FERRARI TERMOELÉTRICA S.A.

Relatório da Administração e Demonstrações Contábeis dos Exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014

CNPJ Nº 08.791.234/0001-06
NIRE Nº 35 3 0034096-5

Endereço: Fazenda da Rocha, s/n Zona Rural – Pirassununga – SP – CEP 13.631-301

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas,

A Administração da Ferrari Termoelétrica S.A. ("Ferrari" ou "Companhia") tem a satisfação de submeter à sua apreciação o Relatório da Administração e as Demonstrações Contábeis, acompanhadas do Relatório dos Auditores Independentes, relativas ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2015. As informações estão apresentadas em milhares de reais, exceto quando especificado em contrário.

1. Perfil Institucional

A Companhia é uma Sociedade de Propósito Específico (SPE) detentora de todos os ativos da Central Geradora Termelétrica UTE Ferrari (UTE Ferrari ou Usina), que detém autorização outorgada pela Agência Nacional de Energia Elétrica (Aneel), pelo prazo de 35 anos a contar de julho de 2007, para atuar na cogeração de energia elétrica e vapor d'água, a partir da biomassa de cana-de-açúcar. A Usina está situada no município de Pirassununga, estado de São Paulo (SP), e sua operação comercial foi iniciada em junho de 2009.

Em de 2015 foi concluída a expansão da capacidade instalada da UTE Ferrari passando de 65,5 MW para 80,5 MW. Já a capacidade comercial foi ampliada em 12,4 MW médios, atingindo 35,6 MW médios.

A maior parte da energia elétrica produzida pela UTE Ferrari foi contratada em Leilões de energia elétrica destinados ao Ambiente de Contratação Regulada, sendo 18 MW médios através do 1º Leilão de Energia de Reserva Proveniente de Biomassa, promovido pela Aneel, e 9,8 MW médios vendidos no leilão de geração nº 6/2014 (A-5), realizado em 28.11.2014, pelo prazo de 25 anos com início a partir de 01 de janeiro de 2019.

2. Controle Acionário

A totalidade do capital social da Ferrari pertence à Tractebel Energias Complementares Participações Ltda. (TBLP), uma *holding* controlada pela Tractebel Energia S.A. (Tractebel Energia).

3. Desempenho Operacional

Em 2015, a geração bruta da Ferrari foi de 305,3 GWh, 28,6% acima dos 237,4 GWh gerados em 2014, substancialmente em função do aumento da capacidade instalada da Usina. O índice de disponibilidade, desconsiderando-se as paradas programadas, atingido no ano em análise foi de 98,1% - 2,6 p.p. acima do índice verificado em 2014. Quando consideradas todas as paradas, a disponibilidade global em 2015 foi de 70,9%, (88,8% em 2014).

4. Desempenho Econômico-Financeiro

a) Principais indicadores (expressos em milhares de reais)

Indicadores	01.01.2015 a 31.12.2015	01.04.2014 a 31.12.2014	Variação (%)
Receita líquida de vendas	44.310	28.683	54,48
Lucro bruto	31.762	21.204	49,79
Margem Bruta	71,7%	73,9%	(2,2) p.p.
EBITDA (Lajida) [1]	38.284	24.275	57,71
Margem EBITDA (Lajida) [2]	86,4%	84,6%	1,8 p.p.
Resultado financeiro	(2.387)	(1.080)	121,02
Lucro líquido do exercício	27.597	19.088	44,58
Margem líquida	62,3%	66,5%	(4,3) p.p.

[1] EBITDA (Lajida): lucro líquido + imposto de renda e contribuição social + despesas financeiras, líquidas + depreciação e amortização;

[2] Margem EBITDA (Lajida): EBITDA / receita líquida de vendas.

Em razão do encerramento do exercício social ter sido alterado de 31 de março para 31 de dezembro, o ano de 2014 compreendeu o período de nove meses e o de 2015 doze meses.

5. Agradecimentos

A Administração da Ferrari agradece a contribuição de todos aqueles que colaboraram para o desempenho da Companhia no ano de 2015.

A Administração

FERRARI TERMOELÉTRICA S.A.

CNPJ nº 08.791.234/0001-06 | NIRE nº 35 3 0034096-5

BALANÇO PATRIMONIAL LEVANTADO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015 E 2014

(Em milhares de reais)

ATIVO

	Nota	31.12.2015	31.12.2014
ATIVO CIRCULANTE			
Caixa e equivalentes de caixa	4	54.367	2.165
Contas a receber de clientes	5	9.844	1.937
Outros ativos circulantes		234	436
		64.445	**4.538**
ATIVO NÃO CIRCULANTE			
Realizável a Longo Prazo			
Depósitos vinculados	6	2.828	2.567
		2.828	**2.567**
Imobilizado	7	**157.950**	**122.456**
		160.778	**125.023**
TOTAL		**225.223**	**129.561**

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO

	Nota	31.12.2015	31.12.2014
PASSIVO CIRCULANTE			
Fornecedores	8	4.333	6.549
Financiamentos	9	7.402	6.180
Dividendos	11	4.433	1.811
Adiantamento de cliente	10	-	4.140
Outros passivos circulantes		427	229
		16.595	**18.909**
PASSIVO NÃO CIRCULANTE			
Financiamentos	9	69.800	33.308
Provisões trabalhistas		-	81
		69.800	**33.389**
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
Capital social	11	87.640	51.050
Ajuste de avaliação patrimonial	11	6.455	6.780
Reservas de lucros	11	20.813	19.433
Dividendos adicionais propostos	11	23.920	-
		138.828	**77.263**
TOTAL		**225.223**	**129.561**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

FERRARI TERMOELÉTRICA S.A.

CNPJ nº 08.791.234/0001-06 | NIRE nº 35 3 0034096-5

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO
PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015 E PERÍODO DE NOVE MESES FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2014

(Em milhares de reais)

	Nota	01.01.2015 a 31.12.2015	01.04.2014 a 31.12.2014
RECEITA LÍQUIDA DE VENDAS	13	**44.310**	**28.683**
CUSTOS DA VENDA DE ENERGIA			
Pessoal		(273)	-
Serviços de terceiros		(4.401)	(3.133)
Depreciação e amortização		(6.679)	(3.090)
Transações no âmbito da CCEE		(124)	(926)
Encargos de uso da rede elétrica e de conexão		(629)	(147)
Outros		(442)	(183)
		(12.548)	**(7.479)**
LUCRO BRUTO		**31.762**	**21.204**
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS			
Despesas gerais e administrativas			
Serviços de terceiros		(220)	(33)
Reversão de provisões trabalhistas		81	22
Outras despesas operacionais, líquidas		(18)	(8)
		(157)	**(19)**
LUCRO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO		**31.605**	**21.185**
RECEITAS (DESPESAS) FINANCEIRAS			
Renda de aplicações financeiras		301	153
Renda de depósitos vinculados		332	194
Juros sobre financiamentos		(2.084)	(2.265)
Recuperação de juros e multas sobre tributos		-	1.015
Outras despesas financeiras, líquidas		(218)	(177)
		(2.387)	**(1.080)**
LUCRO ANTES DOS TRIBUTOS		**29.218**	**20.105**
Imposto de renda	14	(1.064)	(664)
Contribuição social	14	(557)	(353)
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO		**27.597**	**19.088**

A Companhia não possui resultados abrangentes, razão pela qual não está apresentando a demonstração específica relativa a este resultado.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

FERRARI TERMOELÉTRICA S.A.

CNPJ nº 08.791.234/0001-06 | NIRE nº 35 3 0034096-5

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015 E PERÍODO DE NOVE MESES FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2014

(Em milhares de reais)

	CAPITAL SOCIAL	AFAC[1]	RESERVA DE LUCROS	RESERVA DE RETENÇÃO DE LUCROS	AJUSTE DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	DIVIDENDOS ADICIONAIS PROPOSTOS	LUCROS ACUMULADOS	TOTAL
SALDOS EM 31.03.2014	**32.500**	**2.000**	**1.886**	**8**	**7.042**	**-**	**-**	**43.436**
Aumento de capital social	18.550	(2.000)	-	-	-	-	-	16.550
Realização do ajuste a valor justo do imobilizado	-				(262)	-	262	-
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	-	19.088	19.088
Destinações propostas à AGO:								
- Reserva legal	-	-	955	-	-	-	(955)	-
- Dividendos mínimos obrigatórios	-	-	-	-	-	-	(1.811)	(1.811)
- Reserva de lucros	-	-	-	16.584	-	-	(16.584)	-
SALDOS EM 31.12.2014	**51.050**	**-**	**2.841**	**16.592**	**6.780**	**-**	**-**	**77.263**
Aumento de capital social	36.590	-	-	-	-	-	-	36.590
Realização do ajuste a valor justo do imobilizado	-	-	-	-	(325)	-	325	-
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	-	27.597	27.597
Destinações propostas à AGO:								
- Reserva legal	-	-	1.380	-	-	-	(1.380)	-
- Dividendos mínimos obrigatórios	-	-	-	-	-	-	(2.622)	(2.622)
- Dividendos adicionais propostos	-	-	-	-	-	23.920	(23.920)	-
SALDOS EM 31.12.2015	**87.640**	**-**	**4.221**	**16.592**	**6.455**	**23.920**	**-**	**138.828**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

[1] Adiantamento para Futuro Aumento de Capital

FERRARI TERMOELÉTRICA S.A.

CNPJ nº 08.791.234/0001-06 | NIRE nº 35 3 0034096-5

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA (MÉTODO INDIRETO)
PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015 E PERÍODO DE NOVE MESES FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2014
(Em milhares de reais)

	01.01.2015 a 31.12.2015	01.04.2014 a 31.12.2014
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro antes dos tributos	29.218	20.105
Ajustes para conciliar o lucro ao caixa gerado nas operações		
Depreciação e amortização	6.679	3.090
Juros sobre financiamentos	2.084	2.265
Juros sobre depósitos vinculados	(332)	(194)
Reversão de provisões trabalhistas	(81)	(22)
Outros	-	(112)
Lucro ajustado	**37.568**	**25.132**
Redução (aumento) nos ativos		
Contas a receber de clientes	(7.907)	(144)
Depósitos vinculados	71	36
Outros ativos circulantes	202	(668)
Aumento (redução) nos passivos		
Fornecedores	(517)	716
Imposto de renda e contribuição social a pagar	(113)	(4.124)
Adiantamento de clientes	(4.140)	4.140
Outros passivos circulantes	(190)	(927)
Caixa gerado pelas operações	**24.974**	**24.161**
Pagamento de imposto de renda e contribuição social	(1.120)	(1.609)
Pagamento de juros sobre financiamentos	(2.929)	(2.262)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	**20.925**	**20.290**
Atividades de investimento		
Aplicação no imobilizado	(42.886)	(31.356)
Caixa líquido das atividades de investimento	**(42.886)**	**(31.356)**
Atividades de financiamento		
Aumento de capital	36.590	16.550
Pagamento de financiamentos	(6.060)	(4.542)
Financiamento obtido	43.633	-
Caixa líquido das atividades de financiamento	**74.163**	**12.008**
Aumento de caixa e equivalentes de caixa	**52.202**	**942**
Conciliação do caixa e equivalentes de caixa		
Saldo inicial	2.165	1.223
Saldo final	54.367	2.165
Aumento de caixa e equivalentes de caixa	**52.202**	**942**
Transações que não envolvem o caixa e equivalente de caixa		
Compensação de imposto de renda e contribuição social	292	109
Fornecedores de imobilizado	3.342	5.041
Juros capitalizados	986	-
Dividendos mínimos obrigatórios	2.622	1.811

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

FERRARI TERMOELÉTRICA S.A.

CNPJ nº 08.791.234/0001-06 | NIRE nº 35 3 0034096-5

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS
DE 31 DE DEZEMBRO DE 2015 E 2014
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de forma diferente)

1 - CONTEXTO OPERACIONAL

A Ferrari Termoelétrica S.A. ("Ferrari" ou "Companhia"), constituída em 27.01.2007, é uma sociedade de propósito específico, com prazo de duração indeterminado, e tem como objeto social atuar no ramo de cogeração de energia elétrica e vapor, gerada a partir da fonte de biomassa da cana-de-açúcar.

A Ferrari não tem empregados e sua administração é realizada pela controladora indireta Tractebel Energia, que cobra pela prestação de serviços e reembolso das despesas incorridas com o pessoal diretamente dedicado às atividades da Usina.

2 – APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

As demonstrações contábeis foram preparadas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil (BRGAAP), sendo utilizado o custo histórico como base de valor e o Real como moeda funcional.

A Administração, quando necessário, baseia-se em julgamentos e estimativas para o registro de certas transações. As principais estimativas utilizadas pela Companhia que afetam suas demonstrações contábeis são as vidas úteis do ativo imobilizado.

Em 31.10.2014, a Assembleia Geral Extraordinária aprovou a alteração da data de encerramento do exercício social de 31 de março para 31 de dezembro de cada ano. Por consequência, a demonstração do resultado, as mutações do patrimônio líquido e o fluxo de caixa relativos ao período findo em 31.12.2014 apresentam uma abrangência de 9 meses.

As demonstrações contábeis ora apresentadas foram aprovadas pela Diretoria Executiva em 29.04.2015.

3 – SUMÁRIO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

a) Ativos financeiros

a.1) Caixa e equivalentes de caixa

São mantidos com a finalidade de atender os compromissos de caixa de curto prazo e compõem-se do saldo de caixa, depósitos bancários à vista e aplicações financeiras com liquidez imediata e sem risco significativo de mudança de valor de mercado

a.2) Contas a receber de clientes

São registradas inicialmente pelo valor da venda e posteriormente pelo custo amortizado.

a.3) Depósitos vinculados

Inicialmente são contabilizados pelo valor depositado e, posteriormente, são mensurados ao valor justo na data das demonstrações contábeis.

a.4) Financiamento

É reconhecido inicialmente pelo valor justo e posteriormente mensurados pelo custo amortizado utilizando-se o método de taxa de juros efetiva.

b) Imobilizado

É registrado ao custo de aquisição ou construção. A depreciação é calculada pelo método linear, com base nas taxas anuais estabelecidas pela Aneel, limitadas ao prazo de vigência do Consórcio Ferrari, desde a compra em 20.02.2014, visto que nessa data os ativos serão transferidos de forma não onerosa à Ferrari Agroindústria S.A.

c) Demais ativos e passivos circulantes e não circulantes

Os demais ativos são registrados ao custo de aquisição e as demais obrigações pelos valores conhecidos ou calculáveis.

d) Reconhecimento da receita de venda de energia

A receita é mensurada pelo valor justo da contrapartida recebida ou a receber, deduzida dos impostos e dos eventuais descontos incidentes sobre a mesma.

e) Imposto de renda e contribuição social

O imposto de renda e a contribuição social correntes são calculados pelo lucro presumido de acordo com as bases tributárias, considerando as normas e as alíquotas vigentes na data da apresentação das demonstrações contábeis.

4 – CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

	31.12.2015	31.12.2014
Caixa e depósitos bancários à vista	2.237	2.151
Citibank – Fundo de Investimento Exclusivo de Renda Fixa	52.130	14
	54.367	**2.165**

A Companhia é participante do Fundo de Investimento Exclusivo de Renda Fixa de sua controladora indireta, Tractebel Energia, concentrando suas aplicações financeiras neste fundo. As operações realizadas pelo fundo possuem liquidez imediata, são remuneradas pela Selic e estão lastreadas em títulos públicos federais.

5 – CONTAS A RECEBER DE CLIENTES

	31.12.2015	31.12.2014
Energia de reserva	1.135	1.064
Energia nova	391	648
Consumidores livres	217	217
Transações no âmbito da CCEE	8.101	8
	9.844	**1.937**

Os valores faturados referentes à energia de reserva são recebidos no mês subsequente ao faturamento e os valores da energia nova são recebidos em parcelas iguais nos dias 15, 25 e 05 dos meses subsequentes.

6 –DEPÓSITOS VINCULADOS

Referem-se ao valor aplicado em conta reserva para garantir o pagamento dos serviços da dívida, em cumprimento às exigências contidas no contrato de financiamento com o Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES).

7 – IMOBILIZADO

a) Composição

		31.12.2015			31.12.2014
	Taxa média anual de depreciação %	Custo corrigido	Depreciação acumulada	Valor líquido	Valor líquido
Em serviço					
Reservatórios	4,17	96	(26)	70	74
Edificações e benfeitorias	3,66	23.127	(2.069)	21.058	11.422
Máquinas e equipamentos	3,31	175.980	(39.558)	136.422	66.381
Móveis e utensílios	6,25	10	(1)	9	-
		199.213	**(41.654)**	**157.559**	**77.877**
Em curso		**391**	**-**	**391**	**44.579**
		199.604	**(41.654)**	**157.950**	**122.456**

b) Mutação

	Terrenos	Edificações e benfeitorias	Máquinas e equipamentos	Outros	Em curso	Total
Saldos em 01.03.2014	**96**	**7.428**	**60.044**	**37**	**21.435**	**89.040**
Ingressos	-	-	-	-	36.501	36.501
Transferências	-	4.375	9.019	(37)	(13.357)	-
Depreciação	(22)	(381)	(2.682)	-	-	(3.085)
Saldos em 31.12.2014	**74**	**11.422**	**66.381**	**-**	**44.579**	**122.456**
Ingressos	-	-	-	-	41.187	41.187
Juros capitalizados	-	-	-	-	986	986
Transferências	-	10.482	75.869	10	(86.361)	-
Depreciação	(4)	(846)	(5.828)	(1)	-	(6.679)
Saldos em 31.12.2015	**70**	**21.058**	**136.422**	**9**	**391**	**157.950**

c) Autorização do órgão regulador

A Companhia é detentora da autorização para exploração da UTE Ferrari pelo prazo de 35 anos, a contar da data de 26.07.2007, podendo ser prorrogada, a critério da Aneel. Em 11.11.2014, a Aneel emitiu a Resolução Autorizativa nº 4.906, autorizando a alteração da capacidade instalada da Usina para 80,5 MW.

8 – FORNECEDORES

	31.12.2015	31.12.2014
Fornecedores de imobilizado	3.342	5.041
Transações no âmbito da CCEE	271	1.198
Materiais e serviços	642	290
Encargos de uso da rede elétrica	78	20
	4.333	**6.549**

9 – FINANCIAMENTOS

a) Composição

	31.12.2015			31.12.2014		
	Circulante	Não circulante	Total	Circulante	Não circulante	Total
BNDES	5.417	61.494	66.911	4.216	23.192	27.408
Repasse BNDES						
Itaú BBA	923	4.153	5.076	920	5.058	5.978
Unibanco	923	4.153	5.076	920	5.058	5.978
Encargos	139	-	139	124	-	124
	7.402	**69.800**	**77.202**	**6.180**	**33.308**	**39.488**

Em dezembro de 2015, a Ferrari contratou novo financiamento com o BNDES, no valor de R$ 80.706, para a ampliação da UTE Ferrari, dos quais R$ 44.036 (R$ 43.633 líquidos do dos custos de captação) foram liberados, restando R$ 36.670 para futura liberação.

b) Mutação dos financiamentos

	Circulante	Não circulante	Total
Saldos em 31.03.2014	**6.177**	**37.850**	**44.027**
Juros registrados no resultado	2.265	-	2.265
Transferências	4.542	(4.542)	-
Amortização de principal	(4.542)	-	(4.542)
Pagamento de juros	(2.262)	-	(2.262)
Saldos em 31.12.2014	**6.180**	**33.308**	**39.488**
Ingressos	1.195	42.438	43.633
Juros registrados no resultado	1.979	105	2.084
Juros capitalizados	986	-	986
Transferências	6.051	(6.051)	-
Amortização de principal	(6.060)	-	(6.060)
Pagamento de juros	(2.929)	-	(2.929)
Saldos em 31.12.2015	**7.402**	**69.800**	**77.202**

c) Vencimentos dos financiamentos apresentados no passivo não circulante

Ano	Valor
2017	8.757
2018	8.806
2019	8.806
2020	8.806
2021	5.767
2022 a 2032	28.858
	69.800

d) Condições contratadas

		Condições de pagamento	
	Encargos	**Vencimento**	**Principal e encargos**
BNDES – Direto	TJLP + 1,91% a.a.	06.2021	Mensais
BNDES – Repasse	TJLP + 3,40% a.a.	06.2021	Mensais
BNDES – Ampliação	TJLP + 1,76% a.a.	07.2032	Principal: Mensais após 08.2016 Juros: Trimestrais até 07.2016 e posteriormente mensais

O montante correspondente à parcela da TJLP que exceder 6% a.a. é capitalizado, incorporando-se ao principal dos financiamentos.

e) Garantias

As garantias contratadas são as seguintes: (i) alienação fiduciária de bens e equipamentos; (ii) totalidade das ações representativas do capital social; e (iii) recebíveis e conta reserva.

f) Compromisso contratual (*covenant*)

O *covenant* relativo ao financiamento para a ampliação da Ferrari – assinado em dezembro de 2015 – é igual a dívida líquida/EBITDA ≤ 3,5, o que foi integralmente cumprido. Não há exigência de *covenant* para o financiamento BNDES Direto e Repasse.

10 – ADIANTAMENTO DE CLIENTE

	31.12.2014
Energia de reserva	2.643
Comercialização de Energia no Ambiente Regulado	1.497
	4.140

O montante foi recebido antecipadamente em 2014 em função da insuficiência de geração em relação à quantidade contratada e ressarcido durante o ano de 2015, conforme mecanismo estabelecido no contrato de venda no mercado regulado.

11 – PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) Capital social

O capital social da Companhia em 31.12.2015 é de R$ 87.640 (R$ 51.050 em 31.12.2014), totalmente subscrito e integralizado, representado por 87.640.000 ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal, das quais 87.639.999 pertencem à TBLP e 1 pertence à Tractebel Energia.

b) Reserva de Lucros

- Reserva Legal

Do lucro líquido ajustado do exercício, 5% são aplicados, antes de qualquer outra destinação, na constituição da reserva legal.

c) Dividendos mínimos obrigatórios e adicionais propostos

O estatuto da Companhia prevê a distribuição, em cada exercício social, de um dividendo mínimo obrigatório equivalente a 10% do lucro líquido ajustado do exercício. Em 31.12.2015, a Companhia propôs a distribuição de dividendos mínimos obrigatórios no valor de R$ 2.622 e de adicionais propostos no montante de R$ 23.920.

d) Ajuste de avaliação patrimonial

Conforme previsto no CPC 27 - Ativo imobilizado e em atendimento às orientações contidas na Interpretação Técnica ICPC 10 - Interpretação sobre a aplicação inicial ao ativo imobilizado, a Companhia reconheceu o ajuste do valor justo do ativo imobilizado na data da adoção inicial dos CPC.

12 – CONCILIAÇÃO DA RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA

Em atendimento às exigências do CPC 30 - Receitas, a tabela a seguir apresenta a conciliação entre a receita operacional bruta e a receita líquida de vendas:

	31.12.2015	31.12.2014
RECEITA OPERACIONAL BRUTA		
Suprimento de energia elétrica	33.316	20.479
Transações no âmbito da CCEE	12.673	9.022
Outras receitas	-	270
	45.989	**29.771**
DEDUÇÕES DA RECEITA OPERACIONAL		
PIS e Cofins	(1.679)	(1.088)
RECEITA LÍQUIDA DE VENDAS	**44.310**	**28.683**

13 – INSTRUMENTOS FINANCEIROS E GERENCIAMENTO DE RISCO

a) Gestão de risco

Para conduzir com mais eficiência o processo de avaliação de riscos de seus negócios, a Companhia segue integralmente as regras do Comitê de Gerenciamento de Riscos da Tractebel Energia, sua controladora indireta. Os negócios da Companhia, as condições financeiras e os resultados das operações podem ser afetados de forma adversa por qualquer um dos fatores de risco a seguir descritos.

a.1) Risco de mercado

Estes riscos estão relacionados com a possibilidade de a Companhia vir a sofrer perdas por conta de flutuação de taxas de juros aplicadas ao seu financiamento - a TJLP, resultando em efeitos em suas despesas financeiras.

a.2) Risco de crédito

Nas operações de aplicação no mercado financeiro, a Companhia prioriza a aplicação em títulos públicos, possuindo também política de determinação de limites de crédito para as instituições financeiras.

a.3) Risco de liquidez

A Companhia, no intuito de assegurar a capacidade dos pagamentos de suas obrigações de maneira conservadora, utiliza a política de caixa mínimo, revisado anualmente com base nas projeções de caixa e monitorado mensalmente.

14 – COMPROMISSOS DE LONGO PRAZO

a) Venda de energia

A Companhia vendeu no 1º Leilão de Energia de Reserva Proveniente de Biomassa, promovido pela Aneel, realizado em 14.08.2008, 18,0 MW médios de sua energia física. Em 28.11.2014, a Companhia participou do Leilão de Geração nº 6/2014, tendo comercializado 9,8 MW médios, pelo prazo de 25 anos, a partir de janeiro de 2019.

b) Contrato de Uso do Sistema de Distribuição (CUSD)

A Companhia mantém contrato com a Elektro Eletricidade e Serviços S.A. para uso do sistema de distribuição e da rede básica, com vigência até a extinção da autorização, ou a extinção da empresa distribuidora, o que ocorrer primeiro.

c) Contrato de operação e manutenção (O&M)

A Companhia possui contrato com a Ferrari Agroindústria S.A., para serviços de operação e manutenção da Usina, vigente até 20.02.2034, atualizado anualmente com base no índice IPCA.

15 – TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

A Companhia mantém contrato com a sua controladora indireta Tractebel Energia, com início em 01.01.2015 e prazo de duração de quatro anos, cujo objeto é a prestação de serviços administrativos e financeiros. Os valores contratados são reajustados anualmente pela variação do Índice Nacional de Preço ao Consumidor (INPC). O valor anual do contrato é de R$ 209 (base 2016).

(Nominata de assinaturas das Demonstrações Contábeis em 31 de dezembro de 2015, da Ferrari Termoelétrica S.A.).

DIRETORIA EXECUTIVA

José Carlos Cauduro Minuzzo
Diretor Presidente

Marcelo Cardoso Malta
Diretor Administrativo e Financeiro

Sergio Roberto Maes
Diretor Técnico-Operacional

CONTADOR

Márcio dos Santos Rosa
CRC SC-023609/O-7

KPMG Auditores Independentes
Av. Prof. Othon Gama D´eça, 677 -
Salas 603, 604 e 605 - Centro - Ed. The Office
88015-240 - Florianópolis/SC - Brasil
Caixa Postal 1420
88010-970 - Florianópolis/SC - Brasil
Telefone 55 (48) 3205-5300, Fax 55 (48) 3205-5301
www.kpmg.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Aos Conselheiros, Diretores e Acionistas da
Ferrari Termoelétrica S.A.
Pirassununga - SP

Examinamos as demonstrações financeiras da Ferrari Termoelétrica S.A. ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2015 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

Responsabilidade da administração sobre as demonstrações financeiras
A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, assim como 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.

KPMG Auditores Independentes, uma sociedade simples brasileira e firma-membro da rede KPMG de firmas-membro independentes e afiliadas à KPMG International Cooperative ("KPMG International"), uma entidade suíça.

KPMG Auditores Independentes, a Brazilian entity and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

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 Companhia 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 Companhia. 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.

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

Opinião
Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Ferrari Termoelétrica 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.

Outros assuntos
Auditoria dos valores correspondentes ao período anterior
Os valores correspondentes ao período de nove meses findo em 31 de dezembro de 2014, apresentados para fins de comparação, não foram anteriormente auditados por nós e nem por outros auditores independentes.

Florianópolis, 29 de abril de 2016

KPMG Auditores Independentes
CRC SC-000071/F-8

Claudio Henrique Damasceno Reis
Contador CRC SC-024494/O-1

KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada, e firma-membro da rede KPMG de firmas-membro independentes e afiliadas à KPMG International Cooperative ("KPMG International"), uma entidade suíça.

KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., a Brazilian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.