente do suporte financeiro de seus acionistas.***

*A Companhia foi constituída recentemente, sem histórico operacional e, portanto, está sujeita a riscos, despesas e incertezas associados à implementação de seu plano de negócio. Empresas em seus estágios iniciais de desenvolvimento apresentam riscos de negócio consideráveis e poderão sofrer prejuízos significativos. A Companhia poderá enfrentar desafios e incertezas no planejamento financeiro devido à ausência de dados históricos disponíveis e às incertezas relativas à natureza, ao escopo e aos resultados das atividades futuras. Empresas recém constituídas devem desenvolver relacionamentos comerciais, estabelecer procedimentos operacionais, contratar pessoal, instalar sistemas de gestão de informações e outros sistemas, implantar instalações e obter licenças, bem como tomar outras medidas necessárias à condução de suas atividades de negócios planejadas. O auditor independente da Companhia incluiu um parágrafo em seu relatório indicando que a Companhia se encontra em fase pré-operacional e é dependente do suporte financeiro de seus acionistas e/ou terceiros. Caso os projetos da Companhia deixem de ser concluídos, atrasem ou sejam cancelados, os resultados operacionais da Companhia serão afetados de modo adverso.*

***A Companhia pode ser afetada de forma adversa por decisões desfavoráveis em processos judiciais ou administrativos.***

Na data deste formulário de referência, a Companhia estava envolvida em vários processos judiciais e administrativos de natureza cível, tributária, trabalhista e ambiental. Alguns dos referidos processos envolvem montantes significativos. Adicionalmente, a Companhia está sujeita a fiscalização por diferentes autoridades federais, estaduais e municipais, incluindo fiscais, trabalhistas e ambientais. Essas autoridades poderão autuar a Companhia e tais autuações podem se converter em processos administrativos e, posteriormente, em processos judiciais. Se o total ou uma parcela significativa dessas ações e processos administrativos for decidido de forma desfavorável para a Companhia, isso pode ter um impacto adverso relevante nos seus negócios, condição financeira, resultados operacionais e na sua imagem. Por fim, além dos custos com honorários advocatícios para o patrocínio dessas causas, a Companhia poderá se ver obrigada a oferecer garantias em juízo relacionadas a tais processos, o que poderia afetar a sua capacidade financeira. Para uma discussão detalhada dos processos judiciais e administrativos relevantes, vide item 4.3. deste formulário de referência.

***O desenvolvimento de atividades em usinas da Companhia está sujeito ao licenciamento imobiliário.***

Além das licenças ambientais, o desenvolvimento das atividades da Companhia nas usinas hidrelétricas está sujeito ao licenciamento imobiliário por autoridades municipais e corpos de bombeiros locais. Para mais informações, vide item 4.1 (g) -

## 4.1 - Descrição dos fatores de risco

"Relacionados à regulação dos setores da economia nos quais a Companhia atua" - abaixo.

Caso a Companhia não consiga obter o licenciamento imobiliário necessário para as usinas, podem vir a ser aplicadas diversas penalidades de acordo com o rigor do não cumprimento com o licenciamento imobiliário, tais como multas sucessivas, suspensão ou interrupção do desenvolvimento de suas atividades em uma ou mais usinas, e, conforme o caso, o fechamento de usinas. Uma vez que o desempenho das atividades das usinas é considerado um fator relevante para o sucesso das operações, a falta de licenciamento imobiliário pode afetar negativamente sua capacidade de produção de energia.

***A Companhia é parte devedora em instrumentos de dívida que contêm hipóteses de vencimento antecipado da respectiva dívida em caso de declaração de vencimento antecipado cruzado de outras dívidas da Companhia e poderá celebrar outros instrumentos de dívidas e contratos de financiamento que prevejam esse tipo de condição. O eventual descumprimento de qualquer obrigação da Companhia, no âmbito desses instrumentos/contratos, poderá desencadear o vencimento antecipado de outras dívidas, gerando efeitos materiais adversos à Companhia.***

A Companhia é devedora em uma emissão de debêntures simples cujo instrumento contempla hipóteses de vencimento antecipado automático da respectiva dívida em caso de declaração de vencimento antecipado de outras dívidas da Companhia e/ou de suas controladas, seja como devedora principal ou como garantidora; ou em valor individual ou agregado equivalente a R\$25.000.000,00 se assumidas pelas fiadoras da emissão de debêntures, seja como devedora principal ou como garantidora. Na hipótese de vencimento antecipado desta dívida da Companhia e/ou de suas controladas, não há garantia de que os ativos e fluxo de caixa poderão ser suficientes para quitar o saldo devedor dos respectivos instrumentos/contratos vigentes à época, o que poderá resultar em impacto negativo nas finanças da Companhia. Vide item 10.1, f e 18.5 deste formulário para maiores informações relacionadas a emissão de debêntures.

***Uma vez que parte significativa dos bens da Companhia está vinculada à prestação de serviços públicos, esses bens não estarão disponíveis para liquidação em caso de falência nem poderão ser objeto de penhora para garantir a execução de decisões judiciais.***

Uma parte significativa dos bens da Companhia está vinculada à prestação de serviços públicos. Esses bens não estarão disponíveis para liquidação em caso de falência ou penhora para garantir a execução de decisões judiciais, uma vez que devem ser revertidos ao poder concedente, de acordo com os termos de seus contratos de concessão e com a legislação aplicável. A Companhia não pode garantir que eventual indenização, à qual tem direito no caso de extinção antecipada da Concessão, por parte do Poder Concedente, será suficiente para cobrir o valor de mercado dos bens revertidos, pois não há, atualmente, regras claras e detalhadas que disciplinem o

## 4.1 - Descrição dos fatores de risco

assunto. Essas limitações podem reduzir significativamente os valores disponíveis aos seus credores em caso de liquidação, além de poder ter um efeito negativo em sua capacidade de obter financiamentos.

***Qualquer dificuldade na obtenção de novos financiamentos poderá ter um efeito adverso nas operações da Companhia e no desenvolvimento de seu negócio.***

Os diretores da Companhia entendem que existe necessidade de captação de recursos para implementar o projeto de construção da UHE Sinop que integra o conjunto de projetos de infraestrutura do programa de aceleração do crescimento PAC) do Governo Federal. A usina está localizada no rio Teles Pires, possui potência instalada de 400MW e 239,8MW médios de garantia física, o que equivale à geração de energia para atendimento de cerca de 1.6 milhões de brasileiros.

Para implementar o projeto serão utilizados recursos de curto e longo-prazo. Nesse sentido, a estrutura de financiamento do projeto conta com duas fontes de recursos: BNDES Finem e debêntures de infraestrutura.

### BNDES FINEM

A Companhia assinou com o BNDES, em 11 de agosto de 2016, Contrato de Financiamento de Longo-Prazo, no montante de R\$ 1.046.000.000,00. Os recursos foram desembolsados em 20 de setembro de 2016.

### Debêntures de Infraestrutura

A emissão de debêntures de infraestrutura, conforme Lei 12.431/2011 está em fase de cotação junto ao mercado. Conforme condições aprovadas pelo BNDES, o volume e a taxa da emissão deverão seguir os parâmetros abaixo, definidos no Contrato de Financiamento do BNDES. O projeto já está enquadrado como prioritário junto ao Ministério de Minas e Energia (Portaria nº 383 de 29 de julho de 2014). A previsão é que a liquidação financeira ocorra no terceiro trimestre de 2017.

Taxa de Juros anual das Debêntures não conversíveis em ações, em moeda nominal, acrescida da variação anual do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA)	Valor Máximo de Emissão das Debêntures não conversíveis em ações Valores em R\$ mil	
	Sem aumento de Garantia Física: Considerando-se Garantia Física Líquida de Perdas da UHE SINOP igual ou superior a 232,60 MW médios	Com aumento de Garantia Física: Considerando-se Garantia Física Líquida de Perdas da UHE SINOP igual ou superior a 236,59 MW médios
8,00%	435.000,00	446.000,00
8,50%	409.000,00	419.500,00
9,00%	385.000,00	396.000,00

#### 4.1 - Descrição dos fatores de risco

Taxa de Juros anual das Debêntures não conversíveis em ações, em moeda nominal, acrescida da variação anual do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA)	Valor Máximo de Emissão das Debêntures não conversíveis em ações Valores em R\$ mil	
	Sem aumento de Garantia Física: Considerando-se Garantia Física Líquida de Perdas da UHE SINOP igual ou superior a 232,60 MW médios	Com aumento de Garantia Física: Considerando-se Garantia Física Líquida de Perdas da UHE SINOP igual ou superior a 236,59 MW médios
9,50%	365.000,00	370.000,00
10,00%	355.000,00	360.000,00
10,50%	345.000,00	350.000,00
11,00%	335.000,00	340.000,00

A Companhia não poderá assegurar que será capaz de obter recursos elencados acima para completar seu programa de investimento ou para satisfazer suas demais obrigações de liquidez e recursos de capital. A dificuldade na obtenção de recursos necessários poderá adiar ou impedir que complete seu programa de investimento e outros projetos, o que poderá ter um efeito adverso em suas operações e no desenvolvimento de seu negócio e impacto negativo em sua imagem.

***A ocorrência de danos ambientais envolvendo as atividades das empresas do grupo econômico da Companhia pode gerar substanciais custos de recuperação ambiental, inclusive indenizações e sanções, que podem afetar adversamente os negócios e o valor de mercado dos valores mobiliários da Companhia.***

As atividades do setor de energia podem causar significativos impactos e danos ao meio ambiente. A legislação federal impõe responsabilidade objetiva àquele que direta ou indiretamente causar degradação ambiental e, portanto, o dever de reparar ou indenizar os danos causados ao meio ambiente e a terceiros afetados, independentemente de dolo ou culpa. A legislação federal também prevê a desconsideração da personalidade jurídica da empresa poluidora, atribuindo responsabilidade pessoal aos administradores, para viabilizar o ressarcimento de prejuízos causados à qualidade do meio ambiente. Como consequência a Companhia e seus respectivos administradores poderão ser obrigados a arcar com o custo da reparação ambiental. O pagamento de indenizações ambientais substanciais ou despesas relevantes incorridas para custear a recuperação do meio ambiente poderá impedir, ou levar a Companhia a retardar ou redirecionar planos de investimento em outras áreas, o que poderá afetar adversamente seus negócios, suas operações, e sua imagem.

## 4.1 - Descrição dos fatores de risco

***A Companhia pode ser penalizada caso não consiga comprovar o lastro de energia necessário para cobertura de suas vendas.***

A Companhia é autorizada pela ANEEL a vender energia, em volume acima de sua energia assegurada, desde que tenha contratos bilaterais de compra para lastrear essas vendas. A Companhia fica sujeita ao pagamento de penalidades caso não consiga comprovar o lastro de energia para cobertura de suas vendas, conforme dispostos nas Regras e Procedimentos da Câmara de Comercialização de Energia Elétrica - CCEE ("CCEE"). A verificação do cumprimento dessa regra é realizada mensalmente pela CCEE e considera os contratos de compra e venda de todos os agentes geradores e comercializadores nos últimos 12 meses anteriores.

**(b) com relação ao seu controlador, direto ou indireto, ou grupo de controle**

Os interesses da Companhia podem divergir dos membros do bloco de controle da Companhia, podendo resultar em conflitos de interesse entre os acionistas integrantes do bloco de controle e a Companhia. Além disso, determinadas matérias importantes para a consecução das atividades da Companhia estão sujeitas a vetos que podem prejudicar execução do plano de negócios da Companhia.

A Companhia é controlada diretamente pela Centrais Elétricas do Norte do Brasil S.A., Companhia Hidro Elétrica do São Francisco, ambas controladas indiretamente pela União Federal, e EDF Norte Fluminense S.A., controlada indiretamente pelo Estado francês. Nesse sentido, interesses da União Federal e do Estado Francês podem não estar alinhados com os interesses da Companhia, o que poderá resultar em conflito de interesses entre os membros do bloco de controle e a Companhia.

Além disso, embora a EDF Norte Fluminense S.A. detenha 51% do capital social e votante da Companhia, várias matérias importantes para a consecução dos negócios da Companhia estão sujeitas à aprovação de acionistas detentores de pelo menos 85% de seu capital social, conforme disposto no Acordo de Acionistas, o que implica a necessidade de os três atuais acionistas da Companhia estarem alinhados com relação à aprovação de tais matérias. Caso tais matérias não sejam aprovadas por um dos acionistas, a ausência de tal aprovação poderá causar uma situação de impasse e atrasar a consecução do plano de negócios da Companhia e consequentemente causar um efeito adverso sobre seus resultados.

**(c) com relação aos seus acionistas**

***Podemos não pagar dividendos ou juros sobre o capital próprio aos acionistas titulares de nossas ações.***

De acordo com nosso Estatuto Social, a Companhia deverá pagar aos acionistas dividendos e/ou juros sobre capital próprio, calculados e ajustados nos termos da Lei das Sociedades Anônimas, sob a forma de dividendos ou juros sobre capital próprio. O Estatuto Social da Companhia permite o pagamento de dividendos intermediários, à

## 4.1 - Descrição dos fatores de risco

conta de balanços intermediários ou intercalares, semestrais ou em períodos inferiores e distribuir os lucros neles evidenciados, os quais serão levados à conta do lucro apurado nesses balanços, desde que o total dos dividendos pagos ao longo do exercício social não exceda o montante das reservas de capital de que trata o Parágrafo 1º do artigo 182 da Lei nº 6.404/76. A Companhia poderá ainda pagar juros sobre o capital próprio, limitados aos termos da lei. Os dividendos intermediários ou intercalares e os juros sobre o capital próprio declarados em cada exercício social poderão ser imputados ao dividendo mínimo obrigatório do resultado do exercício social em que forem distribuídos. O lucro líquido pode ser capitalizado, utilizado para compensar prejuízo ou retido nos termos previstos na Lei das Sociedades Anônimas e pode não ser disponibilizado para o pagamento de dividendos ou juros sobre o capital próprio.

Além disso, a Lei das Sociedades Anônimas permite que uma companhia aberta suspenda a distribuição obrigatória de dividendos em determinado exercício social, caso o Conselho de Administração informe à Assembleia Geral Ordinária que a distribuição seja incompatível com a situação financeira da Companhia. Caso qualquer destes eventos ocorra, os acionistas da Companhia podem não receber dividendos ou juros sobre o capital próprio.

### **(d) com relação à suas controladas e coligadas**

Não se aplica à Companhia.

### **(e) com relação a seus fornecedores**

***Custos de contratação podem variar de acordo com a demanda de mercado devido à limitação do número de fornecedores.***

O atendimento das necessidades de manutenção da Companhia e das demandas de construção de novas obras são efetivadas por um número limitado de fornecedores. Sendo assim, a Companhia está vulnerável à oferta e demanda do mercado, principalmente em momentos em que existem grandes investimentos no setor elétrico, o que pode fazer com que a Companhia pague preços elevados por esses serviços.

A incapacidade ou indisposição desses terceiros em prestar os serviços contratados pela Companhia com a qualidade prevista em contrato, poderá: (i) provocar inadimplemento das obrigações regulatórias da Companhia, (ii) colocar em risco a preservação de sua central geradora, e/ou (iii) reduzir temporariamente a disponibilidade/capacidade de geração de energia elétrica de sua central hidrogeradora. Consequentemente, a Companhia poderá obter menor receita de vendas no MRE e ter uma possível exposição ao mercado de curto prazo, o que poderá causar um efeito adverso sobre os resultados da Companhia e sua imagem. Ademais, a rescisão desses contratos de construção ou operação e manutenção, ou a incapacidade da Companhia de renová-los ou de negociar novos contratos com outros prestadores de serviço igualmente qualificados, tempestivamente e com preços similares, poderá causar um efeito adverso sobre seus resultados.

## 4.1 - Descrição dos fatores de risco

### (f) com relação a seus clientes

***A eventual redução da capacidade de pagamento dos clientes da Companhia pode afetar adversamente a condução dos negócios e os resultados da Companhia.***

A receita bruta da Companhia será proveniente de Contratos de Venda de Energia. Além desses contratos, a parcela remanescente poderá ser comercializada no MRE e mercado spot. A ocorrência de qualquer situação que afete adversamente a capacidade dos clientes da Companhia de honrarem com as obrigações financeiras previstas nos seus respectivos contratos, poderá ter efeito adverso na conclusão dos negócios da Companhia e na sua condição financeira.

### (g) com relação aos setores de atuação

***Condições hidrológicas desfavoráveis podem afetar adversamente os resultados da Companhia.***

Considerando que a geração da Companhia é proveniente de fonte hidrelétrica, o desempenho das atividades operacionais da Companhia depende fortemente de condições hidrológicas. Além disso, de acordo com os dados do Operador Nacional do Sistema Elétrico ("ONS"), aproximadamente 71% do suprimento de energia do Sistema Interligado Nacional ("SIN"), de janeiro a dezembro de 2015, foi gerado por usinas hidrelétricas. Como o SIN opera em sistema de despacho otimizado e centralizado pelo ONS, cada usina hidrelétrica, incluindo a usina hidrelétrica da Companhia, estão sujeitas a variações nas condições hidrológicas verificadas tanto na região geográfica em que a Companhia opera como em outras regiões do país. A região em que sua usina hidrelétrica opera está sujeita a condições hidrológicas imprevisíveis, com desvios não cíclicos da média de chuvas. Em 2001, o Governo Federal da República Federativa do Brasil ("Governo Federal") instituiu o Programa de Racionamento com o objetivo de reduzir o consumo de eletricidade, de 1º de junho de 2001 até 28 de fevereiro de 2002. No final de 2012, enfrentamos um período de poucas chuvas que impactou no nível dos reservatórios das usinas que integram o SIN, que determinou a necessidade de despacho das usinas termelétricas, a fim de garantir a continuidade do atendimento elétrico-energético ao país. As condições hidrológicas desfavoráveis resultaram em baixa disponibilidade energética no sistema brasileiro que se persistir poderá causar, entre outras coisas, a implementação de programas amplos de conservação de eletricidade, incluindo incentivos à racionalização de energia ou mesmo reduções compulsórias no consumo de eletricidade. É possível que períodos prolongados de chuvas abaixo da média afetem negativamente os resultados financeiros futuros da Companhia e sua imagem perante os públicos estratégicos. A hidrologia desfavorável configurada nos últimos anos provocou escassez de produção de energia hidrelétrica, uma vez que não possibilitou acúmulo de água nos reservatórios. Diante deste cenário, o governo, de forma a manter o suprimento de energia, tomou algumas medidas. Dentre estas medidas, destaca-se despacho térmico, geração de usinas eólicas e biomassa e a importação de energia. Estes fatores impediram a geração hidrelétrica e fizeram com que os geradores ficassem expostos ao mercado de energia de curto prazo ao Preço de Liquidação das Diferenças (PLD).

## 4.1 - Descrição dos fatores de risco

Em agosto de 2015 foi publicada a Medida Provisória nº 688/2015 que dispõe sobre a repactuação do risco hidrológico suportado pelos geradores participantes do MRE referente à energia contratada no Ambiente Regulado e Ambiente Livre. A publicação da Medida Provisória nº 688/2015 prevê a possibilidade de repactuação voluntária do risco hidrológico para o gerador participante do MRE. A repactuação do risco hidrológico prevista na Medida Provisória nº 688/2015 é opcional para cada gerador e sua atratividade dependerá das condições ainda a serem regulamentadas. A Companhia entende que ainda não possui parâmetros suficientes para quantificar um risco advindo da aprovação da Medida Provisória nº 688/2015 uma vez que seu conteúdo ainda está em discussão no âmbito da ANEEL e dos poderes legislativo e executivo. Além disso, a repactuação do risco hidrológico é voluntária, fazendo com que a empresa tenha a prerrogativa de não aderir a referida repactuação caso as condições não sejam interessantes.

### ***A diminuição na capacidade da Companhia de honrar com as obrigações previstas no Contrato de Venda de Energia pode afetar adversamente seu resultado.***

A ocorrência de qualquer situação que afete adversamente a capacidade da Companhia de honrar com as obrigações previstas nos Contratos de Venda de Energia poderá ter efeito substancial e adverso na condução dos negócios, resultados operacionais e condição financeira da Companhia.

Devido a Companhia ser uma empresa participante do MRE (Mecanismo de Realocação de Energia), eventuais montantes de geração inferiores à sua garantia física podem ser compensados por outras usinas participantes deste mesmo mecanismo, desta forma, a baixa produção de energia de uma empresa pode ser compensada pela produção excedente de outra companhia, reduzindo a possibilidade do não cumprimento das obrigações previstas no Contrato de Venda de Energia. No entanto, em período de escassez hidrológica, as usinas do mecanismo não geram a totalidade de sua garantia física, gerando déficit ao MRE como um todo e afetando negativamente os negócios da Companhia.

Em agosto de 2015 foi publicada a Medida Provisória nº 688/2015 para discussão em audiência pública, que dispõe sobre a repactuação do risco hidrológico suportado pelos geradores participantes do MRE referente à energia contratada no Ambiente Regulado e Ambiente Livre. A publicação da Medida Provisória nº 688/2015 prevê a possibilidade de repactuação voluntária do risco hidrológico para o gerador participante do MRE. A repactuação do risco hidrológico prevista na Medida Provisória nº 688/2015 é opcional para cada gerador e sua atratividade dependerá das condições ainda a serem regulamentadas. A Companhia entende que ainda não possui parâmetros suficientes para quantificar um risco advindo da aprovação da Medida Provisória nº 688/2015 uma vez que seu conteúdo ainda está em discussão no âmbito da ANEEL e dos poderes legislativo e executivo. Além disso, a repactuação do risco hidrológico é voluntária, fazendo com que a empresa tenha a prerrogativa de não aderir a referida repactuação caso as condições não sejam interessantes.

## 4.1 - Descrição dos fatores de risco

***O impacto de um potencial déficit e o consequente racionamento da eletricidade, como ocorrido em 2001 e 2002, poderá ter um efeito relevante e adverso sobre os negócios e resultados operacionais da Companhia.***

A energia hidrelétrica é a maior fonte de eletricidade no Brasil. Nos anos anteriores a 2001, a ocorrência de chuvas em volumes substancialmente menores que as médias históricas e a falta de expansão da capacidade instalada do SIN (em particular devido a entraves legais e regulatórios verificados no programa de expansão da capacidade termelétrica), resultaram na redução acentuada dos níveis dos reservatórios nas regiões Sudeste, Centro-Oeste e Nordeste do país. De forma a evitar a interrupção no suprimento de energia elétrica no Brasil, em 15 de maio de 2001, o Governo Federal implantou um programa de redução do consumo de energia, que ficou conhecido como Programa de Racionamento. O Programa de Racionamento estabeleceu índices de redução de consumo de energia para consumidores industriais, comerciais e residenciais, que variavam de 15% a 25%, e durou de junho de 2001 a fevereiro de 2002. Mais recentemente, desde 2012, observou-se um período de poucas chuvas que impactaram no nível dos reservatórios das usinas que integram o SIN, que determinou a necessidade de despacho das usinas termelétricas, a fim de garantir a continuidade do atendimento elétrico-energético ao país. Se o período de escassez de chuvas persistir, o Governo Federal poderá implementar políticas e medidas que poderão ter efeito substancial e adverso na condução dos negócios da Companhia, seus resultados operacionais e condição financeira.

***O declínio no nível de atividade econômica e a consequente estagnação ou desaceleração do crescimento do PIB brasileiro e mundial pode reduzir a demanda da Companhia.***

Os resultados operacionais da Companhia são afetados pelo nível de atividade econômica no Brasil e no mundo. Uma diminuição da atividade econômica brasileira e mundial tipicamente resulta em redução dos eventos produtivos que, por sua vez, implica redução do consumo de energia. A desaceleração do crescimento do PIB brasileiro e mundial afeta os resultados operacionais da Companhia adversamente. A diminuição da atividade econômica resulta em redução dos eventos produtivos que por sua vez implica na redução do consumo de energia.

**(h) com relação à regulação do setor de atuação**

***A extensa legislação e regulamentação governamental e eventuais alterações na regulamentação do setor elétrico podem afetar os negócios e resultados da Companhia.***

As atividades da Companhia são regulamentadas e fiscalizadas pela ANEEL, que implementa as diretrizes do Ministério de Minas e Energia ("MME"), órgão do Governo Federal responsável pela condução das políticas energéticas do país. As instituições do setor elétrico brasileiro têm, historicamente, exercido um grau substancial de influência sobre a produção de energia, que segue o despacho centralizado realizado pelo Operador Nacional do Sistema Elétrico - ONS.

## 4.1 - Descrição dos fatores de risco

Governo Federal estabeleceu novas políticas para o setor de energia, através da publicação da Lei n.º 10.848/2004, que introduziu o Modelo do Setor Elétrico, alterando as diretrizes para os agentes setoriais. Qualquer medida regulatória poderá exercer significativo impacto sobre as atividades da Companhia e causar um efeito adverso sobre seus resultados. É possível mencionar o recálculo da garantia física das usinas, previsto para entrar em vigência a partir de 2016. Este recálculo, segundo o Decreto 2.655/1998, deveria ocorrer a cada 5 anos sendo que estando a redução limitada a 5% ou 10% durante o período de concessão da usina. A primeira revisão, que estava prevista para ocorrer em 2004 e foi postergada para entrar em vigência a partir de 2015, considera a metodologia de cálculo da garantia física das usinas, cujo critério é a igualdade entre custo marginal de operação médio anual e de expansão, respeitando o limite de risco de déficit de 5%. No final de 2014 foi postergada novamente a revisão da garantia física para 2016 e constituiu-se um grupo de trabalho com participação de órgãos e entidades vinculadas ao Ministério de Minas e Energia, de agências reguladoras do Poder Executivo e de instituições representativas do Setor Elétrico, com o objetivo de avaliar e propor nova metodologia para este recálculo.

A garantia física das usinas, somadas aos contratos de compra compõe o montante de energia que um gerador pode vender. Caso ela seja reduzida, a Companhia terá que aumentar seus contratos de compra de energia elétrica para manter sua capacidade de venda ou terá sua capacidade de venda reduzida. Em ambos os casos, a Companhia poderia ficar sujeita a implicações comerciais negativas.

Em agosto de 2015 foi publicada a Medida Provisória nº 688/2015 para discussão em audiência pública, que dispõe sobre a repactuação do risco hidrológico suportado pelos geradores participantes do MRE referente à energia contratada no Ambiente Regulado e Ambiente Livre. A publicação da Medida Provisória nº 688/2015 prevê a possibilidade de repactuação voluntária do risco hidrológico para o gerador participante do MRE. A repactuação do risco hidrológico prevista na Medida Provisória nº 688/2015 é opcional para cada gerador e sua atratividade dependerá das condições ainda a serem regulamentadas. A Companhia entende que ainda não possui parâmetros suficientes para quantificar um risco advindo da aprovação da Medida Provisória nº 688/2015 uma vez que seu conteúdo ainda está em discussão no âmbito da ANEEL e dos poderes legislativo e executivo. Além disso, a repactuação do risco hidrológico é voluntária, fazendo com que a empresa tenha a prerrogativa de não aderir a referida repactuação caso as condições não sejam interessantes.

***A concessão que autoriza a gerar energia elétrica a partir dos aproveitamentos hidrelétricos está sujeita à extinção em alguns casos, o que pode afetar negativamente a Companhia.***

Nos termos do Contrato de Concessão, foi outorgada à Companhia concessão referente ao aproveitamento hidrelétrico a partir do qual ela gera a energia por ela comercializada. Tal concessão expira em 26 de fevereiro de 2049. A Lei nº 8.987/1995 ("Lei de Concessões") dispõe que a concessão poderá ser extinta, antes do término de seu prazo inicial de 35 anos, em caso de encampação ou de declaração de caducidade

## 4.1 - Descrição dos fatores de risco

da concessão pelo poder concedente. Nos termos da Lei de Concessões, a encampação depende de lei que autorize e ocorre para atender ao interesse público e se fará após o pagamento de prévia indenização. A caducidade poderá ser declarada no caso de descumprimento, por parte da Companhia, das obrigações previstas em seu Contrato de Concessão e na legislação e regulamentação aplicáveis.

A Companhia também pode requerer a extinção da concessão em caso de descumprimento pelo poder concedente de suas obrigações, mas para tanto é necessária uma ação judicial específica, nos termos da subcláusula nona, Cláusula Décima Primeira do Contrato de Concessão. Nesta hipótese a Companhia não poderá interromper ou paralisar a geração de energia elétrica enquanto não transitar em julgado a decisão judicial que decretar a extinção do Contrato.

O término antecipado do Contrato de Concessão pode gerar efeito substancial e adverso na condução dos seus negócios, resultados operacionais e condição financeira e imagem.

A ANEEL pode impor penalidades à Companhia por descumprimento de qualquer disposição de seu contrato de concessão e nas autorizações de suas PCH's.

Dependendo da gravidade do inadimplemento, tais penalidades podem incluir o seguinte:

- advertências;
- embargo de obras;
- interdição de instalações;
- intervenção administrativa;
- caducidade;
- suspensão temporária de participação em licitações para obtenção de novas concessões, permissões ou autorizações, bem como de impedimento de contratar com a ANEEL e de receber autorização para serviços e instalações de energia elétrica;
- multas aplicadas no valor máximo, por infração incorrida, de 2% (dois por cento) do valor do faturamento anual da Concessionária ou do valor estimado da energia produzida, correspondente aos doze meses anteriores à lavratura do auto de infração, ou estimado para um período de doze meses, caso não esteja em operação, ou operando por um período inferior a doze meses; e
- revogação da autorização.

As penalidades serão aplicadas mediante procedimento administrativo, guardando proporção com a gravidade da infração, assegurando-se à concessionária ou autorizada o direito de defesa e ao contraditório. Nos casos de descumprimento das penalidades impostas por infração, ou descumprimento de notificação ou determinação do Poder Concedente para regularizar a prestação de serviços, poderá ser decretada a caducidade da concessão ou a revogação da autorização.

## 4.1 - Descrição dos fatores de risco

A ANEEL pode ainda, e sem prejuízo das penalidades descritas acima, intervir nas concessões para assegurar a adequada exploração dos aproveitamentos hidrelétricos e o cumprimento das leis e regulamentos aplicáveis.

Qualquer das penalidades descritas acima, bem como a perda da concessão pela Companhia e a intervenção da ANEEL na concessão, podem gerar um efeito relevante e adverso na condução dos negócios da Companhia, resultados operacionais e condição financeira.

***Novas regras para a venda de energia elétrica e condições de mercado poderão, no futuro, afetar os preços de venda de energia elétrica praticados pela Companhia.***

A Lei nº 10.848, de 15 de março de 2004, conforme alterada obriga que as distribuidoras de energia elétrica contratem somente no Ambiente de Contratação Regulada através de leilões públicos de energia e que consumidores livres e comercializadores contratem energia no Ambiente de Contratação Livre, através de contratos bilaterais livremente negociados.

Em decorrência de alterações nas condições de mercado e dependendo da estratégia da Companhia em comercializar sua energia nos ambientes livre ou regulado, a Companhia poderá não conseguir contratar a totalidade, ou não conseguir contratar com preços adequados a garantia física da Companhia, e qualquer dessas situações poderá ter efeito substancial e adverso na condução dos seus negócios, resultados operacionais, condição financeira e imagem.

***As atividades da Companhia, incluindo os equipamentos, instalações e operações estão sujeitos a uma extensa legislação ambiental, segurança do trabalho e de saúde, que pode vir a se tornar mais rigorosa no futuro e pode resultar em aumento de obrigações e de gastos de capital.***

A atividade de geração de energia está sujeita a extensa legislação e fiscalização ambiental, de segurança do trabalho e de saúde nas esferas federal, estadual e municipal.

A violação ou não cumprimento à legislação sujeita a empresa a sanções administrativas, tais como multas substanciais de até R\$50 milhões, cassação de licenças e até mesmo paralisação de atividades, além de responsabilização civil e criminal dos administradores, essa última prevista na Lei 9.605/1998, que dispõe sobre as sanções penais e administrativas derivadas de condutas e atividades lesivas ao meio ambiente. Tais fatos podem representar aumento nos custos ou investimentos necessários ao atendimento à legislação e poderão ter efeito substancial e adverso na condução dos negócios da Companhia, seus resultados operacionais, sua condição financeira e imagem.

## 4.1 - Descrição dos fatores de risco

A não obtenção, renovação ou regularização das licenças em vigor poderá ter efeito substancial e adverso na condução dos negócios da Companhia, em seus resultados operacionais, condições financeiras e imagem.

***Alterações nas leis e regulamentos podem afetar de maneira adversa os negócios de empresas do setor de energia elétrica.***

As empresas atuantes no setor elétrico, em particular as geradoras, estão sujeitas a uma rigorosa legislação ambiental nas esferas federal, estadual e municipal no tocante, dentre outros, às intervenções em áreas especialmente protegidas. Tais empresas necessitam de licenças e autorizações de agências governamentais para a condução de suas atividades.

Na hipótese de violação ou descumprimento de tais leis, regulamentos, licenças e autorizações, as empresas podem sofrer sanções administrativas, tais como multas, embargo ou suspensão de atividades, cancelamento de licenças e revogação de autorizações, além de responsabilização civil e criminal. As agências governamentais ou outras autoridades podem também editar novas regras mais rigorosas ou adotar interpretações mais restritivas das leis e regulamentos existentes, que podem obrigar as empresas do setor de energia elétrica, a empregar recursos adicionais na adequação ambiental, inclusive na obtenção de licenças ambientais para instalações e equipamentos anteriormente não sujeitos a licenciamento ambiental. As agências governamentais ou outras autoridades podem, ainda, atrasar de maneira significativa a emissão das licenças e autorizações necessárias para o desenvolvimento dos negócios de empresas do setor elétrico, prejudicando cronogramas de implantação de projetos. Qualquer ação nesse sentido por parte das agências governamentais poderá afetar de maneira negativa os negócios do setor de energia elétrica e gerar um efeito negativo sobre os negócios e resultados da Companhia.

Em agosto de 2015 foi publicada a Medida Provisória nº 688/2015 para discussão em audiência pública, que dispõe sobre a repactuação do risco hidrológico suportado pelos geradores participantes do MRE referente à energia contratada no Ambiente Regulado e Ambiente Livre. A publicação da Medida Provisória nº 688/2015 prevê a possibilidade de repactuação voluntária do risco hidrológico para o gerador participante do MRE. A repactuação do risco hidrológico prevista na Medida Provisória nº 688/2015 é opcional para cada gerador e sua atratividade dependerá das condições ainda a serem regulamentadas. A Companhia entende que ainda não possui parâmetros suficientes para quantificar um risco advindo da aprovação da Medida Provisória nº 688/2015 uma vez que seu conteúdo ainda está em discussão no âmbito da ANEEL e dos poderes legislativo e executivo. Além disso, a repactuação do risco hidrológico é voluntária, fazendo com que a empresa tenha a prerrogativa de não aderir a referida repactuação caso as condições não sejam interessantes.

## 4.1 - Descrição dos fatores de risco

***O governo brasileiro exerce influência significativa sobre a economia brasileira. Essa influência, bem como a conjuntura econômica e política brasileira, podem afetar adversamente a Companhia***

O governo brasileiro poderá intervir na economia nacional e realizar modificações significativas em suas políticas e normas monetárias, fiscais, creditícias e tarifárias. As medidas tomadas no passado pelo governo brasileiro para controlar a inflação, além de outras políticas e normas, implicaram aumento das taxas de juros, mudança das políticas fiscais, controle de salários e preços, bloqueio ao acesso a contas bancárias, desvalorização cambial, controle de capital e limitação às importações, entre outras medidas. Não se tem controle sobre quais medidas ou políticas o governo brasileiro poderá adotar no futuro, e não há como prevêê-las. Os negócios da Companhia, sua situação financeira, o resultado das operações e as perspectivas poderão ser prejudicados de maneira significativa por modificações relevantes nas políticas ou normas que envolvam ou afetem fatores, tais como:

- instabilidade social e política;
- expansão ou contração da economia global ou brasileira;
- controles cambiais e restrições a remessas para o exterior;
- flutuações cambiais relevantes;
- alterações no regime fiscal e tributário;
- liquidez dos mercados financeiros e de capitais domésticos;
- taxas de juros;
- inflação;
- política monetária;
- política fiscal;
- risco de preço;
- risco hidrológico;
- risco regulatório;
- racionamento de energia; e
- outros acontecimentos políticos, diplomáticos, sociais e econômicos que venham a ocorrer no Brasil ou que o afetem.

A incerteza quanto à implementação de mudanças por parte do governo brasileiro nas políticas ou normas que venham a afetar esses ou outros fatores no futuro pode contribuir para a incerteza econômica no Brasil e pode aumentar a volatilidade do mercado brasileiro de valores mobiliários e dos valores mobiliários emitidos no exterior por companhias brasileiras. Tais incertezas e outros acontecimentos futuros na economia brasileira poderão afetar adversamente a Companhia.

***Alterações na legislação tributária do Brasil poderão afetar adversamente os resultados da Companhia. O Governo Federal pode implementar alterações no regime fiscal que afetam a Companhia.***

Estas alterações incluem criação de novas leis, mudanças nas alíquotas e, ocasionalmente, a cobrança de tributos temporários, cuja arrecadação é associada a determinados propósitos governamentais específicos. Algumas dessas medidas poderão

## 4.1 - Descrição dos fatores de risco

resultar em aumento da carga tributária, o que poderá, por sua vez, influenciar a lucratividade e afetar adversamente os preços de energia, podendo impactar, conseqüentemente, o resultado financeiro da Companhia. Não há garantias de que a Companhia será capaz de manter seus preços, seus fluxos de caixa projetados ou sua lucratividade se ocorrerem aumentos significativos nos tributos aplicáveis às suas operações e atividades. Caso não haja o repasse desses tributos adicionais aos consumidores em valores suficientes e prazo hábil, os resultados operacionais e condição financeira da Companhia podem ser adversamente afetados.

### (i) com relação aos países estrangeiros

Não aplicável, pois a Companhia atua somente em território brasileiro.

### (j) a questões socioambientais

***A Consecução do plano de negócios da Companhia compreenderá o desvio do leito do Rio Teles Pires e deslocação de população ribeirinha.***

As atividades de produção de energia elétrica a partir da matriz hidráulica desenvolvidas pela Companhia compreendem necessariamente a implantação de projetos que provocam alterações na dinâmica do ambiente socioambiental em que eles são desenvolvidos. Tais alterações podem causar impactos negativos tanto com relação ao meio ambiente como com relação à população local.

## 4.2 - Descrição dos principais riscos de mercado

### ***O aumento ou a manutenção de elevadas taxas de juros reais pode causar um efeito adverso à economia brasileira e à Companhia***

As altas taxas de juros têm afetado adversamente a economia brasileira e podem afetar negativamente os negócios da Companhia. Durante o ano de 2002, o Banco Central aumentou a taxa de juros base do Brasil, de 19,0% para 25,0%, como resultado da crescente crise econômica da Argentina, um dos maiores parceiros comerciais do Brasil, como também do menor nível de crescimento da economia dos EUA e da incerteza econômica causada pelas eleições presidenciais brasileiras, dentre outros fatores. Durante o ano de 2003, o Banco Central reduziu a taxa de juros base do Brasil de 25,5% para 16,5%, refletindo um período favorável e taxas de inflação em linha com a política de metas de inflação do Banco Central. De forma geral, a taxa de juros de curto prazo do Brasil, em decorrência da determinação pelo Banco Central, seguiu tendência de queda chegando ao final de 2012 em nível mínimo histórico, contudo comparando mundialmente se mantêm em alto nível.

Em 31 de dezembro de 2007, 2008, 2009, 2010, 2011, 2012, 2013 e 2014, as taxas de juros de curto prazo foram 11,2%, 13,7%, 8,7%, 10,7%, 11,0%, 7,2% e 10,0% e 11,75% ao ano, respectivamente, conforme o Comitê de Política Monetária - COPOM. Após encerrar o ano de 2012 com a menor taxa de juros da história do país, a retomada da inflação em 2013 e início de 2014 obrigou o Banco Central a utilizar o mecanismo de elevação da taxa de juros para manter a inflação dentro da meta esperada (4,5% +/- 2%). Com isso, a atual taxa Selic encontra-se em 12,75%. Esta pressão inflacionária, prevista para ser mantida durante o ano de 2015 poderá ainda causar elevação na taxa de juros. Taxas de juros reais elevadas, se mantidas por um período relevante de tempo, tendem a inibir o crescimento econômico e em consequência a demanda agregada por energia.

Segundo a última ata do COPOM, publicada em 30 de novembro de 2016, a taxa Selic permaneceu em 13,75%. No cenário atual, conforme última ata de abril de 2017, a taxa básica de juros está em 11,25%.

### ***Sensibilidade a taxas de juros***

A seguir é apresentado o quadro do demonstrativo de análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros, elaborados de acordo com a Instrução da CVM nº 475/2008, a fim de demonstrar os saldos dos principais ativos e passivos financeiros, considerando um cenário provável (Cenário I), com apreciação de 25% (Cenário II) e 50% (Cenário III).

Essa análise de sensibilidade tem como objetivo mensurar o impacto das mudanças nas variáveis de mercado sobre os referidos instrumentos financeiros da Companhia, considerando-se todos os demais indicadores de mercado constantes, mostrando o impacto no resultado e no Patrimônio Líquido da Companhia. Tais valores quando de

## 4.2 - Descrição dos principais riscos de mercado

sua liquidação poderão ser diferentes dos demonstrados acima, devido às estimativas utilizadas no seu processo de elaboração.

A Companhia efetuou um estudo do potencial impacto das variações das taxas de juros sobre os valores de aplicações financeiras e empréstimos e financiamentos. A dívida foi segregada em duas partes, dívidas atreladas ao CDI e dívidas atreladas à TJLP, as quais podem ter movimentações distintas, de acordo com a taxa inerente.

Operação	Exposição	Risco	Ganho / (Perda) Potencial	Cenário I	Cenário II	Cenário III
				Cenário I - Cenário Provável	Cenário I + deterioração de 25%	Cenário I + deterioração de 50%
(em milhões de R\$)						
<b>Aplicações Financeiras</b>						
Posição em 31/12/2016	242	CDI	22	264	259	253
Impacto no Resultado / Patrimônio Líquido	-	-	-	22	17	11
<b>Dívida atrelada à TJLP</b>						
Posição em 31/12/2016	740	TJLP	-	796	809	822
Impacto no Resultado / Patrimônio	-	-	-	(56)	(68)	(82)

Esse estudo tem como cenário provável um aumento em 13,63% da taxa do CDI, com base na curva futura de juros desenhada na BM&FBOVESPA (a taxa média em 31 de dezembro de 2016 era de 13,63%), impactando proporcionalmente as aplicações financeiras da Companhia. Sobre a TJLP, o cenário considerado provável é de aumento de 7,4% da taxa de 31 de dezembro de 2016.

O cenário II considera um aumento de 25% nas taxas de CDI, TJLP, quando comparado ao cenário provável. O cenário III considera uma um aumento de 50% nas taxas de CDI, TJLP, também levando em consideração o cenário provável.

**4.3 - Processos judiciais, administrativos ou arbitrais não sigilosos e relevantes****Processos de Natureza Cível****1.**

<b>NATUREZA</b>	Ação Civil Pública Processo nº 0001294-89.2014.4.01.3603
<b>JUÍZO</b>	Vara Federal da Subseção Judiciária de Sinop - MT
<b>INSTÂNCIA</b>	1ª
<b>DATA DE INSTAURAÇÃO</b>	31/03/2014
<b>PARTES</b>	Autor: Ministério Público Federal  Réus: (i) Companhia Hidrelétrica de Sinop S.A. (CES); (ii) Estado do Mato Grosso; e (iii) Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES)
<b>VALORES, BENS OU DIREITOS ENVOLVIDOS</b>	Valor da Causa: R\$ 1.000.000,00
<b>PRINCIPAIS FATOS</b>	Trata-se de ação civil pública na qual o Ministério Público Federal alega irregularidade no Processo de Licenciamento da Usina Hidrelétrica Sinop e assevera que seriam nulas as Licenças de Instalação expedidas pela Secretaria de Estado do Meio Ambiente - SEMA/MT, uma vez que teriam sido emitidas sem que as condicionantes da Licença Prévia nº 301901/2012 fossem cumpridas
<b>CHANCE DE PERDA</b>	Possível
<b>ANÁLISE DO IMPACTO EM CASO DE PERDA</b>	Considerando que o objeto da Companhia é a exploração construção, implantação, operação, manutenção e exploração comercial da Usina Hidrelétrica Sinop, eventual nulidade das licenças de instalação poderia ocasionar atrasos na consecução do objeto social da Companhia, com consequentes impactos financeiros e operacionais relevantes.

**4.3 - Processos judiciais, administrativos ou arbitrais não sigilosos e relevantes****2.**

<b>NATUREZA</b>	Ação Civil Pública Processo nº 7786-39.2010.4.01.3603
<b>JuíZO</b>	Vara Federal da Subseção Judiciária de Sinop - MT
<b>INSTÂNCIA</b>	1ª
<b>DATA DE INSTAURAÇÃO</b>	27/10/2010
<b>PARTES</b>	Autores: <b>(i)</b> Ministério Público do Estado do Mato Grosso; <b>(ii)</b> Sindicato Rural de Sinop; e <b>(iii)</b> Ministério Público Federal  Réus: <b>(i)</b> Empresa de Pesquisa Energética (EPE); <b>(ii)</b> Estado do Mato Grosso; <b>(iii)</b> União; <b>(iv)</b> Secretaria de Estado de Meio Ambiente (SEMA); e <b>(v)</b> IBAMA.
<b>VALORES, BENS OU DIREITOS ENVOLVIDOS</b>	Valor da Causa: R\$ 10.000,00
<b>PRINCIPAIS FATOS</b>	Trata-se de ação civil pública com pedido liminar na qual os autores alegaram irregularidades no processo de licenciamento da Usina Hidrelétrica Sinop, bem como que a SEMA não teria competência para realizar o procedimento ambiental, o qual deveria ficar a cargo do IBAMA. Assim, os autores pleiteiam a declaração de nulidade do licenciamento ambiental da UHE Sinop.
<b>CHANCE DE PERDA</b>	Remoto
<b>ANÁLISE DO IMPACTO EM CASO DE PERDA</b>	Considerando que o objeto da Companhia é a exploração construção, implantação, operação, manutenção e exploração comercial da Usina Hidrelétrica Sinop, eventual nulidade das licenças de instalação poderia ocasionar atrasos na consecução do objeto social da Companhia, com consequentes impactos financeiros e operacionais relevantes.

**4.3 - Processos judiciais, administrativos ou arbitrais não sigilosos e relevantes****3.**

<b>NATUREZA</b>	Ação de Desapropriação por Interesse Público com Pedido de Liminar Processo nº 0001083-19.2015.4.01.3603
<b>JUÍZO</b>	1ª Vara Federal da Subseção Judiciária de Sinop - MT
<b>INSTÂNCIA</b>	1ª
<b>DATA DE INSTAURAÇÃO</b>	24/11/2014
<b>PARTES</b>	Autor: Companhia Hidrelétrica de Sinop S.A. Réus: Paulo Renato Coelho e Outros
<b>VALORES, BENS OU DIREITOS ENVOLVIDOS</b>	Valor da Causa: R\$ 1.125.238,60.
<b>PRINCIPAIS FATOS</b>	Ação de Desapropriação por Interesse Público com Pedido de Liminar para instalação do Canteiro de Obras da UHE Sinop (margem esquerda do Canteiro de Obras
<b>CHANCE DE PERDA</b>	Remoto
<b>ANÁLISE DO IMPACTO EM CASO DE PERDA</b>	O pagamento final pela desapropriação do bem normalmente varia até 40% acima do valor ofertado, em razão da realização de perícia ou de acordo, acrescido de correção monetária, juros compensatórios (de 1% ao mês desde a imissão provisória na posse, incidentes sobre a diferença entre 80% da oferta e a indenização final fixada em sentença), juros moratórios (6% ao ano, a partir do trânsito em julgado), honorários advocatícios (até 5% sobre a diferença entre a oferta e a condenação), e eventuais custas processuais. Eventual condenação à indenização decorrente de desapropriação em valor maior que o ofertado pela Companhia poderá afetar de forma relevante a situação financeira da Companhia.

**4.3 - Processos judiciais, administrativos ou arbitrais não sigilosos e relevantes****4.**

<b>NATUREZA</b>	Ação Ordinária com Pedido de Antecipação de Tutela  Processo nº 1418-16.2015.811.0082 (27054)
<b>JUÍZO</b>	Vara Especializada de Meio ambiente de Cuiabá-MT
<b>INSTÂNCIA</b>	1ª
<b>DATA DE INSTAURAÇÃO</b>	28/10/2015
<b>PARTES</b>	Autor: Companhia Energética de Sinop S A (CES)  Réu: Estado de Mato Grosso
<b>VALORES, BENS OU DIREITOS ENVOLVIDOS</b>	Valor da Causa: R\$ 1.010.086,30
<b>PRINCIPAIS FATOS</b>	Trata-se de ação anulatória ajuizada com o fito de obter anulação/revogação do Auto de Infração nº 135538 e do Termo de Embargo nº 123687, lavrados pela SEMA/MT, que consideraram irregular a exploração de pedreira e a produção de brita e concreto realizadas na Usina Hidrelétrica de Sinop, por suposta falta de licença ambiental, por meio dos quais foi aplicada penalidade de multa no valor de R\$ 1.010.000,00 e penalidade de embargo das atividades e do estoque de pedra já extraído.
<b>CHANCE DE PERDA</b>	Possível
<b>ANÁLISE DO IMPACTO EM CASO DE PERDA</b>	Considerando que o objeto da Companhia é a exploração construção, implantação, operação, manutenção e exploração comercial da Usina Hidrelétrica Sinop, eventual nulidade das licenças de instalação poderia ocasionar atrasos na consecução do objeto social da Companhia, com consequentes impactos financeiros e operacionais relevantes.

**4.3 - Processos judiciais, administrativos ou arbitrais não sigilosos e relevantes****5.**

<b>NATUREZA</b>	Ação Civil Pública Processo nº 0006037-50.2011.4.01.3603
<b>JUÍZO</b>	Vara Federal da Subseção Judiciária de Sinop - MT
<b>INSTÂNCIA</b>	1ª
<b>DATA DE INSTAURAÇÃO</b>	02/08/2011
<b>PARTES</b>	Autores: (i) Ministério Público do Estado do Mato Grosso; (ii) Sindicato Rural de Sinop; e (iii) Ministério Público Federal  Réus: (i) Empresa de Pesquisa Energética (EPE); (ii) Estado do Mato Grosso; (iii) União.
<b>VALORES, BENS OU DIREITOS ENVOLVIDOS</b>	Valor da Causa: R\$ 10.000,00
<b>PRINCIPAIS FATOS</b>	Trata-se de ação civil pública na qual os Autores alegam irregularidades no Processo de Licenciamento da Usina Hidrelétrica Sinop, pleiteando a nulidade do EIA/RIMA da UHE Sinop.
<b>CHANCE DE PERDA</b>	Possível
<b>ANÁLISE DO IMPACTO EM CASO DE PERDA</b>	Considerando que o objeto da Companhia é a exploração construção, implantação, operação, manutenção e exploração comercial da Usina Hidrelétrica Sinop, eventual nulidade das licenças de instalação poderia ocasionar atrasos na consecução do objeto social da Companhia, com consequentes impactos financeiros e operacionais relevantes.

**4.3 - Processos judiciais, administrativos ou arbitrais não sigilosos e relevantes****Processo de Natureza Trabalhista****6.**

<b>NATUREZA</b>	Reclamação Trabalhista Processo nº 0000264-93.2015.5.23.0141
<b>JUÍZO</b>	Vara Trabalhista de Peixoto de Azevedo, TRT 23ª Região,
<b>INSTÂNCIA</b>	1ª
<b>DATA DE INSTAURAÇÃO</b>	18/06/2015
<b>PARTES</b>	Autor: V. da S. P. Réus: (i) Construtora Triunfo; (ii) Companhia Energética de Sinop S A
<b>VALORES, BENS OU DIREITOS ENVOLVIDOS</b>	Valor da Causa: R\$ 80.000,00
<b>PRINCIPAIS FATOS</b>	Trata-se de uma Reclamação Trabalhista contra com Construtora Triunfo, e que colocaram a Companhia no polo passivo, responsabilidade subsidiária/solidária Companhia; horas extras em sobreaviso/prontidão; horas extras por violação ao intervalo Inter jornada; dano moral (qualidade da água); cesta básica.
<b>CHANCE DE PERDA</b>	Possível
<b>ANÁLISE DO IMPACTO EM CASO DE PERDA</b>	Remota possibilidade de impacto financeiro relevante, uma vez que eventual condenação da CES seria ressarcida no âmbito do contrato de EPC firmado entre CES e Construtora Triunfo.

**4.3 - Processos judiciais, administrativos ou arbitrais não sigilosos e relevantes****7.**

<b>NATUREZA</b>	Reclamação Trabalhista Processo nº 0000601-06.2015.5.23.0037
<b>JUÍZO</b>	2ª Vara Trabalhista de Peixoto de Azevedo, TRT 23ª Região
<b>INSTÂNCIA</b>	1ª
<b>DATA DE INSTAURAÇÃO</b>	21/05/2015
<b>PARTES</b>	Autor: A. L. de S. Réus: (i) Companhia Energética de Sinop S A (CES); e (ii) Picini Construções Elétricas Ltda
<b>VALORES, BENS OU DIREITOS ENVOLVIDOS</b>	Valor da Causa: R\$ 1.011.156,50
<b>PRINCIPAIS FATOS</b>	Trata-se de ação trabalhista em que o autor alega que foi contratado pela primeira ré (Picini Construções Elétricas) em 13/08/2014 para exercer a função de montador, tendo como remuneração o valor de R\$ 1.133,01 por mês. Diz que em 21/10/2014 sofreu acidente de trabalho, recebendo descarga elétrica no momento em que fazia a tensão de uma rede. Aduz que o acidente ocorreu por não ter lhe sido fornecido equipamento de segurança, havendo ficado totalmente impossibilitado de exercer suas funções e tendo de ter realizado seis meses de tratamento médico. Requer seja reconhecido o vínculo empregatício, o pagamento de férias proporcionais, décimo terceiro proporcional, um terço constitucional proporcional, indenização por danos morais e lucros cessantes, despesas médicas presentes e futuras, a reparação ao dano estético e pensão vitalícia.
<b>CHANCE DE PERDA</b>	Possível
<b>ANÁLISE DO IMPACTO EM CASO DE PERDA</b>	Remota possibilidade de impacto financeiro relevante, uma vez que eventual condenação da CES seria

**4.3 - Processos judiciais, administrativos ou arbitrais não sigilosos e relevantes**

	ressarcida no âmbito do contrato de EPC firmado entre CES e Construtora Triunfo.
--	--

**8.**

NATUREZA	Reclamação Trabalhista Processo nº 0001286-16.2015.5.23.0036
JUÍZO	1ª Vara do Trabalho da Comarca de Sinop/MT
INSTÂNCIA	1ª
DATA DE INSTAURAÇÃO	29/10/2015
PARTES	Autor: J. das C. M. Réus: (i) Companhia Energética Sinop S.A /; e (ii) Construtora Triunfo S.A (BNDES)
VALORES, BENS OU DIREITOS ENVOLVIDOS	Valor da Causa: R\$ 40.630,00
PRINCIPAIS FATOS	Ação Trabalhista recentemente distribuída na Comarca de Sinop/MT.
CHANCE DE PERDA	Possível
ANÁLISE DO IMPACTO EM CASO DE PERDA	Remota possibilidade de impacto financeiro relevante, uma vez que eventual condenação da CES seria ressarcida no âmbito do contrato de EPC firmado entre CES e Construtora Triunfo.

### **4.3 - Processos judiciais, administrativos ou arbitrais não sigilosos e relevantes**

#### **4.3.1. Valores provisionados**

Não há, em 31 de dezembro de 2016, provisionamento de valores em conformidade com as normas contábeis adotadas, uma vez que a chance de perda dos processos acima foi classificada como "possível" ou "remota".

**4.4 - Processos judiciais, administrativos ou arbitrais não sigilosos cujas partes contrárias sejam administradores, ex-administradores, controladores, ex-controladores ou investidores**

A Companhia não tem conhecimento de processos judiciais, administrativos ou arbitrais não sigilosos cujas partes contrárias sejam administradores, ex-administradores, controladores, ex-controladores ou investidores.

**4.4 - Processos judiciais, administrativos ou arbitrais não sigilosos cujas partes contrárias sejam administradores, ex-administradores, controladores, ex-controladores ou investidores**

**4.4.1. Valores provisionados**

A Companhia não tem conhecimento de processos judiciais, administrativos ou arbitrais não sigilosos cujas partes contrárias sejam administradores, ex-administradores, controladores, ex-controladores ou investidores.

#### **4.5 - Processos sigilosos relevantes**

A Companhia não possui conhecimento de ser parte de processos sigilosos relevantes e que não tenham sido divulgados nos itens 4.3 e 4.4.

**4.6 - Processos judiciais, administrativos ou arbitrais repetitivos ou conexos, não sigilosos e relevantes em conjunto**

A Companhia não tem conhecimento de processos judiciais, administrativos ou arbitrais repetitivos ou conexos, baseados em fatos e causas jurídicas semelhantes, que não estejam sob sigilo e que em conjunto sejam relevantes, em que a Companhia ou suas controladas sejam parte.

## **4.6 - Processos judiciais, administrativos ou arbitrais repetitivos ou conexos, não sigilosos e relevantes em conjunto**

### **4.6.1 Valores Provisionados**

A Companhia não tem conhecimento de processos judiciais, administrativos ou arbitrais repetitivos ou conexos, baseados em fatos e causas jurídicas semelhantes, que não estejam sob sigilo e que em conjunto sejam relevantes, em que a Companhia ou suas controladas sejam parte.

#### **4.7 - Outras contingências relevantes**

A Companhia não possui outras contingências relevantes.

#### **4.8 - Regras do país de origem e do país em que os valores mobiliários estão custodiados**

Item não aplicável, por se tratar de Companhia constituída sob as leis e regulação da República Federativa do Brasil.

## **5.1 - Política de gerenciamento de riscos**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

## **5.2 - Política de gerenciamento de riscos de mercado**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

### **5.3 - Descrição dos controles internos**

**a. Principais práticas de controles internos e o grau de eficiência de tais controles, indicando eventuais imperfeições e as providências adotadas para corrigi-las**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

**b. Estruturas organizacionais envolvidas**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

**c. Forma de supervisão da eficiência dos controles internos pela administração da Companhia, indicando o cargo das pessoas responsáveis pelo referido acompanhamento**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

**d. Deficiências e recomendações sobre os controles internos presentes no relatório circunstanciado, preparado e encaminhado ao emissor pelo auditor independente, nos termos da regulamentação emitida**

Os diretores declaram que no contexto da auditoria sobre as nossas demonstrações financeiras, os auditores independentes consideraram nossos sistemas de controles internos no escopo previsto nas normas de auditoria aplicáveis no Brasil, cujo objetivo está relacionado ao planejamento dos procedimentos de auditoria.

Nas comunicações efetuadas entre a Companhia e seus auditores independentes acerca da existência de deficiências de controles internos quanto a auditoria das demonstrações financeiras relativas aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2016, 2015 e 2014 não foram abordados qualquer aspecto relevante, relativo a controles internos, que pudesse afetar de maneira significativa a adequação de nossas demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

### **5.3 - Descrição dos controles internos**

**e. comentários dos diretores sobre as deficiências apontadas no relatório circunstanciado preparado pelo auditor independente e sobre as medidas corretivas adotadas**

Até o presente momento não foram detectadas deficiências significativas no relatório circunstanciado do auditor independente.

## **5.4 - Alterações significativas**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

## **5.5 - Outras inf. relev. - Gerenciamento de riscos e controles internos**

Não há outras informações relevantes.

**6.1 / 6.2 / 6.4 - Constituição do emissor, prazo de duração e data de registro na CVM**

<b>Data de Constituição do Emissor</b>	28/10/2013
<b>Forma de Constituição do Emissor</b>	Sociedade Anônima Aberta
<b>País de Constituição</b>	Brasil
<b>Prazo de Duração</b>	Prazo de Duração Indeterminado
<b>Data de Registro CVM</b>	22/06/2017

### 6.3 - Breve histórico

A Companhia é uma sociedade por ações com propósito específico, constituída em 28 de outubro de 2013. No momento da realização da Assembleia Geral de Constituição, o capital social autorizado era de R\$ 400.000.000,00 e o subscrito e integralizado era de R\$ 500,00, divididos em 500 ações ordinárias nominativas com valor de R\$ 1,00 cada.

A Companhia tinha como acionistas as seguintes empresas: Centrais Elétricas do Norte do Brasil ("Eletronorte"), detentora de 24,40% das ações; Companhia Hidroelétrica do São Francisco ("Chesf"), com participação de 24,60%; e Alupar Investimento S.A. ("Alupar"), controladora com 51% das ações.

Eletronorte, Chesf e Alupar formaram, por meio de Termo de Compromisso firmado em 19 de agosto de 2013, o Consórcio Energético Sinop com o objetivo de participarem do leilão de geração ANEEL A-5 006-2013 para construção e exploração da UHE Sinop.

Posteriormente, a Alupar, mediante Termo de Retirada de 29 de agosto de 2013, comunicou sua decisão de não participar da oferta de lance no leilão bem como sua concordância quanto à oferta de lance por parte das demais consorciadas, visando à obtenção da concessão para a exploração da Usina.

Em razão de sua condição de Parte Retirante, a Alupar participou da constituição da Companhia apenas e exclusivamente para viabilizar o necessário atendimento das obrigações previstas no Edital do Leilão e para a assinatura do Contrato de Concessão nº 01/2014.

Conforme estabelecido no Termo de Compromisso, a Eletronorte e a Chesf tinham a opção de adquirir a totalidade das ações subscritas e integralizadas pela Alupar ou indicar terceiros para tal fim pelo preço equivalente ao valor patrimonial contábil das ações.

Por meio de chamada pública, a Eletronorte e a Chesf, após avaliarem as empresas interessadas em participar da implantação e exploração da Usina Hidrelétrica Sinop, indicaram a EDF Norte Fluminense S.A. ("EDFNF") para aquisição da participação da Alupar. O Contrato de Compra e Venda de Ações foi celebrado em 11 de dezembro de 2014, tendo a EDFNF assumido 51% da participação acionária da Companhia.

Em Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 11 de dezembro de 2014, registrada na Junta Comercial do Distrito Federal ("JUCDF") sob n. 20150026188 em 12 de janeiro de 2015, os acionistas aprovaram o aumento do valor de capital autorizado da Companhia para R\$ 665.000.000,00 e a posterior alteração do Estatuto Social.

Em nova Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 03 de maio de 2016, registrada na JUCDF, os acionistas aprovaram o aumento do valor de capital autorizado da Companhia para R\$ 1.050.185.348,00.

## **6.5 - Informações de pedido de falência fundado em valor relevante ou de recuperação judicial ou extrajudicial**

Não foram ajuizados pedidos de falência, de recuperação judicial ou de recuperação extrajudicial em face da Companhia.

## **6.6 - Outras informações relevantes**

Não há outras informações relevantes.

## **7.1 - Descrição das principais atividades do emissor e suas controladas**

A Companhia tem como objeto social único e exclusivo a construção, implantação, operação, manutenção e exploração comercial da Usina Hidrelétrica Sinop, localizada nos municípios de Itaúba e Cláudia, estado do Mato Grosso, sendo-lhe vedada participar do capital de qualquer outra sociedade.

A Companhia não possui sociedades controladas.

## **7.2 - Informações sobre segmentos operacionais**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

### **7.3 - Informações sobre produtos e serviços relativos aos segmentos operacionais**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

#### **7.4 - Clientes responsáveis por mais de 10% da receita líquida total**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

## **7.5 - Efeitos relevantes da regulação estatal nas atividades**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

## **7.6 - Receitas relevantes provenientes do exterior**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

## **7.7 - Efeitos da regulação estrangeira nas atividades**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

## **7.8 - Políticas socioambientais**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

## **7.9 - Outras informações relevantes**

Não há outras informações relevantes.

## **8.1 - Negócios extraordinários**

Até a data de preenchimento deste formulário de referência e nos exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2016, 2015 e 2014, a Companhia não adquiriu ou alienou qualquer ativo relevante que não se enquadre como operação normal nos negócios da Companhia.

## **8.2 - Alterações significativas na forma de condução dos negócios do emissor**

Até a data de preenchimento deste formulário de referência e nos exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2016, 2015 e 2014, não houve alterações significativas na forma de condução dos negócios da Companhia.

### **8.3 - Contratos relevantes celebrados pelo emissor e suas controladas não diretamente relacionados com suas atividades operacionais**

Até a data de preenchimento deste formulário de referência e nos exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2016, 2015 e 2014, não foram celebrados contratos relevantes entre a Companhia e suas controladas não diretamente relacionados com suas atividades operacionais.

#### **8.4 - Outras inf. Relev. - Negócios extraord.**

Não há outras informações relevantes.

## **9.1 - Bens do ativo não-circulante relevantes - outros**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

## **9.1 - Bens do ativo não-circulante relevantes / 9.1.a - Ativos imobilizados**

### **Justificativa para o não preenchimento do quadro:**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

## **9.1 - Bens do ativo não-circulante relevantes / 9.1.b - Ativos intangíveis**

### **Justificativa para o não preenchimento do quadro:**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

## **9.1 - Bens do ativo não-circulante relevantes / 9.1.c - Participações em sociedades**

### **Justificativa para o não preenchimento do quadro:**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

## **9.2 - Outras informações relevantes**

Não há outras informações relevantes.

## 10.1 - Condições financeiras e patrimoniais gerais

As informações contidas neste item 10 foram extraídas das demonstrações contábeis da Companhia referentes ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2014, 31 de dezembro de 2015 e 31 de dezembro de 2016.

A análise dos Diretores esclarecendo os resultados obtidos e as razões para a flutuação nos valores das contas patrimoniais da Companhia constituem uma opinião sobre os impactos ou efeitos dos dados apresentados nas demonstrações contábeis sobre a situação financeira da Companhia. A diretoria da Companhia não pode garantir que a situação financeira e os resultados obtidos no passado venham a se reproduzir no futuro. As demonstrações contábeis da Companhia para o exercício findo em 31 de dezembro de 2014, 31 de dezembro de 2015 e 31 de dezembro de 2016 foram preparadas de acordo com as normas internacionais de contabilidade emitidas pela *International Accounting Standards Board* (IASB) e as práticas contábeis adotadas no Brasil, que estavam em vigor em dezembro de 2016. As práticas contábeis adotadas no Brasil compreendem os Pronunciamentos, Interpretações e Orientações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), aprovados pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC), além de normas complementares emitidas pela CVM e por outros órgãos reguladores.

### 10.1 - Condições financeiras e patrimoniais gerais

#### a. condições financeiras e patrimoniais gerais

A diretoria entende que a Companhia apresenta condições financeiras e patrimoniais suficientes para desenvolver as atividades do seu negócio, assim como para cumprir suas obrigações de curto e médio prazo. A diretoria acredita que a Companhia, por meio de uma análise dos números de seu ativo circulante e de seu passivo circulante, permite que ela tenha liquidez e recursos de capital suficientes para cobrir seus investimentos planejados, suas despesas, suas dívidas e outros valores a serem pagos nos próximos anos. A diretoria da Companhia não tem como garantir que tal situação permanecerá inalterada, mas caso entenda necessário contrair empréstimos para financiar seus investimentos e possíveis aquisições, acredita que terá capacidade para contratá-los.

A dívida financeira líquida consolidada ao final do exercício findo em 31 de dezembro de 2014, 31 de dezembro de 2015 e 31 de dezembro de 2016 era de R\$ 116,8 milhões, R\$ 299,24 milhões e R\$ 474,9 milhões, respectivamente. No período de 31 de dezembro de 2016, a relação "Dívida Líquida/EBITDA", era de -49,2, no período de 31 de dezembro de 2015, a relação "Dívida Líquida/EBITDA", era de 38,5 e ao final de 2014 era de -50,9.

O indicador de liquidez corrente (Ativo Circulante / Passivo Circulante) foi no final do exercício de 2014 3,3; no final do exercício de 2015 0,8; e no final do exercício de 2016 4,7. Já o índice de endividamento geral (passivo circulante + passivo não circulante / patrimônio líquido) foi de, 0,3 em 31 de dezembro de 2014, 1,56 em 31 de dezembro de 2015 e 0,93 em 31 de dezembro de 2016.

## 10.1 - Condições financeiras e patrimoniais gerais

### b. estrutura de capital

Os Diretores entendem que a atual estrutura de capital da Companhia, mensurada principalmente pela relação dívida financeira líquida sobre patrimônio líquido, apresenta níveis confortáveis de alavancagem. Em 31 de dezembro de 2014 era -0,31%, em 31 de dezembro de 2015 era 0,6%, e em 31 de dezembro de 2016 era 0,5%.

O padrão de financiamento da Companhia baseia-se na utilização de recursos próprios e de capital de terceiros, podendo este ser referente à captação de recursos junto às instituições financeiras ou emissão de debêntures.

Até 31 de dezembro de 2016, os investimentos efetuados pela Companhia foram realizados como aporte de capital social (R\$ 893 milhões), e financiamento junto ao BNDES (724,2 milhões), sendo integralizados R\$ 455,4 milhões pela Usina Termelétrica Norte Fluminense S.A., R\$ 218,8 milhões pela Centrais Elétricas do Norte do Brasil S.A - Eletronorte e R\$ R\$ 218,8 milhões pela Companhia Hidroelétrica do São Francisco - CHESF.

Paralelamente, a Companhia negociou e recebeu empréstimo ponte por operação estruturada de debêntures simples, no valor de R\$ 300 milhões com vencimento para setembro de 2016. Foi quitado com a liberação da primeira parcela do BNDES.

No terceiro trimestre de 2016, a Companhia recebeu parcialmente o primeiro subcrédito do BNDES no valor líquido de R\$ 486,4 milhões. Os encargos e as comissões sobre a operação totalizaram R\$ 13,7 milhões.

No quarto trimestre de 2016, a Companhia recebeu parcialmente outra parte do primeiro subcrédito do BNDES no valor líquido de R\$ 219,9 milhões. Os encargos sobre a operação totalizaram R\$ 4,2 milhões.

O contrato de financiamento com o BNDES é dividido em 4 subcréditos. As parcelas serão amortizadas em 240 prestações, vencendo a primeira em 15 de julho de 2018 e a última em 15 de junho de 2038.

Apresenta-se abaixo a relação entre o capital próprio (patrimônio líquido) e o capital de terceiros para os períodos indicados.

<b>Estrutura de capital (R\$ milhares)</b>	<b>Exercício social encerrado em 31/12/2016</b>	<b>Exercício social encerrado em 31/12/2015</b>	<b>Exercício social encerrado em 31/12/2014</b>
Patrimônio Líquido (a)	878.126	514.905	370.305
Passivo circulante + Passivo não circulante (b)	819.342	418.241	119.022
Ativo total (c)	1.697.468	933.146	489.327
% Capital Próprio (a)/(c)	<b>51,73</b>	<b>55,18</b>	<b>75,68</b>
% Capital de Terceiros (b)/(c)	<b>48,27</b>	<b>44,82</b>	<b>24,32</b>

## 10.1 - Condições financeiras e patrimoniais gerais

O patrimônio líquido da Companhia em 31 de dezembro de 2014, 31 de dezembro de 2015, e 31 de dezembro de 2016 era de R\$ 370,3 milhões, R\$ 514,9 milhões, e R\$ 878,1 milhões respectivamente, apresentando variação pouco relevante.

Em 2015, a Companhia aprovou um adiantamento para futuro aumento de capital (AFAC) no valor total de R\$ 150 milhões, sendo a liberação em 3 parcelas, conforme cronograma: (a) R\$ 70 milhões em outubro de 2015; (b) R\$ 65 milhões em novembro de 2015; e (c) R\$ 15 milhões em dezembro de 2015.

A Companhia não possui instrumentos diluidores, tais como instrumentos conversíveis que foram convertidos, opções ou bônus de subscrição que foram exercidos ou ações emitidas após a satisfação das condições especificadas.

### **c. capacidade de pagamento em relação aos compromissos financeiros assumidos:**

Os administradores da Companhia, com base em análise dos indicadores de desempenho e da geração operacional de caixa da Companhia, entendem que a mesma possui plenas condições para honrar as obrigações de curto, médio e longo prazos existentes, bem como para continuar expandindo suas operações, embora não possam garantir que tal situação permanecerá igual. De acordo com os administradores da Companhia, sua geração de caixa lhe confere margem de conforto para honrar todas as obrigações de longo prazo existentes.

A Companhia tem condições de cumprir seus compromissos financeiros devido à natureza de seu negócio - venda de energia - apresentar riscos de demanda e de geração de receita muito baixos. Do total de sua garantia física de 239,8 MW, cerca de 90%, ou seja, 215,8 MW, está comprometida com contratos de venda de energia de longo-prazo, com período de fornecimento entre janeiro de 2018 a dezembro de 2047. Com um preço de venda de energia de R\$ 109,40/MWh (data-base: agosto de 2013), atualizado para R\$ 140,22/MWh com base no IPCA de 31 de dezembro de 2016, corrigido anualmente pelo IPCA, a previsão é que o volume de receita anual gerado seja suficiente para suprir os compromissos financeiros e as despesas operacionais.

### **d. fontes de financiamento para capital de giro e para investimento em ativos não circulantes utilizadas:**

Os diretores da Companhia entendem que existe necessidade de captação de recursos para implementar o projeto de construção da UHE Sinop que integra o conjunto de projetos de infraestrutura do programa de aceleração do crescimento (PAC) do Governo Federal. A usina está localizada o rio Teles Pires, possui potência instalada de 400MW e 239,8MW médios de garantia física, o que equivale à geração de energia para atendimento de cerca de 1.6 milhões de brasileiros.

Para implementar o projeto serão utilizados recursos de curto e longo-prazo. Nesse sentido, a estrutura de financiamento do projeto conta com duas fontes de recursos: BNDES Finem e debêntures de infraestrutura (conforme descrita no item “e” abaixo).

## 10.1 - Condições financeiras e patrimoniais gerais

### BNDES FINEM

A Companhia assinou com o BNDES, em 11 de agosto de 2016, Contrato de Financiamento de Longo-Prazo, no montante de R\$ 1.046.000.000,00. Para mais informações, vide item 10.1.f.ii abaixo.

**e. fontes de financiamento para capital de giro e para investimentos em ativos não-circulantes que pretende utilizar para cobertura de deficiências de liquidez.**

De forma complementar à fonte de financiamento BNDES Finem descrita no item “d” acima, serão captados recursos por meio de debêntures de infraestrutura.

### Debêntures de Infraestrutura

A emissão de debêntures de infraestrutura, conforme Lei 12.431/2011 está em fase de cotação junto ao mercado. Conforme condições aprovadas pelo BNDES, o volume e a taxa da emissão deverão seguir os parâmetros abaixo, definidos no Contrato de Financiamento do BNDES. O projeto já está enquadrado como prioritário junto ao Ministério de Minas e Energia (Portaria nº 383 de 29 de julho de 2014). A previsão é que a liquidação financeira ocorra no terceiro trimestre de 2017.

Taxa de Juros anual das Debêntures não conversíveis em ações, em moeda nominal, acrescida da variação anual do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA)	Valor Máximo de Emissão das Debêntures não conversíveis em ações Valores em R\$ mil	
	Sem aumento de Garantia Física: Considerando-se Garantia Física Líquida de Perdas da UHE SINOP igual ou superior a 232,60 MW médios	Com aumento de Garantia Física: Considerando-se Garantia Física Líquida de Perdas da UHE SINOP igual ou superior a 236,59 MW médios
8,00%	435.000,00	446.000,00
8,50%	409.000,00	419.500,00
9,00%	385.000,00	396.000,00
9,50%	365.000,00	370.000,00
10,00%	355.000,00	360.000,00
10,50%	345.000,00	350.000,00
11,00%	335.000,00	340.000,00

A Companhia não poderá assegurar que será capaz de obter recursos elencados acima para completar seu programa de investimento ou para satisfazer suas demais obrigações de liquidez e recursos de capital. A dificuldade na obtenção de recursos necessários poderá adiar ou impedir que complete seu programa de investimento e outros projetos, o que poderá ter um efeito adverso em suas operações e no desenvolvimento de seu negócio e impacto negativo em sua imagem.

## 10.1 - Condições financeiras e patrimoniais gerais

f. níveis de endividamento e as características de tais dívidas, descrevendo ainda:

(i) contratos de empréstimo e financiamento relevantes.

Em 20 de março de 2015, a Companhia ofertou ao mercado 30.000 debêntures simples, não conversíveis em ações, de espécie quirografária, com garantia adicional fidejussória e real, em duas séries, com valor nominal de R\$ 10 mil, perfazendo o valor total de R\$ 300 milhões. Os recursos captados estão sendo destinados à implementação da Usina Hidrelétrica Sinop.

O valor nominal unitário das debêntures não foi atualizado. Conforme Segundo Aditamento à Escritura da 1ª Primeira Emissão de Debêntures, assinado em 18 de março de 2016, sobre o saldo do valor nominal unitário das debêntures incidiram juros remuneratórios correspondentes à variação acumulada de 100% das taxas médias diárias DI, expressas na forma percentual ao ano, base 252 dias úteis, acrescida de um spread ou sobretaxa, ao ano, equivalente a (i) 1,20% desde a data de emissão até 20 de março de 2016 (exclusive); e (ii) 3,60% desde 20 de março de 2016 (inclusive) até 20 de setembro de 2016 (data de vencimento).

Em 31 de dezembro de 2016, o saldo do custo da captação era de R\$ 0,00. Em garantia do pontual e integral adimplemento de todas as obrigações, principais e acessórias, da Companhia, a Centrais Elétricas do Norte do Brasil S.A. - Eletronorte, Companhia Hidro Elétrica do São Francisco - CHESF e EDF Norte Fluminense S.A. prestaram fiança correspondente as suas participações societárias na Companhia.

A Companhia quitou as Debêntures em 20 de setembro de 2016 no Banco Mandatário Itaú Corretora de Valores S/A no valor de R\$ 372,8 milhões.

(ii) outras relações de longo prazo com instituições financeiras.

A Companhia, em 11 de agosto de 2016, contratou junto ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES) crédito de R\$ 1,046 bilhão destinados a implantação da Usina Hidrelétrica Sinop (UHE Sinop) e programas de investimentos sociais, objeto do contrato de concessão nº 01/2014-MME.

No terceiro trimestre de 2016, a Companhia recebeu parcialmente o primeiro subcrédito do BNDES no valor líquido de R\$ 486,4 milhões. Os encargos e as comissões sobre a operação totalizaram R\$ 13,6 milhões.

No quarto trimestre de 2016, a Companhia recebeu parcialmente outra parte do primeiro subcrédito do BNDES no valor líquido de R\$ 220,0 milhões. Os encargos sobre a operação totalizaram R\$ 4,2 milhões.

O contrato de financiamento com o BNDES é dividido em 4 subcréditos. As parcelas serão amortizadas em 240 (duzentas e quarenta) prestações, vencendo a primeira em 15 de julho de 2018 e a última em 15 de junho de 2038.

## 10.1 - Condições financeiras e patrimoniais gerais

Subcréditos	Valor	Juros	Destino
A	970.000	2,88% a.a. + TJLP	Investimentos na UHE Sinop
B	43.000	2,88% a.a. + TJLP	Investimentos na UHE Sinop
C	28.000	2,88% a.a. + TJLP	Investimentos na UHE Sinop
D	5.000	TJLP	Implantação de projetos e programas de Investimentos Sociais de Empresas
<b>Total</b>	<b>1.046.000</b>		

Como garantia da operação a Companhia cederá conforme contrato de cessão fiduciária em favor do BNDES em caráter irrevogável e irretratável, até o final da liquidação de todas as obrigações, a totalidade dos direitos creditórios de que é titular.

O contrato possui cláusula restritiva (*covenant*) que determina a manutenção durante todo período de amortização do financiamento, Índice de Capital Próprio (Patrimônio Líquido/Ativo Total) igual ou superior a 20% (vinte por cento) e manutenção do Índice de Cobertura o Serviço da Dívida (ICSD) a partir da Geração de Caixa da Atividade de, no mínimo, 1,2 (um inteiro e dois décimos) que deverá ser calculado com base nas Demonstrações Financeiras auditadas.

Nesta data, não há outras relações de longo prazo com instituições financeiras, além daquela descrita no item acima.

(iii) grau de subordinação entre as dívidas.

Os diretores afirmam que não há grau de subordinação contratual entre as dívidas existentes, registradas nos balanços patrimoniais nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2016, 2015 e 2014. No entanto conforme concurso universal de credores em hipótese de falência os créditos serão liquidados por ordem de prioridade, obedecendo a seguinte ordem: os direitos trabalhistas dos funcionários (limitados a 150 salários mínimos por credor, e decorrentes de acidentes de trabalho), créditos tributários, recursos captados de terceiros e fornecedores, respectivamente.

(iv) eventuais restrições impostas à Companhia, em especial, em relação a limites de endividamento e contratação de novas dívidas, à distribuição de dividendos, à alienação de ativos, à emissão de novos valores mobiliários e à alienação de controle societário, bem como se o emissor vem cumprindo essas restrições

A Companhia está sujeita aos seguintes *covenants* relevantes:

a) pedido de recuperação judicial ou extrajudicial da Companhia e/ou respectivas controladas;

b) extinção, liquidação, insolvência, dissolução, pedido de autofalência da Companhia e/ou respectivas controladas;

## 10.1 - Condições financeiras e patrimoniais gerais

c) não pagamento, na respectiva data de pagamento prevista de qualquer obrigação pecuniária devida aos titulares das debêntures;

d) cisão, incorporação ou fusão da Companhia e/ou das fiadoras e/ou qualquer outra forma de reorganização societária que resulte em mudança ou transferência de controle acionário direto ou indireto da Companhia e/ou suas respectivas controladas; e

e) pagamento pela Companhia de dividendos e/ou juros sobre capital próprio, exceto dividendos obrigatórios nos termos da Lei 6.404/76, caso a Companhia esteja em mora relativamente ao cumprimento de quaisquer de suas obrigações pecuniárias das debêntures.

A diretoria entende que os *covenants* estão sendo cumpridos integralmente.

### g. limites dos financiamentos contratados e percentuais já utilizados

Os Diretores informam que em 31 de dezembro de 2016, (i) a emissão de debêntures no valor de R\$ 300 milhões possuía créditos não utilizados no valor total de R\$ 0,00 (foram utilizados 100% dos créditos); e (ii) do crédito contratado junto ao BNDES em 11 de agosto de 2016, descrito no item 10.1.f.ii acima, a Companhia já recebeu aproximadamente R\$ 706,4 milhões (encargos e comissões sobre a operação totalizaram aproximadamente R\$ 17,8 milhões), ou seja, a Companhia já recebeu aproximadamente 68% do total do crédito contratado.

### h. alterações significativas em cada item das demonstrações financeiras

Tendo em vista o estágio pré-operacional da Companhia, não houve, até a data deste Formulário de Referência, alterações significativas nas demonstrações financeiras a serem incluídas neste item.

## 10.2 - Resultado operacional e financeiro

**a. resultados das operações do emissor, incluindo (i) descrição de quaisquer componentes importantes da receita; e (ii) fatores que afetaram materialmente os resultados operacionais:**

Devido ao estágio pré-operacional da Companhia, não houve fatores que impactaram os seus resultados.

**b. variações das receitas atribuíveis a modificações de preços, taxas de câmbio, inflação, alterações de volumes e introdução de novos produtos e serviços**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

**c. impacto da inflação, da variação de preços dos principais insumos e produtos, do câmbio e da taxa de juros no resultado operacional e no resultado financeiro do emissor, quando relevante**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

### **10.3 - Eventos com efeitos relevantes, ocorridos e esperados, nas demonstrações financeiras**

**a. introdução ou alienação de segmento operacional**

Não ocorreu qualquer introdução ou alienação operacional que não esteja considerada nas demonstrações financeiras da Companhia.

**b. constituição, aquisição ou alienação de participação societária**

Em 11 de dezembro de 2014, por meio do "*Contrato de Compra e Venda de Ações que entre si celebram a EDF Norte Fluminense S.A. e a Alupar Investimento S.A.*", celebrado entre a Alupar Investimento S.A. (vendedora) e a EDF Norte Fluminense S.A. (compradora), com a interveniência anuência da Companhia, das Centrais Elétricas do Norte do Brasil S.A. e da Companhia Hidro Elétrica do São Francisco, a Alupar Investimento S.A. alienou as suas 255 ações ordinárias de emissão da Companhia, pelo preço de R\$ 255,00 (duzentos e cinquenta e cinco reais), mediante registro no Livro de Transferência de Ações e no Livro de Registro de Ações da Companhia. Para maiores informações vide item 15.7, (i) deste formulário.

**c. eventos ou operações não usuais**

Não ocorreram eventos ou operações não usuais que não tenham sido refletidos nas demonstrações financeiras.

## 10.4 - Mudanças significativas nas práticas contábeis - Ressalvas e ênfases no parecer do auditor

### a. mudanças significativas nas práticas contábeis

Não aplicável, uma vez que não houve mudanças significativas nas práticas contábeis da Companhia.

### b. efeitos significativos das alterações em práticas contábeis

Não aplicável, uma vez que não houve mudanças significativas nas práticas contábeis da Companhia.

### c. ressalvas e ênfases presentes no relatório do auditor

#### Demonstração Financeira referente a 2014

No relatório dos auditores independentes sobre a Demonstração Financeira da Companhia referente ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2014, foi apresentada ênfase, conforme abaixo:

#### *Ênfase - Fase pré-operacional*

Chamamos a atenção para a Nota Explicativa 1 às demonstrações financeiras, que descreve que a Companhia vem despendendo recursos financeiros em custos de organização, desenvolvimento e pré-operação, os quais, de acordo com as estimativas e projeções, deverão ser absorvidos pelas receitas de operações futuras. Também, conforme descrito na referida Nota Explicativa, a Companhia necessitará de licenças de órgãos governamentais e recursos financeiros dos seus acionistas e de terceiros em montante significativo, para a conclusão de sua Usina Hidrelétrica.

A Companhia obteve a Licença Ambiental de Instalação em 17 de março de 2014, o que possibilitou o início das obras de construção da UHE Sinop. Em relação aos recursos financeiros necessários para implantação do empreendimento, a Companhia conta tanto com capital de terceiros, advindo do Contrato de Financiamento celebrado com o BNDES, em agosto de 2016, no volume de R\$ 1.046 milhões, quanto com os aportes de capital dos acionistas, feitos por meio de integralização ao capital social ou Adiantamentos para Futuros Aumentos de Capital (AFACs).

A administração da Companhia concorda com a ênfase incluída pelos auditores independentes em relação ao estágio pré-operacional da Companhia. Referida ênfase foi resultado da situação de fato em que a Companhia se encontrava no momento da

## 10.4 - Mudanças significativas nas práticas contábeis - Ressalvas e ênfases no parecer do auditor

elaboração de suas demonstrações financeiras. A administração da Companhia esclarece que o cronograma inicial que estava previsto para o início da geração em maio de 2018 foi alterado para 31 de dezembro de 2018. Com isso, a Companhia vem apurando outros meios para mitigar o referido atraso, como, por exemplo, a descontratação temporária da energia contratada com as distribuidoras, e aguardando manifestação do órgão regulador – Agência Nacional de Energia Elétrica (ANEEL).

### Demonstração Financeira referente a 2015

No relatório dos auditores independentes sobre a Demonstração Financeira da Companhia referente ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2015, foram apresentadas ressalva e ênfase, conforme abaixo:

#### *Base para conclusão com ressalva*

##### *Saldos comparativos correspondentes*

Conforme descrito nas Notas Explicativas n°s 11 e 12, a Companhia reconheceu nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2015, valores a pagar a fornecedores referentes a medições de serviços incorridos que deveriam ter sido registrados no exercício de 2014, no montante de R\$18.260 mil, em contrapartida ao ativo imobilizado. Adicionalmente, a partir de janeiro de 2015 o saldo do ativo intangível foi reduzido em R\$3.784 mil, em contrapartida ao passivo não circulante, em decorrência de correção de erro no cálculo do valor da concessão onerosa registrado até 31 de dezembro de 2014. As demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2014 não foram retificadas, portanto não refletem estes efeitos de forma comparativa, conforme requerido pelas práticas contábeis adotadas no Brasil.

#### *Opinião com ressalva*

Em nossa opinião, exceto pelos efeitos dos assuntos mencionados no parágrafo “Base para opinião com ressalva”, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Companhia Energética Sinop S.A. em 31 de dezembro de 2015, 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.

## 10.4 - Mudanças significativas nas práticas contábeis - Ressalvas e ênfases no parecer do auditor

### *Ênfase*

#### Custos do empreendimento na fase de construção

Conforme citado na Nota Explicativa nº 22 às demonstrações financeiras, a Companhia vem despendendo quantias significativas em custos de organização, desenvolvimento e pré-operação e necessitará de recursos financeiros dos seus acionistas e/ou de terceiros para a conclusão da Usina Hidrelétrica de Sinop (“UHE Sinop”). Em 31 de dezembro de 2015, a Companhia apresenta situação de capital circulante líquido negativo no valor de R\$361.966 mil. Essas demonstrações financeiras não contemplam quaisquer efeitos, que seriam requeridos na apresentação de seus ativos e passivos, em caso de insuficiência desse fluxo de recursos financeiros. Nossa opinião não está ressalvada em relação a esse assunto.

Com relação à ressalva feita, as demonstrações financeiras de 2014 não foram retificadas uma vez que o valor foi considerado imaterial para os acionistas, não causando impacto no resultado da Companhia.

Com relação à ênfase feita, a administração da Companhia concorda com os auditores independentes em relação ao estágio pré-operacional da Companhia. Referida ênfase foi resultado da situação de fato em que a Companhia se encontrava no momento da elaboração de suas demonstrações financeiras. A administração da Companhia esclarece que o cronograma inicial que estava previsto para o início da geração em maio de 2018 foi alterado para 31 de dezembro de 2018. Com isso, a Companhia vem apurando outros meios para mitigar o referido atraso, como, por exemplo, a descontratação temporária da energia contratada com as distribuidoras, e aguardando manifestação do órgão regulador – Agência Nacional de Energia Elétrica (ANEEL).

#### Demonstração Financeira referente a 2016

O relatório dos auditores independentes sobre a Demonstração Financeira da Companhia referente ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2016 foi emitido sem qualquer ressalva ou ênfase.

## **10.5 - Políticas contábeis críticas**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

## **10.6 - Itens relevantes não evidenciados nas demonstrações financeiras**

a. os ativos e passivos detidos pelo emissor, direta ou indiretamente, que não aparecem no seu balanço patrimonial (off-balance sheet), tais como: (i) arrendamentos mercantis operacionais, ativos e passivos; (ii) carteiras de recebíveis baixadas sobre as quais a entidade mantenha riscos e responsabilidades, indicando respectivos passivos; (iii) contratos de futura compra e venda de produtos ou serviços; (iv) contratos de construção não terminada; e (v) contratos de recebimentos futuros de financiamentos

Os Diretores informam que não existem ativos e passivos detidos pela Companhia não registrados no balanço patrimonial.

b. outros itens não evidenciados nas demonstrações financeiras

Os Diretores informam que não existem itens não evidenciados nas demonstrações financeiras.

**10.7 - Comentários sobre itens não evidenciados nas demonstrações financeiras**

**a. como tais itens alteram ou poderão vir a alterar as receitas, as despesas, o resultado operacional, as despesas financeiras ou outros itens das demonstrações financeiras do emissor**

Não aplicável à Companhia, pois não há ativos e passivos detidos pela Companhia, direta ou indiretamente, que não apareçam no seu balanço patrimonial (*off-balance sheet items*) ou outros itens não evidenciados nas demonstrações financeiras.

**b. natureza e o propósito da operação**

Não aplicável à Companhia, pois não há ativos e passivos detidos pela Companhia, direta ou indiretamente, que não apareçam no seu balanço patrimonial (*off-balance sheet items*) ou outros itens não evidenciados nas demonstrações financeiras.

**c. natureza e o montante das obrigações assumidas e dos direitos gerados em favor do emissor em decorrência da operação**

Não aplicável à Companhia, pois não há ativos e passivos detidos pela Companhia, direta ou indiretamente, que não apareçam no seu balanço patrimonial (*off-balance sheet items*) ou outros itens não evidenciados nas demonstrações financeiras.

**10.8 - Plano de Negócios****(a) investimentos, incluindo:****(i) descrição quantitativa e qualitativa dos investimentos em andamento e dos investimentos previstos.**

Considerando o projeto descrito nos itens 10.1, f e 10.8, c deste formulário, a Companhia estima o montante relacionado a seguir para cumprir com as obrigações de realizar investimentos, recuperações e manutenções até o final do Contrato de Concessão. Esses valores poderão ser alterados em razão de adequações contratuais e revisões periódicas das estimativas de custos no decorrer do período de concessão, sendo pelo menos anualmente verificados.

ITENS DO INVESTIMENTO	VALOR (R\$)
EPC	1.124.350.000
• Obras civis	-
• Fornecimento de equipamentos	-
• Montagem eletromecânica	-
• Sistema de transmissão associado	-
• Projeto básico e executivo	-
• Diferencial de ICMS	60.000.000
• Seguros	11.034.000
Meio ambiente	-
• Fundiário	245.558.000
• Fundiário/obras de reservatório	35.705.000
• Supressão vegetal	185.505.000
• Compensação Ambiental	9.177.000
• Licenciamento e implantação de programas	56.841.75
• Apoio aos municípios	26.645.000
Custos indiretos	-
• Engenharia do proprietário e consultoria	20.000.000
• Despesas administrativas	30.000.000
Total	1.804.815.750

**(ii) fontes de financiamento dos investimentos.**

## 10.8 - Plano de Negócios

Quando da aquisição de investimentos, a fonte de financiamento costuma ser a emissão de dívida, preferencialmente de longo prazo.

**(iii) desinvestimentos relevantes em andamento e desinvestimentos previstos.**

Não existem desinvestimentos em andamento ou previstos.

**(b) aquisição de plantas, equipamentos, patentes ou outros ativos que devam influenciar materialmente a capacidade produtiva da Companhia.**

Até a data deste formulário de referência não há aquisição de plantas, equipamentos ou outros ativos que influenciem materialmente a capacidade produtiva da Companhia.

**(c) novos produtos e serviços, indicando:**

**(i) descrição das pesquisas em andamento já divulgadas.**

Até a data deste formulário de referência não há pesquisas em andamento.

**(ii) montantes totais gastos pela Companhia em pesquisas para desenvolvimento de novos produtos ou serviços.**

Até a data deste formulário de referência não há montantes gastos pela Companhia em pesquisas para desenvolvimento de novos produtos ou serviços.

**(iii) projetos em desenvolvimento já divulgados;**

Em 29 de agosto de 2013, a ANEEL promoveu o Leilão de Geração de Energia A-5 006/2013 para contratação de energia proveniente de novos empreendimentos de geração, a partir de fontes hidrelétricas e termelétricas.

O Consórcio Energético Sinop obteve a Concessão do Projeto ao oferecer, no Leilão, um preço de venda de energia de R\$ 109,40/MWh. O Contrato de Concessão nº 01/2014

## 10.8 - Plano de Negócios

foi assinado em 26 de fevereiro de 2014, com prazo de 35 anos, e prevê a entrada em operação comercial do Projeto para janeiro de 2018.

Em setembro de 2006, a Themag Engenharia e Gerenciamento Ltda. realizou os Estudos de Viabilidade da UHE para a Empresa de Pesquisa Energética (EPE). Os Estudos foram aprovados por meio do Despacho ANEEL nº 3.164, de 10 de outubro de 2012 e apresentam a referência das características técnicas do Projeto, apresentadas no Contrato de Concessão, para a construção da Usina.

A UHE Sinop integra o conjunto de projetos de infraestrutura do Programa de Aceleração do Crescimento (PAC) do Governo Federal. A Usina está localizada no rio Teles Pires, possui potência instalada de 400MW e 239,8MW médios de garantia física, o que equivale à geração de energia para atendimento de cerca de 1,6 milhão de brasileiros.

Distante 70 km de Sinop, o Projeto será construído nas divisas dos municípios de Cláudia e Itaúba e o reservatório englobará áreas dos municípios de Cláudia, Itaúba, Ipiranga do Norte, Sinop e Sorriso. A Usina contará com reservatório de regularização de vazões - armazena água o período das chuvas e libera ao longo da época de estiagem - permitindo que a geração de energia ocorra ao longo de todo o ano.

**(iv) montantes totais gastos pela Companhia no desenvolvimento de novos produtos ou serviços.**

Até a data deste formulário de referência não há montantes gastos pela Companhia no desenvolvimento de novos produtos ou serviços.

## **10.9 - Outros fatores com influência relevante**

Não há outras informações que a Companhia julgue relevante para os itens 10.1 ao 10.8 deste formulário.

## **11.1 - Projeções divulgadas e premissas**

A Companhia não divulgou quaisquer projeções ou estimativas até a data de preenchimento deste formulário de referência.

## **11.2 - Acompanhamento e alterações das projeções divulgadas**

A Companhia não divulgou quaisquer projeções ou estimativas até a data de preenchimento deste formulário de referência.

## 12.1 - Descrição da estrutura administrativa

### a. atribuições de cada órgão e comitê, e identificação de regimento interno próprio:

#### ASSEMBLEIA GERAL:

A Assembleia Geral é o órgão deliberativo máximo da Companhia e reunir-se-á:

- (i) ordinariamente, uma vez por ano, nos 4 (quatro) primeiros meses seguintes ao encerramento de cada exercício social, para deliberar sobre as matérias constantes do Artigo 132 da Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada; e
- (ii) extraordinariamente, sempre que os interesses sociais o exigirem ou quando convocada por acionista, respeitadas as disposições legais.

A Assembleia Geral poderá ser convocada por qualquer conselheiro ou, nos termos da lei, por acionista, com a observância da antecedência mínima de 15 (quinze) dias da data da realização da Assembleia Geral quando em primeira convocação, e de 08 (oito) dias quando em segunda convocação. A Assembleia instalar-se-á, em primeira convocação com a presença de acionistas que representem, no mínimo, 1/4 (um quarto) do total das ações com direito a voto representativas do capital social e, em segunda convocação, com qualquer número.

A Assembleia Geral tem competência privativa para suspender os direitos de acionista que deixar de cumprir qualquer obrigação imposta por lei ou pelo Estatuto, caso em que especificará o direito suspenso. A suspensão durará até que a obrigação seja quitada.

As deliberações da Assembleia Geral listadas abaixo serão tomadas por maioria absoluta de votos.

Compete à Assembleia Geral:

- (i) aprovação das contas dos administradores (incluindo diretores, conselheiros e, se aplicável, membros do Conselho Fiscal), exame, discussão e votação das demonstrações financeiras;
- (ii) aprovação do Plano Anual de Remuneração dos Administradores (conselheiros e diretores) e dos membros do Conselho Fiscal da Companhia;
- (iii) alteração do Estatuto Social da Companhia, com exceção da mudança de endereço da sede da Companhia dentro da mesma cidade, o que deverá ser deliberado pelo Conselho de Administração;
- (iv) definição e aprovação da política de dividendos, aumento ou redução do dividendo obrigatório respeitando o mínimo legal, bem como deliberação sobre o pagamento, pela Companhia, de juros, a título de remuneração do capital próprio, e declaração de dividendos intermediários e/ou intercalados;

## 12.1 - Descrição da estrutura administrativa

(v) destinação do lucro de cada exercício em montante inferior ao máximo permitido em lei, ressalvadas as obrigatórias por força de lei ou do Estatuto Social da Companhia, retenção de lucros, constituição de reservas;

(vi) emissão de debêntures, bônus de subscrição e criação e outorga de opção de compra ou venda de ações, bem como o resgate ou conversão de debêntures;

(vii) aumento do capital social acima do limite autorizado, ficando acordado que os Acionistas comprometem-se a votar favoravelmente por qualquer aumento de capital que seja necessário e esteja de acordo com o Plano de Negócios;

(viii) aumento ou redução do limite do capital social autorizado;

(ix) aquisição das ações da Companhia, para permanência em tesouraria e sua posterior alienação ou cancelamento;

(x) aprovação do Plano de Negócios do Empreendimento, como também, quaisquer alterações que impliquem aumento de recursos;

(xi) eleger e destituir, a qualquer tempo, os membros do Conselho de Administração e do Conselho Fiscal;

(xii) retenção total ou parcial, e não distribuição do total do lucro líquido do exercício, sendo que independem de aprovação as retenções decorrentes da obrigação de constituição da reserva legal, da reserva recomendada pelos auditores independentes, da reserva de incentivos fiscais e retenções determinadas em lei, ou pelo órgão regulador ou pelos agentes financiadores do empreendimento objeto da Companhia;

(xiii) transformação, fusão, cisão, incorporação ou incorporação de ações, tanto na condição de incorporada como incorporadora;

(xiv) dissolução, término do estado de liquidação, pedido de recuperação judicial ou extrajudicial e confissão/pedido de falência, eleger e destituir liquidantes e julgar-lhes as contas;

(xv) aumento ou redução do capital social; e

(xvi) quaisquer matérias de aprovação do Conselho de Administração cujas aprovações requeiram unanimidade e esta não tenha sido obtida, conforme Art. 21 e Art. 23 do estatuto social da Companhia.

Os Acionistas exercerão o seu direito de voto nas Assembleias Gerais em conformidade com as disposições do Acordo de Acionistas arquivado na sede da Companhia e de modo a assegurar o seu fiel cumprimento. O presidente da Assembleia Geral não computará o voto proferido com infração ao Acordo de Acionistas.

## 12.1 - Descrição da estrutura administrativa

### CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

O Conselho será composto de 4 (quatro) integrantes e respectivos Suplentes que serão eleitos pela Assembleia Geral para um mandato unificado de 3 (três) anos, permitida reeleições, e se estendendo os respectivos mandatos até a eleição e investidura de Conselheiros subsequentes.

Caberá à Assembleia Geral designar o Presidente do Conselho de Administração.

As deliberações do Conselho de Administração serão tomadas por voto afirmativo de todos os integrantes do Conselho de Administração

Compete ao Conselho de Administração:

- (i) autorização para a exoneração de terceiros do cumprimento de obrigações para com a Companhia, ou transações para prevenir ou por fim a litígios, quando envolverem valor agregado superior a R\$ 50.000,00 (cinquenta mil reais);
- (ii) autorização para a alienação, a promessa de alienação ou a oneração de bens do ativo não circulante da Companhia, em qualquer operação, em valores superiores a R\$ 100.000,00 (cem mil reais) por contrato, ou série de contratos relacionados;
- (iii) aprovação da contratação de empréstimos e financiamentos para a Companhia, inclusive a outorga de qualquer garantia (real ou fidejussória) ou outros instrumentos que gerem dívidas ou obrigações financeiras superiores a R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais), por contrato, ou série de contratos relacionados, sendo certo que referida contratação apenas será aprovada se em favor da Companhia e relacionados à execução e viabilização de seus objetivos sociais;
- (iv) aprovação para a assinatura de contratos acima do limite de R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais) por contrato, ou série de contratos relacionados, até a conclusão do Empreendimento e sua liberação para operação comercial, e, a partir daí, acima de R\$ 100.000,00 (cem mil reais), por contrato, ou série de contratos relacionados, inclusive os de execução de obra, de caução, de locação, de câmbio e outros;
- (v) aprovação da celebração dos contratos e/ou acordos com uma Parte Relacionada de qualquer Parte, sendo que o conselheiro indicado por esta última estará impedido de votar quando da deliberação de tal contratação, por haver conflito de interesses;
- (vi) eleição e destituição da Diretoria, respeitadas as disposições constantes de Acordo de Acionistas arquivado na sede social, determinando as áreas de atuação de cada Diretor;
- (vii) escolha e destituição dos auditores independentes (que deverão ser sempre de primeira linha), se houver;

## 12.1 - Descrição da estrutura administrativa

(viii) aprovação das normas de procedimento para a administração da Companhia, estabelecimento dos objetivos, da política e da orientação geral dos negócios da Companhia;

(ix) aprovação de critérios para participar em transações imobiliárias amigáveis, objetivando à instituição de servidões de passagem, servidões administrativas e desapropriações, inerentes à implantação do Empreendimento;

(x) aprovação da subscrição e integralização do capital social da Companhia até o limite do capital autorizado;

(xi) aprovação dos Orçamentos Anuais considerando: aportes, financiamentos, investimentos, despesas e o cronograma financeiro do exercício;

(xii) aprovação de quaisquer matérias de atribuição da Diretoria cujo quórum de aprovação não tenha sido obtido; e

(xiii) aprovação do pacote anual de seguros da Companhia (incluindo tipo, consultor, valor e período da cobertura de seguro para ativos e operações da Companhia, e o penhor de direitos referentes ao seguro) ou qualquer alteração ao mesmo (se houver).

### DIRETORIA

A Diretoria será composta por, no mínimo, 2 (dois) e, no máximo, 5 (cinco) Diretores, designados (i) Diretor Presidente, (ii) Diretor de Engenharia e Construção, (iii) Diretor de Meio Ambiente, (iv) Diretor Administrativo e Financeiro, e (v) Diretor de Relações com Investidores, todos residentes no País, eleitos pelo Conselho de Administração para um mandato unificado de 3 (três) anos, podendo ser reeleitos, individual ou conjuntamente e sendo permitida a cumulação de cargos da Diretoria por uma mesma pessoa. O Diretor Presidente, o Diretor Administrativo e Financeiro e o Diretor de Relações com Investidores serão designados em conjunto “Bloco A”, enquanto o Diretor de Engenharia e Construção e o Diretor de Meio Ambiente serão designados em conjunto “Bloco B”.

Atualmente a Companhia tem sua Diretoria composta por 4 (quatro) diretores, sendo o cargo de Diretor Administrativo e Financeiro e Diretor de Relações com Investidores cumulado pelo Sr. Mauro de Almeida Santos.

O prazo de gestão dos Diretores da Companhia se estenderá até a investidura dos novos administradores eleitos pelo Conselho de Administração.

Os Diretores reunir-se-ão sempre que necessário e quaisquer decisões tomadas pela Diretoria, inclusive aquelas de natureza técnica, financeira, ambiental etc, deverão ser aprovadas por pelo menos 2 (dois) Diretores, sendo necessariamente um deles do

## 12.1 - Descrição da estrutura administrativa

Bloco A e o outro do Bloco B. Em caso de impasse, a matéria será submetida ao Conselho de Administração.

Os Diretores são investidos de todos os poderes necessários à representação, administração e gestão dos negócios sociais, assim como para a prática de todas as operações que se relacionem com o objeto social, com as limitações estabelecidas no Estatuto Social e ressalvadas as matérias de competência privativa da Assembleia Geral e aquelas atribuídas ao Conselho de Administração.

A Companhia será representada ativa e passivamente, em juízo ou fora dele, por 2 (dois) Diretores, sendo necessariamente um deles do Bloco A e o outro do Bloco B, os quais atuarão sempre em conjunto, podendo, ressalvados os atos cuja prática dependa de aprovação da Assembleia Geral ou do Conselho de Administração, praticar todos os atos necessários ao funcionamento ordinário da Companhia, tais como:

- (i) realizar operações bancárias em geral, abrir e movimentar contas bancárias, emitir e endossar cheques, autorizar transferências, débitos e pagamentos;
- (ii) sacar e endossar duplicatas;
- (iii) representar a Companhia junto a repartições e órgãos públicos dos governos federal, estaduais e municipais, inclusive suas autarquias;
- (iv) sacar, aceitar, emitir e endossar títulos de crédito de qualquer natureza;
- (v) aprovar contratos de qualquer espécie, observado o limite máximo de R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais) até a conclusão do empreendimento e sua liberação para operação comercial, e, a partir daí, de até R\$ 100.000,00 (cem mil reais) inclusive os de execução de obra, de caução, de locação, de câmbio e outros; e
- (vi) constituir procuradores em nome da Companhia.

A Companhia poderá ser representada ativa e passivamente, em juízo ou fora dele, por procuradores "ad judícia" ou "ad negocia", legalmente constituídos, na prática dos atos específicos que serão mencionados na respectiva procuração.

A outorga de poderes pela Companhia será realizada conjuntamente por 2 (dois) Diretores, sendo necessariamente um deles do Bloco A e o outro do Bloco B, por meio de instrumentos de mandato, os quais vigorarão por prazo não superior a 12 (doze) meses.

A disposição atinente ao prazo de 12 (doze) meses, acima, não se aplica às procurações "ad judícia" as quais poderão vigorar por tempo indeterminado, e também não se aplica àquelas outorgadas em razão de contrato de financiamento da Companhia, que vigorarão pelo tempo de duração do respectivo contrato.

## 12.1 - Descrição da estrutura administrativa

Os poderes relacionados à prática de atos como venda, permuta, transferência ou alienação de bens imóveis da Companhia, bem como a instituição de hipoteca ou ônus de qualquer natureza sobre bens imóveis da Companhia somente serão outorgados após deliberação do Conselho de Administração, autorizando a realização destes atos.

No caso de ausência temporária de um dos Diretores, e apenas durante o período da ausência temporária, o Diretor poderá outorgar procuração específica a um dos membros do Conselho de Administração para que o represente.

A Diretoria será responsável, além das atribuições relacionadas abaixo, por aquelas estabelecidas por lei, pelo Estatuto Social e conferidas pela Assembleia Geral e pelo Conselho de Administração para a prática dos atos necessários para o funcionamento regular da Companhia:

- (i) praticar todos os atos necessários ao funcionamento regular da Companhia;
- (ii) aprovar o regimento interno e os regulamentos da Companhia;
- (iii) propor ao Conselho de Administração as diretrizes fundamentais da administração, as quais deverão pelo mesmo ser aprovadas;
- (iv) submeter ao Conselho de Administração proposta de aumento de capital e reforma do Estatuto Social;
- (v) recomendar ao Conselho de Administração quanto à aquisição, alienação ou oneração de bens móveis ou imóveis, pertencentes ao patrimônio da Companhia e captação de recursos, devendo implementar as decisões do Conselho de Administração ou da Assembleia Geral de Acionistas relativas às matérias supramencionadas, nos respectivos limites de alçada; e
- (vi) apresentar ao Conselho de Administração as demonstrações financeiras do exercício, os planos e orçamentos anuais e plurianuais, econômico-financeiros e de execução de obras.

### CONSELHO FISCAL

A Companhia possui um Conselho Fiscal de funcionamento permanente, com as funções definidas em lei, composto de 03 (três) membros efetivos e seus respectivos suplentes em igual número, eleitos pela Assembleia Geral Ordinária para um mandato de 01 (um) ano, permitida a reeleição.

#### **b. data de instalação do conselho fiscal, se este não for permanente, e de criação dos comitês**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

## 12.1 - Descrição da estrutura administrativa

### c. mecanismos de avaliação de desempenho de cada órgão ou comitê e de seus membros, identificando o método utilizado

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

### d. em relação aos membros da diretoria, suas atribuições e poderes individuais

Além das demais atribuições dos Diretores, previstas no Estatuto Social e na legislação aplicável, caberá especificamente:

(i) ao Diretor Presidente - (i.i) coordenar as Diretorias no intuito de otimizar as sinergias entre as equipes técnicas, aperfeiçoar o fluxo de informações entre elas e organizar o reporting para o Conselho de Administração, notadamente a preparação de suas reuniões periódicas e extraordinárias, respeitando os prazos previstos nas regras de governança da Companhia; (i.ii) gerenciar, de forma integrada, as atividades de construção, de meio ambiente e financeiras, com o objetivo de controlar as interfaces operacionais e assegurar o respeito ao cronograma geral do Empreendimento, tais como: (a) coordenação do licenciamento ambiental e das relações institucionais, com o apoio dos membros do Conselho de Administração; (b) gestão da interface entre a liberação dos terrenos do reservatório (aquisição fundiária e supressão vegetal) e o andamento da construção do Empreendimento da UHE Sinop; e (c) acompanhamento das eventuais negociações e interações com a Construtora Triunfo S.A., junto ao Diretor de Engenharia e Construção; e (i.iii) otimizar o Plano de Negócios da Companhia, tal como: (d) desenvolver um programa de redução das despesas administrativas da Companhia; (e) consolidar e otimizar as premissas financeiras do Empreendimento embasando o fluxo de caixa apresentado pelo Diretor Administrativo Financeiro; e (f) acompanhar o financiamento de curto, médio e longo prazo da Companhia;

(ii) ao Diretor de Engenharia e Construção - gerenciar o contrato de EPC, fiscalização das obras civis, engenharia do proprietário, O&M e montagem eletromecânica;

(iii) ao Diretor de Meio Ambiente - conduzir a gestão ambiental;

(iv) ao Diretor Administrativo e Financeiro - a gestão administrativa e financeira da Companhia; e

(v) ao Diretor de Relações com Investidores - a gestão da comunicação à Comissão de Valores Mobiliários (CVM), tais como: (a) divulgar e comunicar à CVM e, se for o caso, aos mercados regulamentados de bolsa e balcão em que os valores mobiliários de emissão da Companhia sejam admitidos à negociação, bem como ao mercado, em linguagem acessível ao público investidor, qualquer ato ou fato relevante ocorrido ou relacionado aos negócios da Companhia; (b) zelar pela ampla e imediata disseminação de atos ou fatos relevantes, simultaneamente em todos os mercados

## 12.1 - Descrição da estrutura administrativa

nos quais a Companhia eventualmente possua valores mobiliários de sua emissão admitidos à negociação, assim como ao público investidor em geral; (c) transmitir informações periódicas e eventuais à CVM e, se for o caso, aos mercados de bolsa e balcão em que os valores mobiliários de emissão da Companhia sejam admitidos à negociação; (d) supervisionar e aprovar quaisquer comunicados ao mercado, atos ou fatos relevante, bem como verificar a necessidade de eventuais correções ou revisões; (e) opinar sobre a possibilidade de adiamento da divulgação de atos ou fatos relevante, caso sua imediata revelação coloque em risco interesse legítimo da Companhia; e (f) analisar eventuais rumores e especulações no mercado sobre a Companhia e determinar se uma resposta e/ou comunicação ao mercado se faz necessária.

## **12.2 - Regras, políticas e práticas relativas às assembleias gerais**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

### **12.3 - Regras, políticas e práticas relativas ao Conselho de Administração**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

## **12.4 - Descrição da cláusula compromissória para resolução de conflitos por meio de arbitragem**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

**12.5/6 - Composição e experiência profissional da administração e do conselho fiscal**

Nome	Data de nascimento	Orgão administração	Data da eleição	Prazo do mandato	Número de Mandatos Consecutivos
CPF	Profissão	Cargo eletivo ocupado	Data de posse	Foi eleito pelo controlador	Percentual de participação nas reuniões
Outros cargos e funções exercidas no emissor		Descrição de outro cargo / função			
Ricardo Murilo Padilha de Araújo	05/10/1962	Pertence apenas à Diretoria	11/11/2016	Até 06/10/2017	0
341.757.844-20	engenheiro agrônomo	19 - Outros Diretores	14/11/2016	Sim	0.00%
O Sr. Ricardo não exerce nenhum outro cargo ou função na Companhia. Em Reunião do Conselho de Administração da Companhia realizada em 16 de maio de 2017 a denominação do cargo do Sr. Ricardo foi alterada de Diretor de Engenharia Eletromecânica e Meio Ambiente para Diretor de Meio Ambiente.		Diretor de Meio Ambiente			
Gustavo Reis Lobo de Vasconcelos	27/05/1952	Pertence apenas à Diretoria	11/11/2016	Até 06/10/2017	0
129.364.486-20	engenheiro civil	19 - Outros Diretores	14/11/2016	Sim	0.00%
O Sr. Gustavo Reis não exerce nenhum outro cargo ou função na Companhia. Em Reunião do Conselho de Administração da Companhia realizada em 16 de maio de 2017 a denominação do cargo do Sr. Gustavo Reis foi alterada de Diretor de Engenharia e Obras Civis para Diretor de Engenharia e Construção.		Diretor de Engenharia e Construção			
MAURO DE ALMEIDA SANTOS	28/10/1961	Pertence apenas à Diretoria	29/12/2016	Até 06 de outubro de 2017	0
707.328.337-87	administrador	12 - Diretor de Relações com Investidores	29/12/2016	Sim	0.00%
O Sr. Mauro de Almeida, além de ocupar o cargo de Diretor de Relação com Investidores, também é Diretor Administrativo-Financeiro, cargo para o qual tomou posse em 11 de dezembro de 2014, com mandato de 3 anos					
Jean Christophe Marcel Jos Delvallet	04/01/1958	Pertence apenas à Diretoria	16/05/2017	Até 06/10/2017	0
709.474.631-86	Engenheiro	10 - Diretor Presidente / Superintendente	16/05/2017	Sim	0.00%
O Sr. Jean Christophe Marcel Jos Delvallet não exerce nenhum outro cargo ou função na Companhia.					
Antoine Charles Cornelius Badinier	17/01/1958	Pertence apenas ao Conselho de Administração	19/05/2017	3 anos	1
000.000.000-00	engenheiro	22 - Conselho de Administração (Efetivo)	19/05/2017	Sim	100.00%
O Sr. Antoine não exerce nenhum outro cargo ou função na Companhia. O Sr. Antoine é portador do passaporte francês nº 12AT50793.					
Yann des Longchamps	09/01/1972	Pertence apenas ao Conselho de Administração	19/05/2017	3 anos	1
828.032.424-00	administrador	20 - Presidente do Conselho de Administração	19/05/2017	Sim	100.00%
O Sr. Yann não exerce nenhum outro cargo ou função na Companhia.					
Robson Afonso Botelho	17/01/1954	Pertence apenas ao Conselho de Administração	19/05/2017	3 anos	1

**12.5/6 - Composição e experiência profissional da administração e do conselho fiscal**

Nome	Data de nascimento	Orgão administração	Data da eleição	Prazo do mandato	Número de Mandatos Consecutivos
CPF	Profissão	Cargo eletivo ocupado	Data de posse	Foi eleito pelo controlador	Percentual de participação nas reuniões
Outros cargos e funções exercidas no emissor		Descrição de outro cargo / função			
077.979.074-04	engenheiro mecânico	22 - Conselho de Administração (Efetivo)	19/05/2017	Sim	100.00%
O Sr. Robson não exerce nenhum outro cargo ou função na Companhia.					
Pierre André Bradier	09/11/1984	Pertence apenas ao Conselho de Administração	19/05/2017	3 anos	1
060.266.967-76	engenheiro civil	23 - Conselho de Administração (Suplente)	19/05/2017	Sim	100.00%
O Sr. Pierre não exerce nenhum outro cargo ou função na Companhia.					
Ricardo Barsotti	10/11/1974	Pertence apenas ao Conselho de Administração	19/05/2017	3 anos	1
178.164.818-29	advogado	23 - Conselho de Administração (Suplente)	19/05/2017	Sim	100.00%
O Sr. Ricardo não exerce nenhum outro cargo ou função na Companhia.					
Renato Kovalski Kaminski	05/12/1959	Pertence apenas ao Conselho de Administração	19/05/2017	3 anos	0
325.961.039-15	Advogado	22 - Conselho de Administração (Efetivo)	19/05/2017	Sim	100.00%
O Sr. Renato não exerce nenhum outro cargo ou função na Companhia.					
Antônio Florentino de Medeiros Filho	18/11/1981	Pertence apenas ao Conselho de Administração	19/05/2017	3 anos	0
037.701.114-27	Administrador de empresas	23 - Conselho de Administração (Suplente)	19/05/2017	Sim	100.00%
O Sr. Antônio não exerce nenhum outro cargo ou função na Companhia.					
Astrogildo Fraguglia Quental	18/11/1953	Pertence apenas ao Conselho de Administração	19/05/2017	3 anos	0
010.513.538-07	Engenheiro civil	23 - Conselho de Administração (Suplente)	19/05/2017	Sim	100.00%
O Sr. Astrogildo não exerce nenhum outro cargo ou função na Companhia.					
Fernando Antônio Cavalcanti Teixeira	12/04/1968	Conselho Fiscal	19/05/2017	1 ano	1
515.436.304-30	contador	46 - C.F.(Suplent)Eleito p/Controlador	19/05/2017	Sim	100.00%
O Sr. Fernando não exerce nenhum outro cargo ou função na Companhia.					
Sérgio Carvalho Aguiar	02/07/1972	Conselho Fiscal	19/05/2017	1 ano	1
024.763.157-45	contador	40 - Pres. C.F.Eleito p/Controlador	19/05/2017	Sim	100.00%
O Sr. Sérgio não exerce nenhum outro cargo ou função na Companhia.					
Francisco Fernandes de Sousa	17/04/1954	Conselho Fiscal	19/05/2017	1 ano	1
084.815.201-87	contador	43 - C.F.(Efetivo)Eleito p/Controlador	19/05/2017	Sim	100.00%
O Sr. Francisco não exerce nenhum outro cargo ou função na Companhia.					

**12.5/6 - Composição e experiência profissional da administração e do conselho fiscal**

Nome	Data de nascimento	Orgão administração	Data da eleição	Prazo do mandato	Número de Mandatos Consecutivos
CPF	Profissão	Cargo eletivo ocupado	Data de posse	Foi eleito pelo controlador	Percentual de participação nas reuniões
Outros cargos e funções exercidas no emissor		Descrição de outro cargo / função			
Cleber José de Souza Villa Verde	27/08/1948	Conselho Fiscal	19/05/2017	1 ano	0
209.033.597-15	Engenheiro Civil	43 - C.F.(Efetivo)Eleito p/Controlador	19/05/2017	Sim	100.00%
O Sr. Cleber não exerce nenhum outro cargo ou função na Companhia.					
Carlos Alberto Rizzo Hoeller	26/12/1975	Conselho Fiscal	19/05/2017	1 ano	0
070.855.017-74	Engenheiro elétrico	46 - C.F.(Suplent)Eleito p/Controlador	19/05/2017	Sim	100.00%
O Sr. Carlos não exerce nenhum outro cargo ou função na Companhia.					
Isolda Maciel de Almeida	02/09/1951	Conselho Fiscal	19/05/2017	1 ano	0
123.583.551-00	Contadora	46 - C.F.(Suplent)Eleito p/Controlador	19/05/2017	Sim	100.00%
A Sra. Isolda não exerce nenhum outro cargo ou função na Companhia.					

**Experiência profissional / Declaração de eventuais condenações / Critérios de Independência**

Ricardo Murilo Padilha de Araújo - 341.757.844-20

Diretor de Meio Ambiente: Ricardo Murilo Padilha de Araújo

Histórico Profissional durante os últimos 5 anos:

- Companhia Energética SINOP S.A. - CES (desde novembro de 2016)

o Função: Diretor de Meio Ambiente

- Propav (engenharia e pavimentação) e CRCL (logística) – empresas do mesmo Grupo (2011 a 2012)

o Função: Diretor de Negócios

o Captação de novos negócios e coordenação dos escritórios de Recife/São Paulo (Brasil) e Luanda (Angola) como Diretor Internacional.

o Estas companhias não (i) integram o grupo econômico da Companhia ou (ii) são controladas por acionista da Companhia que detenha participação, direta ou indireta, igual ou superior a 5% de uma mesma classe ou espécie de valor mobiliário da Companhia.

- SPE 19 Paulista Gestão de Resíduos S.A. - PPP (2013 a 2016)

o Função: Diretor

o Atuou na gestão de serviços urbanos, remediação de área degradada e valorização de resíduos sólidos no município de Paulista em Pernambuco - Brasil.

o Esta companhia não (i) integra o grupo econômico da Companhia ou (ii) é controlada por acionista da Companhia que detenha participação, direta ou indireta, igual ou superior a 5% de uma mesma classe ou espécie de valor mobiliário da Companhia.

O diretor Ricardo Murilo Padilha de Araújo não ocupa outros cargos de administração em sociedades ou organizações do terceiro setor.

O Sr. Ricardo Murilo Padilha de Araújo declara, para todos os fins de direito, que não sofreu qualquer condenação criminal, mesmo que não transitada em julgado, qualquer condenação em processo administrativo da Comissão de Valores Mobiliários, ou ainda qualquer condenação por decisão transitada em julgado, na esfera judicial ou administrativa, que tenha suspenso ou inabilitado para prática de qualquer atividade profissional ou comercial.

Gustavo Reis Lobo de Vasconcelos - 129.364.486-20

Diretor de Engenharia e Construção: Gustavo Reis Lobo de Vasconcelos

Histórico Profissional durante os últimos 5 anos:

• Companhia Energética SINOP S.A. - CES (desde novembro de 2016)

o Função: Diretor de Engenharia e Construção

• Centrais Elétricas do Norte do Brasil S.A. (1980 a 2005)

o Função: trabalhando no Estado do Mato Grosso, exercendo a função de Superintendente de Engenharia.

o Construção da Hidrelétrica de Manso e Sistemas de Transmissão.

o Responsável pelos empreendimentos nas áreas de geração e transmissão de energia elétrica, no Estado de Mato Grosso.

o Participação das equipes de viabilização das obras da 2ª etapa da Hidrelétrica de Tucuruí e das obras da UHE Belo Monte.

o Participação nos estudos dos aproveitamentos da Bacia Tapajós/Teles Pires.

• Ministério de Minas e Energia – MME (2005 a 2016)

o Função: Coordenador do Comitê Estadual do Programa Luz para Todos - MT

O diretor Gustavo Reis Lobo de Vasconcelos não ocupa outros cargos de administração em sociedades ou organizações do terceiro setor.

O Sr. Gustavo Reis Lobo de Vasconcelos declara, para todos os fins de direito, que não sofreu qualquer condenação criminal, mesmo que não transitada em julgado, qualquer condenação em processo administrativo da Comissão de Valores Mobiliários, ou ainda qualquer condenação por decisão transitada em julgado, na esfera judicial ou administrativa, que tenha suspenso ou inabilitado para prática de qualquer atividade profissional ou comercial.

---

MAURO DE ALMEIDA SANTOS - 707.328.337-87

Diretor Administrativo e Financeiro e de Relação com Investidores: Mauro de Almeida Santos

Histórico Profissional durante os últimos 5 anos:

• Companhia Energética SINOP S.A. - CES (desde dezembro de 2014)

o Função: Diretor Administrativo e Financeiro e de Relação com Investidores

• Concessionária Rio Mais S.A. - Odebrecht, Andrade Gutierrez, Carvalho Hosken (2012 a 2014)

o Função: Diretor Administrativo e Financeiro

o Esta companhia não (i) integra o grupo econômico da Companhia ou (ii) é controlada por acionista da Companhia que detenha participação, direta ou indireta, igual ou superior a 5% de uma mesma classe ou espécie de valor mobiliário da Companhia

• Sacor S.A. (Siderotécnica Nacional de Proteção Catódica Offshore e Obras Civas) (2011 a 2012)

o Função: Superintendente Administrativo Corporativo

o Esta companhia não integra (i) o grupo econômico da Companhia ou (ii) é controlada por acionista da Companhia que detenha participação, direta ou indireta, igual ou superior a 5% de uma mesma classe ou espécie de valor mobiliário da Companhia.

O diretor Mauro de Almeida Santos não ocupa outros cargos de administração em sociedades ou organizações do terceiro setor

O Sr. Mauro de Almeida Santos declara, para todos os fins de direito, que não sofreu qualquer condenação criminal, mesmo que não transitada em julgado, qualquer condenação em processo administrativo da Comissão de Valores Mobiliários, ou ainda qualquer condenação por decisão transitada em julgado, na esfera judicial ou administrativa, que tenha suspenso ou inabilitado para prática de qualquer atividade profissional ou comercial.

---

Jean Christophe Marcel Jos Delvallet - 709.474.631-86

Diretor-Presidente: Jean Christophe Marcel Jos Delvallet

Histórico Profissional durante os últimos 5 anos:

• Companhia Energética Sinop (CES) (desde julho de 2016)

o Função: supervisor de construção, ambiental e social do projeto da hidroelétrica 400 MW SINOP.

• ERDF – subsidiária do grupo EDF - (2011 a 2015)

o Chefe do Departamento de Desenvolvimento

O Diretor-Presidente Jean-Christophe Marcel Jos Delvallet não ocupa outros cargos de administração em sociedades ou organizações do terceiro setor.

O Sr. Jean-Christophe Marcel Jos Delvallet declara, para todos os fins de direito, que não sofreu qualquer condenação criminal, mesmo que não transitada em julgado, qualquer condenação em processo administrativo da Comissão de Valores Mobiliários, ou ainda qualquer condenação por decisão transitada em julgado, na esfera judicial ou administrativa, que tenha suspenso ou inabilitado para prática de qualquer atividade profissional ou comercial.

---

Antoine Charles Cornelius Badinier - 000.000.000-00

Membro Efetivo do Conselho de Administração: Antoine Charles Cornelius Badinier (portador do passaporte francês n° 12AT50793)

Histórico Profissional durante os últimos 5 anos:

- Électricité de France (EDF) Hydro and Engineering Division (desde junho de 2014)

o Função: Vice-Presidente

- Grupo EDF (2010 a 2013)

o Função: Vice-Presidente de Coordenação de Sinergias

O membro do conselho de administração Antoine Charles Cornelius Badinier não ocupa outros cargos de administração em sociedades ou organizações do terceiro setor.

O Sr. Antoine Charles Cornelius Badinier declara, para todos os fins de direito, que não sofreu qualquer condenação criminal, mesmo que não transitada em julgado, qualquer condenação em processo administrativo da Comissão de Valores Mobiliários, ou ainda qualquer condenação por decisão transitada em julgado, na esfera judicial ou administrativa, que tenha suspenso ou inabilitado para prática de qualquer atividade profissional ou comercial.

---

Yann des Longchamps - 828.032.424-00

Presidente do Conselho de Administração: Yann des Longchamps

Histórico Profissional durante os últimos 5 anos:

- EDF Norte Fluminense S.A. (desde agosto de 2014)

o Função: Diretor Presidente

o A EDF Norte Fluminense S.A. é a filial brasileira da EDFI Electricité de France Internacional, a qual, por sua vez, é acionista controladora da EDF Norte Fluminense S.A. (esta última acionista da Companhia).

Além das sociedades acima mencionadas, o membro do conselho de administração Yann des Longchamps não ocupa outros cargos de administração em sociedades ou organizações do terceiro setor

O Sr. Yann des Longchamps declara, para todos os fins de direito, que não sofreu qualquer condenação criminal, mesmo que não transitada em julgado, qualquer condenação em processo administrativo da Comissão de Valores Mobiliários, ou ainda qualquer condenação por decisão transitada em julgado, na esfera judicial ou administrativa, que tenha suspenso ou inabilitado para prática de qualquer atividade profissional ou comercial.

---

Robson Afonso Botelho - 077.979.074-04

Membro Efetivo do Conselho de Administração: Robson Afonso Botelho

Histórico Profissional durante os últimos 5 anos:

- Companhia Hidroelétrica do São Francisco S.A. (CHESF)

o Engenheiro de comissionamento, manutenção, montagem e ensaios na Diretoria de Operação.

o Gerente executivo da montagem eletromecânica do empreendimento Usina Hidroelétrica de Xingó.

o Assessor da Gerência executiva do empreendimento Usina Hidroelétrica de Xingó.

o Gerente executivo da Usina Hidrelétrica de Xingó.

o Gerente executivo do Departamento de Engenharia de Geração.

o Função atual: Superintendente de Projetos e Construção de Geração.

O membro do conselho de administração Robson Afonso Botelho não ocupa outros cargos de administração em sociedades ou organizações do terceiro setor.

O Sr. Robson Afonso Botelho declara, para todos os fins de direito, que não sofreu qualquer condenação criminal, mesmo que não transitada em julgado, qualquer condenação em processo administrativo da Comissão de Valores Mobiliários, ou ainda qualquer condenação por decisão transitada em julgado, na esfera judicial ou administrativa, que tenha suspenso ou inabilitado para prática de qualquer atividade profissional ou comercial.

---

Pierre André Bradier - 060.266.967-76

Membro Suplente do Conselho de Administração: Pierre André Bradier

Histórico Profissional durante os últimos 5 anos:

- EDF do Brasil (EDF Norte Fluminense S.A.)

o Função atual: Gerente de Desenvolvimento de Negócios - UHE Sinop e Usina Termelétrica Norte Fluminense

o De Fevereiro/2010 a Novembro/2013: Gerente Projetos – Projeto Maracanã Solar e Projeto Macaé Solar

O membro do conselho de administração Pierre André Bradier não ocupa outros cargos de administração em sociedades ou organizações do terceiro setor.

O Sr. Pierre André Bradier declara, para todos os fins de direito, que não sofreu qualquer condenação criminal, mesmo que não transitada em julgado, qualquer condenação em processo administrativo da Comissão de Valores Mobiliários, ou ainda qualquer condenação por decisão transitada em julgado, na esfera judicial ou administrativa, que tenha suspenso ou inabilitado para prática de qualquer atividade profissional ou comercial.

---

Ricardo Barsotti - 178.164.818-29

Membro Suplente do Conselho de Administração: Ricardo Barsotti

Histórico Profissional durante os últimos 5 anos:

- EDF do Brasil (EDF Norte Fluminense S.A.)

o Função atual: Gerente Jurídico

- Lusitania Group / CBH – Compagnie Beninoise des Hydrocarbures

o De dezembro de 2012 a janeiro de 2015: Assessor Jurídico Sênior

O membro do conselho de administração Ricardo Barsotti não ocupa outros cargos de administração em sociedades ou organizações do terceiro setor.

O Sr. Ricardo Barsotti declara, para todos os fins de direito, que não sofreu qualquer condenação criminal, mesmo que não transitada em julgado, qualquer condenação em processo administrativo da Comissão de Valores Mobiliários, ou ainda qualquer condenação por decisão transitada em julgado, na esfera judicial ou administrativa, que tenha suspenso ou inabilitado para prática de qualquer atividade profissional ou comercial.

---

Renato Kovalski Kaminski - 325.961.039-15

Membro Efetivo do Conselho de Administração: Renato Kovalski Kaminski

Histórico Profissional durante os últimos 5 anos:

- Centrais Elétricas do Norte do Brasil S.A. - Eletronorte (desde outubro de 1978)

o Função atual (a partir de agosto de 2016): Assistente Diretor de Planejamento e Engenharia

o Até julho de 2016: Gerente da Divisão de Gestão de Participação de Empreendimentos em Operação

o De 2006 a 2008: Gerente da Divisão de Documentação

o De 2003 a 2005: Gerente da Divisão de Direito Administrativo

o Assistente na Divisão de Transportes de materiais e Equipamentos

O membro do conselho de administração Sr. Renato Kovalski Kaminski não ocupa outros cargos de administração em sociedades ou organizações do terceiro setor.

O Sr. Renato Kovalski Kaminski declara, para todos os fins de direito, que não sofreu qualquer condenação criminal, mesmo que não transitada em julgado, qualquer condenação em processo administrativo da Comissão de Valores Mobiliários, ou ainda qualquer condenação por decisão transitada em julgado, na esfera judicial ou administrativa, que tenha suspenso ou inabilitado para prática de qualquer atividade profissional ou comercial.

---

Antônio Florentino de Medeiros Filho - 037.701.114-27

Membro Suplente do Conselho de Administração: Antônio Florentino de Medeiros Filho

Histórico Profissional durante os últimos 5 anos:

- Companhia Hidro Elétrica do São Francisco (Chesf) (desde 2009)

o Função atual: Assessor da Diretoria de Engenharia e Construção

o De 2016 a 2017: Gestor de empreendimentos (Diretoria de Engenharia e Construção)

o De 2014 a 2016: Gestor de Unidade de empreendimentos (Superintendência de Projetos de Geração – SPG)

o De 2009 a 2014: Administrador (Superintendência de Projetos de Geração - SPG)

O membro do conselho de administração Sr. Antônio Florentino de Medeiros Filho não ocupa outros cargos de administração em sociedades ou organizações do terceiro setor.

O Sr. Antônio Florentino de Medeiros Filho declara, para todos os fins de direito, que não sofreu qualquer condenação criminal, mesmo que não transitada em julgado, qualquer condenação em processo administrativo da Comissão de Valores Mobiliários, ou ainda qualquer condenação por decisão transitada em julgado, na esfera judicial ou administrativa, que tenha suspenso ou inabilitado para prática de qualquer atividade profissional ou comercial.

---

Astrogildo Fraguglia Quental - 010.513.538-07

Membro Suplente do Conselho de Administração: Astrogildo Fraguglia Quental

Histórico Profissional durante os últimos 5 anos:

- Centrais Elétricas do Norte do Brasil S.A. (desde 2014)

o Função: Conselheiro de Administração

- Empresa Maranhense de Administração Portuária (2013 a 2014)

o Função: Diretor de Engenharia

- CNECWorleyParsons (2011 a 2013)

o Função: Vice-Presidente de Energia

O membro do conselho de administração Sr. Astrogildo Fraguglia Quental não ocupa outros cargos de administração em sociedades ou organizações do terceiro setor.

O Sr. Astrogildo Fraguglia Quental declara, para todos os fins de direito, que não sofreu qualquer condenação criminal, mesmo que não transitada em julgado, qualquer condenação em processo administrativo da Comissão de Valores Mobiliários, ou ainda qualquer condenação por decisão transitada em julgado, na esfera judicial ou administrativa, que tenha suspenso ou inabilitado para prática de qualquer atividade profissional ou comercial.

---

Fernando Antônio Cavalcanti Teixeira - 515.436.304-30

Membro Suplente do Conselho Fiscal: Fernando Antônio Cavalcanti Teixeira

Histórico Profissional durante os últimos 5 anos:

- Companhia Hidroelétrica do São Francisco S.A. (CHESF)

o Função: Gerência do Departamento de Contabilidade

O membro do conselho fiscal Fernando Antônio Cavalcanti Teixeira não ocupa outros cargos de administração em sociedades ou organizações do terceiro setor.

O Sr. Fernando Antônio Cavalcanti Teixeira declara, para todos os fins de direito, que não sofreu qualquer condenação criminal, mesmo que não transitada em julgado, qualquer condenação em processo administrativo da Comissão de Valores Mobiliários, ou ainda qualquer condenação por decisão transitada em julgado, na esfera judicial ou administrativa, que tenha suspenso ou inabilitado para prática de qualquer atividade profissional ou comercial.

---

Sérgio Carvalho Aguiar - 024.763.157-45

Presidente do Conselho Fiscal: Sérgio Carvalho Aguiar

Histórico Profissional durante os últimos 5 anos:

- EDF Norte Fluminense S.A. (desde janeiro de 2005)

o Função: Gerente Contábil e Financeiro

O membro do conselho fiscal Sérgio Carvalho Aguiar não ocupa outros cargos de administração em sociedades ou organizações do terceiro setor.

O Sr. Sérgio Carvalho Aguiar declara, para todos os fins de direito, que não sofreu qualquer condenação criminal, mesmo que não transitada em julgado, qualquer condenação em processo administrativo da Comissão de Valores Mobiliários, ou ainda qualquer condenação por decisão transitada em julgado, na esfera judicial ou administrativa, que tenha suspenso ou inabilitado para prática de qualquer atividade profissional ou comercial.

---

Francisco Fernandes de Sousa - 084.815.201-87

Membro Efetivo do Conselho Fiscal: Francisco Fernandes de Sousa

Histórico Profissional durante os últimos 5 anos:

- Centrais Elétricas do Norte do Brasil S.A. (desde agosto de 2011)

o Função: Gerente Executivo

- Centrais Elétricas do Norte do Brasil S.A. (desde dezembro de 1982 até agosto de 2011)

o Função: Técnico de Contabilidade

O membro do conselho fiscal Francisco Fernandes de Sousa não ocupa outros cargos de administração em sociedades ou organizações do terceiro setor.

O Sr. Francisco Fernandes de Sousa declara, para todos os fins de direito, que não sofreu qualquer condenação criminal, mesmo que não transitada em julgado, qualquer condenação em processo administrativo da Comissão de Valores Mobiliários, ou ainda qualquer condenação por decisão transitada em julgado, na esfera judicial ou administrativa, que tenha suspenso ou inabilitado para prática de qualquer atividade profissional ou comercial.

---

Cleber José de Souza Villa Verde - 209.033.597-15

Membro Efetivo do Conselho Fiscal: Cleber José de Souza Villa Verde

Histórico Profissional durante os últimos 5 anos:

- Edições de Janeiro LTDA. (desde junho de 2014)

o Função: Diretor Executivo

- CAIUÁ, EDEVP, EEB, CNEE E CFLO (setembro de 2012 a 2014)

o Função: Diretor das cinco empresas de distribuição de energia elétrica do Grupo Rede

- Light S.A. (setembro de 2011 a agosto de 2012)

o Função: Consultor na área de aquisição e governança de novos negócios

O membro do conselho fiscal Sr. Cleber José de Souza Villa Verde não ocupa outros cargos de administração em sociedade ou organizações do terceiro setor.

O Sr. Cleber José de Souza Villa Verde declara, para todos os fins de direito, que não sofreu qualquer condenação criminal, mesmo que não transitada em julgado, qualquer condenação em processo administrativo da Comissão de Valores Mobiliários, ou ainda qualquer condenação por decisão transitada em julgado, na esfera judicial ou administrativa, que tenha suspenso ou inabilitado para prática de qualquer atividade profissional ou comercial.

---

Carlos Alberto Rizzo Hoeller - 070.855.017-74

Membro Suplente do Conselho Fiscal: Carlos Alberto Rizzo Hoeller

Histórico Profissional durante os últimos 5 anos:

- EDF Norte Fluminense S.A. (desde 2015)

o Função atual: Compliance Officer / Gerente de Auditoria Interna

- DELOITTE (2004 - 2015)

o Gerente Sênior de Gestão de Riscos Empresariais (2008 a 2015)

o Gerente de Gestão de Riscos Empresariais (2004 a 2008)

O membro do conselho fiscal Sr. Carlos Alberto Rizzo Hoeller não ocupa outros cargos de administração em sociedades ou organizações do terceiro setor.

O Sr. Carlos Alberto Rizzo Hoeller declara, para todos os fins de direito, que não sofreu qualquer condenação criminal, mesmo que não transitada em julgado, qualquer condenação em processo administrativo da Comissão de Valores Mobiliários, ou ainda qualquer condenação por decisão transitada em julgado, na esfera judicial ou administrativa, que tenha suspenso ou inabilitado para prática de qualquer atividade profissional ou comercial.

---

Isolda Maciel de Almeida - 123.583.551-00

Membro Suplente do Conselho Fiscal: Isolda Maciel de Almeida

Histórico Profissional durante os últimos 5 anos:

- Centrais Elétricas do Norte do Brasil S.A. (desde 1978)

o Função atual (desde março de 2005): Gerente de Assessoria

o Membro dos seguintes comitês da Eletronorte:

o Comitê de Responsabilidade Social

o Comitê de Sustentabilidade Empresarial

o Comitê Corporativo de Gênero e Diversidade

o Comissão de Negociação do Acordo Coletivo de Trabalho

o Comitê de Custeio

o Comitê de Gestão da Mobilidade de Pessoas

o Comitê Multidisciplinar de Ascensão

o Comitê de Educação Corporativa

o Comissão Permanente de Avaliação de Documentos Sigilosos

A Sra. Isolda Maciel de Almeida, membro do conselho fiscal, não ocupa outros cargos de administração em sociedades ou organizações do terceiro setor.

A Sra. Isolda Maciel de Almeida declara, para todos os fins de direito, que não sofreu qualquer condenação criminal, mesmo que não transitada em julgado, qualquer condenação em processo administrativo da Comissão de Valores Mobiliários, ou ainda qualquer condenação por decisão transitada em julgado, na esfera judicial ou administrativa, que tenha suspenso ou inabilitado para prática de qualquer atividade profissional ou comercial.

## **12.7/8 - Composição dos comitês**

### **Justificativa para o não preenchimento do quadro:**

A Companhia não possui comitês estatutários, nem comitês de auditoria, de risco, financeiro e de remuneração.

**12.9 - Existência de relação conjugal, união estável ou parentesco até o 2º grau relacionadas a administradores do emissor, controladas e controladores**

**Justificativa para o não preenchimento do quadro:**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

## **12.10 - Relações de subordinação, prestação de serviço ou controle entre administradores e controladas, controladores e outros**

### **Justificativa para o não preenchimento do quadro:**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

**12.11 - Acordos, inclusive apólices de seguros, para pagamento ou reembolso de despesas suportadas pelos administradores**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

## **12.12 - Práticas de Governança Corporativa**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

**12.13 - Outras informações relevantes****Assembleias Gerais da Companhia**

Segue abaixo as informações acerca de nossas Assembleias Gerais realizadas nos últimos exercícios sociais:

<b>Ato Societário</b>	<b>Data</b>	<b>Presença dos Acionistas</b>	<b>Convocação</b>
Assembleia Geral Extraordinária	29 de dezembro de 2016	100%	Dispensada em função da presença da totalidade dos acionistas
Assembleia Geral Extraordinária	01 de junho de 2016	100%	Dispensada em função da presença da totalidade dos acionistas
Assembleia Geral Extraordinária	03 de maio de 2016	100%	Dispensada em função da presença da totalidade dos acionistas
Assembleia Geral Ordinária	29 de abril de 2016	100%	Dispensada em função da presença da totalidade dos acionistas
Assembleia Geral Extraordinária	12 de abril de 2016	100%	Dispensada em função da presença da totalidade dos acionistas
Assembleia Geral Extraordinária	16 de março de 2016	100%	Dispensada em função da presença da totalidade dos acionistas
Assembleia Geral Extraordinária	03 de março de 2016	100%	Dispensada em função da presença da totalidade dos acionistas
Assembleia Geral Extraordinária	01 de março de 2016	100%	Dispensada em função da presença da totalidade dos acionistas
Assembleia Geral Extraordinária	13 de janeiro de 2016	100%	Dispensada em função da presença da totalidade dos acionistas
Assembleia Geral Extraordinária	12 de janeiro de 2016	100%	Dispensada em função da presença da totalidade dos acionistas
Assembleia Geral Extraordinária	30 de outubro de 2015	100%	Dispensada em função da presença da totalidade dos acionistas

**12.13 - Outras informações relevantes**

Assembleia Geral Extraordinária	01 de outubro de 2015	100%	Dispensada em função da presença da totalidade dos acionistas
Assembleia Geral Extraordinária	17 de setembro de 2015	100%	Dispensada em função da presença da totalidade dos acionistas
Assembleia Geral Extraordinária	29 de maio de 2015	100%	Dispensada em função da presença da totalidade dos acionistas
Assembleia Geral Extraordinária	28 de maio de 2015	100%	Dispensada em função da presença da totalidade dos acionistas
Assembleia Geral Ordinária	28 de abril de 2015	100%	Dispensada em função da presença da totalidade dos acionistas
Assembleia Geral Extraordinária	17 de março de 2015	100%	Dispensada em função da presença da totalidade dos acionistas
Assembleia Geral Extraordinária	24 de fevereiro de 2015	100%	Dispensada em função da presença da totalidade dos acionistas
Assembleia Geral Extraordinária	11 de dezembro de 2014	100%	Dispensada em função da presença da totalidade dos acionistas
Assembleia Geral de Constituição	28 de outubro de 2013	-	-

### **13.1 - Descrição da política ou prática de remuneração, inclusive da diretoria não estatutária**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

**13.2 - Remuneração total do conselho de administração, diretoria estatutária e conselho fiscal****Remuneração total prevista para o Exercício Social corrente 31/12/2017 - Valores Anuais**

	Conselho de Administração	Diretoria Estatutária	Conselho Fiscal	Total
Nº total de membros	3,00	3,00	3,00	9,00
Nº de membros remunerados	0,00	3,00	3,00	6,00
<b>Remuneração fixa anual</b>				
Salário ou pró-labore	0,00	1.626.000,00	136.000,00	1.762.000,00
Benefícios direto e indireto	0,00	0,00	0,00	0,00
Participações em comitês	0,00	0,00	0,00	0,00
Outros	0,00	0,00	0,00	0,00
Descrição de outras remunerações fixas				
<b>Remuneração variável</b>				
Bônus	0,00	0,00	0,00	0,00
Participação de resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
Participação em reuniões	0,00	0,00	0,00	0,00
Comissões	0,00	0,00	0,00	0,00
Outros	0,00	0,00	0,00	0,00
Descrição de outras remunerações variáveis				
<b>Pós-emprego</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Cessação do cargo</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Baseada em ações (incluindo opções)</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Observação</b>	O número de membros de cada órgão do Emissor foi calculado na forma especificada no Ofício Circular da CVM/SEP Nº01/2017.	O número de membros de cada órgão do Emissor foi calculado na forma especificada no Ofício Circular da CVM/SEP Nº01/2017.	O número de membros de cada órgão do Emissor foi calculado na forma especificada no Ofício Circular da CVM/SEP Nº01/2017.	
Total da remuneração	0,00	1.626.000,00	136.000,00	1.762.000,00

**Remuneração total do Exercício Social em 31/12/2016 - Valores Anuais**

	Conselho de Administração	Diretoria Estatutária	Conselho Fiscal	Total
Nº total de membros	3,00	3,00	3,00	9,00
Nº de membros remunerados	0,00	3,00	3,00	6,00
<b>Remuneração fixa anual</b>				
Salário ou pró-labore	0,00	1.478.000,00	124.000,00	1.602.000,00
Benefícios direto e indireto	0,00	0,00	0,00	0,00
Participações em comitês	0,00	0,00	0,00	0,00
Outros	0,00	0,00	0,00	0,00

Descrição de outras remunerações fixas				
<b>Remuneração variável</b>				
Bônus	0,00	0,00	0,00	0,00
Participação de resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
Participação em reuniões	0,00	0,00	0,00	0,00
Comissões	0,00	0,00	0,00	0,00
Outros	0,00	0,00	0,00	0,00
Descrição de outras remunerações variáveis				
<b>Pós-emprego</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Cessação do cargo</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Baseada em ações (incluindo opções)</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Observação</b>	O número de membros de cada órgão do Emissor foi calculado na forma especificada no Ofício Circular da CVM/SEP Nº01/2017.	O número de membros de cada órgão do Emissor foi calculado na forma especificada no Ofício Circular da CVM/SEP Nº01/2017.	O número de membros de cada órgão do Emissor foi calculado na forma especificada no Ofício Circular da CVM/SEP Nº01/2017.	
<b>Total da remuneração</b>	0,00	1.478.000,00	124.000,00	1.602.000,00

**Remuneração total do Exercício Social em 31/12/2015 - Valores Anuais**

	Conselho de Administração	Diretoria Estatutária	Conselho Fiscal	Total
Nº total de membros	3,00	3,00	3,00	9,00
Nº de membros remunerados	0,00	3,00	3,00	6,00
<b>Remuneração fixa anual</b>				
Salário ou pró-labore	0,00	1.464.099,00	111.147,60	1.575.246,60
Benefícios direto e indireto	0,00	0,00	0,00	0,00
Participações em comitês	0,00	0,00	0,00	0,00
Outros	0,00	0,00	0,00	0,00
Descrição de outras remunerações fixas				
<b>Remuneração variável</b>				
Bônus	0,00	0,00	0,00	0,00
Participação de resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
Participação em reuniões	0,00	0,00	0,00	0,00
Comissões	0,00	0,00	0,00	0,00
Outros	0,00	0,00	0,00	0,00

Descrição de outras remunerações variáveis				
<b>Pós-emprego</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Cessação do cargo</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Baseada em ações (incluindo opções)</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Observação</b>	O número de membros de cada órgão do Emissor foi calculado na forma especificada no Ofício Circular da CVM/SEP Nº01/2017.	O número de membros de cada órgão do Emissor foi calculado na forma especificada no Ofício Circular da CVM/SEP Nº01/2017.	O número de membros de cada órgão do Emissor foi calculado na forma especificada no Ofício Circular da CVM/SEP Nº01/2017.	
<b>Total da remuneração</b>	0,00	1.464.099,00	111.147,60	1.575.246,60

**Remuneração total do Exercício Social em 31/12/2014 - Valores Anuais**

	Conselho de Administração	Diretoria Estatutária	Conselho Fiscal	Total
Nº total de membros	3,00	2,00		5,00
Nº de membros remunerados	0,00	2,00		2,00
<b>Remuneração fixa anual</b>				
Salário ou pró-labore	0,00	840.000,00		840.000,00
Benefícios direto e indireto	0,00	0,00		0,00
Participações em comitês	0,00	0,00		0,00
Outros	0,00	0,00		0,00
Descrição de outras remunerações fixas				
<b>Remuneração variável</b>				
Bônus	0,00	0,00		0,00
Participação de resultados	0,00	0,00		0,00
Participação em reuniões	0,00	0,00		0,00
Comissões	0,00	0,00		0,00
Outros	0,00	0,00		0,00
Descrição de outras remunerações variáveis				
<b>Pós-emprego</b>	0,00	0,00		0,00
<b>Cessação do cargo</b>	0,00	0,00		0,00
<b>Baseada em ações (incluindo opções)</b>	0,00	0,00		0,00

<b>Observação</b>	O número de membros de cada órgão do Emissor foi calculado na forma especificada no Ofício Circular da CVM/SEP Nº01/2017.	O número de membros de cada órgão do Emissor foi calculado na forma especificada no Ofício Circular da CVM/SEP Nº01/2017.		
Total da remuneração	0,00	840.000,00		840.000,00

### **13.3 - Remuneração variável do conselho de administração, diretoria estatutária e conselho fiscal**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

### **13.4 - Plano de remuneração baseado em ações do conselho de administração e diretoria estatutária**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

### **13.5 - Remuneração baseada em ações do conselho de administração e da diretoria estatutária**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

### **13.6 - Informações sobre as opções em aberto detidas pelo conselho de administração e pela diretoria estatutária**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

### **13.7 - Opções exercidas e ações entregues relativas à remuneração baseada em ações do conselho de administração e da diretoria estatutária**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

**13.8 - Informações necessárias para a compreensão dos dados divulgados nos itens 13.5 a 13.7 - Método de precificação do valor das ações e das opções**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

### **13.9 - Participações em ações, cotas e outros valores mobiliários conversíveis, detidas por administradores e conselheiros fiscais - por órgão**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

### **13.10 - Informações sobre planos de previdência conferidos aos membros do conselho de administração e aos diretores estatutários**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

### **13.11 - Remuneração individual máxima, mínima e média do conselho de administração, da diretoria estatutária e do conselho fiscal**

**Justificativa para o não preenchimento do quadro:**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

### **13.12 - Mecanismos de remuneração ou indenização para os administradores em caso de destituição do cargo ou de aposentadoria**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

### **13.13 - Percentual na remuneração total devido por administradores e membros do conselho fiscal que sejam partes relacionadas aos controladores**

Não aplicável, pois nos exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2016, 2015 e 2014 a Companhia não teve membros do conselho de administração, do conselho fiscal e da diretoria que fossem partes relacionadas aos controladores.

**13.14 - Remuneração de administradores e membros do conselho fiscal, agrupados por órgão, recebida por qualquer razão que não a função que ocupam**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

**13.15 - Remuneração de administradores e membros do conselho fiscal reconhecida no resultado de controladores, diretos ou indiretos, de sociedades sob controle comum e de controladas do emissor**

As remunerações de administradores e membros do conselho fiscal da Companhia são integralmente pagas a estes diretamente pela Companhia.

### **13.16 - Outras informações relevantes**

Não há outras informações relevantes.

## **14.1 - Descrição dos recursos humanos**

**a. número de empregados (total, por grupos com base na atividade desempenhada e por localização geográfica).**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

**b. número de terceirizados (total, por grupos com base na atividade desempenhada e por localização geográfica).**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

**c. índice de rotatividade.**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

## **14.2 - Alterações relevantes - Recursos humanos**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

### **14.3 - Descrição da política de remuneração dos empregados**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

#### **14.4 - Descrição das relações entre o emissor e sindicatos**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

## **14.5 - Outras informações relevantes**

Não há outras informações relevantes.

**15.1 / 15.2 - Posição acionária**

Acionista						
CPF/CNPJ acionista	Nacionalidade-UF	Participa de acordo de acionistas	Acionista controlador	Última alteração		
Acionista Residente no Exterior	Nome do Representante Legal ou Mandatário		Tipo pessoa	CPF/CNPJ		
Qtde. ações ordinárias (Unidades)	Ações ordinárias %	Qtde. ações preferenciais (Unidades)	Ações preferenciais %	Qtde. total de ações (Unidades)	Total ações %	
Detalhamento por classes de ações (Unidades)						
Classe ação	Qtde. de ações (Unidades)	Ações %				
<b>Companhia Hidro Elétrica do São Francisco S.A.</b>						
33.541.368/0001-16	Brasileira-PE	Sim	Sim	23/05/2017		
Não						
275.135.000	24,500000%	0	0,000000%	275.135.000	24,500000%	
<b>Centrais Elétricas do Norte do Brasil S.A.</b>						
00.357.038/0001-16	Brasileira-DF	Sim	Sim	23/05/2017		
Não						
275.135.000	24,500000%	0	0,000000%	275.135.000	24,500000%	
<b>Usina Termelétrica Norte Fluminense S.A.</b>						
03.258.983/0001-59	Brasileira-RJ	Sim	Sim	23/05/2017		
Não						
572.730.000	51,000000%	0	0,000000%	572.730.000	51,000000%	
<b>OUTROS</b>						
0	0,000000%	0	0,000000%	0	0,000000%	
<b>AÇÕES EM TESOURARIA - Data da última alteração:</b>						
0	0,000000%	0	0,000000%	0	0,000000%	
<b>TOTAL</b>						
1.123.000.000	100,000000%	0	0,000000%	1.123.000.000	100,000000%	

**15.1 / 15.2 - Posição acionária**

CONTROLADORA / INVESTIDORA						
ACIONISTA						
CPF/CNPJ acionista	Nacionalidade-UF	Participa de acordo de acionistas	Acionista controlador	Última alteração		
Acionista Residente no Exterior	Nome do Representante Legal ou Mandatário		Tipo pessoa	CPF/CNPJ		
Detalhamento de ações (Unidades)						
Qtde. ações ordinárias (Unidades)	Ações ordinárias %	Qtde. ações preferenciais (Unidades)	Ações preferenciais %	Qtde. total de ações (Unidades)	Total ações %	
CONTROLADORA / INVESTIDORA				CPF/CNPJ acionista	Composição capital social	
<b>Centrais Elétricas do Norte do Brasil S.A.</b>				<b>00.357.038/0001-16</b>		
<b>Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - Eletrobrás</b>						
00.001.180/0001-26	Brasileira-DF	Não	Sim	15/05/2015		
Não						
153.292.342	99,480000	0	0,000000	153.292.342	99,480000	
Classe ação	Qtde. de ações (Unidades)	Ações %				
TOTAL	0	0.000000				
<b>OUTROS</b>						
801.159	0,520000	0	0,000000	801.159	0,520000	
<b>TOTAL</b>						
154.093.501	100,000000	0	0,000000	154.093.501	100,000000	

**15.1 / 15.2 - Posição acionária**

CONTROLADORA / INVESTIDORA						
ACIONISTA						
CPF/CNPJ acionista	Nacionalidade-UF	Participa de acordo de acionistas	Acionista controlador	Última alteração		
Acionista Residente no Exterior	Nome do Representante Legal ou Mandatário		Tipo pessoa	CPF/CNPJ		
Detalhamento de ações (Unidades)						
Qtde. ações ordinárias (Unidades)	Ações ordinárias %	Qtde. ações preferenciais (Unidades)	Ações preferenciais %	Qtde. total de ações (Unidades)	Total ações %	
CONTROLADORA / INVESTIDORA				CPF/CNPJ acionista	Composição capital social	
Companhia Hidro Elétrica do São Francisco S.A.				33.541.368/0001-16		
Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - Eletrobrás						
00.001.180/0001-26	Brasileira-DF	Não	Sim	28/12/2012		
Não						
54.151.081	100,000000	1.517.886	86,547718	55.668.967	99,578000	
Classe ação	Qtde. de ações (Unidades)	Ações %				
TOTAL	0	0,000000				
OUTROS						
0	0,000000	235.928	13,452282	235.928	0,422000	
TOTAL						
54.151.081	100,000000	1.753.814	100,000000	55.904.895	100,000000	

**15.1 / 15.2 - Posição acionária**

CONTROLADORA / INVESTIDORA						
ACIONISTA						
CPF/CNPJ acionista	Nacionalidade-UF	Participa de acordo de acionistas	Acionista controlador	Última alteração		
Acionista Residente no Exterior	Nome do Representante Legal ou Mandatário		Tipo pessoa	CPF/CNPJ		
Detalhamento de ações (Unidades)						
Qtde. ações ordinárias (Unidades)	Ações ordinárias %	Qtde. ações preferenciais (Unidades)	Ações preferenciais %	Qtde. total de ações (Unidades)	Total ações %	
CONTROLADORA / INVESTIDORA				CPF/CNPJ acionista	Composição capital social	
Usina Termelétrica Norte Fluminense S.A.				03.258.983/0001-59		
EDF International S.A.S.						
	Francesa	Não	Sim	09/07/2014		
Sim		Christophe Hery	Fisica	063.405.867-32		
48.143.239	99,999999	0	0,000000	48.143.239	99,999999	
Classe ação	Qtde. de ações (Unidades)	Ações %				
TOTAL	0	0.000000				
OUTROS						
1	0,000001	0	0,000000	1	0,000001	
TOTAL						
48.143.240	100,000000	0	0,000000	48.143.240	100,000000	

## 15.1 / 15.2 - Posição acionária

CONTROLADORA / INVESTIDORA						
ACIONISTA						
CPF/CNPJ acionista	Nacionalidade-UF	Participa de acordo de acionistas	Acionista controlador	Última alteração		
Acionista Residente no Exterior	Nome do Representante Legal ou Mandatário	Tipo pessoa		CPF/CNPJ		
Detalhamento de ações (Unidades)						
Qtde. ações ordinárias (Unidades)	Ações ordinárias %	Qtde. ações preferenciais (Unidades)	Ações preferenciais %	Qtde. total de ações (Unidades)	Total ações %	
CONTROLADORA / INVESTIDORA				CPF/CNPJ acionista	Composição capital social	
<b>Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - Eletrobrás</b>				<b>00.001.180/0001-26</b>		
<b>3G Radar Gestora de Recursos Ltda.</b>						
31.597.552/0001-52	Brasileira-RJ	Não	Não	30/05/2017		
Não						
0	0,000000	13.647.000	5,138491	13.647.000	1,008920	
<b>Classe ação</b>	<b>Qtde. de ações (Unidades)</b>	<b>Ações %</b>				
TOTAL	0	0,000000				
<b>Banco Clássico S.A.</b>						
31.597.552/0001-52	Brasileira-RJ	Não	Não	30/05/2017		
Não						
68.750.900	6,324537	0	0,000000	68.750.900	5,082742	
<b>Classe ação</b>	<b>Qtde. de ações (Unidades)</b>	<b>Ações %</b>				
TOTAL	0	0,000000				
<b>Banco Nacional do Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES</b>						
33.657.248/0001-89	Brasileira-DF	Não	Não	30/05/2017		
Não						
74.545.264	6,857573	18.262.671	6,876425	92.807.935	6,861274	
<b>Classe ação</b>	<b>Qtde. de ações (Unidades)</b>	<b>Ações %</b>				
TOTAL	0	0,000000				

**15.1 / 15.2 - Posição acionária**

CONTROLADORA / INVESTIDORA						
ACIONISTA						
CPF/CNPJ acionista	Nacionalidade-UF	Participa de acordo de acionistas	Acionista controlador	Última alteração		
Acionista Residente no Exterior	Nome do Representante Legal ou Mandatário		Tipo pessoa	CPF/CNPJ		
Detalhamento de ações (Unidades)						
Qtde. ações ordinárias (Unidades)	Ações ordinárias %	Qtde. ações preferenciais (Unidades)	Ações preferenciais %	Qtde. total de ações (Unidades)	Total ações %	
CONTROLADORA / INVESTIDORA				CPF/CNPJ acionista	Composição capital social	
<b>Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - Eletrobrás</b>				<b>00.001.180/0001-26</b>		
<b>BNDES Participações S.A. - BNDESPAR</b>						
00.383.281/0001-09	Brasileira-DF	Não	Não	30/05/2017		
Não						
141.757.951	13,040606	18.691.102	7,037742	160.449.053	11,861970	
<b>Classe ação</b>	<b>Qtde. de ações (Unidades)</b>	<b>Ações %</b>				
TOTAL	0	0,000000				
<b>Fundo de Investimento de Ações Dinâmica Energia</b>						
08.196.003/0001-54	Brasileira-RJ	Não	Não	30/05/2017		
Não						
67.552.900	6,214331	0	0,000000	67.552.900	4,994174	
<b>Classe ação</b>	<b>Qtde. de ações (Unidades)</b>	<b>Ações %</b>				
TOTAL	0	0.000000				
<b>Fundo Garantidor de Habitação - FGHAB</b>						
10.384.372/0001-12	Brasileira-DF	Não	Não	30/05/2017		
Não						
1.000.000	0,091992	0	0,000000	1.000.000	0,073930	
<b>Classe ação</b>	<b>Qtde. de ações (Unidades)</b>	<b>Ações %</b>				
TOTAL	0	0.000000				

**15.1 / 15.2 - Posição acionária**

CONTROLADORA / INVESTIDORA						
ACIONISTA						
CPF/CNPJ acionista	Nacionalidade-UF	Participa de acordo de acionistas	Acionista controlador	Última alteração		
Acionista Residente no Exterior	Nome do Representante Legal ou Mandatário		Tipo pessoa	CPF/CNPJ		
Detalhamento de ações (Unidades)						
Qtde. ações ordinárias (Unidades)	Ações ordinárias %	Qtde. ações preferenciais (Unidades)	Ações preferenciais %	Qtde. total de ações (Unidades)	Total ações %	
CONTROLADORA / INVESTIDORA				CPF/CNPJ acionista	Composição capital social	
<b>Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - Eletrobrás</b>				<b>00.001.180/0001-26</b>		
<b>Fundo Nacional do Desenvolvimento - FND</b>						
02.704.906/0001-12	Brasileira-DF	Não	Não	30/05/2017		
Não						
45.621.589	4,196824	0	0,000000	45.621.589	3,372796	
<b>Classe ação</b>	<b>Qtde. de ações (Unidades)</b>	<b>Ações %</b>				
TOTAL	0	0,000000				
<b>JP Morgan Chase Bank</b>						
46.518.205/0001-64	Americana	Não	Não	30/05/2017		
Sim		Não aplicável.	Jurídica			
27.859.868	2,562887	14.418.415	5,428951	42.278.283	3,125626	
<b>Classe ação</b>	<b>Qtde. de ações (Unidades)</b>	<b>Ações %</b>				
TOTAL	0	0,000000				
<b>OUTROS</b>						
105.565.873	9,711222	200.096.071	75,341971	305.661.944	22,597534	
<b>TOTAL</b>						
1.087.050.297	100,000000	265.583.803	100,000000	1.352.634.100	100,000000	

**15.1 / 15.2 - Posição acionária**

CONTROLADORA / INVESTIDORA						
ACIONISTA						
CPF/CNPJ acionista	Nacionalidade-UF	Participa de acordo de acionistas	Acionista controlador	Última alteração		
Acionista Residente no Exterior	Nome do Representante Legal ou Mandatário	Tipo pessoa		CPF/CNPJ		
Detalhamento de ações (Unidades)						
Qtde. ações ordinárias (Unidades)	Ações ordinárias %	Qtde. ações preferenciais (Unidades)	Ações preferenciais %	Qtde. total de ações (Unidades)	Total ações %	
CONTROLADORA / INVESTIDORA				CPF/CNPJ acionista	Composição capital social	
<b>Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - Eletrobrás</b>				<b>00.001.180/0001-26</b>		
<b>União Federal</b>						
00.394.460/0001-41	Brasileira-DF	Não	Sim	30/05/2017		
Não						
554.395.652	51,000000	1.544	0,000581	554.397.196	40,986487	
<b>Classe ação</b>	<b>Qtde. de ações (Unidades)</b>	<b>Ações %</b>				
TOTAL	0	0,000000				
<b>Victor Adler</b>						
203.840.097-00	Brasileiro-RJ	Não	Não	30/05/2017		
Não						
300	0,000028	467.000	0,175839	467.300	0,034547	
<b>Classe ação</b>	<b>Qtde. de ações (Unidades)</b>	<b>Ações %</b>				
TOTAL	0	0,000000				

**15.1 / 15.2 - Posição acionária**

CONTROLADORA / INVESTIDORA						
ACIONISTA						
CPF/CNPJ acionista	Nacionalidade-UF	Participa de acordo de acionistas	Acionista controlador	Última alteração		
Acionista Residente no Exterior	Nome do Representante Legal ou Mandatário	Tipo pessoa		CPF/CNPJ		
Detalhamento de ações (Unidades)						
Qtde. ações ordinárias (Unidades)	Ações ordinárias %	Qtde. ações preferenciais (Unidades)	Ações preferenciais %	Qtde. total de ações (Unidades)	Total ações %	
CONTROLADORA / INVESTIDORA				CPF/CNPJ acionista	Composição capital social	
<b>Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - Eletrobrás</b>				<b>00.001.180/0001-26</b>		
<b>3G Radar Gestora de Recursos Ltda.</b>						
31.597.552/0001-52	Brasileira-RJ	Não	Não	30/05/2017		
Não						
0	0,000000	13.647.000	5,138491	13.647.000	1,008920	
<b>Classe ação</b>	<b>Qtde. de ações (Unidades)</b>	<b>Ações %</b>				
TOTAL	0	0,000000				
<b>Banco Clássico S.A.</b>						
31.597.552/0001-52	Brasileira-RJ	Não	Não	30/05/2017		
Não						
68.750.900	6,324537	0	0,000000	68.750.900	5,082742	
<b>Classe ação</b>	<b>Qtde. de ações (Unidades)</b>	<b>Ações %</b>				
TOTAL	0	0,000000				
<b>Banco Nacional do Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES</b>						
33.657.248/0001-89	Brasileira-DF	Não	Não	30/05/2017		
Não						
74.545.264	6,857573	18.262.671	6,876425	92.807.935	6,861274	
<b>Classe ação</b>	<b>Qtde. de ações (Unidades)</b>	<b>Ações %</b>				
TOTAL	0	0,000000				

**15.1 / 15.2 - Posição acionária**

CONTROLADORA / INVESTIDORA						
ACIONISTA						
CPF/CNPJ acionista	Nacionalidade-UF	Participa de acordo de acionistas	Acionista controlador	Última alteração		
Acionista Residente no Exterior	Nome do Representante Legal ou Mandatário		Tipo pessoa	CPF/CNPJ		
Detalhamento de ações (Unidades)						
Qtde. ações ordinárias (Unidades)	Ações ordinárias %	Qtde. ações preferenciais (Unidades)	Ações preferenciais %	Qtde. total de ações (Unidades)	Total ações %	
CONTROLADORA / INVESTIDORA				CPF/CNPJ acionista	Composição capital social	
<b>Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - Eletrobrás</b>				<b>00.001.180/0001-26</b>		
<b>BNDES Participações S.A. - BNDESPAR</b>						
00.383.281/0001-09	Brasileira-DF	Não	Não	30/05/2017		
Não						
141.757.951	13,040606	18.691.102	7,037742	160.449.053	11,861970	
<b>Classe ação</b>	<b>Qtde. de ações (Unidades)</b>	<b>Ações %</b>				
TOTAL	0	0,000000				
<b>Fundo de Investimento de Ações Dinâmica Energia</b>						
08.196.003/0001-54	Brasileira-RJ	Não	Não	30/05/2017		
Não						
67.552.900	6,214331	0	0,000000	67.552.900	4,994174	
<b>Classe ação</b>	<b>Qtde. de ações (Unidades)</b>	<b>Ações %</b>				
TOTAL	0	0.000000				
<b>Fundo Garantidor de Habitação - FGHAB</b>						
10.384.372/0001-12	Brasileira-DF	Não	Não	30/05/2017		
Não						
1.000.000	0,091992	0	0,000000	1.000.000	0,073930	
<b>Classe ação</b>	<b>Qtde. de ações (Unidades)</b>	<b>Ações %</b>				
TOTAL	0	0.000000				

## 15.1 / 15.2 - Posição acionária

CONTROLADORA / INVESTIDORA						
ACIONISTA						
CPF/CNPJ acionista	Nacionalidade-UF	Participa de acordo de acionistas	Acionista controlador	Última alteração		
Acionista Residente no Exterior	Nome do Representante Legal ou Mandatário		Tipo pessoa	CPF/CNPJ		
Detalhamento de ações (Unidades)						
Qtde. ações ordinárias (Unidades)	Ações ordinárias %	Qtde. ações preferenciais (Unidades)	Ações preferenciais %	Qtde. total de ações (Unidades)	Total ações %	
CONTROLADORA / INVESTIDORA				CPF/CNPJ acionista	Composição capital social	
<b>Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - Eletrobrás</b>				<b>00.001.180/0001-26</b>		
<b>Fundo Nacional do Desenvolvimento - FND</b>						
02.704.906/0001-12	Brasileira-DF	Não	Não	30/05/2017		
Não						
45.621.589	4,196824	0	0,000000	45.621.589	3,372796	
<b>Classe ação</b>	<b>Qtde. de ações (Unidades)</b>	<b>Ações %</b>				
TOTAL	0	0.000000				
<b>JP Morgan Chase Bank</b>						
46.518.205/0001-64	Americana	Não	Não	30/05/2017		
Sim		Não aplicável	Jurídica			
27.859.868	2,562887	14.418.415	5,428951	42.278.283	3,125626	
<b>Classe ação</b>	<b>Qtde. de ações (Unidades)</b>	<b>Ações %</b>				
TOTAL	0	0,000000				
<b>OUTROS</b>						
105.565.873	9,711222	200.096.071	75,341971	305.661.944	22,597534	
<b>TOTAL</b>						
1.087.050.297	100,000000	265.583.803	100,000000	1.352.634.100	100,000000	

**15.1 / 15.2 - Posição acionária**

CONTROLADORA / INVESTIDORA						
ACIONISTA						
CPF/CNPJ acionista	Nacionalidade-UF	Participa de acordo de acionistas	Acionista controlador	Última alteração		
Acionista Residente no Exterior	Nome do Representante Legal ou Mandatário	Tipo pessoa		CPF/CNPJ		
Detalhamento de ações (Unidades)						
Qtde. ações ordinárias (Unidades)	Ações ordinárias %	Qtde. ações preferenciais (Unidades)	Ações preferenciais %	Qtde. total de ações (Unidades)	Total ações %	
CONTROLADORA / INVESTIDORA				CPF/CNPJ acionista	Composição capital social	
<b>Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - Eletrobrás</b>				<b>00.001.180/0001-26</b>		
<b>União Federal</b>						
00.394.460/0001-41	Brasileira-DF	Não	Sim	30/05/2017		
Não						
554.395.652	51,000000	1.544	0,000581	554.397.196	40,986487	
<b>Classe ação</b>	<b>Qtde. de ações (Unidades)</b>	<b>Ações %</b>				
TOTAL	0	0,000000				
<b>Victor Adler</b>						
203.840.097-00	Brasileiro-RJ	Não	Não	30/05/2017		
Não						
300	0,000028	467.000	0,175839	467.300	0,034547	
<b>Classe ação</b>	<b>Qtde. de ações (Unidades)</b>	<b>Ações %</b>				
TOTAL	0	0,000000				

**15.1 / 15.2 - Posição acionária**

CONTROLADORA / INVESTIDORA						
ACIONISTA						
CPF/CNPJ acionista	Nacionalidade-UF	Participa de acordo de acionistas	Acionista controlador	Última alteração		
Acionista Residente no Exterior	Nome do Representante Legal ou Mandatário		Tipo pessoa	CPF/CNPJ		
Detalhamento de ações (Unidades)						
Qtde. ações ordinárias (Unidades)	Ações ordinárias %	Qtde. ações preferenciais (Unidades)	Ações preferenciais %	Qtde. total de ações (Unidades)	Total ações %	
CONTROLADORA / INVESTIDORA				CPF/CNPJ acionista	Composição capital social	
<b>EDF International S.A.S.</b>						
<b>EDF S.A.</b>						
	Francesa	Não	Sim	09/07/2014		
Sim	Christophe Hery		Fisica	063.405.867-32		
1.151.260.930	100,000000	0	0,000000	1.151.260.930	100,000000	
Classe ação	Qtde. de ações (Unidades)	Ações %				
TOTAL	0	0.000000				
<b>OUTROS</b>						
0	0,000000	0	0,000000	0	0,000000	
<b>TOTAL</b>						
1.151.260.930	100,000000	0	0,000000	1.151.260.930	100,000000	

**15.1 / 15.2 - Posição acionária**

CONTROLADORA / INVESTIDORA						
ACIONISTA						
CPF/CNPJ acionista	Nacionalidade-UF	Participa de acordo de acionistas	Acionista controlador	Última alteração		
Acionista Residente no Exterior	Nome do Representante Legal ou Mandatário		Tipo pessoa	CPF/CNPJ		
Detalhamento de ações (Unidades)						
Qtde. ações ordinárias (Unidades)	Ações ordinárias %	Qtde. ações preferenciais (Unidades)	Ações preferenciais %	Qtde. total de ações (Unidades)	Total ações %	
CONTROLADORA / INVESTIDORA				CPF/CNPJ acionista	Composição capital social	
<b>EDF S.A.</b>						
<b>Estado Francês</b>						
	Francesa	Não	Sim	09/07/2014		
Sim	Não aplicável.		Jurídica			
1.805.421.001	85,600000	0	0,000000	1.805.421.001	85,600000	
Classe ação	Qtde. de ações (Unidades)	Ações %				
TOTAL	0	0.000000				
<b>OUTROS</b>						
303.715.682	14,400000	0	0,000000	303.715.682	14,400000	
<b>TOTAL</b>						
2.109.136.683	100,000000	0	0,000000	2.109.136.683	100,000000	

**15.3 - Distribuição de capital**

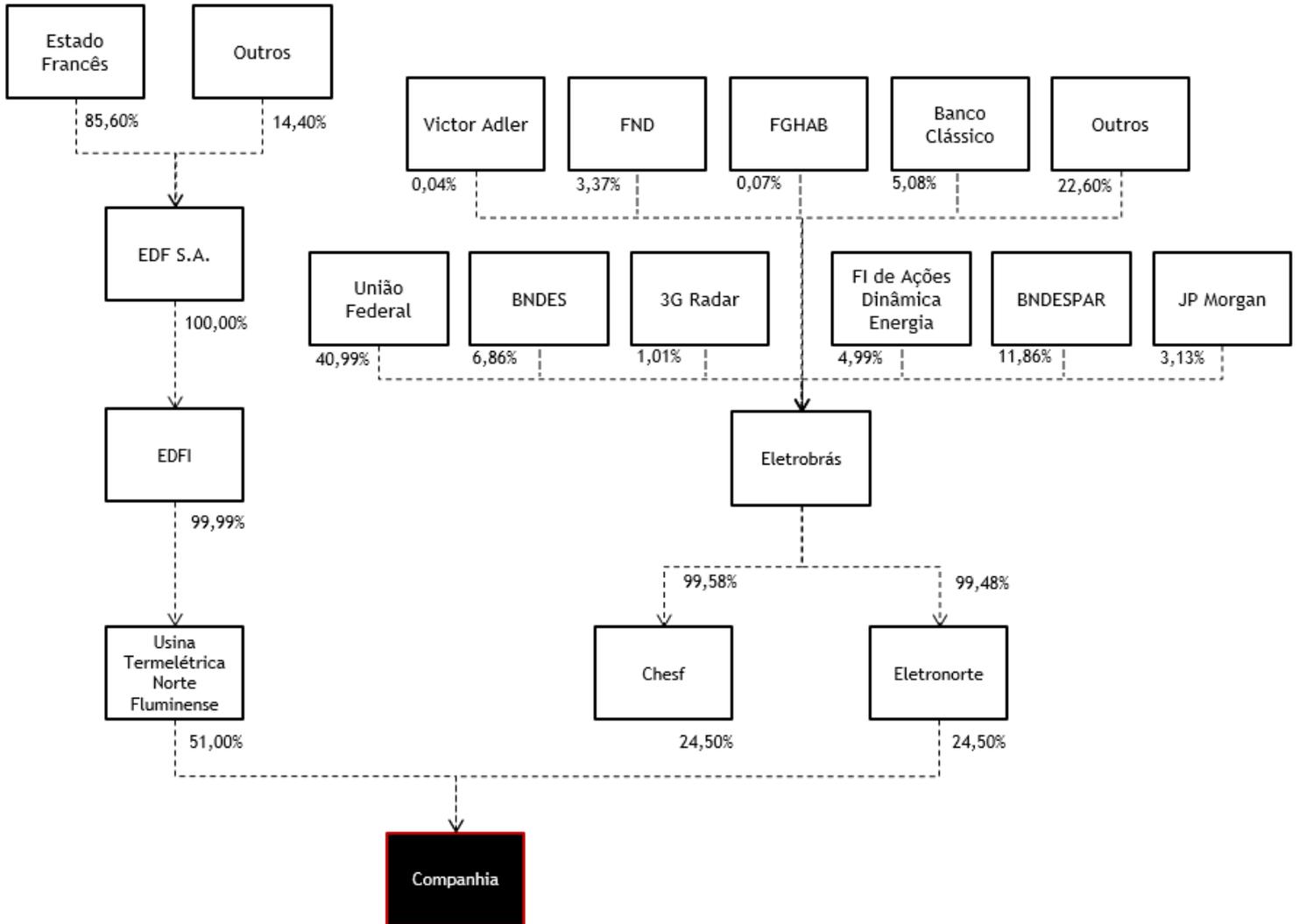
<b>Data da última assembleia / Data da última alteração</b>	23/05/2017
<b>Quantidade acionistas pessoa física (Unidades)</b>	0
<b>Quantidade acionistas pessoa jurídica (Unidades)</b>	3
<b>Quantidade investidores institucionais (Unidades)</b>	0

**Ações em Circulação**

*Ações em circulação correspondente a todas ações do emissor com exceção das de titularidade do controlador, das pessoas a ele vinculadas, dos administradores do emissor e das ações mantdas em tesouraria*

<b>Quantidade ordinárias (Unidades)</b>	0	0,000000%
<b>Quantidade preferenciais (Unidades)</b>	0	0,000000%
<b>Total</b>	0	0,000000%

### 15.4 - Organograma dos acionistas e do grupo econômico



## **15.5 - Acordo de acionistas arquivado na sede do emissor ou do qual o controlador seja parte**

### ***Partes***

- Centrais Elétricas do Norte do Brasil S/A; ("Eletronorte")
- Companhia Hidro Elétrica do São Francisco ("Chesf"); e
- EDF Norte Fluminense S.A. ("EDFNF")

### ***Data de Celebração***

11 de dezembro de 2014

### ***1º Aditamento***

Celebrado em 18 de julho de 2016 para alterar a cláusula 14.6 do Acordo de Acionistas que determina que a quantidade de MW médios de energia destinados ao Ambiente de Contratação Livre ("ACL") comprados pela Eletronorte e pela Chesf que deixa de ser 5,72 passa a ser 9,52.

### ***Prazo de Vigência***

O acordo permanecerá em vigor pelo prazo de duração da Companhia

### ***Descrição das cláusulas relativas ao exercício do direito de voto e do poder de controle***

#### **Assembleia Geral**

As deliberações da Assembleia Geral serão tomadas pelo voto afirmativo de 85% (oitenta e cinco por cento) das ações votantes.

Caso a Eletronorte ou a Chesf transfiram todas suas Ações, de acordo com os termos e condições do acordo de acionistas (à exceção de Transferências para Afiliadas), então todas as deliberações da Assembleia Geral serão tomadas pelo voto afirmativo de 75% (setenta e cinco por cento) das ações votantes, presentes ou devidamente representadas.

Se qualquer Acionista reduzir sua participação no capital da Companhia a uma porcentagem abaixo de 20% (vinte por cento), o quórum de deliberação estabelecido acima será ajustado de modo a refletir que tal Acionista não tenha mais qualquer direito de veto nas Assembleias Gerais da Companhia.

#### **Conselho de Administração**

As deliberações do Conselho de Administração serão tomadas pelo voto afirmativo de todos os integrantes do Conselho de Administração. Na ausência de unanimidade, as deliberações do Conselho de Administração serão submetidas à Assembleia Geral.

## **15.5 - Acordo de acionistas arquivado na sede do emissor ou do qual o controlador seja parte**

### ***Descrição das cláusulas relativas à indicação de administradores ou membros de comitês estatutários***

#### Conselho de Administração

O Conselho de Administração será composto de 04 (quatro) conselheiros e respectivos suplentes, considerando que a Eletronorte deverá, durante o período em que for titular de pelo menos 20% (vinte por cento) do capital da Companhia, indicar 01 (um) conselheiro e seu respectivo suplente, a Chesf deverá, durante o período em que for titular de pelo menos 20% (vinte por cento) do capital da Companhia, indicar 01 (um) conselheiro e seu respectivo suplente e a EDFNF deverá, durante o período em que for titular de pelo menos 40% (quarenta por cento) do capital da Companhia, indicar 02 (dois) conselheiros e seus respectivos suplentes (ou indicar 01 (um) conselheiro, durante o período em que for titular de menos de 40% (quarenta por cento) e mais de 20% (vinte por cento) do capital da Companhia, que serão eleitos pela Assembleia Geral para um mandato unificado de 3 (três) anos, permitidas reeleições, terminando o primeiro mandato na Assembleia Geral Ordinária do ano de 2017 e estendendo-se os respectivos mandatos até a eleição de Conselheiros subsequentes. No caso de qualquer um dos Acionistas ser diluído da sua participação societária inicial na Companhia abaixo dos limiares mínimos exigidos para a nomeação de um ou dois membros no conselho de administração, conforme o caso, qualquer dos outros Acionistas poderá requerer que o Acionista diluído destitua o membro(s) do conselho que não mais tenha direito de indicar.

No entanto, para efeitos desta disposição, quaisquer Ações que sejam transferidas a uma Afiliada da respectiva Parte, não deverão ser consideradas como reduzindo a participação original do acionista que as tenha transferido (nem para incrementar a participação original do adquirente).

As Partes concordam que cada Acionista terá direito de indicar 1 (um) conselheiro e seu respectivo suplente, durante o tempo em que tal Acionista for titular de ações representando pelo menos 20% (vinte por cento) do capital social da Companhia.

Adicionalmente, a fim de evitar qualquer dúvida, as Partes concordam que qualquer bloco de ações representando 20% (vinte por cento) do capital social da Companhia deverá dar direito a seu titular de indicar 01 (um) conselheiro. Neste sentido, na medida em que a EDFNF seja titular de menos de 51% (cinquenta e um por cento), mais de 40% (quarenta por cento) ou mais das Ações, a EDFNF terá o direito de indicar 02 (dois) conselheiros e seus respectivos suplentes.

Cada Acionista terá o direito de substituir ou destituir os conselheiros da Companhia que tiverem sido eleitos por sua indicação. Os cargos vagos no Conselho de Administração serão preenchidos, até o término do mandato unificado de seus integrantes, pelo respectivo suplente. Em caso de substituição e/ou destituição, caberá a nova indicação ao mesmo Acionista que tiver elegido o Conselheiro substituído ou destituído, obrigando-se os demais acionistas a fazer com que a deliberação de destituição e/ou substituição seja implementada

## 15.5 - Acordo de acionistas arquivado na sede do emissor ou do qual o controlador seja parte

### Diretoria

A Companhia deverá ter um Diretor de Engenharia e Obras Civas, que deverá ser indicado pela Eletronorte, responsável por gerenciar o contrato de EPC, fiscalização das obras civis, engenharia do proprietário e O&M, que deverá comandar a seguinte estrutura administrativa

(i) uma gerencia de civil, cujo gerente deverá ser indicado pela EDFNF, responsável por fiscalizar a engenharia do proprietário, e pelo planejamento e controle de geologia, geofísica e obras civis;

(ii) uma gerencia de O&M e comissionamento, cujo gerente foi indicado pela EDFNF em 2015; e

(iii) uma gerencia de assistência técnica, cujo gerente será indicado pelo diretor da EDFNF, responsável por coordenar o trabalho dos consultores externos contratados pela Companhia para assistência direta aos assuntos de engenharia e obras civis.

A Companhia deverá ter um Diretor de Engenharia Eletromecânica e Meio Ambiente, que deverá ser indicado pela Chesf, responsável pela gestão ambiental e montagem eletromecânica, que deverá comandar a seguinte estrutura administrativa:

(i) uma gerência de gestão ambiental, cujo gerente será indicado pela EDFNF, responsável pelo monitoramento do canteiro de obras, pelo controle dos riscos e gerenciar a engenharia do proprietário (*owners engineer*) ambiental;

(ii) uma gerência de meio ambiente, cujo gerente será indicado pela EDFNF, composta por três coordenadorias (Físico Biótico, fundiário e Socioeconômico); e

(iii) uma gerência de engenharia eletromecânica, cujo gerente será indicado pela EDFNF, responsável por fiscalizar os aspectos de montagem eletromecânica e da engenharia do proprietário (*owners engineer*) do Projeto Eletromecânico e pelo planejamento e controle da montagem eletromecânica. A fiscalização da engenharia do proprietário para o meio ambiente será realizada conjuntamente pela gerencia de gestão ambiental e pela gerência de meio ambiente (incisos "i" e "ii", acima).

A Companhia terá um Diretor Administrativo e Financeiro, que deverá ser indicado pela EDFNF, responsável pela gestão administrativa e financeira da Companhia, que deverá comandar a seguinte estrutura administrativa:

(i) uma gerencia de gestão administrativa, cujo gerente será indicado conjuntamente por Eletronorte e Chesf, responsável pela gestão administrativa da Companhia;

(ii) uma gerencia de contabilidade, cujo gerente será indicado conjuntamente por Eletronorte e Chesf, responsável pela contabilidade da Companhia; e

## **15.5 - Acordo de acionistas arquivado na sede do emissor ou do qual o controlador seja parte**

(iii) uma gerência financeira, cujo gerente será indicado conjuntamente por Eletronorte e Chesf, responsável por toda a gestão financeira da Companhia.

Cada uma das partes do acordo de acionistas só manterá o direito de nomear diretores e gerentes, conforme descrito acima, na medida em que continuar a manter, pelo menos, vinte por cento (20%) do capital votante da Companhia. No caso de qualquer dos Acionistas manter percentual abaixo de tal limite mínimo, o(s) diretor(es) e gerente(s) originalmente nomeados pelo Acionista que mantiver participação abaixo do percentual mínimo serão nomeados pelo Conselho de Administração. No entanto, para os efeitos desta disposição, quaisquer Ações transferidas pela Eletronorte, Chesf ou EDFNF a uma Afiliada sua, não deverão ser consideradas como reduzindo a participação original do acionista alienante (nem para incrementar a participação original do adquirente)

### ***Descrição das cláusulas relativas à transferência de ações e à preferência para adquiri-las***

O acionista que desejar alienar, ceder, ou transferir ("Acionista Alienante") suas Ações (as "Ações Ofertadas"), deverá observar o disposto no Acordo de Acionistas, sendo certo que qualquer Transferência de Ações devesse compreender a totalidade das ações do Acionista Alienante, bem como ser oferecida pelo Acionista Alienante a um único comprador.

Os Acionistas não alienantes terão direito de preferência para adquirir a totalidade e não menos que a totalidade das Ações Ofertadas, conforme as disposições abaixo.

O Acionista Alienante deverá comunicar a proposta recebida para a venda das Ações Ofertadas aos outros Acionistas mediante notificação, por escrito, que conterá:

- (i) o nome e a qualificação do proponente comprador;
- (ii) a quantidade total de Ações Ofertadas;
- (iii) o preço, por Ação, ofertado pelo terceiro, em moeda corrente, e as condições de pagamento, devendo ser desconsiderada qualquer contraprestação que não em moeda;
- (iv) a minuta final do contrato de compra e venda com todas as condições da Transferência;
- (v) a declaração do proponente comprador de conhecimento e aceitação do direito de preferência tratados na presente cláusula;
- (vi) o compromisso firme, irrevogável e irretratável, de aceitação da oferta pelo Acionista Alienante (respeitando-se o direito de preferência aqui disposto); e
- (vii) o compromisso firme, irrevogável e irretratável do proponente, por escrito. de:

**15.5 - Acordo de acionistas arquivado na sede do emissor ou do qual o controlador seja parte**

- (a) compra das Ações Ofertadas;
- (b) aderir ao presente Acordo assumindo todas as obrigações e direitos do Acionista Alienante no caso de adquirir-lhe as Ações Ofertadas, e
- (c) substituir quaisquer garantias concedidas pelo Acionista Alienante para garantir certas obrigações da Companhia, notadamente em favor de qualquer Financiador existente

Os Acionistas que receberem a notificação terão 60 (sessenta) dias corridos, contados da data do recebimento da mesma, para manifestar, por escrito, se desejam ou não adquirir as ações do Acionista Alienante nas mesmas condições da oferta; sendo certo que, se mais de um Acionista pretender adquirir as Ações Ofertadas, então as Ações Ofertadas deverão ser repartidas entre eles, proporcionalmente à participação de cada um na Companhia.

Se a manifestação dos Acionistas for pelo exercício do direito de preferência, estes terão preferência na aquisição das Ações Ofertadas, devendo adquiri-las pelo mesmo preço e nas mesmas condições informadas na notificação. Nesse caso, no prazo de 15 (quinze) dias corridos, contados a partir da última manifestação por escrito do Acionista adquirente referida acima, o Acionista Alienante e os Acionista(s) adquirente(s) deverão celebrar documento irrevogável e irretratável para a aquisição das Ações Ofertadas, no qual deverá constar cláusula contendo condição suspensiva relacionada a necessidade de obtenção de todas as Anuências Prévias aplicáveis.

No caso do exercício do direito de preferência, os Acionistas terão o prazo de 30 (trinta) dias corridos, contados a partir da última manifestação por escrito do Acionista Adquirente referida acima, para solicitar a aprovação da Aneel e, se for o caso, as demais anuências necessárias. A efetiva Transferência das Ações Ofertadas deverá ser concluída em 30 (trinta) dias corridos contados da data de obtenção da última Anuência Previa necessária.

Após o prazo de 60 (sessenta) dias corridos referido acima, sem que o direito de preferência tenha sido exercido, ficara o Acionista Alienante autorizado a consumir a venda das Ações Ofertadas ao terceiro interessado, nos termos da proposta original, conforme descritos na notificação referida acima. Se não concluída a transferência das ações (exceto se a transferência não houver sido concluída apenas em resultado da pendência da aprovação da Aneel ou de outra Autoridade Governamental, conforme aplicável), o Acionista Alienante, se ainda desejar dispor das referidas Ações Ofertadas, deverá iniciar novamente o procedimento descrito nesta seção.

Na hipótese de venda das Ações Ofertadas ao terceiro interessado o contrato de compra e venda deverá ser firmado (sob condição suspensiva caso seja necessária a obtenção de Anuência Previa da Aneel ou de qualquer outra Autoridade Governamental, conforme aplicável) e uma cópia autenticada deverá ser depositada na sede da Companhia no prazo de 30 (trinta) dias da Anuência Previa, as partes envolvidas terão prazo adicional de 30 (trinta) dias corridos para implementar a venda e a Transferência das Ações Ofertadas.

## **15.5 - Acordo de acionistas arquivado na sede do emissor ou do qual o controlador seja parte**

Caso o instrumento de alienação não seja assinado e implementado nos prazos previstos acima, ou havendo qualquer modificação nos termos e condições constantes da notificação acima mencionada, o Acionista Alienante, se ainda desejar alienar as suas Ações, deverá iniciar novamente o procedimento previsto nesta seção para garantir o exercício de direito de preferência previsto acima.

Ficam excluídas do direito de preferência previsto acima a Transferência de Ações ou de direitos de subscrição para Afiliadas, observado que:

(i) o Acionista Alienante deverá dar previa ciência da Transferência aos demais Acionistas;

(ii) a Afiliada à qual o Acionista desejar Transferir as suas Ações deverá se tornar Parte do Acordo, conforme previsto acima;

(iii) todas as aprovações ou autorizações porventura necessárias para a Transferência deverão ser tempestivamente obtidas, incluindo qualquer Anuência Prévia;

(iv) o Acionista cedente deve permanecer solidariamente responsável com a Afiliada cessionária com relação as obrigações estabelecidas neste Acordo; e

(v) a Afiliada para a qual as ações estão sendo transferidas deverá permanecer sendo Afiliada do Acionista Alienante, observado que, se referida parte deixar de ser uma Afiliada, então a transferência das ações deverá ser desfeita, voltando então as Ações Ofertadas ao Acionista Alienante, o qual deverá aderir ao Acordo, assumindo novamente todos os direitos e obrigações da então Afiliada.

Como condição a qualquer Transferência de Ações, o adquirente deverá, no ato da aquisição, aderir ao presente Acordo, assumindo todos os direitos e obrigações do Acionista Alienante, em especial no que se refere a substituição de todas as fianças, avais, hipotecas ou quaisquer outras garantias concedidas pelo Acionista Alienante em relação à Companhia.

A Transferência de Ações que implicar transferência de Controle da Companhia ou que de outra forma exija Anuência Prévia, ficará condicionada à obtenção das respectivas Anuências Previas. Os Acionistas e a Companhia deverão cooperar entre si e com o potencial adquirente e tomar todas as medidas necessárias para obter tais Anuências Previas o mais rapidamente possível.

Qualquer Transferência, ou tentativa de Transferência de Ações em violação às disposições do Acordo será nula e ineficaz, não será reconhecida nem levada a efeito pelos Acionistas e pela Companhia e será havida como inadimplemento do presente Acordo, sujeitando o Acionista inadimplente às sanções cabíveis.

Na hipótese de qualquer Transferência de Ações, a Companhia devesa cooperar com o Acionista Alienante prestando-lhe as informações e providenciando documentos que se

## **15.5 - Acordo de acionistas arquivado na sede do emissor ou do qual o controlador seja parte**

fizerem necessários, bem como permitindo a realização de entrevistas com os administradores da Companhia, quando razoavelmente necessárias para os fins desta Transferência, sujeitando-se o potencial comprador das Ações, no entanto, a assinatura de um acordo de confidencialidade (em termos habituais) com a Companhia, e entrega pelo potencial comprador a Companhia de uma notificação contendo sua intenção firme para adquirir as Ações Ofertadas e concluir a operação de compra e venda.

Não serão ainda permitidas transferências de Ações a terceiros que não atendam aos requisitos estabelecidos pela lei ou pela Aneel.

### ***Descrição das cláusulas que restrinjam ou vinculem o direito de voto de membros do conselho de administração***

As deliberações do Conselho de Administração serão tomadas pelo voto afirmativo de todos os integrantes do Conselho, inclusive as matérias listadas nas alíneas (a) a (p) abaixo. Na ausência de unanimidade as deliberações do Conselho serão submetidas à Assembleia Geral:

- a) autorização para a exoneração de terceiros do cumprimento de obrigações para com a Sociedade, ou transações para prevenir ou por fim a litígios, quando envolverem valor superior a R\$ 50.000,00 (cinquenta mil reais);
- b) autorização para a alienação, a promessa de alienação ou a oneração de bens do ativo não circulante da Sociedade, em qualquer operação, em valores superiores a R\$ 100.000,00 (cem mil reais) por contrato, ou série de contratos relacionados;
- c) aprovação da contratação de empréstimos e financiamentos para a Sociedade, inclusive a outorga de qualquer garantia (real ou fidejussória) ou outros instrumentos que gerem dívidas ou obrigações financeiras superiores a R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais), por contrato, ou série de contratos relacionados, sendo certo que referida contratação apenas será aprovada se em favor da Sociedade e relacionados à execução e viabilização de seus objetivos sociais;
- d) aprovação para a assinatura de contratos acima do limite de R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais), até a conclusão do Empreendimento e sua liberação para operação comercial, e, a partir daí, acima de R\$ 100.000,00 (cem mil reais), por contrato, ou série de contratos relacionados, inclusive os de execução de obra, de caução, de locação, de câmbio e outros;
- e) aprovação da celebração dos contratos e/ou acordos com uma Parte Relacionada de qualquer Parte, sendo que o Conselheiro indicado por esta última estará impedido de votar quando da deliberação de tal contratação, por haver conflito de interesses;
- f) eleição e destituição da Diretoria, respeitadas as disposições constantes do Acordo de Acionistas, determinando as áreas de atuação de cada Diretor;

**15.5 - Acordo de acionistas arquivado na sede do emissor ou do qual o controlador seja parte**

- g) escolha e destituição dos auditores independentes (que deverão ser sempre de primeira linha), se houver;
- h) aprovação das normas de procedimento para a administração da Sociedade, estabelecimento dos objetivos, da política e da orientação geral dos negócios da Sociedade;
- i) aprovação de critérios para participar em transações imobiliárias amigáveis, objetivando à instituição de servidões de passagem, servidões administrativas e desapropriações, inerentes à implantação do Empreendimento;
- j) aprovação da subscrição e integralização do capital social da Sociedade até o limite do capital autorizado;
- k) aprovação dos Orçamentos Anuais considerando: aportes, financiamentos, investimentos, despesas e o cronograma financeiro do exercício;
- l) quaisquer matérias de aprovação da Diretoria cujas aprovações não tenham sido obtidas na forma da Cláusula 11.2 abaixo; e
- m) aprovação do pacote anual de seguros da Sociedade (incluindo tipo, consultor, valor e período da cobertura de seguro para ativos e operações da Sociedade, e o penhor de direitos referentes ao seguro) ou qualquer alteração ao mesmo (se houver).

## **15.6 - Alterações relevantes nas participações dos membros do grupo de controle e administradores do emissor**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

## 15.7 - Principais operações societárias

Abaixo os eventos societários desde a criação da Companhia:

### (i) Alienação de Ações

- Principais condições do negócio: Em 11 de dezembro de 2014, por meio do "Contrato de Compra e Venda de Ações que entre si celebram a EDF Norte Fluminense S.A. e a Alupar Investimento S.A.", celebrado entre a Alupar Investimento S.A. (vendedora) e a EDF Norte Fluminense S.A. (compradora), com a interveniência anuência da Companhia, das Centrais Elétricas do Norte do Brasil S.A. e da Companhia Hidro Elétrica do São Francisco, a Alupar Investimento S.A. alienou as suas 255 ações ordinárias de emissão da Companhia, pelo preço de R\$ 255,00 (duzentos e cinquenta e cinco reais), mediante registro no Livro de Transferência de Ações e no Livro de Registro de Ações da Companhia.
- Sociedades Envolvidas: Alupar Investimento S.A. e EDF Norte Fluminense S.A.
- Efeitos Resultantes da operação no quadro acionário: O capital social da Companhia permaneceu inalterado, bem como o poder de controle da Companhia, uma vez que, na mesma data e imediatamente após a concretização da alienação de ações aqui referida, foi celebrado acordo de acionistas que regulou o exercício do poder de controle da Companhia, bem como o preenchimento de cargos da administração da companhia.
- Quadro societário antes e depois da operação:

ANTES		DEPOIS	
Companhia Hidrelétrica do São Francisco	123	Companhia Hidrelétrica do São Francisco	123
Alupar Investimento S.A.	255	EDF Norte Fluminense	255
Centrais Elétricas do Norte do Brasil S.A.	122	Centrais Elétricas do Norte do Brasil S.A.	122
<b>Total de Ações</b>	<b>500</b>	<b>Total de Ações</b>	<b>500</b>

- Mecanismos utilizados para garantir o tratamento equitativo entre os acionistas: Não foram utilizados mecanismos adicionais para garantir o tratamento equitativo entre os acionistas além dos que estejam previstos na legislação e regulamentação aplicável.

### (ii) Aumento de Capital e Subscrição de Ações

- Principais condições do negócio: Em 11 de dezembro de 2014, na Assembleia Geral Extraordinária, registrada na Junta Comercial do Distrito Federal ("JUCDF") sob n. 20150026188 em 12 de janeiro de 2015, foi deliberado um aumento do capital social da Companhia, mediante a emissão de novas ações ordinárias nominativas e sem valor nominal. Nesse contexto, 91.295.930 (noventa e um

## 15.7 - Principais operações societárias

milhões, duzentos e noventa e cinco mil, novecentos e trinta) novas ações ordinárias foram subscritas e integralizadas pelo Eletronorte, outras 91.295.930 (noventa e um milhões, duzentos e noventa e cinco mil, novecentos e trinta) novas ações ordinárias foram subscritas e integralizadas pela CHESF e 190.044.589 (cento e noventa milhões, quarenta e quatro mil e quinhentos e oitenta e nove) novas ações ordinárias foram subscritas e integralizadas pela EDF Norte Fluminense S.A.

- Sociedades Envolvidas: Companhia; Centrais Elétricas do Norte do Brasil S.A.; Companhia Hidrelétrica do São Francisco; EDF Norte Fluminense.
- Efeitos Resultantes da operação no quadro acionário: O capital social da Companhia passou de R\$500,00 (quinhentos reais) para R\$372.686.449,00 (trezentos e setenta e dois milhões, seiscentos e oitenta e seis mil, quatrocentos e quarenta e nove reais).
- Quadro societário antes e depois da operação:

ANTES		DEPOIS	
Companhia Hidrelétrica do São Francisco	123	Companhia Hidrelétrica do São Francisco	91.296.053
EDF Norte Fluminense	255	EDF Norte Fluminense	190.044.844
Centrais Elétricas do Norte do Brasil S.A.	122	Centrais Elétricas do Norte do Brasil S.A.	91.296.052
<b>Total de Ações</b>	<b>500</b>	<b>Total de Ações</b>	<b>372.636.949</b>

- Mecanismos utilizados para garantir o tratamento equitativo entre os acionistas: Aos acionistas foi oferecida a oportunidade de exercício do direito de preferência para a subscrição de ações proporcionalmente à participação no capital social, o qual, entretanto, foi renunciado expressamente pelos acionistas da Companhia.

### (iii) Aumento de Capital e Subscrição de Ações

- Principais condições do negócio: Em 03 de maio de 2016, na Assembleia Geral Extraordinária, registrada na JUCEMAT sob n. 20160467730 em 01 de agosto de 2016, foi deliberado um aumento do capital social da Companhia, mediante a emissão de novas ações ordinárias nominativas e sem valor nominal. Nesse contexto, 192.363.051 (cento e noventa e dois milhões, trezentos e sessenta e três mil e cinquenta e uma) novas ações ordinárias, dos quais (a) 47.128.947 foram subscritas e integralizadas pelo Eletronorte; (b) 47.128.947 foram subscritas e integralizadas pela CHESF; e (c) 98.105.156 foram subscritas e integralizadas pela EDF Norte Fluminense S.A.
- Sociedades Envolvidas: Companhia; Centrais Elétricas do Norte do Brasil S.A.; Companhia Hidrelétrica do São Francisco; EDF Norte Fluminense.

## 15.7 - Principais operações societárias

- Efeitos Resultantes da operação no quadro acionário: O capital social da Companhia passou de R\$372.636.949,00 (trezentos e setenta e dois milhões, seiscentos e trinta e seis mil, novecentos e quarenta e nove reais) para R\$565.000.000,00 (quinhentos e sessenta e cinco milhões).
- Quadro societário antes e depois da operação:

ANTES		DEPOIS	
Companhia Hidrelétrica do São Francisco	91.296.053	Companhia Hidrelétrica do São Francisco	138.425.000
EDF Norte Fluminense	190.044.844	EDF Norte Fluminense	288.150.000
Centrais Elétricas do Norte do Brasil S.A.	91.296.052	Centrais Elétricas do Norte do Brasil S.A.	138.425.000
<b>Total de Ações</b>	<b>372.636.949</b>	<b>Total de Ações</b>	<b>565.000.000</b>

- Mecanismos utilizados para garantir o tratamento equitativo entre os acionistas: Aos acionistas foi oferecida a oportunidade de exercício do direito de preferência para a subscrição de ações proporcionalmente à participação no capital social, o qual, entretanto, foi renunciado expressamente pelos acionistas da Companhia.

### (iv) Aumento de Capital e Subscrição de Ações

- Principais condições do negócio: Em 29 de dezembro de 2016, em Reunião do Conselho de Administração da Companhia, registrada na JUCEMAT sob n. 20170148190 em 17 de março de 2017, foi deliberado um aumento do capital social da Companhia, mediante a emissão de novas ações ordinárias nominativas e sem valor nominal. Nesse contexto, 408.000.000 (quatrocentas e oito milhões) novas ações ordinárias foram emitidas, das quais (a) 328.000.000 (trezentos e vinte e oito milhões) em virtude de conversão em capital dos adiantamentos para futuro aumento de capital realizados pelos acionistas da Companhia no ano de 2016, das quais (i) 167.280.000 (cento e sessenta e sete milhões, duzentas e oitenta mil) foram subscritas e integralizadas pela EDF Norte Fluminense; (ii) 80.360.000 (oitenta milhões, trezentas e sessenta mil) foram subscritas e integralizadas pela CHESF; e (iii) 80.360.000 (oitenta milhões, trezentas e sessenta mil) foram subscritas e integralizadas pela Eletronorte S.A.; e (b) 80.000.000 (oitenta milhões) novas ações ordinárias, das quais (i) 40.800.000 (quarenta milhões, oitocentas mil) foram subscritas e integralizadas pela EDF Norte Fluminense; (ii) 19.600.000 (dezenove milhões, seiscentas mil) foram subscritas e integralizadas pela CHESF; e (iii) 19.600.000 (dezenove milhões, seiscentas mil) foram subscritas e integralizadas pela Eletronorte.
- Sociedades Envolvidas: Companhia; Centrais Elétricas do Norte do Brasil S.A.; Companhia Hidrelétrica do São Francisco; EDF Norte Fluminense.

## 15.7 - Principais operações societárias

- Efeitos Resultantes da operação no quadro acionário: O capital social da Companhia passou de R\$565.000.000,00 (quinhentos e sessenta e cinco milhões) para R\$973.000.000,00 (novecentos e setenta e três milhões).
- Quadro societário antes e depois da operação:

ANTES		DEPOIS	
Companhia Hidrelétrica do São Francisco	138.425.000	Companhia Hidrelétrica do São Francisco	238.385.000
EDF Norte Fluminense	288.150.000	EDF Norte Fluminense	496.230.000
Centrais Elétricas do Norte do Brasil S.A.	138.425.000	Centrais Elétricas do Norte do Brasil S.A.	238.385.000
<b>Total de Ações</b>	<b>565.000.000</b>	<b>Total de Ações</b>	<b>973.000.000</b>

- Mecanismos utilizados para garantir o tratamento equitativo entre os acionistas: Os acionistas subscreveram as novas ações na proporção de suas respectivas participações.

## **15.8 - Outras informações relevantes**

Não há outras informações relevantes.

## **16.1 - Descrição das regras, políticas e práticas do emissor quanto à realização de transações com partes relacionadas**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

## 16.2 - Informações sobre as transações com partes relacionadas

### **Justificativa para o não preenchimento do quadro:**

No exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2016, a Companhia possuía como partes relacionadas os seus acionistas controladores (EDF Norte Fluminense, Companhia Hidroelétrica do São Francisco (CHESF) e Centrais Elétricas do Norte do Brasil S.A. - Eletronorte) e seus administradores.

No exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2016, a Companhia não possuía nenhuma transação com os seus acionistas controladores, além da própria participação societária. Em relação aos Administradores, a Companhia possuía transações tão somente relacionadas aos pagamentos de salários e benefícios. A Remuneração auferida pelos administradores é detalhada no item 13.2. deste formulário de referência.

**16.3 - Identificação das medidas tomadas para tratar de conflitos de interesses e demonstração do caráter estritamente comutativo das condições pactuadas ou do pagamento compensatório adequado**

Considerando que a Companhia não possui nenhuma transação com partes relacionadas, conforme o disposto no item 16.2, acima, não foram tomadas medidas para tratar de conflitos de interesses e demonstração do caráter estritamente comutativo das condições pactuadas ou do pagamento compensatório adequado.

## **16.4 - Outras informações relevantes**

Não há outras informações relevantes.

**17.1 - Informações sobre o capital social**

<b>Data da autorização ou aprovação</b>	<b>Valor do capital (Reais)</b>	<b>Prazo de integralização</b>	<b>Quantidade de ações ordinárias (Unidades)</b>	<b>Quantidade de ações preferenciais (Unidades)</b>	<b>Quantidade total de ações (Unidades)</b>
<b>Tipo de capital</b>	<b>Capital Integralizado</b>				
14/06/2017	1.123.000.000,00		1.123.000.000	0	1.123.000.000
<b>Tipo de capital</b>	<b>Capital Emitido</b>				
23/05/2017	1.123.000.000,00	14 de junho de 2017	1.123.000.000	0	1.123.000.000
<b>Tipo de capital</b>	<b>Capital Subscrito</b>				
23/05/2017	1.123.000.000,00	14 de junho de 2017	1.123.000.000	0	1.123.000.000
<b>Tipo de capital</b>	<b>Capital Autorizado</b>				
18/05/2017	1.457.144.937,00		0	0	0

## **17.2 - Aumentos do capital social**

### **Justificativa para o não preenchimento do quadro:**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

### **17.3 - Informações sobre desdobramentos, grupamentos e bonificações de ações**

**Justificativa para o não preenchimento do quadro:**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

## **17.4 - Informações sobre reduções do capital social**

### **Justificativa para o não preenchimento do quadro:**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

## **17.5 - Outras informações relevantes**

Não há outras informações relevantes.

## 18.1 - Direitos das ações

### Espécie de ações ou CDA

**Tag along** 0,000000

**Direito a dividendos** Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

### Resgatável

#### Hipóteses de resgate e fórmula de cálculo do valor de resgate

**Condições para alteração dos direitos assegurados por tais valores mobiliários** Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

**Outras características relevantes** Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

---

## **18.2 - Descrição de eventuais regras estatutárias que limitem o direito de voto de acionistas significativos ou que os obriguem a realizar oferta pública**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

### **18.3 - Descrição de exceções e cláusulas suspensivas relativas a direitos patrimoniais ou políticos previstos no estatuto**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

## **18.4 - Volume de negociações e maiores e menores cotações dos valores mobiliários negociados**

### **Justificativa para o não preenchimento do quadro:**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

## **18.5 - Outros valores mobiliários emitidos no Brasil**

### **Justificativa para o não preenchimento do quadro:**

Na data deste Formulário de Referência a Companhia não possui valores mobiliários emitidos.

## **18.6 - Mercados brasileiros em que valores mobiliários são admitidos à negociação**

Os valores mobiliários de emissão da Companhia são negociados no mercado de balcão organizado da CETIP.

## **18.7 - Informação sobre classe e espécie de valor mobiliário admitida à negociação em mercados estrangeiros**

A Companhia não possui valores mobiliários admitidos à negociação em mercados estrangeiros.

## **18.8 - Títulos emitidos no exterior**

### **Justificativa para o não preenchimento do quadro:**

A Companhia não emitiu quaisquer títulos no exterior.

**18.9 - Ofertas públicas de distribuição efetuadas pelo emissor ou por terceiros, incluindo controladores e sociedades coligadas e controladas, relativas a valores mobiliários do emissor**

Em 20 de março de 2015, a Companhia ofertou ao mercado 30.000 debêntures simples, não conversíveis em ações, de espécie quirografária, com garantia adicional fidejussória e real, em duas séries, com valor nominal de R\$ 10 mil, perfazendo o valor total de R\$ 300 milhões. Os recursos captados estão sendo destinados à implementação da Usina Hidrelétrica Sinop.

O valor nominal unitário das debêntures não foi atualizado. Conforme Segundo Aditamento à Escritura da 1ª Primeira Emissão de Debêntures, assinado em 18 de março de 2016, sobre o saldo do valor nominal unitário das debêntures incidiram juros remuneratórios correspondentes à variação acumulada de 100% das taxas médias diárias DI, expressas na forma percentual ao ano, base 252 dias úteis, acrescida de um spread ou sobretaxa, ao ano, equivalente a (i) 1,20% desde a data de emissão até 20 de março de 2016 (exclusive); e (ii) 3,60% desde 20 de março de 2016 (inclusive) até 20 de setembro de 2016 (data de vencimento).

Em 31 de dezembro de 2016, o saldo do custo da captação era de R\$ 0,00. Em garantia do pontual e integral adimplemento de todas as obrigações, principais e acessórias, da Companhia, a Centrais Elétricas do Norte do Brasil S.A. - Eletronorte, Companhia Hidro Elétrica do São Francisco - CHESF e EDF Norte Fluminense S.A. prestaram fiança correspondente as suas participações societárias na Companhia.

A Companhia quitou as Debêntures em 20 de setembro de 2016 no Banco Mandatário Itaú Corretora de Valores S/A no valor de R\$ 372,8 milhões.

Além da debênture acima descrita, a Companhia não realizou outra oferta pública de distribuição de valores mobiliários nos 3 últimos exercícios sociais.

Ainda, até a presente data, nunca houve oferta pública de distribuição efetuada por terceiros, incluindo controladores, sociedades coligadas e controladas da Companhia, relativas a valores mobiliários da Companhia.

## **18.10 - Destinação de recursos de ofertas públicas de distribuição e eventuais desvios**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável

### **18.11 - Descrição das ofertas públicas de aquisição feitas pelo emissor relativas a ações de emissão de terceiros**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável

## **18.12 - Outras informações relevantes**

Não há outras informações relevantes.

## **19.1 - Informações sobre planos de recompra de ações do emissor**

### **Justificativa para o não preenchimento do quadro:**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

## **19.2 - Movimentação dos valores mobiliários mantidos em tesouraria**

### **Justificativa para o não preenchimento do quadro:**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

### **19.3 - Outras inf. relev. - recompra/tesouraria**

Não há outras informações relevantes.

## **20.1 - Informações sobre a política de negociação de valores mobiliários**

### **Justificativa para o não preenchimento do quadro:**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

## **20.2 - Outras informações relevantes**

Não há outras informações relevantes.

## **21.1 - Descrição das normas, regimentos ou procedimentos internos relativos à divulgação de informações**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

## **21.2 - Descrição da política de divulgação de ato ou fato relevante e dos procedimentos relativos à manutenção de sigilo sobre informações relevantes não divulgadas**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

### **21.3 - Administradores responsáveis pela implementação, manutenção, avaliação e fiscalização da política de divulgação de informações**

Item não preenchido por ser de preenchimento facultativo para companhias registradas na Categoria B, nos termos da regulamentação aplicável.

## **21.4 - Outras informações relevantes**

Não há outras informações relevantes.