

Demonstrações financeiras

Ático Geração de Energia Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

(Anteriormente denominado Ático Geração de Energia – Fundo de Investimento em Participações)

CNPJ: 11.490.580/0001-69

(Administrado pela BNY Mellon Serviços Financeiros

Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

CNPJ: 02.201.501/0001-61)

30 de junho de 2017

com Relatório do Auditor Independente

Ático Geração de Energia Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

(Anteriormente denominado Ático Geração de Energia – Fundo de Investimento em Participações)

(Administrado pela BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Demonstrações financeiras

30 de junho de 2017

Índice

Relatório do Auditor Independente.....	1
Demonstrações financeiras auditadas	
Demonstrações das posições financeiras	5
Demonstrações dos resultados.....	6
Demonstrações dos resultados abrangentes	7
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	8
Demonstrações dos fluxos de caixa.....	9
Notas explicativas às demonstrações financeiras	10

Relatório do Auditor Independente

Aos

Cotistas e à Administradora do

**Ático Geração de Energia Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
(Anteriormente denominado Ático Geração de Energia – Fundo de Investimento em Participações)**

(Administrado pela BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Rio de Janeiro - RJ

Opinião adversa

Examinamos as demonstrações financeiras do Ático Geração de Energia Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia (“Fundo”), que compreendem a demonstração da posição financeira em 30 de junho de 2017 e as respectivas demonstrações do resultado e resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, devido à importância do assunto descrito no parágrafo a seguir intitulado “Base para opinião adversa”, as demonstrações financeiras acima referidas não apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Ático Geração de Energia Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia em 30 de junho de 2017, 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 aplicáveis aos fundos de investimento em participações.

Base para opinião adversa

Conforme descrito na nota explicativa nº 4, em 30 de junho de 2017 o Fundo possuía participação em ações de companhias de capital fechado no montante de R\$344.270 mil registrados pelo seu valor justo, determinado por empresa independente especializada considerando a data-base de 31 de dezembro de 2014, que representava 101,87% do patrimônio líquido do Fundo. Conforme descrito na nota explicativa nº 18, subsequente a 30 de junho de 2017, o Fundo atualizou o preço das ações de companhias de capital fechado para o montante de R\$274.733 mil mediante laudo de avaliação elaborado com data-base de 30 de junho de 2017, realizado por outra empresa independente especializada. Com base na documentação suporte para a avaliação do investimento recebida durante os procedimentos de auditoria, bem como o laudo de avaliação subsequente elaborado por empresa independente, verificamos que existe grande volatilidade e subjetividade na definição das premissas para a avaliação deste investimento, no que tange, dentre outros fatores, a taxa de desconto e quanto às projeções de novos contratos e crescimentos do mercado de energia renovável. A divergência de tais premissas, em nossa análise, gera uma diferença a menor de R\$130.908 mil em relação ao valor de investimento contabilizado no Fundo em 30 de junho de 2017, indicando um registro superavaliado do mesmo.

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras”. Somos independentes em relação ao Fundo, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião adversa.

Incerteza relevante relacionada com a continuidade operacional

Também conforme mencionado na nota explicativa nº 2, o Fundo apresenta ausência de caixa e recursos para o pagamento de suas obrigações. Desta forma, a continuidade das operações do Fundo, bem como o pagamento de suas despesas operacionais, depende de novos aportes de recursos pelos seus cotistas. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.

Ênfases

Antecipação da adoção da Instrução CVM nº 579

Conforme descrito na nota explicativa nº 2, o Fundo adotou de forma antecipada os dispositivos da Instrução CVM nº 579, de 30 de agosto de 2016 referente a divulgação das demonstrações financeiras do Fundo em 30 de junho de 2017. A respectiva instrução entrou em vigor na data da sua publicação, aplicando-se aos períodos contábeis iniciados em ou após 1º de janeiro de 2017. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.

Evento subsequente

Conforme descrito na nota explicativa nº 18, o prazo do Fundo se encerrou em 14 de setembro de 2017, e, através de Assembleia Geral de Cotistas de 14 de dezembro de 2017, os cotistas deliberaram sobre a prorrogação do Fundo até 29 de junho de 2018. Em nova Assembleia Geral de Cotistas de 25 de julho de 2018 foi deliberado que o prazo de duração do Fundo se prorrogue por mais 12 meses, ou seja, até 29 de junho de 2019. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.

Responsabilidade da Administradora do Fundo sobre as demonstrações financeiras

A Administradora do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimentos em Participações 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.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a Administradora do Fundo é responsável pela avaliação da capacidade de o Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a Administradora do Fundo pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

A responsável pela governança do Fundo é a Administradora do Fundo, aquela com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião adversa. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administradora do Fundo.

- Concluímos sobre a adequação do uso, pela Administradora do Fundo, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Rio de Janeiro, 15 de janeiro de 2019.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP015199/O-6



Rodrigo De Paula
Contador CRC – 1SP 224.036/O-8

Ático Geração de Energia Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

(Anteriormente denominado Ático Geração de Energia – Fundo de Investimento em Participações)

(Administrado pela BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Demonstrações das posições financeiras
30 de junho de 2017 e 2016
(Em milhares de reais)

	30/06/2017	% sobre o Patrimônio Líquido	30/06/2016	% sobre o Patrimônio Líquido
Ativo				
Circulante	-	-	204	0,06
Disponibilidades	-	-	1	0,00
Caixa e bancos	-	-	1	0,00
Cotas de fundo de investimento	-	-	203	0,06
BNY Mellon ARX Cash Fundo de Investimento Curto Prazo	-	-	203	0,06
Não circulante	344.270	101,87	344.270	100,31
Ações de companhias de capital fechado	344.270	101,87	344.270	100,31
Bolt Energias S.A.	209.193	61,90	344.270	100,31
STIG Energia e Projetos S.A.	135.077	39,97	-	-
Total do ativo	344.270	101,87	344.474	100,37
Passivo				
Circulante	6.327	1,87	1.279	0,37
Taxa de administração	6.150	1,82	1.216	0,35
Outras contas a pagar	177	0,05	63	0,02
Total do passivo	6.327	1,87	1.279	0,37
Patrimônio líquido	337.943	100,00	343.195	100,00
Total do passivo e patrimônio líquido	344.270	101,87	344.474	100,37

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Ático Geração de Energia Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

(Anteriormente denominado Ático Geração de Energia – Fundo de Investimento em Participações)

(Administrado pela BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Demonstrações dos resultados

Exercícios findos em 30 de junho de 2017 e 2016

(Em milhares de reais)

	Exercício findo em 30/06/2017	Exercício findo em 30/06/2016
Composição do resultado do exercício		
Cotas de fundo de investimento		
Resultado com aplicações em cotas de fundo	6	155
Despesas	(5.258)	(6.126)
Taxa de administração	(5.088)	(5.754)
Auditoria e custódia	(108)	(154)
Taxa de fiscalização	(52)	(51)
Despesas diversas	(10)	(167)
Resultado do exercício	(5.252)	(5.971)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Ático Geração de Energia Fundo de Investimento em Participações
Multiestratégia**

(Anteriormente denominado Ático Geração de Energia – Fundo de Investimento em Participações)

(Administrado pela BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Demonstrações dos resultados abrangentes
Exercícios findo em 30 de junho de 2017 e 2016
(Em milhares de reais)

	Exercício findo em 30/06/2017	Exercício findo em 30/06/2016
Resultado do exercício	(5.252)	(5.971)
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente do exercício	(5.252)	(5.971)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Ático Geração de Energia Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

(Anteriormente denominado Ático Geração de Energia – Fundo de Investimento em Participações)

(Administrado pela BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido
Exercícios findos em 30 de junho de 2017 e 2016
(Em milhares de reais, exceto os valores das cotas)

	Exercício findo em 30/06/2017	Exercício findo em 30/06/2016
Patrimônio líquido no início do exercício		
183.662.844,37 cotas a R\$1,868613	343.195	-
181.804.144,08 cotas a R\$1,901311	-	345.666
Cotas emitidas		
1.858.700,29 cotas	-	3.500
Patrimônio líquido antes do resultado do exercício	343.195	349.166
Resultado do exercício	(5.252)	(5.971)
Patrimônio líquido no final do exercício		
183.662.844,37 cotas a R\$1,840018	337.943	-
183.662.844,37 cotas a R\$1,868613	-	343.195

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Ático Geração de Energia Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

(Anteriormente denominado Ático Geração de Energia – Fundo de Investimento em Participações)

(Administrado pela BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Demonstrações dos fluxos de caixa (método direto)

Exercícios findos em 30 de junho de 2017 e 2016

(Em milhares de reais)

	Exercício findo em 30/06/2017	Exercício findo em 30/06/2016
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
(-) Aplicações em cotas de fundos de investimentos	(3.218)	(4.257)
(+) Resgate em cotas de fundos de investimento	3.427	7.326
(-) Pagamento da taxa de administração	(155)	(4.786)
(-) Demais pagamentos/recebimentos	(55)	(313)
Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais	(1)	(2.030)
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Subscrição de ações – Bolt	-	(1.470)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	-	(1.470)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Integralização de cotas	-	3.500
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento	-	3.500
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	(1)	-
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	1	1
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	-	1
Diminuição de caixa e equivalentes de caixa	(1)	-

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Ático Geração de Energia Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

(Anteriormente denominado Ático Geração de Energia – Fundo de Investimento em Participações)

(Administrado pela BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras
30 de junho de 2017
(Em milhares de reais)

1. Contexto operacional

O Ático Geração de Energia Fundo de Investimento em Participações Multistratégia (“Fundo”) foi constituído em 1º de março de 2010 sob a forma de condomínio fechado e iniciou suas operações em 14 de setembro de 2010. O Fundo possui prazo determinado de duração de sete anos contados a partir da data da primeira integralização inicial das cotas, podendo ser prorrogado mediante aprovação prévia da Assembleia Geral de Cotistas. Desta forma, o prazo de duração do Fundo se encerrará em 14 de setembro de 2017.

A gestão da carteira do Fundo compete à Ático Administração de Recursos Ltda. (“Gestora”) e a administração à BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (“Administradora”).

De acordo com o regulamento, o Fundo tem como objetivo investir em sociedades anônimas, abertas ou fechadas, emissora de títulos e valores mobiliários, que atuem, direta ou indiretamente, no setor de geração de energia e que possam ser objeto de proposta de investimento pelo Fundo. Ademais, em sendo de capital aberto, deverão estar listadas em um dos segmentos do Novo Mercado da Bovespa ou permitir participação efetiva do Fundo na sua gestão, por um dos mecanismos previstos no regulamento do Fundo.

O Fundo destina-se especificamente a receber investimentos de titularidade de investidores profissionais, pessoas físicas ou jurídicas, nos termos da regulamentação em vigor, incluindo: (i) companhias seguradoras e sociedades de capitalização; (ii) entidades abertas e fechadas de previdência complementar; e (iii) fundos de investimentos em cotas de fundo de investimento classificados como “Exclusivo” e “Multimercado”, desde que destinados exclusivamente a investidores profissionais nos termos da regulamentação vigente.

Os investimentos no Fundo não são garantidos pela Administradora, pela Gestora ou por qualquer mecanismo de seguro, ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos (FGC). Os cotistas estão expostos à possibilidade de serem chamados a aportar recursos nas situações em que o patrimônio líquido do Fundo se torne negativo.

Em atendimento ao artigo 4º da Instrução CVM nº 579/16, a Administradora do Fundo concluiu que o Fundo está classificado como entidade de investimento considerando que:

- (i) O Fundo obtém recursos de cotistas com o propósito de atribuir o desenvolvimento e a gestão de uma carteira de investimento. A Gestora possui plena discricionariedade na representação e tomada de decisão junto às entidades investidas, conforme regulamento do Fundo, onde caberá à Gestora realizar a gestão profissional dos ativos integrantes da carteira do Fundo, com poderes para:

Ático Geração de Energia Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

(Anteriormente denominado Ático Geração de Energia – Fundo de Investimento em Participações)

(Administrado pela BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

30 de junho de 2017

(Em milhares de reais)

1. Contexto operacional--Continuação

(a) negociar e contratar, em nome do Fundo, os referidos ativos e os intermediários para realizar tais operações; (b) negociar e contratar, em nome do Fundo, terceiros para a prestação de serviços de assessoria e consultoria relacionados diretamente com o investimento ou o desinvestimento nos ativos de emissão das companhias alvo; e (c) monitorar os ativos investidos pelo Fundo e exercer o direito de voto decorrente desses ativos, realizando todas as demais ações necessárias para tal exercício, inclusive comparecer e votar em assembleias gerais e especiais de acordo com as orientações do Comitê de Investimentos, podendo, ainda, no exercício de suas funções, adquirir e alienar títulos e valores mobiliários, nos termos do regulamento do Fundo e praticar todos os atos necessários à gestão da carteira do Fundo;

- (ii) O Fundo assume o compromisso de investir os recursos unicamente com o propósito de apreciação do capital investido;
- (iii) O Fundo avalia seus investimentos anualmente a valor justo, podendo a avaliação ser realizada pela Gestora e validada pela Administradora ou por terceiro independente contratado pela Administradora, em nome do Fundo, para confecção de laudo de avaliação;
- (iv) O Fundo prevê em seu regulamento estratégias objetivas e claras para o seu desinvestimento, onde cabe à Gestora do Fundo enviar a cada membro do Comitê de Investimentos, ao Consultor Técnico e ao Consultor Jurídico, para sua análise, relatórios contendo estudos e avaliações com relação às Propostas de Desinvestimento;
- (v) O Fundo substancialmente é mensurado e avaliado quanto ao desempenho de seus investimentos, para fins de modelo de gestão, com base no valor justo;
- (vi) O Fundo possui mais de um investimento e mais de um cotista, de forma direta ou indiretamente;
- (vii) Os cotistas do Fundo não influenciam, não participam da administração e/ou possuem qualquer relação societária, direta ou indiretamente, com as companhias investidas.

O Fundo atendendo às definições estipuladas pela ICVM 579/16 está qualificado como entidade de investimento, possui investimentos em entidades controladas e elabora exclusivamente suas demonstrações financeiras individuais, sem a necessidade de consolidar seus investimentos, uma vez que os investimentos estão apresentados ao seu valor justo em 30 de junho de 2017.

Ático Geração de Energia Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

(Anteriormente denominado Ático Geração de Energia – Fundo de Investimento em Participações)

(Administrado pela BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2017
(Em milhares de reais)

2. Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras

Não houve efeitos nas demonstrações financeiras do Fundo no exercício findo em 30 de junho de 2017 decorrentes da sua qualificação como entidade de investimento, uma vez que não ocorreu alteração do critério de avaliação das companhias investidas pelo Fundo em comparação com o exercício anterior.

Em 30 de junho de 2017, o Fundo apresenta ausência de caixa para o pagamento de todas as suas obrigações. Desta forma, a continuidade das operações do Fundo, bem como o pagamento de suas despesas operacionais, depende de novos aportes de recursos pelos seus cotistas.

As demonstrações financeiras do Fundo foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento em participações, incluindo as Instruções CVM nº 578 e 579, de 30 de agosto de 2016, que dispõem sobre a constituição, a administração, o funcionamento, a elaboração e a divulgação de informações dos fundos de investimento em participações, em substituição à Instrução CVM nº 391/03.

Na elaboração dessas demonstrações financeiras foram utilizadas premissas e estimativas de preços para a contabilização e determinação dos valores dos ativos e instrumentos financeiros integrantes da carteira do Fundo. Desta forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão ser diferentes dos estimados.

3. Descrição das principais práticas contábeis

a) Receitas e despesas

As receitas e despesas são reconhecidas de acordo com o regime de competência.

b) Cotas de fundo de investimento

As cotas de fundo de investimento são registradas ao custo de aquisição, ajustado diariamente pela variação no valor das cotas informada pela administradora dos fundos investidos e estão classificadas na categoria de “Títulos para negociação”. A valorização e/ou desvalorização das cotas de fundo de investimento estão apresentadas em “Resultado com aplicações em cotas de fundo”.

Ático Geração de Energia Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

(Anteriormente denominado Ático Geração de Energia – Fundo de Investimento em Participações)

(Administrado pela BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2017
(Em milhares de reais)

3. Descrição das principais práticas contábeis--Continuação

c) Ações de companhia de capital fechado

De acordo com o regulamento do Fundo e com a Instrução nº 579/16 da CVM, as ações sem cotação de mercado investidas por fundos qualificados como entidade de investimento são registradas pelo seu valor justo.

A avaliação do valor justo das sociedades investidas poderá ser realizada pela Gestora e validada pela Administradora ou por terceiro independente contratado, pela Administradora, em nome do Fundo, para confecção de laudo de avaliação. O valor justo dessas investidas irá refletir as condições de mercado no momento de sua mensuração, entendido como a data de apresentação das demonstrações contábeis do Fundo.

4. Títulos e valores mobiliários

Os títulos e valores mobiliários registrados na categoria de "Títulos para negociação" estão assim classificados:

Títulos para negociação	Quantidade	Participação	Valor de custo	Valor contábil
Ações de companhia de capital fechado (a)	172.515.602	99,99%	115.433	209.193
Ações de companhia de capital fechado (b)	172.515.602	99,99%	74.537	135.077
Total				<u>344.270</u>

(a) Bolt Energias S.A.

A Bolt Energias S.A. ("Bolt"), constituída em 2 de agosto de 2010, é uma sociedade anônima de capital fechado domiciliada no município do Rio de Janeiro, que tem como atividade principal a participação societária em outras empresas e também: (i) gerir ativos de distribuição, geração, transmissão e comercialização de energia em suas diversas formas e modalidades; (ii) estudar, planejar, desenvolver e implantar projetos de distribuição, geração, transmissão e comercialização de energia, em suas diversas formas e modalidades; (iii) estudar, elaborar, projetar, executar, explorar ou transferir planos e programas de pesquisas e desenvolvimento que visem qualquer tipo ou forma de energia, bem como de outras atividades correlatas à tecnologia disponível, quer diretamente, quer em colaboração com órgãos estatais ou particulares; e (iv) prestar serviços em negócios do setor energético do Brasil ou no exterior.

Ático Geração de Energia Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

(Anteriormente denominado Ático Geração de Energia – Fundo de Investimento em Participações)

(Administrado pela BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

30 de junho de 2017

(Em milhares de reais)

4. Títulos e valores mobiliários--Continuação

No período de 14 de setembro de 2010 (data do início das operações) a 31 de dezembro de 2010, a Bolt realizou sucessivos aumentos de capital, mediante a emissão de 51.299.004 ações ordinárias pelo valor total de R\$51.299, todos devidamente aprovados em Assembleia Geral Extraordinária. O Fundo subscreveu e integralizou a totalidade das novas ações emitidas no período.

Ao longo do exercício findo em 31 de dezembro de 2011, a Bolt realizou sucessivos aumentos de capital, mediante a emissão de 56.200.000 ações ordinárias pelo valor total de R\$56.200, todos devidamente aprovados em Assembleia Geral Extraordinária. O Fundo subscreveu e integralizou a totalidade das novas ações emitidas no exercício.

Ao longo do exercício findo em 31 de dezembro de 2012, a Bolt realizou dois aumentos de capital, mediante a emissão de 25.000.999 ações ordinárias pelo valor total de R\$25.001, todos devidamente aprovados em Assembleia Geral Extraordinária. O Fundo subscreveu e integralizou a totalidade das novas ações emitidas no exercício.

Em Assembleia Geral Extraordinária da Bolt de 30 de dezembro de 2013, foi aprovado um novo aumento de capital de R\$26.000 mediante a emissão de 18.237.163 novas ações. O Fundo subscreveu e integralizou a totalidade destas ações na mesma data.

Ao longo do exercício findo em 31 de dezembro de 2014, a Bolt realizou dois aumentos de capital, mediante a emissão de 21.042.881 ações ordinárias pelo valor total de R\$30.000, todos devidamente aprovados em Assembleia Geral Extraordinária. O Fundo subscreveu e integralizou a totalidade das novas ações emitidas no exercício.

Ao longo do exercício findo em 31 de dezembro de 2015, a Bolt realizou três aumentos de capital, mediante a emissão de 735.555 ações ordinárias pelo valor total de R\$1.470, todos devidamente aprovados em Assembleia Geral Extraordinária. O Fundo subscreveu e integralizou a totalidade das novas ações emitidas no exercício.

Em Assembleia Geral Extraordinária da Bolt, realizada em 30 de novembro de 2016, foram deliberadas: (i) a aprovação da justificação da cisão da Bolt, com a criação de uma nova companhia investida do Fundo, STIG Energia e Projetos S.A., que ficará responsável apenas pelas obrigações da Bolt que lhe forem transferidas em virtude da cisão, não havendo qualquer solidariedade entre a Bolt e a nova companhia.

Ático Geração de Energia Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

(Anteriormente denominado Ático Geração de Energia – Fundo de Investimento em Participações)

(Administrado pela BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

30 de junho de 2017

(Em milhares de reais)

4. Títulos e valores mobiliários--Continuação

No exercício findo em 31 de dezembro de 2016, a Bolt declarou o montante de R\$2.785 correspondentes a dividendos mínimos obrigatórios. Tais dividendos foram deliberados, porém, não foram distribuídos aos seus acionistas.

As demonstrações financeiras da Bolt relativas à data-base de 31 de dezembro de 2016 foram examinadas por auditores independentes que emitiram relatório em 13 de junho de 2017, sem modificações.

Em 30 de junho de 2017, o Fundo possui 172.515.602 ações ordinárias da Bolt Energias S.A., no montante de R\$209.193. As ações estão registradas de acordo com laudo de avaliação elaborado por empresa independente especializada, Thymos Energia, datado de julho de 2015, a qual utilizou o método de fluxo de caixa descontado para a avaliação econômico-financeira da Bolt com base nos seus saldos relativos ao exercício findo em 31 de dezembro de 2014.

(b) STIG Energia e Projetos S.A.

Em 30 de novembro de 2016, após a efetivação da cisão realizada na Bolt Energia S.A. foi constituída a STIG Energia e Projetos S.A. ("STIG"), a qual realizará a gestão dos projetos em implantação e desenvolvimento, restando com a Bolt a gestão dos ativos em operação. Esta cisão foi aprovada pelo Comitê de Investimentos do Fundo em reunião de 10 de outubro de 2016 e deliberada em Assembleia Geral de Cotistas de 08 de dezembro de 2016, realizada por meio de Consulta Formal encaminhada aos cotistas por correspondência eletrônica em 31 de outubro de 2016.

A STIG é uma sociedade por ações com sede e foro na Cidade e Estado do Rio de Janeiro e tem por objeto social:

- (i) participar em outras sociedades e companhias, como sócia, acionista ou cotista, bem como em negócios e empreendimentos do setor energético no Brasil e/ou no exterior;
- (ii) estudar, planejar, desenvolver e implantar projetos de distribuição, geração, transmissão e comercialização de energia em suas diversas formas e modalidades;
- (iii) estudar, elaborar, projetar, executar, explorar ou transferir planos e programas de pesquisa e desenvolvimento que visem qualquer tipo ou forma de energia, bem como de outras atividades correlatas à tecnologia disponível quer diretamente, quer em colaboração com órgãos estatais ou particulares; e
- (iv) prestar serviços em negócios do setor energético no Brasil e/ou exterior.

Ático Geração de Energia Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

(Anteriormente denominado Ático Geração de Energia – Fundo de Investimento em Participações)

(Administrado pela BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

30 de junho de 2017

(Em milhares de reais)

4. Títulos e valores mobiliários--Continuação

As demonstrações financeiras da STIG relativas à data-base de 31 de dezembro de 2016 foram examinadas por auditores independentes que emitiram relatório em 21 de julho de 2017, sem ressalva e com ênfase em função dos seus investimentos na UTE Campo Grande estão sendo descontinuados e a sua controlada indireta Campo Grande Bioeletricidade S.A. encontra-se no curso do encerramento de suas atividades. A Administração entende que continuará a contar com o suporte financeiro do Fundo para a manutenção de suas atividades até que um novo plano de investimento seja elaborado.

Em 30 de junho de 2017, o Fundo possui 172.515.602 ações ordinárias da STIG Energia S.A., registradas por R\$135.077. As ações estão registradas de acordo com laudo de avaliação elaborado por empresa independente especializada, Thymos Energia, datado de julho de 2015, a qual utilizou o método de fluxo de caixa descontado para a avaliação econômico-financeira da Bolt com base nos seus saldos relativos ao exercício findo em 31 de dezembro de 2014.

5. Instrumentos financeiros derivativos

É vedado ao Fundo realizar operações com instrumentos financeiros derivativos, exceto quando tais operações forem realizadas exclusivamente para fins de proteção patrimonial.

O Fundo não operou com instrumentos financeiros derivativos nos exercícios findos em 30 de junho de 2017 e 2016.

6. Gerenciamento de riscos

a) Tipos de riscos

Mercado

O valor dos ativos que integram a carteira do Fundo pode aumentar ou diminuir de acordo com as flutuações de preços e cotações de mercado. A queda ou aumento nos preços dos ativos integrantes da carteira do Fundo podem ser temporários, não existindo, no entanto, garantia de que não se estendam por períodos longos e/ou indeterminados.

Ático Geração de Energia Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

(Anteriormente denominado Ático Geração de Energia – Fundo de Investimento em Participações)

(Administrado pela BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

30 de junho de 2017

(Em milhares de reais)

6. Gerenciamento de riscos--Continuação

a) Tipos de riscos--Continuação

Liquidez

As aplicações do Fundo em ações sem cotação de mercado apresentam peculiaridades em relação aos investimentos realizados pela maioria dos fundos de investimentos brasileiros, em razão das características de seu prazo e duração. Caso o Fundo precise alienar parte dessas ações, poderá não haver comprador ou o preço de negociação obtido poderá ser reduzido devido à baixa liquidez, causando perdas ao Fundo.

Sistêmico

As condições econômicas nacionais e internacionais podem afetar o mercado resultando em alterações nas taxas de juros e câmbio, nos preços dos papéis e nos ativos em geral. Tais variações podem afetar o desempenho do Fundo.

Crédito

Consiste no risco de inadimplemento ou atraso no pagamento de juros e/ou principal pelos emissores dos ativos ou pelas contrapartes das operações do Fundo, podendo ocasionar a redução de ganhos ou perdas financeiras até o valor das operações contratadas e não liquidadas. Alterações e equívocos na avaliação do risco de crédito do emissor podem acarretar em oscilações no preço de negociação dos títulos que compõem a carteira do Fundo.

Concentração

O risco associado às aplicações do Fundo é diretamente proporcional à concentração das aplicações. Quanto maior a concentração das aplicações do Fundo em uma única companhia emissora de títulos, maior será a vulnerabilidade do Fundo em relação ao risco de tal emissora.

Ático Geração de Energia Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

(Anteriormente denominado Ático Geração de Energia – Fundo de Investimento em Participações)

(Administrado pela BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

30 de junho de 2017

(Em milhares de reais)

6. Gerenciamento de riscos--Continuação

a) Tipos de riscos--Continuação

Fatores Macroeconômicos e a Política Governamental

O Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle da Administradora ou da Gestora tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários ou situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica ou financeira que modifiquem a ordem atual e influenciem de forma relevante o mercado financeiro e/ou de capitais brasileiro, incluindo variações nas taxas de juros, eventos de desvalorização da moeda e de mudanças legislativas, poderão resultar em (a) perda de liquidez dos ativos que compõem a carteira do Fundo e (b) inadimplência dos emissores dos ativos. Tais fatos poderão acarretar prejuízos para os Cotistas e atrasos nos pagamentos dos regates.

Não obstante, o Fundo desenvolverá suas atividades no mercado brasileiro, estando sujeito, portanto, aos efeitos da política econômica praticada pelo Governo Federal. As medidas do Governo Brasileiro para controlar a inflação e implementar as políticas econômica e monetária têm envolvido, no passado recente, alterações nas taxas de juros, desvalorização da moeda, controle de câmbio, aumento das tarifas públicas, entre outras medidas. Essas políticas, bem como outras condições macroeconômicas, têm impactado significativamente a economia e o mercado de capitais nacional, resultando na flutuação da moeda, indexação da economia, instabilidade de preços, elevação de taxas de juros ou influenciar a política fiscal vigente poderão impactar os negócios, as condições financeiras, os resultados operacionais do Fundo e a consequente distribuição de rendimentos aos Cotistas. Impactos negativos na economia, tais como recessão, perda do poder aquisitivo da moeda e aumento exagerado das taxas de juros resultantes de políticas internas ou fatores externos podem influenciar nos resultados do Fundo.

Resgate das cotas do Fundo em ações das Companhias Investidas

Poderá haver a liquidação do Fundo em situações predeterminadas. Se uma dessas situações se verificar, há previsão no Regulamento de que as cotas poderão ser resgatadas em ações das Companhias Investidas. Nessa hipótese, os Cotistas poderão encontrar dificuldades para negociar as ações recebidas do Fundo.

Ático Geração de Energia Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

(Anteriormente denominado Ático Geração de Energia – Fundo de Investimento em Participações)

(Administrado pela BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

30 de junho de 2017

(Em milhares de reais)

6. Gerenciamento de riscos--Continuação

a) Tipos de riscos--Continuação

Companhias Investidas

Os investimentos do Fundo são considerados de longo prazo e o retorno do investimento pode não ser condizente com o esperado pelo Cotista. A carteira estará concentrada em títulos e/ou valores mobiliários de emissão das Companhias Investidas. Embora o Fundo tenha sempre participação no processo decisório das respectivas Companhias Investidas, não há garantias de (i) bom desempenho de quaisquer das Companhias Investidas, (ii) solvência das Companhias Investidas e (iii) continuidade das atividades das Companhias Investidas. Tais riscos, se materializados, podem impactar negativa e significativamente os resultados da carteira do Fundo e o valor das cotas.

Não obstante a diligência e o cuidado do Administrador e da Gestora, os pagamentos relativos aos títulos e/ou valores mobiliários de emissão das Companhias Investidas, como dividendos, juros e outras formas de remuneração/bonificação podem vir a se frustrar em razão da insolvência, falência, mau desempenho operacional da respectiva Companhia Investida, ou, ainda, outros fatores. Em tais ocorrências, o Fundo e os seus Cotistas poderão experimentar perdas, não havendo qualquer garantia ou certeza quanto à possibilidade de eliminação de tais riscos. Os investimentos nas Companhias Investidas envolvem riscos relativos à exploração econômica de projetos de geração de energia. Não há garantia quanto ao desempenho deste setor e nem tampouco certeza de que o desempenho de cada uma das Companhias Investidas acompanhe *pari passu* o desempenho médio do setor de geração de energia.

Os investimentos do Fundo poderão ser feitos em companhias, as quais, embora tenham de adotar as práticas de governança, não estão obrigadas a observar as mesmas regras que as companhias abertas relativamente à divulgação de suas informações ao mercado e a seus acionistas, o que pode representar uma dificuldade para o Fundo quanto (i) ao bom acompanhamento das atividades e resultados da Companhia Investida e (ii) a correta decisão sobre a liquidação do investimento, o que pode afetar o valor da carteira do Fundo e das cotas.

Ático Geração de Energia Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

(Anteriormente denominado Ático Geração de Energia – Fundo de Investimento em Participações)

(Administrado pela BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

30 de junho de 2017

(Em milhares de reais)

6. Gerenciamento de riscos--Continuação

a) Tipos de riscos--Continuação

Setor de Geração de Energia

O objetivo do Fundo é realizar investimentos em Companhias Alvo que atuem no setor de geração de energia, setor este que está sujeito a diversos riscos próprios, decorrentes da necessidade de investimentos em capital, ambiente estritamente regulado, possibilidade de intervenção do Governo e do Estado no setor com alteração substancial das regras aplicáveis e sem consideração pelos investimentos realizados.

Patrimônio Negativo

As eventuais perdas patrimoniais do Fundo não estão limitadas ao valor do capital subscrito, de forma que os cotistas podem ser chamados a aportar recursos adicionais no Fundo.

Demais riscos

O Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle da Administradora ou da Gestora, tais como moratória, inadimplemento de pagamentos mudança nas regras aplicáveis aos ativos financeiros, mudanças impostas aos ativos financeiros integrantes da carteira, alteração na política monetária, aplicações ou resgates significativos.

b) Controles relacionados aos riscos

Os investimentos previstos para o Fundo são predominantemente participações em ativos para os quais ou não existem preços públicos ou, mesmo existindo preços públicos, o Fundo não negocia ativa e frequentemente seus investimentos, de forma que medidas de risco de mercado, como *VaR*, *stress test*, simulação história etc., não são aplicáveis. A administração do risco dos investimentos, nesse caso, se dá através do monitoramento e controle da empresa investida.

Embora seja mantido sistema de gerenciamento de risco das aplicações do Fundo, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os cotistas.

Ático Geração de Energia Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

(Anteriormente denominado Ático Geração de Energia – Fundo de Investimento em Participações)

(Administrado pela BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

30 de junho de 2017

(Em milhares de reais)

7. Emissões, resgates e amortizações de cotas

A distribuição inicial de cotas do Fundo foi de R\$60.000, equivalentes à 60.000.000 cotas, tendo sido aumentada em 540.000.000 cotas em Assembleia Geral de Cotistas de 8 de outubro de 2010, totalizando 600.000.000 cotas a R\$1,000000 cada, encerrada em 14 de março de 2012. Dessa emissão, foram subscritas e integralizadas 135.947.371,83 cotas, pelo valor total de R\$135.947.

Em Assembleia Geral de Cotistas de 30 de outubro de 2012, foi aprovada a segunda emissão de cotas, de até 353.698.027 cotas ao valor unitário de R\$1,272271, totalizando o montante de R\$450.000. A segunda emissão de cotas foi encerrada em 7 de novembro de 2012, tendo sido subscritas e integralizadas 4.715.973,69 cotas no valor total de R\$6.000.

Em Assembleia Geral Extraordinária de Cotistas de 10 de junho de 2013, foi aprovada a terceira emissão de cotas do Fundo, na qual foram emitidas 319.792.320 cotas ao valor unitário de R\$1,388401, totalizando o montante de R\$444.000. Esta emissão foi encerrada em 23 de fevereiro de 2015, tendo sido subscritas e integralizadas R\$57.120 equivalente a 41.140.798,56 cotas.

Em Consulta formal enviada aos cotistas em 31 de julho de 2015, foi deliberada a quarta emissão de cotas do Fundo, na qual seriam emitidas até 126.220.000 cotas pelo valor unitário de R\$1,901311, totalizando o montante de R\$239.984. Até 30 de junho de 2016, foram subscritas e integralizadas R\$3.500 correspondentes a 1.858.700,29 cotas.

No exercício findo em 30 de junho de 2017 não houve subscrição nem integralização de cotas.

Os resgates de cotas ocorrerão exclusivamente por ocasião do término do prazo de sua duração ou por liquidação do Fundo, sendo pagos nas formas e nos prazos estabelecidos pela Assembleia Geral de Cotistas a ser instalada com finalidade específica. São admitidas amortizações parciais das cotas do Fundo em títulos e valores mobiliários integrantes da carteira, caso em que serão definidas as condições para tal amortização.

8. Política de distribuição dos resultados

Os rendimentos são incorporados à posição dos cotistas diariamente.

As quantias atribuídas ao Fundo a título de dividendos, declarados em favor das ações de sua propriedade e que venham a ser distribuídos a qualquer tempo pela companhia investida, serão distribuídas aos cotistas na proporção das cotas por eles detidas.

Ático Geração de Energia Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

(Anteriormente denominado Ático Geração de Energia – Fundo de Investimento em Participações)

(Administrado pela BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2017
(Em milhares de reais)

9. Remuneração da Administração

a) Taxa de administração

A taxa de administração é paga mensalmente, calculada sobre o capital comprometido, nos quatro primeiros anos do Fundo, correspondente ao período de investimentos, e, após o término do período de investimento, correspondente ao período de desinvestimento, a taxa é calculada sobre o patrimônio líquido.

Adicionalmente, a taxa de administração está sujeita ao cumprimento de metas referentes ao capital vinculado a projetos conforme tabela abaixo:

	Primeiro ano	Segundo ano	Terceiro ano
Metas de vinculação de capital (equivalente ao Capital Vinculado a Projetos)	10% do Capital comprometido já subscrito e integralizado	30% do Capital comprometido já subscrito e integralizado	60% do Capital comprometido já subscrito e integralizado

O cumprimento das metas do Capital Vinculado a Projetos será refletido na taxa de administração no ano seguinte de sua verificação, considerando uma remuneração mínima mensal de R\$ 2,5 e conforme abaixo:

Percentual da meta de vinculação de capital efetivamente atingida (no ano anterior)	Taxa de administração
Entre 80% e 100%	1,50%
Entre 50% e 80%	1,00%
Inferior a 50%	0,50%

Após o término do período de investimento, para fins de cálculo da taxa de administração, será sempre considerada a meta de vinculação de capital atingida no quarto ano, salvo se houver prorrogação do período de investimento.

b) Taxa de performance

Pela sua atuação, a título de participação no resultado, a Gestora receberá uma taxa de performance calculada de acordo com as seguintes regras:

Ático Geração de Energia Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

(Anteriormente denominado Ático Geração de Energia – Fundo de Investimento em Participações)

(Administrado pela BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

30 de junho de 2017

(Em milhares de reais)

9. Remuneração da Administração--Continuação

b) Taxa de performance--Continuação

- I. Após a realização de pagamentos de distribuição de rendimentos diretamente aos cotistas e/ou amortização de cotas em recursos e/ou títulos e valores mobiliários equivalentes à integral restituição do capital integralizado devidamente corrigido pelo IPCA acrescidos de 10,5% ao ano.
- II. Na hipótese de encerramento antecipado da gestão, em até 30 dias do evento, caso o Fundo disponha de liquidez suficiente para seu pagamento, ou anteriormente à realização de amortização ou resgate de cotas, o que ocorrer primeiro; de acordo com os procedimentos descritos abaixo:

Na hipótese da alínea “(a)” acima:

- 1) Até que os cotistas recebam, por meio do pagamento de distribuição de rendimentos e/ou amortização de suas cotas, recursos e/ou títulos e valores mobiliários que correspondam a 100% do valor do capital integralizado corrigido pelo indexador acrescido de 10,5% ao ano, não será devida taxa de performance.
- 2) Após o retorno integral do capital integralizado corrigido pelo IPCA acrescido de 10,5% ao ano aos cotistas, quaisquer outros pagamentos aos cotistas resultantes do retorno de seus investimentos deverão observar a seguinte proporção: (a) 80% serão entregues aos cotistas a título de distribuição de rendimentos e/ou pagamento de amortização de cotas do Fundo; e (b) 20% serão pagos diretamente pelo Fundo a título de taxa de performance.

Na hipótese da alínea “(b)” acima:

- a. No caso de encerramento antecipado da gestão, a taxa de performance será calculada considerando-se um ganho de capital hipotético, tomando-se por referência a avaliação de ativos realizada conforme definido no Regulamento do Fundo, na data do encerramento antecipado da gestão somados os pagamentos já efetuados aos cotistas, a qualquer título, deduzido o capital investido corrigido pelo IPCA acrescido de 10,5% ao ano.

Ático Geração de Energia Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

(Anteriormente denominado Ático Geração de Energia – Fundo de Investimento em Participações)

(Administrado pela BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

30 de junho de 2017

(Em milhares de reais)

9. Remuneração da Administração--Continuação

b) Taxa de performance--Continuação

O valor apurado a título de taxa de performance, conforme descrito acima, no caso de encerramento antecipado da gestão, será devido 100% à Gestora destituída/substituída sem justa causa, independentemente de qualquer performance e avaliação futura dos investimentos do Fundo. Este montante deverá ser considerado como despesa do Fundo e pago prioritariamente às demais despesas, parcial ou integralmente, na medida em que o Fundo apresente disponibilidades para tanto, respeitado um prazo máximo de três anos da data da efetiva destituição/substituição da Gestora sem justa causa, não sendo este valor, em hipótese alguma, reversível ao patrimônio líquido do Fundo ou passível de cancelamento. Este valor será corrigido pela variação da taxa Selic pelo prazo que o Fundo demandar para honrar o pagamento desta despesa.

- b. Adicionalmente, no caso de encerramento antecipado da gestão, a Gestora fará jus a uma taxa de performance complementar equivalente a 70% da taxa de performance calculada de acordo com o previsto na alínea (a) (ii) acima, a ser apurada sobre o retorno dos investimentos realizados até a data do encerramento antecipado da gestão e paga até a liquidação do Fundo, nos termos previstos neste Regulamento, deduzidos os valores já recebidos pela Gestora a título de taxa de performance, devidamente corrigidos pelo IPCA acrescido de 10,5% ao ano.

No caso de uma Companhia Investida decidir realizar oferta pública inicial de ações para o início das negociações das suas ações em bolsa de valores ou mercado de balcão organizado ("IPO") ou ocorra qualquer operação societária envolvendo alienação, permuta ou outro modelo de transferência de participação para terceiro que não seja o Fundo, a Gestora fará jus ao recebimento de uma taxa de performance sobre a valorização dos valores mobiliários de titularidade do Fundo que forem negociados na oferta ou operação societária e que não sejam negociados e permaneçam na carteira do Fundo. Esta taxa de performance terá como base de cálculo, no caso do IPO, o valor final de bookbuilding dos valores mobiliários objeto do IPO e será aferida da seguinte forma: após o retorno integral do capital integralizado corrigido pelo IPCA acrescido de 10,5% ao ano aos cotistas, o excedente será repartido na seguinte proporção:

Ático Geração de Energia Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

(Anteriormente denominado Ático Geração de Energia – Fundo de Investimento em Participações)

(Administrado pela BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

30 de junho de 2017

(Em milhares de reais)

9. Remuneração da Administração--Continuação

b) Taxa de performance--Continuação

- (a) 80% remanescerá no Fundo e, se for o caso, será distribuído aos cotistas a título de distribuição de rendimentos e/ou pagamento de amortização de cotas.
- (b) 20% será pago diretamente pelo Fundo à Gestora a título de taxa de performance, que será paga com a entrega de ações da Companhia Investida em quantidade suficiente ao pagamento.

Não houve cobrança de performance nos exercícios findos em 30 de junho de 2017 e 2016.

10. Custódia dos títulos da carteira

O serviço de custódia dos títulos da carteira do Fundo é prestado pelo Banco Bradesco S.A.

As ações de companhias em nome do Fundo estão registradas nos livros de ações nominativas das respectivas companhias investidas.

As cotas de fundos de investimento são escriturais e seu controle é mantido pela Administradora.

11. Demandas judiciais

Em 30 de junho de 2017, o Fundo figura como polo passivo (como 7º réu) em três processos de natureza trabalhista, com o valor de R\$60 para cada causa e com probabilidade de perda possível.

12. Comitê de investimentos

O Fundo conta com um Comitê de Investimentos, composto por no mínimo 04 (quatro) e no máximo 11 membros, sendo, necessariamente: (i) 2 membros indicados pela Gestora; (ii) até 7 membros indicados pelos cotistas; (iii) um consultor jurídico sem direito a voto; e (iv) um consultor técnico sem direito a voto.

Ático Geração de Energia Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

(Anteriormente denominado Ático Geração de Energia – Fundo de Investimento em Participações)

(Administrado pela BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

30 de junho de 2017

(Em milhares de reais)

12. Comitê de investimentos--Continuação

O prazo de mandato dos membros do Comitê de Investimentos será de 1 ano, sendo admitida a reeleição, podendo os prazos dos mandatos não ser coincidentes. Os membros do Comitê de Investimentos poderão renunciar a seu cargo mediante comunicação por escrito encaminhada com 5 dias de antecedência a Administradora, que deverá informar a todos os demais membros do Comitê, bem como aos cotistas do Fundo, sobre tal renúncia.

Os membros do Comitê de Investimentos serão nomeados pela Gestora e pelos cotistas em Assembleia Geral a ser especialmente convocada para esse fim quando do início do Fundo e a cada vacância de cargo ou término de mandato.

O Comitê de Investimentos terá as seguintes funções e atribuições com o intuito de auxiliar a gestão da carteira do Fundo:

I - discutir metas e diretrizes de investimento e desinvestimento do Fundo, bem como sobre a realização de investimentos pelo Fundo após o término do Período de Investimentos;

II - deliberar sobre as Propostas de Investimento e Desinvestimento;

III - deliberar sobre a realização de qualquer acordo ou operação, tendo por objeto a desconstituição, substituição ou liberação de quaisquer garantias, no todo ou em parte, relacionadas aos investimentos na companhia investida;

IV - dirimir questões relativas a conflitos de interesse relacionados às deliberações de Proposta de Investimento e às Propostas de Desinvestimento, hipóteses em que o(s) membro(s) do Comitê de Investimentos que representa(m) a parte que possa estar envolvida no potencial conflito deve(m) se abster de votar;

V - acompanhar as atividades da Administradora e da Gestora e suas respectivas obrigações referentes do Fundo;

VI - acompanhar o desempenho da carteira do Fundo por meio dos relatórios elaborados pela Gestora;

Ático Geração de Energia Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

(Anteriormente denominado Ático Geração de Energia – Fundo de Investimento em Participações)

(Administrado pela BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

30 de junho de 2017

(Em milhares de reais)

12. Comitê de investimentos--Continuação

VII - aprovar os novos critérios de avaliação dos ativos do Fundo a serem adotados pela Gestora, estando a sua efetiva aplicação sujeita à prévia aprovação dos novos critérios pela Administradora;

VIII - deliberar sobre a prorrogação do Período de Investimentos por um prazo máximo de 3 anos;

IX - vetar as amortizações de cotas, nos termos do artigo 50 do regulamento do Fundo;

X - estabelecer os prazos para realização dos investimentos após a integralização das cotas a cada chamada feita pela Administradora, bem como deliberar sobre a prorrogação de tais prazos; e;

XI - indicar um representante do Fundo que integrará o Conselho de Administração, a Diretoria e/ou outros órgãos de administração das companhias investida, de forma a aprovar e acompanhar os investimentos e desinvestimentos a serem realizados pela companhia investida.

A execução das recomendações do Comitê de Investimentos será de responsabilidade da Gestora, conforme estabelecido no regulamento do Fundo.

13. Tributação

De acordo com a Lei nº 11.312/06, os rendimentos auferidos no resgate de cotas dos fundos de investimento em participações, inclusive quando decorrentes da liquidação do Fundo, ficam sujeitos ao Imposto de Renda na Fonte à alíquota de 15% incidente sobre a diferença positiva entre o valor de resgate e o custo de aquisição das cotas.

No caso de amortização de cotas, o imposto incidirá sobre o valor que exceder o respectivo custo de aquisição, sujeito ao Imposto de Renda na Fonte, à alíquota de 15%. Da mesma forma, estão sujeitos à tributação do imposto de renda, utilizando-se a mesma alíquota, os rendimentos auferidos pelos cotistas quando da distribuição de valores pelo Fundo.

Ático Geração de Energia Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

(Anteriormente denominado Ático Geração de Energia – Fundo de Investimento em Participações)

(Administrado pela BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

30 de junho de 2017

(Em milhares de reais)

13. Tributação--Continuação

Os cotistas residentes ou domiciliados no exterior que detenham, isoladamente, ou em conjunto com partes ligadas conforme definido na referida Lei, até 40% das cotas do Fundo, desde que não sediados em países que não tributem a renda ou que a tributem à alíquota máxima inferior a 20%, estão sujeitos à alíquota de 0% na retenção do Imposto de Renda na Fonte.

14. Partes relacionadas

Conforme Instrução CVM nº 514 de 27 de dezembro de 2011, foram realizadas transações entre o Fundo e a Administradora, Gestora ou partes a elas relacionadas no período, conforme demonstrativo abaixo:

Despesa	Instituição	Relacionamento	Exercício findo em 30/06/2017	Exercício findo em 30/06/2016
Taxa de administração	BNY Mellon Serv. Financ. DTVM S.A.	Administradora	4.648	5.387
Taxa de gestão	Ático Administração de Recursos Ltda.	Gestora	440	367
Passivo	Instituição	Relacionamento	30/06/2017	30/06/2016
Taxa de administração	BNY Mellon Serv. Financ. DTVM S.A.	Administradora	6.150	1.216

15. Rentabilidade do Fundo

O patrimônio líquido médio do exercício, valor da cota e a rentabilidade calculada com base na variação da cota foram os seguintes:

Exercício findo em	Patrimônio líquido médio (*)	Valor da cota	Rentabilidade (%)
30 de junho de 2017	340.550	1,840018	(1,53)
30 de junho de 2016	344.278	1,868613	(1,72)

(*) Não auditado.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.

Ático Geração de Energia Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

(Anteriormente denominado Ático Geração de Energia – Fundo de Investimento em Participações)

(Administrado pela BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

30 de junho de 2017

(Em milhares de reais)

16. Informações adicionais

- (a) Informamos que nos exercícios findos em 30 de junho de 2017 e 2016, a Administradora não contratou serviços da Ernst & Young Auditores Independentes S.S. relacionados ao Fundo, além dos serviços de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com as normas vigentes, que principalmente determinam que o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os seus interesses.
- (b) A política de divulgação de informações relativas ao Fundo inclui, entre outros, a divulgação diária do valor da cota e do patrimônio do Fundo, envio de extrato mensal aos cotistas e a disponibilização aos cotistas de informações diárias, mensais e anuais na sede da Administradora. Adicionalmente, a Administradora mantém serviço de atendimento a cotistas em suas dependências.

17. Alterações estatutárias

Em Ato do Administrador em 26 de junho de 2017, foi aprovada a adequação do regulamento às condições obrigatórias trazidas pela ICVM 578/16 e ICVM 579/16, com a consequente alteração da denominação do Fundo para Ático Geração de Energia Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia.

Em Assembleia Geral de Cotistas de 16 de março de 2017 foram discutidas: (i) apresentação da Gestora sobre a posição atual dos investimentos com apresentação dos resultados financeiros da empresa investida Bolt Energias S.A. e estratégia de desinvestimento do Fundo; (ii) esclarecimentos sobre a precificação do ativo e sobre a falta de parecer de auditoria sobre as demonstrações financeiras do Fundo; e (iii) posição de caixa atual e fluxo de caixa do Fundo.

Em Ata de 08 de dezembro de 2016, por meio de Consulta Formal encaminhada aos cotistas por correspondência eletrônica em 31 de outubro de 2016, foi aprovada a cisão da Bolt Energias S.A. ("Bolt"), com a criação de uma nova companhia investida do Fundo, a qual realizará a gestão dos projetos em implantação e desenvolvimento, restando com a Bolt a gestão dos ativos em operação, já aprovada pelo Comitê de Investimentos em reunião de 10 de outubro de 2016.

Ático Geração de Energia Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

(Anteriormente denominado Ático Geração de Energia – Fundo de Investimento em Participações)

(Administrado pela BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2017
(Em milhares de reais)

17. Alterações estatutárias--Continuação

Em Ata de Consulta Formal encaminhada aos cotistas por correspondência eletrônica em 31 de julho de 2015, e encerrada em 14 de agosto de 2015, foram aprovadas: (i) a quarta emissão de cotas do Fundo de até 126.220.000 cotas com valor unitário de emissão de R\$1,90131135; (ii) a alteração do texto do regulamento que trata da metodologia de precificação dos ativos; (iii) a alteração da data de encerramento do exercício social do Fundo para 30 de junho de cada ano.

18. Eventos subsequentes

O prazo do Fundo se encerrou em 14 de setembro de 2017 e em Assembleia Geral de Cotistas ocorrida na mesma data foram deliberados: (i) a alteração do regulamento do Fundo para que a taxa de performance não seja devida à Gestora caso ocorra encerramento antecipado de sua gestão; (ii) a destituição da atual Gestora, assim como o plano de desinvestimento para o Fundo proposta pela mesma; e (iii) o novo prazo de duração do Fundo definido como 29 de junho de 2018.

Em Assembleia Geral de Cotistas de 22 de novembro de 2017 foram apresentados: (i) a atualização do plano de desinvestimento do Fundo pela Gestora; (ii) as despesas em aberto na carteria do Fundo; (iii) o status da avaliação econômico financeira realizada na Bolt; (iv) discussões sobre a prorrogação do prazo de duração do Fundo na qual ficou acordada a realização de uma nova assembleia no dia 14 de dezembro de 2017 para deliberar sobre o assunto.

Em 12 de dezembro de 2017, o Fundo atualizou o preço das ações da Bolt e da Stig na carteira mediante laudo de avaliação elaborado com data-base de 30 de junho de 2017, realizado por empresa independente especializada. Essa atualização gerou ao Fundo um aumento no valor da Bolt de R\$ 6.459 e redução no valor da Stig no montante de R\$ 75.996.

Em Assembleia Geral de Cotistas de 26 de fevereiro de 2018 foram deliberados: (i) a mudança dos serviços de gestão do Fundo da Ático Administração de Recursos Ltda. para a BRPP Gestão de Produtos Estruturados Ltda.; e (ii) mudança na denominação social de Ático Geração de Energia Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia para Geração de Energia Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia.

Ático Geração de Energia Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

(Anteriormente denominado Ático Geração de Energia – Fundo de Investimento em Participações)

(Administrado pela BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

30 de junho de 2017

(Em milhares de reais)

18. Eventos subsequentes--Continuação

Em Assembleia Geral de Cotistas de 25 de julho de 2018 foi deliberada pela prorrogação do prazo de duração do Fundo pelo período de 12 meses, isto é, até 29 de junho de 2019.

Em 19 de agosto de 2018, o Senado apresentou o Projeto de Lei do Senado 336/2018 (PLS 336/18), que dispõe acerca do imposto de renda incidente sobre as aplicações em fundos de investimento, dando especial ênfase aos fundos fechados – que não permitem o resgate de cotas durante seu prazo de sua duração. A PLS 336/18 trata da tributação dos rendimentos acumulados desde a constituição dos fundos até 31 de maio de 2019, sendo que, em seguida, também determina a tributação dos rendimentos dos fundos fechados regularmente nos meses de maio e novembro, ou quando dos resgates/amortizações de cotas. O novo projeto de lei prevê para os fundos de investimento em participações qualificados como entidades de investimento a mesma tributação aplicável às pessoas jurídicas. Atualmente, o projeto se encontra em trâmite na Câmara dos Deputados, e, para que a nova medida possa valer a partir de 2019, é necessário que o PLS seja aprovado ainda dentro do ano de 2018.

Subsequentemente a 30 de junho de 2017, duas das três causas de natureza trabalhista que o Fundo figura como polo passivo (como 7º réu), com o valor atualizado de R\$65 para cada causa, que se encontravam anteriormente classificadas como perda possível, passaram a ser classificadas como perda provável.

Carlos Augusto Salamonde
Diretor

Márcio Mota de O. Azevedo
Contador
CRC RJ-071838/O-0