



Lopes, Machado
Auditors, Consultants & Business Advisers

Independent Member of
B K R
I n t e r n a t i o n a l

CENTRAL GERADORA EÓLICA ICARAÍ II S.A.

***DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2011***

Rio de Janeiro-RJ - Rua São José, 70 - 21º andar - 20010-020 - Tel (21) 2156-5800 - Fax (21) 2262-6806 - rj@bkr-lobesmachado.com.br

Empresas Controladas/Ligadas

São Paulo-SP - sp@bkr-lobesmachado.com.br - Tel (11) 5041-4610 - Fax (11) 5041-4536

Belo Horizonte-MG - auditoria@bkrhq.com.br - Telefax (31) 2122-3210

Salvador-BA - treina.ba@bkr-lobesmachado.com.br - Telefax (71) 3113-2226 / 2229

Porto Alegre-RS - poa@bkr-lobesmachado.com.br - Tels (51) 3112-4821 / 4533 / 4912 - Fax (51) 3211-4077

Recife-PE - recife@bkr-lobesmachado.com.br - Tels (81) 3325-6041 / 6040 / 6171 - Fax (81) 3325-6041 / 6171

Manaus-AM - am@bkr-lobesmachado.com.br - Tels (92) 3234-9989 / 9992 - Telefax (92) 3234-9987

Macaé-RJ - macae@bkr-lobesmachado.com.br - Tel (22) 2772-6896 - Telefax (22) 2772-7455

BKR INTERNATIONAL

www.bkr.com

Américas - Nova York - NY - EUA - Tel (1) (212) 964-2115 - Fax (1) (212) 964-2133 - bkr@bkr.com - Contato: Maureen M. Schwartz - Diretora Executiva



CENTRAL GERADORA EÓLICA ICARAÍ II S.A.

Demonstrações Financeiras

Em 31 de Dezembro de 2011

Conteúdo

Relatório dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Financeiras

Balanço Patrimonial

Demonstração do Resultado

Demonstração da Mutação do Patrim nio Líquido

Demonstração do Fluxo de Caixa

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

**Aos
Administradores da
Central Geradora Eólica Icarai II S.A.
Fortaleza - CE**

Examinamos as demonstrações financeiras da Central Geradora Eólica Icarai II S.A. que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2011 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa, correspondentes ao exercício findo nessa data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

Responsabilidade da administração sobre as demonstrações financeiras

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

Responsabilidade dos auditores independentes

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

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

Rio de Janeiro-RJ - Rua São José, 70 - 21º andar - 20010-020 - Tel (21) 2156-5800 - Fax (21) 2262-6806 - rj@bkr-lopemachado.com.br

Empresas Controladas/Ligadas

São Paulo-SP - sp@bkr-lopemachado.com.br - Tel (11) 5041-4610 - Fax (11) 5041-4536

Belo Horizonte-MG - auditoria@bkrhq.com.br - Telefax (31) 2122-3210

Salvador-BA - treina.ba@bkr-lopemachado.com.br - Telefax (71) 3113-2226 / 2229

Porto Alegre-RS - poa@bkr-lopemachado.com.br - Tels (51) 3112-4821 / 4533 / 4912 - Fax (51) 3211-4077

Recife-PE - recife@bkr-lopemachado.com.br - Tels (81) 3325-6041 / 6040 / 6171 - Fax (81) 3325-6041 / 6171

Manaus-AM - am@bkr-lopemachado.com.br - Tels (92) 3234-9989 / 9992 - Telefax (92) 3234-9987

Macaé-RJ - macae@bkr-lopemachado.com.br - Tel (22) 2772-6896 - Telefax (22) 2772-7455

BKR INTERNATIONAL

www.bkr.com

Américas - Nova York - NY - EUA - Tel (1) (212) 964-2115 - Fax (1) (212) 964-2133 - bkr@bkr.com - Contato: Maureen M. Schwartz - Diretora Executiva

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

Opinião

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras anteriormente referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Central Geradora Eólica Icaraí II S.A. em 31 de dezembro de 2011, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa, para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Rio de Janeiro, 01 de março de 2012



Paulo Buzzi Filho
Contador-CRC-RJ- 071138/O -5 "S"- CE



CENTRAL GERADORA EÓLICA ICARAÍ II S.A.

Balancos Patrimoniais

Em 31 de dezembro de 2011 e 2010

Em reais

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> | | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|-------------------------------|------------------|----------------|-----------------------------|------------------|------------------|
| Ativo | | | Passivo | | |
| Circulante: | | | Circulante: | | |
| Outros Créditos | 1.205 | - | Fornecedores (Nota 7) | 99.177 | 14.486 |
| Despesas Antecipadas (Nota 4) | <u>38.432</u> | <u>89.441</u> | Obrigações Fiscais (Nota 8) | 3.455 | 1.402 |
| | 39.637 | 89.441 | Obrigações Trabalhistas | <u>109</u> | <u>-</u> |
| | | | | 102.741 | 15.888 |
| Não Circulantes | | | Não Circulantes | | |
| Imobilizado (Nota 5) | 834.138 | 45.333 | Mútuos Contratados (Nota 9) | - | 43.777 |
| Intangível (Nota 6) | <u>229.513</u> | <u>229.513</u> | | - | 43.777 |
| | 1.063.651 | 274.846 | | | |
| | | | Patrimônio líquido | | |
| | | | Capital social (Nota 10) | 1.488.742 | 706.967 |
| | | | Prejuízos acumulados | <u>(488.195)</u> | <u>(402.345)</u> |
| | | | | 1.000.547 | 304.622 |
| | | | | | |
| | <u>1.103.288</u> | <u>364.287</u> | | <u>1.103.288</u> | <u>364.287</u> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras



CENTRAL GERADORA EÓLICA ICARAÍ II S.A.

Demonstrações dos Resultados

Exercício Findo em 31 de Dezembro de 2011 e Período Compreendido
Entre 04 de Janeiro e 31 de Dezembro de 2010

Em reais

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|------------------------|-------------------------|
| Receitas e despesas operacionais | | |
| Despesas administrativas (<i>Nota 11</i>) | (85.850) | (358.328) |
| Despesas financeiras | - | (44.018) |
| Resultado operacional | <u>(85.850)</u> | <u>(402.345)</u> |
| | | |
| Prejuízo | <u><u>(85.850)</u></u> | <u><u>(402.345)</u></u> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras



CENTRAL GERADORA EÓLICA ICARÁ II S.A.

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

Exercício Findo em 31 de Dezembro de 2011 e Período Compreendido Entre 04 de Janeiro e 31 de Dezembro de 2010

Em reais

| | Capital social | | | Prejuízos Acumulados | Total |
|---|-------------------|--------------------|------------------|-------------------------|------------------|
| | Subscrito | A Integralizar | Integralizado | | |
| Integralização de capital em 4 de janeiro de 2010 | 1.000 | | 1.000 | | 1.000 |
| Capital subscrito em 6 de dezembro de 2010 | 9.999.000 | (10.000.000) | (1.000) | | (1.000) |
| Integralização conforme laudo técnico | | 706.967 | 706.967 | | 706.967 |
| Prejuízo do período | | | | (402.345) | (402.345) |
| Saldos em 31 de dezembro de 2011 | <u>10.000.000</u> | <u>(9.293.033)</u> | <u>706.967</u> | <u>(402.345)</u> | <u>304.622</u> |
| Integralização através de compensação de mútuos | | 781.775 | 781.775 | | 781.775 |
| Prejuízo do Exercício | | | | (85.850) | (85.850) |
| Saldos em 31 de dezembro de 2011 | <u>10.000.000</u> | <u>(8.511.258)</u> | <u>1.488.742</u> | <u>(488.195)</u> | <u>1.000.547</u> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras



CENTRAL GERADORA EÓLICA ICARÁ II S.A.

Demonstração do Fluxo de Caixa

Exercício Findo em 31 de Dezembro de 2011 e Período Compreendido
Entre 04 de Janeiro e 31 de Dezembro de 2010

Em reais

| | 2011 | 2010 |
|--|------------------|------------------|
| I - Fluxo das Operações | | |
| Prejuízo do período | (85.850) | (402.345) |
| Outros Créditos | (1.205) | - |
| Despesas antecipadas | 51.009 | (89.441) |
| Gastos com pesquisas | (0) | (229.513) |
| Aumento de fornecedores | 84.691 | 14.486 |
| aumento das obrigações fiscais | 2.053 | 1.402 |
| aumento das obrigações trabalhistas | 109 | - |
| Caixa consumido nas atividades operacionais | <u>50.807</u> | <u>(705.411)</u> |
| II - Fluxo dos Financiamentos | | |
| Integralização do capital social | 781.775 | 706.967 |
| Mútuos contratados | (43.777) | 43.777 |
| Caixa gerado nas atividades de financiamentos | <u>737.998</u> | <u>750.744</u> |
| III - Fluxo dos Financiamentos | | |
| Aquisição de imobilizado | (788.805) | (45.333) |
| Caixa consumido nas atividades de investimentos | <u>(788.805)</u> | <u>(45.333)</u> |
| Variação Total das Disponibilidades | | |
| Saldo de caixa e equivalentes no início do período | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Saldo de caixa e equivalentes no fim do período | <u><u>-</u></u> | <u><u>-</u></u> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras



CENTRAL GERADORA EÓLICA ICARAÍ II S.A.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras

Em 31 de Dezembro de 2011

(Em reais)

1 - Contexto Operacional

A Central Geradora Eólica Icará II S.A, Sociedade de Propósito Específico (SPE) fundada em 04 de janeiro de 2010, localizada na cidade de Fortaleza, Estado do Ceará, controlada integral da Energia Nordeste Energias Renováveis S.A tem como propósito específico a implantação e operação comercial da Central Geradora Eólica Icará II (CGE Icará II).

A SPE foi constituída em decorrência de ter logrado êxito no leilão de energia elétrica realizado em 14 de dezembro de 2009, patrocinado pela Agência Nacional de Energia Elétrica – ANEEL, no qual foi assegurado, por vinte anos, o fornecimento anual de 157,680 MWh de energia fixa, com a possibilidade de comercializar anualmente adicionais 0,264 MWh de energia variável.

A Portaria nº 705, de 06 de agosto de 2010, do Ministério de Minas e Energia aprovou o enquadramento da CGE Colônia no Regime Especial de Incentivos para o Desenvolvimento da Infraestrutura - REIDI.

Através da Portaria nº 761, em 30 de agosto de 2010 a SPE recebeu autorização (Outorga) para se estabelecer como Produtor Independente de Energia Elétrica mediante a implantação e exploração da CGE Icará II, constituída de dezoito Unidades Aero geradoras totalizando 37.800 kW de capacidade instalada e, ainda, autorizar a implantar o Sistema de Transmissão, constituído de uma Subestação Elevadora de 34,5/230 kV e uma Linha de Transmissão em 230 kV, com cerca de 104 km de extensão interligando a Subestação Elevadora da Subestação Sobral III.

Em 16 de novembro de 2010 foi assinado Contrato de Energia de Reserva – CER, na modalidade quantidade de energia elétrica, a ser celebrado com a Câmara de Comercialização de Energia Elétrica – CCEE.

A CGE Colônia obteve em 19 de janeiro de 2011 Licença de Instalação número 09/2011 - COPAM – NUCAM, espedida pela SEMACE com, localizada na praia da Taíba, município de São Gonçalo do Amarante – CE.

A conclusão da contratação do fornecedor para os aero geradores e para a execução dos serviços de obras civis, da rede de distribuição interna de média tensão e dos sistemas de comunicação e aterramento, no regime de “turn key”, estava prevista para janeiro de 2012.

Em 31 de março de 2011 foi aprovado pelo Banco do Nordeste do Brasil S/A a solicitação de financiamento para a implantação da CGE Icará II.



. 2 .

CENTRAL GERADORA EÓLICA ICARAÍ II S.A.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras

2 - Apresentação das Demonstrações Financeiras

A diretoria da Companhia autorizou a conclusão das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2011, em 01 de março de 2012.

As demonstrações financeiras são elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, com observância dos dispositivos constantes da Lei das Sociedades por Ações e pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis – CPC.

A preparação das demonstrações financeiras de acordo com as normas IFRS e as normas CPC exige que a Administração faça julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de políticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

Estimativas e premissas são revistas de uma maneira contínua. Revisões com relação a estimativas contábeis são reconhecidas no exercício em que as estimativas são revisadas e em quaisquer exercícios futuros afetados.

3 - Principais Práticas Contábeis

As principais práticas contábeis descritas em detalhes abaixo tem sido aplicadas de maneira consistente ao período anterior apresentado nessas demonstrações financeiras

a - Ativos circulante e realizável a longo prazo

Estão demonstrados ao valor original de custo, incluindo, quando aplicável, os rendimentos e remunerações auferidas até a data-base das demonstrações financeiras. Quando aplicável, é constituída provisão para redução destes ativos aos valores efetivos de realização, não superando os respectivos valores de mercado.

Itens do imobilizado são mensurados pelo custo histórico de aquisição ou construção, deduzido de depreciação acumulada e perdas de redução ao valor recuperável (impairment) acumuladas. O custo inclui gastos que são diretamente atribuíveis à aquisição de um ativo. O custo de ativos construídos pela própria companhia inclui:

- o custo de materiais e mão de obra;
- quaisquer outros custos para colocar o ativo no local e condição necessários para que esses sejam capazes de operar da forma pretendida pela Administração;
- os custos de desmontagem e restauração do local onde estes ativos estão localizados; e
- custos de empréstimos sobre ativos qualificáveis.



. 3 .

CENTRAL GERADORA EÓLICA ICARAÍ II S.A.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras

Itens do intangível estão representados por atividades de desenvolvimento envolvendo um plano ou projeto visando a produção de produtos novos ou substancialmente aprimorados. Os gastos de desenvolvimento são capitalizados somente se os custos de desenvolvimento puderem ser mensurados de maneira confiável, se o produto ou processo forem técnica e comercialmente viáveis, se os benefícios econômicos futuros forem prováveis, e se a Companhia tiver a intenção e os recursos suficientes para concluir o desenvolvimento e usar ou vender o ativo. Os gastos capitalizados incluem o custo de materiais, mão de obra direta, custos de preparação que são diretamente atribuíveis à preparação do ativo para seu uso proposto, e custos de empréstimos. Outros gastos de desenvolvimento são reconhecidos no resultado conforme incorridos.

Os gastos de desenvolvimento capitalizados são mensurados pelo custo, deduzido da amortização acumulada (a partir da data em que estes estão disponíveis para uso) e perdas por redução ao valor recuperável.

b - Passivos circulante e exigível a longo prazo

Estão demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos ou variações monetárias incorridas dentro do período de competência.

4 - Despesas Antecipadas

A Central Geradora Eólica Icaraí II S.A. contratou seguros seguro-garantia de obrigações públicas no montante de R\$ 128.152, vigência até 01 de outubro de 2012 e importância segurada de R\$ 10.326.853. Até 31 de dezembro de 2011 foram apropriados ao resultado do exercício R\$ 89.720.

5 - Imobilizado

Em 31 de dezembro, a Companhia possui registrados os seguintes imobilizados:

| | 2011 | | | 2010 |
|----------------------------|----------------|-------------|----------------|---------------|
| | Custo | Depreciação | Líquido | Líquido |
| Torre Anemométrica | - | - | - | 45.333 |
| Imobilizações em Andamento | 260.025 | - | 260.025 | - |
| Custo da Obra a Ratear | 574.113 | - | 574.113 | - |
| Total | 834.138 | - | 834.138 | 45.333 |



. 4 .

CENTRAL GERADORA EÓLICA ICARAÍ II S.A.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras

6 - Intangível

Estão contemplados no intangível, conforme pronunciamentos CPC 04 e CPC 15, os gastos com desenvolvimento que se destinam a construção e implantação do projeto eólico. Em 31 de dezembro de 2011 e 2010 montam R\$ 229.513.

7 - Fornecedores

Refere-se principalmente a valores a pagar por conta de serviços e materiais relacionados à implantação do projeto. Em 31 de dezembro de 2011 montam R\$ 99.176.

8 - Obrigações Fiscais

As obrigações fiscais referem-se a impostos e contribuições retidas na prestação de serviços de terceiros. Em 31 de dezembro de 2011 montam R\$ 3.455 (R\$1.402 em 2010).

9 - Mútuos Contratados

O montante registrado em 31 de dezembro de 2010, mais os recursos liberados em 2011 foram integralizados ao capital social em 2011.

10 - Capital Social

O capital social da Central Geradora Eólica Icará I S.A. é de R\$ 10.000.000 (Dez milhões de reais), divididos em 10.000.000 (dez milhões) cotas de valor nominal de R\$ 1,00 (um real) cada, tendo sido integralizados R\$ 1.488.742 e subscritos R\$ 8.511.258 até 31 de dezembro de 2011.

11 - Despesas Operacionais

As despesas operacionais referem-se a gastos de natureza administrativa, conforme a seguir:

| Descrição | 2011 | 2010 |
|----------------------------------|---------------|----------------|
| Advogados e Assessorias Técnicas | 36.557 | 143.715 |
| Taxas e emolumentos | 881 | 35.135 |
| Viagens e representação | 14.345 | 35.621 |
| Arrendamento | 25.575 | 6.261 |
| Seguros | - | 39.319 |
| Outros | 8.492 | 98.277 |
| | <u>85.850</u> | <u>358.328</u> |



. 5 .

CENTRAL GERADORA EÓLICA ICARAÍ II S.A.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras

12 - Instrumentos Financeiros

A empresa possui instrumentos financeiros não derivativos como caixa e equivalentes de caixa, contas a pagar e outras dívidas.

A empresa não efetuou transações envolvendo instrumentos financeiros para fins de reduzir seu grau de exposição a riscos de mercado, de moeda e taxas de juros. Não foram desenvolvidas transações envolvendo instrumentos financeiros com o objetivo de especulação.

Rel102