

## **Demonstrações Financeiras**

### **Serra da Mesa Transmissora de Energia S.A.**

Em 31 de dezembro de 2015  
com Relatório dos Auditores Independentes sobre as  
Demonstrações Financeiras

# Serra da Mesa Transmissora de Energia S.A.

## Demonstrações financeiras

Em 31 de dezembro de 2015

### Índice

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras.....	1
Balanços patrimoniais .....	3
Demonstrações dos resultados.....	5
Demonstrações dos resultados abrangentes .....	6
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido .....	7
Demonstrações dos fluxos de caixa .....	8
Notas explicativas às demonstrações financeiras .....	9

## **Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras**

Aos  
Acionistas e Diretores da  
**Serra da Mesa Transmissora de Energia S.A.**  
Rio de Janeiro - RJ

Examinamos as demonstrações financeiras da Serra da Mesa Transmissora de Energia S.A. (“Companhia”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2015 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, 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 dessas demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

### **Responsabilidade dos auditores independentes**

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

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações financeiras. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras da 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 Serra da Mesa Transmissora de Energia S.A. em 31 de dezembro de 2015, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Rio de Janeiro, 16 de março de 2016.

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



Gláucio Dutra da Silva  
Contador CRC-1RJ090174/O-4

## Serra da Mesa Transmissora de Energia S.A.

Balancos patrimoniais  
Em 31 de dezembro de 2015 e 2014  
(Em reais)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ativo			
Ativo circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	5	40.257.275	33.437.742
Concessionárias e permissionárias	6	15.757.395	16.401.965
Estoques		5.076.874	3.693.350
Adiantamento a fornecedores		557.248	634.094
Impostos a recuperar	7	11.477.316	9.779.495
Ativo financeiro amortizável e indenizável	8	128.052.145	104.636.498
Outros ativos circulantes		271.690	856.164
		<b>201.449.943</b>	<b>169.439.308</b>
Ativo não circulante			
Ativo financeiro amortizável e indenizável	8	552.657.252	570.382.524
Impostos a recuperar	7	-	3.797.105
Outros ativos não circulantes	9	13.401.624	13.410.767
Imobilizado		1.994.895	1.872.131
Intangível		129.781	5.975.764
		<b>568.183.552</b>	<b>595.438.291</b>
<b>Total do ativo</b>		<b>769.633.495</b>	<b>764.877.599</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Serra da Mesa Transmissora de Energia S.A.**

Balancos patrimoniais  
Em 31 de dezembro de 2015 e 2014  
(Em reais)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Passivo			
Passivo circulante			
Fornecedores - terceiros		948.320	915.943
Fornecedores - partes relacionadas	<b>22</b>	6.502	9.999
Empréstimos - partes relacionadas	<b>11</b>	65.251.089	44.380.292
Impostos e contribuições sociais		1.740.031	1.618.151
Taxas regulamentares	<b>10</b>	6.165.238	3.105.116
Dividendos propostos	<b>14</b>	-	8.623.815
Outros passivos circulantes		1.664.534	1.236.279
		<u>75.775.714</u>	<u>59.889.595</u>
Passivo não circulante			
Empréstimos - partes relacionadas	<b>11</b>	437.942.311	341.979.475
Outras contas a pagar com partes relacionadas	<b>22</b>	77.000	-
Outras provisões - compensação ambiental		4.370.214	3.256.151
Provisão para contingências	<b>13</b>	13.303.234	13.212.335
Impostos diferidos	<b>12</b>	63.998.510	48.941.537
Outros passivos não circulantes		3.177.138	2.509.866
		<u>522.868.407</u>	<u>409.899.364</u>
Patrimônio líquido			
Capital social		274.500.000	274.500.000
Reserva de lucros		-	12.019.815
Reserva legal		-	8.568.825
Prejuízos acumulados		(103.510.626)	-
	<b>14</b>	<u>170.989.374</u>	<u>295.088.640</u>
<b>Total do passivo e do patrimônio líquido</b>		<u><b>769.633.495</b></u>	<u><b>764.877.599</b></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Serra da Mesa Transmissora de Energia S.A.

Demonstrações do resultado  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014  
(Em reais)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Receita operacional líquida	<b>15</b>	118.532.203	95.396.347
Custo da operação	<b>16</b>	<u>(14.838.705)</u>	<u>(6.796.206)</u>
Lucro bruto		103.693.498	88.600.141
Despesas gerais e administrativas	<b>17</b>	(11.666.729)	(10.618.872)
Outras despesas/receitas operacionais	<b>18</b>	<u>1.345.145</u>	<u>336.085</u>
Lucro antes do resultado financeiro		93.371.914	78.317.354
Resultado financeiro	<b>19</b>	<u>(186.213.023)</u>	<u>(58.984.890)</u>
Receita financeira		66.583.853	58.975.056
Despesa financeira		(252.796.876)	(117.959.946)
Resultado antes dos impostos		<u>(92.841.109)</u>	<u>19.332.464</u>
Imposto de renda e contribuição social	<b>20</b>	(19.238.342)	(1.177.064)
<b>Lucro líquido/(prejuízo) do exercício</b>		<b><u>(112.079.451)</u></b>	<b><u>18.155.400</u></b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Serra da Mesa Transmissora de Energia S.A.**

Demonstrações dos resultados abrangentes  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014  
(Em reais)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Lucro líquido/(prejuízo) do exercício	(112.079.451)	18.155.400
Outros resultados abrangentes	-	-
<b>Total de resultados abrangentes</b>	<b><u>(112.079.451)</u></b>	<b><u>18.155.400</u></b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.



**Serra da Mesa Transmissora de Energia S.A.**

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014  
(Em reais)

	Capital social	Reserva de lucros		Ajuste de avaliação patrimonial	Lucros/ (prejuízos) acumulados	Total
		Reserva legal	Retenção de lucros			
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2013</b>	<b>274.500.000</b>	<b>7.661.055</b>	<b>22.898.957</b>	<b>3.396.000</b>	<b>-</b>	<b>308.456.012</b>
Lucro do exercício	-	-	-	-	18.155.400	18.155.400
Constituição da reserva legal	-	907.770	-	-	(907.770)	-
Destinação de lucros acumulados à reserva de lucros	-	-	8.623.815	-	(8.623.815)	-
Dividendos Propostos	-	-	-	-	(8.623.815)	(8.623.815)
Dividendos intermediários pagos	-	-	(22.898.957)	-	-	(22.898.957)
Reversão do saldo de ajuste de avaliação patrimonial	-	-	3.396.000	(3.396.000)	-	-
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2014</b>	<b>274.500.000</b>	<b>8.568.825</b>	<b>12.019.815</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>295.088.640</b>
Dividendos intermediários pagos	-	-	(12.019.815)	-	-	<b>(12.019.815)</b>
Prejuízo do exercício	-	-	-	-	(112.079.451)	<b>(112.079.451)</b>
Absorção de prejuízo acumulado	-	(8.568.825)	-	-	8.568.825	-
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2015</b>	<b>274.500.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>103.510.626</b>	<b>170.989.374</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Serra da Mesa Transmissora de Energia S.A.**

Demonstrações dos fluxos de caixa  
Em 31 de dezembro de 2015 e 2014  
(Em reais)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Atividades operacionais:</b>		
<b>Lucro do exercício antes dos impostos</b>	<b>(92.841.109)</b>	19.332.464
Ajustes		
Juros e variações monetárias dos empréstimos	191.499.015	67.378.327
Depreciação e amortização	234.455	145.624
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(433.776)	474.724
Provisão para contingências	90.898	(347.297)
Provisão para compensação ambiental	1.114.063	(674.480)
 (Aumento) redução nos ativos operacionais		
Concessionárias e permissionárias	1.078.345	(3.670.748)
Ativo financeiro amortizável e indenizável	(5.690.375)	13.511.220
Estoques	(1.383.523)	(2.634.370)
Impostos a recuperar	2.099.284	(1.422.787)
Adiantamentos a fornecedores	57.222	312.629
Outros ativos	613.240	(2.594.327)
 Aumento (redução) nos passivos operacionais		
Fornecedores	25.288	(194.731)
Tributos e contribuições sociais	(536.008)	14.289.788
Impostos pagos	(4.571.762)	(31.827.583)
Juros pagos	(16.366.669)	(12.580.194)
Taxas regulamentares	3.060.123	(2.353.025)
Outros passivos	2.224.399	2.240.715
 <b>Fluxo de caixa gerado pelas atividades operacionais</b>	<b>80.273.111</b>	<b>59.385.949</b>
 Baixa de imobilizado - intangível	5.488.763	(361.456)
<b>Fluxo de caixa consumido pelas atividades de investimento</b>	<b>5.488.763</b>	<b>(361.456)</b>
 Empréstimos captados	-	423.219.729
Empréstimos pagos	(58.298.713)	(491.204.057)
Dividendos pagos	(8.623.814)	(22.898.957)
Dividendos intermediários	(12.019.814)	-
<b>Fluxo de caixa consumido pelas atividades de financiamento</b>	<b>(78.942.341)</b>	<b>(90.883.285)</b>
 <b>Variação do saldo de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>6.819.533</b>	<b>(31.858.792)</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício</b>	<b>33.437.742</b>	<b>65.296.534</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício</b>	<b>40.257.275</b>	<b>33.437.742</b>

As notas explicativas anexas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## **Serra da Mesa Transmissora de Energia S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
Em 31 de dezembro de 2015 e 2014  
(Em reais)

### **1. Informações gerais**

A Serra da Mesa Transmissora de Energia S.A. (“SMTE” ou “Companhia”) é uma Companhia privada de capital fechado constituída em 14 de dezembro de 2005 e estabelecida na Av. Presidente Vargas, 955, sala 1502, Centro, Rio de Janeiro. Possui três filiais localizadas em Goiás, Minas Gerais e no Distrito Federal.

A Companhia é controlada pela State Grid Brazil Holding S.A. (SGBH ou Grupo SGBH) desde 15 de dezembro de 2010 quando foi adquirida já em fase operacional da Isolux Energia e Participações S.A., Lintran do Brasil Participações S.A., Elecnor Transmissão de Energia S.A. e Abengoa Brasil Ltda. A SGBH é Subsidiária da State Grid Corporate of China (SGCC), localizada em Pequim, na República Popular da China.

A Companhia é uma concessionária de transmissão de energia elétrica e foi constituída pelo Grupo Isolux Corsan S.A., que foi vencedor do Leilão 001/2005 - Lote C - ANEEL. A Companhia tem por objeto social a construção, implantação, operação e manutenção das instalações do serviço público de energia elétrica da rede básica do sistema elétrico interligado, composto pela Linha de Transmissão 500Kv Serra da Mesa II - Luziania - Paracatu IV - Emborcação e Luziania - Samambaia, localizada nos Estados de Goiás, Distrito Federal e Minas Gerais. Esta atividade é regulamentada pela Agencia Nacional de Energia Elétrica (ANEEL), vinculada ao Ministério de Minas e Energia (MME).

#### **1.1. Da concessão**

No dia 27 de abril de 2006, a Companhia assinou com a União o Contrato de Concessão ANEEL nº 003/2006 - Expansão da Interligação Norte-Sul III, trecho 3, que regula a Concessão de Serviço Público de Transmissão, pelo prazo de 30 anos, para implantação, operação e manutenção das seguintes instalações de transmissão, distribuídas em áreas do Distrito Federal, Goiás e Minas Gerais:

- (i) Linha de Transmissão 500 kV Serra da Mesa II-Luziania, com extensão aproximada de 310 km, no Estado de Goiás.
- (ii) Linha de Transmissão 500 kV Luziania-Paracatu IV, com extensão aproximada de 118 km, no Estado de Minas Gerais.
- (iii) Linha de Transmissão 500 kV Paracatu IV-Emborcação, com extensão aproximada de 188 km, no Estado de Minas Gerais.
- (iv) Linha de Transmissão 500 kV Luziania-Samambaia, com extensão aproximada de 65 km, nos estados de Goiás e Distrito Federal.
- (v) Subestações de Serra da Mesa II, Luziania, Paracatu IV e Samambaia.

## **Serra da Mesa Transmissora de Energia S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
Em 31 de dezembro de 2015 e 2014  
(Em reais)

### **1.2. Receita anual permitida (RAP)**

A RAP foi determinada em aproximadamente R\$66.900.000 (valor histórico) e será corrigida anualmente pelo IPCA e será válida pelos primeiros 15 anos, contados a partir do início da operação comercial. No período restante, perfazendo o total de 30 anos de concessão, a RAP será reduzida a 50% do seu valor original.

A Companhia entrou em operação em 18 de fevereiro de 2008. Em 27 de junho de 2008, a ANEEL, de acordo com a Resolução Homologatória nº 670, estabeleceu a RAP da Companhia em aproximadamente R\$70.000.000 para o período de 1º de julho de 2008 a 30 de junho de 2009.

Em 16 de junho de 2014, a ANEEL, de acordo com a Resolução Homologatória nº 1.756/2013, estabeleceu a RAP em R\$110.761.770 para o período de 1º de julho de 2014 a 30 de junho de 2015.

Em 23 de junho de 2015, a ANEEL, de acordo com a Resolução Homologatória nº1.918/2015, estabeleceu a RAP em R\$120.146.551 para o período de 1º de julho de 2015 a 30 de junho de 2016.

A receita faturada dos usuários do sistema elétrico (distribuidoras e grandes consumidores) está garantida por um esquema de contas reservas e de garantias, cujos termos são estabelecidos ao se firmar o Contrato de Usos do Sistema de Transmissão (CUST) entre o usuário e o Operador Nacional do Sistema Elétrico (ONS).

## **2. Base de preparação e apresentação**

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, as quais incluem as disposições da Lei das Sociedades por Ações e normas e procedimentos contábeis emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC.

As demonstrações financeiras foram preparadas utilizando o custo histórico como base de valor e apresentam arredondamentos em algumas apresentações. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores divergentes dos apresentados nas demonstrações financeiras devido ao tratamento probabilístico inerente ao processo de estimativa.

No exercício de 2015 a ANEEL promoveu a revisão das normas e procedimentos contidos no Plano de Contas do Serviço Público de Energia Elétrica, instituindo o Manual de Contabilidade do Setor Elétrico 2015, contendo o plano de contas, instruções contábeis e roteiro para divulgação de informações econômicas, financeiras e socioambientais resultando em importantes alterações nas práticas contábeis e de divulgação, até então aplicáveis, às empresas do setor. As normas contidas no referido Manual são de aplicação compulsória a partir de 1º de janeiro de 2015.

## **Serra da Mesa Transmissora de Energia S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
Em 31 de dezembro de 2015 e 2014  
(Em reais)

Com base nessas alterações houve a reclassificação do saldo da Taxa de Fiscalização do Serviço Público de Energia Elétrica (TFSEE), quota CDE e quota Proinfa, que em 2014 foi apresentada no grupo de custo da operação (nota explicativa 16) e em 2015 foi classificada como dedução da receita operacional (nota explicativa 15). O montante reclassificado em 2014 foi de R\$ 8.003.394. Não foram efetuadas outras reclassificações materiais nas demonstrações financeiras.

As demonstrações financeiras apresentam informações comparativas em relação ao período anterior e foram autorizadas pela Administração em 16 de março de 2016.

### **2.1. Estimativas e premissas**

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com diversas bases de avaliação utilizadas em estimativas contábeis. As estimativas contábeis envolvidas na preparação das demonstrações financeiras foram baseadas no julgamento da Administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas demonstrações financeiras. Itens significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem a avaliação dos ativos financeiros pelo método de ajuste a valor presente, análise do risco de crédito para determinação da provisão para devedores duvidosos, assim como da análise dos demais riscos para determinação de outras provisões, inclusive para contingências. A Companhia revisa suas estimativas pelo menos anualmente.

### **2.2. Conversão de saldos em moeda estrangeira**

A moeda funcional da Companhia é o Real, mesma moeda de preparação e apresentação das demonstrações financeiras. Os ativos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira, são convertidos para a moeda funcional usando-se a taxa de câmbio vigente na data dos respectivos balanços patrimoniais. Os ganhos e perdas resultantes da atualização desses ativos e passivos verificados entre a taxa de câmbio vigente na data da transação e os encerramentos dos exercícios são reconhecidos como receitas ou despesas financeiras no resultado.

### **2.3. Classificação circulante versus não circulante**

Os ativos e passivos são apresentados no balanço patrimonial com base na classificação circulante e não circulante. Um ativo é classificado no circulante quando: se espera realizá-lo ou se pretende vendê-lo ou consumi-lo no ciclo operacional normal, for mantido principalmente para negociação, se espera realizá-lo dentro de 12 meses após o período de divulgação ou se for caixa ou equivalentes de caixa.

Um passivo é classificado no circulante quando se espera liquidá-lo no ciclo operacional normal, for mantido principalmente para negociação, se espera realizá-lo dentro de 12 meses após o período de divulgação ou não há direito incondicional para diferir a liquidação do passivo por pelo menos 12 meses. Os demais ativos e passivos são classificados no não circulante.

## **Serra da Mesa Transmissora de Energia S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
Em 31 de dezembro de 2015 e 2014  
(Em reais)

### **3. Resumo das principais práticas contábeis**

#### **3.1. Caixa e equivalentes de caixa**

Os caixas equivalentes de caixa são mantidos com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo, e não para investimento ou outros fins. São considerados equivalentes de caixa as aplicações financeiras de conversibilidade imediata em um montante conhecido de caixa e estando sujeita a um insignificante risco de mudança de valor. Por conseguinte, um investimento, normalmente, se qualifica como equivalente de caixa quando tem vencimento em três meses ou menos, a contar da data de contratação.

#### **3.2. Concessionárias e permissionárias**

Destinam-se à contabilização de créditos referentes ao suprimento de energia elétrica faturado ao revendedor, do ajuste do fator de potência e de créditos provenientes da aplicação do acréscimo moratório, e engloba os valores a receber referentes ao serviço de transmissão de energia, registrados pelo regime de competência. O faturamento dos valores a receber é registrado conforme determinações do ONS por meio dos avisos de créditos (AVCs) mensais e faturas avulsas.

Provisão para crédito de liquidação duvidosa (PCLD) é avaliada pela Administração e constituída em montante considerado suficiente para cobrir possíveis perdas na realização dos recebíveis.

#### **3.3. Estoques**

Os estoques são avaliados ao custo ou valor líquido realizável, dos dois o menor. As provisões para estoques de baixa rotatividade ou obsoletos são constituídas quando consideradas necessárias pela Administração.

#### **3.4. Ativo financeiro amortizável e indenizável**

De acordo com o ICPC 01 (R1) Contratos de concessão, as infraestruturas desenvolvidas no âmbito dos contratos de concessão não são reconhecidas como ativos fixos tangíveis ou como uma locação financeira, uma vez que o concessionário não possui a propriedade, tampouco controla a utilização dessa infraestrutura, passando a ser reconhecidas de acordo com o tipo de compromisso de remuneração a ser recebida pelo concessionário.

No caso dos contratos de concessão de transmissão de energia, entende-se que o concessionário tem o direito incondicional de receber determinadas quantias monetárias independentemente do nível de utilização das infraestruturas abrangidas pela concessão na utilização do modelo de ativo financeiro, classificado como "recebíveis" e registrado ao valor justo.

Os ativos financeiros amortizáveis e indenizáveis incluem os valores a receber decorrentes dos serviços de desenvolvimento de infraestrutura, da receita financeira e dos serviços de operação e manutenção, bem como o valor do ativo indenizável, referente ao montante que o concessionário terá direito quando do término do contrato de concessão. A Companhia considera que o valor da indenização a que terá direito deve corresponder ao valor novo de reposição ajustado pela depreciação acumulada de cada item.

## **Serra da Mesa Transmissora de Energia S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
Em 31 de dezembro de 2015 e 2014  
(Em reais)

Na aplicação do ICPC 01 (R1) - Contratos de Concessão, que define as regras de mensuração e contabilização do ativo financeiro é necessário que os CPC 17 - Contratos de Construções, CPC 30 - Reconhecimento das receitas e CPC 38 - Instrumentos financeiros - reconhecimento e mensuração sejam aplicados em conjunto.

### **3.5. Ativo imobilizado**

Os itens que compõem o ativo imobilizado são relacionados à área administrativa e referentes a ativos não vinculados ao contrato de concessão (estes que tem seu resultado registrados na nota de outras receitas e despesas operacionais) e apresentados ao custo de aquisição ou de construção, líquido de depreciação acumulada e/ou perdas acumuladas por redução ao valor recuperável, se for o caso. Quando partes significativas do ativo imobilizado são substituídas, a Companhia reconhece essas partes como ativo individual com vida útil e depreciação específica. Todos os demais custos de reparos e manutenção são reconhecidos no resultado, quando incorridos. O valor residual e a vida útil estimada dos bens são revisados e ajustados, se necessário, na data de encerramento do exercício.

A depreciação é calculada de forma linear ao longo da vida útil do ativo, a taxas que levam em consideração a vida útil estimada dos bens.

Um item de imobilizado é baixado quando vendido ou quando nenhum benefício econômico futuro for esperado do seu uso ou venda. Eventual ganho ou perda resultante da baixa do ativo (calculado como sendo a diferença entre o valor líquido da venda e o valor contábil do ativo) são incluídos na demonstração do resultado no período em que o ativo for baixado. O valor residual e vida útil dos ativos e os métodos de depreciação são revistos no encerramento de cada exercício, e ajustados de forma prospectiva, quando for o caso.

### **3.6. Ativo intangível**

Ativos intangíveis adquiridos separadamente são mensurados ao custo no momento do seu reconhecimento inicial. O custo de ativos intangíveis adquiridos em uma combinação de negócios corresponde ao valor justo na data da aquisição. Após o reconhecimento inicial, os ativos intangíveis são apresentados ao custo, menos amortização acumulada e perdas acumuladas de valor recuperável.

### **3.7. Provisão para redução ao valor recuperável (“*impairment*”)**

A Administração revisa anualmente o valor contábil líquido dos ativos não financeiros e financeiros com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas ou operacionais ou tecnológicas, que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. Quando tais evidências são identificadas, e o valor contábil líquido excede o valor recuperável, é constituída provisão para perda ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável e as respectivas provisões são apresentadas nas notas explicativas.

O valor recuperável de um ativo ou de determinada unidade geradora de caixa é definido como sendo o maior entre o valor em uso e o valor líquido de venda.

Na estimativa do valor em uso do ativo, os fluxos de caixa futuros estimados são descontados ao seu valor presente, utilizando uma taxa de desconto antes dos impostos, que reflita o custo médio ponderado de capital para a indústria em que opera a unidade geradora de caixa.

## **Serra da Mesa Transmissora de Energia S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
Em 31 de dezembro de 2015 e 2014  
(Em reais)

### **3.8. Impostos**

#### Impostos sobre serviços prestados

As receitas estão sujeitas ao Programa de Integração Social (PIS) com alíquota de 1,65% e Contribuição para Financiamento da Seguridade Social (COFINS) com alíquota de 7,6%. Esses tributos são deduzidos das receitas de vendas, as quais estão apresentadas na demonstração de resultado pelo seu valor líquido.

#### Imposto de renda e contribuição social - correntes

A tributação sobre o lucro compreende o imposto de renda e a contribuição social. O imposto de renda é computado sobre o lucro tributável na alíquota de 15%, acrescido do adicional de 10% para os lucros que excederem R\$240.000 no período de 12 meses, enquanto que contribuição social é calculada à alíquota de 9% sobre o lucro tributável reconhecido pelo regime de competência, portanto as inclusões ao lucro contábil de despesas, temporariamente não dedutíveis, ou exclusões de receitas, temporariamente não tributáveis, consideradas para apuração do lucro tributável corrente geram créditos ou débitos tributários diferidos.

#### Impostos diferidos

Imposto diferido é gerado por diferenças temporárias na data do balanço entre as bases fiscais de ativos e passivos e seus valores contábeis. Impostos diferidos passivos são reconhecidos para todas as diferenças tributárias temporárias.

### **3.9. Provisões para contingências**

A Companhia reconhece provisão para causas tributárias, cíveis e trabalhistas. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos. As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta alterações nas circunstâncias, tais como prazo de prescrição aplicável, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais.

### **3.10. Ajuste a valor presente de ativos e passivos**

Os ativos e passivos monetários não circulantes são atualizados monetariamente e, portanto, estão ajustados pelo seu valor presente.

O ajuste a valor presente de ativos e passivos monetários circulantes é calculado, e somente registrado, se considerado relevante em relação às demonstrações contábeis tomadas em conjunto. Para fins de registro e determinação de relevância, o ajuste a valor presente é calculado levando em consideração os fluxos de caixa contratuais e a taxa de juros explícita, e em certos casos implícita dos respectivos ativos e passivos. Com base nas análises efetuadas e na melhor estimativa da Administração, concluiu-se que o ajuste a valor presente de ativos e passivos monetários circulantes é irrelevante em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto e, dessa forma, nenhum ajuste foi realizado.



## Serra da Mesa Transmissora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
Em 31 de dezembro de 2015 e 2014  
(Em reais)

### 3.11. Outros ativos e passivos

Um ativo é reconhecido no balanço quando for provável que seus benefícios econômicos futuros serão gerados e seu custo ou valor puder ser mensurado com segurança.

Um passivo é reconhecido no balanço quando a Companhia possui uma obrigação legal ou constituída como resultado de um evento passado, sendo provável que um recurso econômico seja requerido para liquidá-lo. As provisões são registradas tendo como base as melhores estimativas do risco envolvido.

Os ativos e passivos são classificados como circulantes quando sua realização ou liquidação é provável que ocorra nos próximos doze meses, itens com liquidação superior são demonstrados como não circulantes.

### 3.12. Apuração do resultado

O resultado das operações é apurado em conformidade com o regime contábil de competência.

### 3.13. Receita operacional

A receita é reconhecida na extensão em que for provável que benefícios econômicos serão gerados e quando possa ser mensurada de forma confiável. A receita líquida é mensurada com base no valor justo da contraprestação recebida ou a receber, excluindo descontos, abatimentos e encargos sobre vendas.

#### Receita de operação e manutenção

A receita de operação e manutenção é reconhecida pelo montante destinado pelo poder concedente para fazer face aos custos de operação e manutenção dos ativos de transmissão.

#### Receita de construção

A Companhia contabiliza receitas e custos relativos a serviços de construção ou melhoria da infraestrutura utilizada na prestação dos serviços de transmissão de energia elétrica. A margem de construção adotada é estabelecida como sendo igual a zero, considerando que: **(i)** a atividade fim da Companhia é a transmissão de energia elétrica; **(ii)** toda receita de construção está relacionada com a construção de infraestrutura para o alcance da sua atividade fim, e **(iii)** a Companhia terceiriza a construção da infraestrutura com partes não relacionadas. Mensalmente, a totalidade das adições efetuadas ao ativo intangível em curso é transferida para o resultado, como custo de construção, após dedução dos recursos provenientes do ingresso de obrigações especiais, se houver.

#### Remuneração dos ativos financeiros

Corresponde a remuneração pela taxa de desconto, que compreende a taxa interna de retorno do projeto, do fluxo incondicional de recursos estabelecido pelo poder concedente através da RAP.

## Serra da Mesa Transmissora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
Em 31 de dezembro de 2015 e 2014  
(Em reais)

### 3.14. Instrumentos financeiros

Os instrumentos financeiros somente são reconhecidos a partir da data em que a Companhia se torna parte das disposições contratuais dos instrumentos financeiros. Quando reconhecidos, são inicialmente registrados ao seu valor justo acrescido dos custos de transação que sejam diretamente atribuíveis à sua aquisição ou emissão. Sua mensuração subsequente ocorre a cada data de balanço de acordo com as regras estabelecidas para cada tipo de classificação de ativos e passivos financeiros.

#### Ativos financeiros não derivativos

Os principais ativos financeiros reconhecidos pela Companhia são: caixa e equivalentes de caixa, concessionárias e permissionárias e ativo financeiro amortizável e indenizável.

O saldo de caixa e equivalente de caixa e concessionárias e permissionárias são classificados como empréstimos e recebíveis, pois representam ativos financeiros não derivativos com recebimentos fixos ou determináveis, porém não cotados em mercado ativo. O saldo de ativo financeiro amortizável e indenizável é classificado como ativos financeiros a valor justo por meio de resultado.

Esses instrumentos financeiros ativos são mensurados pelo valor justo e após reconhecimento inicial são mensurados pelo valor justo. Os juros, atualização monetária, variação cambial, menos perdas do valor recuperável, quando aplicável, são reconhecidos no resultado quando incorridos.

#### Passivos financeiros não derivativos

Os principais passivos financeiros reconhecidos são: fornecedores - partes relacionadas e terceiros e empréstimos. Estes passivos financeiros não são usualmente negociados antes do vencimento. Após reconhecimento inicial, os passivos financeiros são medidos pelo custo amortizado através do método de juros efetivos. O saldo de empréstimos é classificado como passivo financeiro não mensurado ao valor justo e reconhecidos pelo seu custo amortizado, utilizando o método da taxa de juros efetivos. O saldo de fornecedores de bens e serviços necessários às operações da Companhia, cujos valores são conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos, variações monetárias e/ou cambiais incorridos até a data dos balanços. Estes saldos também são classificados como passivo financeiro reconhecido pelo custo amortizado.

#### Desreconhecimento (baixa) dos ativos e passivos financeiros

Um ativo financeiro é baixado quando os direitos de receber fluxos de caixa do ativo expirarem e/ou quando a Companhia transferiu os seus direitos de receber fluxos de caixa do ativo ou assumiu uma obrigação de pagar integralmente os fluxos de caixa recebidos, sem demora significativa, a um terceiro por força de um acordo de "repasse"; e (a) a Companhia transferiu substancialmente todos os riscos e benefícios do ativo, ou (b) a Companhia não transferiu nem reteve substancialmente todos os riscos e benefícios relativos ao ativo, mas transferiu o controle sobre o ativo.

## Serra da Mesa Transmissora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
Em 31 de dezembro de 2015 e 2014  
(Em reais)

Um passivo financeiro é baixado quando a obrigação for revogada, cancelada ou expirar. Quando um passivo financeiro existente for substituído por outro do mesmo mutuante com termos substancialmente diferentes, ou os termos de um passivo existente forem significativamente alterados, essa substituição ou alteração é tratada como baixa do passivo original e reconhecimento de um novo passivo, sendo a diferença nos correspondentes valores contábeis reconhecida na demonstração do resultado.

### Ativos e passivos financeiros derivativos

A Companhia não mantém ativos ou passivos financeiros derivativos e não identificou contratos com características de derivativos embutidos separáveis.

#### 4. Novos pronunciamentos técnicos e interpretações

O *International Accounting Standards Board* (IASB) emitiu as determinadas normas que ainda não haviam entrado em vigor até a data da emissão das demonstrações financeiras. Enquanto aguarda a aprovação destas normas internacionais pelo CPC, a Companhia está procedendo a sua análise sobre os impactos desses novos pronunciamentos, caso haja, em suas demonstrações financeiras.

#### 5. Caixa e equivalentes de caixa

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caixa	3.632	3.632
Bancos	572.018	466.542
Aplicações financeiras	39.681.625	32.967.568
	<u><b>40.257.275</b></u>	<u><b>33.437.742</b></u>

A Companhia estruturou as suas aplicações financeiras por meio da participação em CDBs e Fundos de Investimento que buscam alcançar seu objetivo por meio da aplicação de seus recursos preponderantemente em cotas de fundos de investimento e/ou fundos de investimento em cotas de fundos de investimento da classe Referenciado. Tanto os CDBs como os fundos podem ter suas cotas resgatadas a qualquer tempo, com possibilidade de pronta conversão sem qualquer deságio para a Companhia em um montante conhecido de caixa, e oferecem uma remuneração atrelada à taxa CDI.

#### 6. Concessionárias e permissionárias

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
A vencer	14.052.293	15.376.936
Vencidas até 30 dias	29.655	61.420
Vencidas até 60 dias	58.804	67.213
Vencidas até 90 dias	95.784	51.780
Vencidas há mais de 90 dias	1.737.644	1.495.176
	15.974.180	17.052.525
(-) PCLD	(216.785)	(650.560)
	<u><b>15.757.395</b></u>	<u><b>16.401.965</b></u>

## Serra da Mesa Transmissora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
Em 31 de dezembro de 2015 e 2014  
(Em reais)

Em função do giro das contas a receber em curtíssimo prazo, a Administração não constitui ajuste a valor presente para o referido saldo. De acordo com as normas do agente regulador, a PCLD deve ser avaliada para saldos vencidos acima de 180 dias. A Administração, por sua vez avalia as faturas vencidas acima de 180 dias de forma individualizada, e constitui a PCLD julgada necessária. Segue movimentação da PCLD:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo em 1º de janeiro	(650.560)	(175.836)
Reversão	433.775	-
Adição	-	(474.724)
Saldo em 31 de dezembro	<u>(216.785)</u>	<u>(650.560)</u>

### 7. Impostos a recuperar

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Circulante		
IR sobre aplicações financeiras	1.711.402	1.711.402
IR	5.709.489	4.598.944
CSLL	3.602.122	2.953.437
Outros	454.303	515.712
	<u>11.477.316</u>	<u>9.779.495</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Não circulante		
PIS (nota explicativa 17)	-	676.836
COFINS (nota explicativa 17)	-	3.120.269
	<u>-</u>	<u>3.797.105</u>

### 8. Ativo financeiro amortizável e indenizável

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Circulante	128.052.145	104.636.498
Não circulante	552.657.252	570.382.524
	<u>680.709.397</u>	<u>675.019.022</u>

Conforme contrato de concessão da Companhia (conforme notas explicativas 1.1 e 1.2) a Companhia reconheceu um recebível de concessão de serviço conforme o valor atual dos pagamentos mínimos anuais garantidos a serem recebidos do poder concedente. A taxa utilizada pela Companhia para remunerar o ativo financeiro e o de indenização reflete o custo de oportunidade de um investidor à época da tomada de decisão de investir nos ativos de transmissão, e é apurado comparando o retorno esperado com o valor do investimento.

## Serra da Mesa Transmissora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
Em 31 de dezembro de 2015 e 2014  
(Em reais)

### Ativo financeiro - Amortizável

As concessões das linhas de transmissão de energia da Companhia são remuneradas pela disponibilidade de suas instalações de transmissão, integrantes da Rede Básica e das demais Instalações de transmissão, não estando vinculada à carga de energia elétrica transmitida, mas sim ao valor homologado pela ANEEL quando da outorga do contrato de concessão.

### Ativo financeiro - Indenizável

Conforme termo final do contrato de concessão, a extinção da concessão determinará, de pleno direito, a reversão, ao Poder Concedente dos bens vinculados ao serviço, procedendo-se aos levantamentos e avaliações, bem como à determinação do montante da indenização devida à transmissora, observados os valores e as datas de sua incorporação ao sistema elétrico.

A administração da companhia considera que ao final da concessão caberá a Companhia uma indenização. O valor da indenização dos bens reversíveis será aquele resultante de inventário realizado pela ANEEL ou por preposto especialmente designado, e seu pagamento será realizado com os recursos do Tesouro Nacional. A Companhia não é obrigada a remunerar o Poder Concedente pelas Concessões das linhas de transmissão de energia por meio de investimentos adicionais quando da reversão dos bens vinculados ao serviço público de energia elétrica.

## 9. Outros Ativos não circulantes

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Reembolsos - Contingências (i)	13.212.335	13.212.335
Contas a receber partes relacionadas (nota explicativa 22)	122.266	133.023
Outros	67.023	65.409
	<u><b>13.401.624</b></u>	<u><b>13.410.767</b></u>

- (i) Em 16 de maio de 2010 a SGBH celebrou contrato de compra e venda de ações (o "Contrato") para aquisição de 100% (cem por cento) das ações da SMTE junto as partes vendedoras e intervenientes.

Por meio deste contrato e seus respectivos aditamentos, as vendedoras se comprometeram a assumir todos os custos de defesa e condenação relativos às quaisquer demandas administrativas e/ou judiciais, relacionadas às empresas acima listadas, nos termos e condições previstos no Contrato. Assim, a Companhia efetuou o registro de direito a reembolso para as contingências apresentadas como prováveis na nota explicativa 13.

## Serra da Mesa Transmissora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
Em 31 de dezembro de 2015 e 2014  
(Em reais)

### 10. Taxas regulamentares

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Reserva global de reversão (RGR) (i)	532.009	(1.657.481)
Taxa de fiscalização (TFSEE) (ii)	1.617.857	1.740.622
Pesquisa e desenvolvimento (P&D) (iii)	4.015.372	3.021.975
	<u><b>6.165.238</b></u>	<u><b>3.105.116</b></u>

#### (i) RGR

Taxa criada pelo Decreto n.º 41.019 de 26 de fevereiro de 1957 que tem a finalidade de prover recursos para melhoria do serviço público de energia elétrica, financiamento de fontes alternativas de energia elétrica, estudos de inventário e viabilidade de aproveitamentos de potenciais hidráulicos e para desenvolvimento e implantação de programas e projetos destinados ao combate ao desperdício e uso eficiente da energia elétrica. Conforme art. 20 da Lei nr 12.431 a vigência desta taxa ocorrerá até 2035.

O pagamento dessa taxa é regulamentado pelo artigo 1º da Resolução da Aneel nº 23, de 5 de fevereiro de 1999, onde determina que as concessionárias e permissionárias do serviço público de energia elétrica devem pagar à Eletrobrás mensalmente valores tendo como base em 2,5% do investimento e mantém a provisão de 2,5% da receita operacional regulatória.

Possíveis diferenças entre pagamento e provisão são ajustadas anualmente através de Despachos emitidos pela Aneel. A Administração da Companhia acompanha a emissão desses Despachos a fim de ajustar os valores pagos e reconhecidos no balanço.

#### (ii) TFSEE

Instituída pela Lei 9.427, de 1996, e regulamentado pelo Decreto 2.410, de 1997 pela ANEEL com a finalidade de constituir sua receita, para a cobertura do custeio de suas atividades. O percentual da taxa foi atualizado pela Lei 12.783 de 2013, onde foi fixada alíquota de 0,4%, que incide sobre o saldo da receita operacional líquida regulatória.

#### (iii) P&D

Conforme as Resoluções Aneel 316 de 2008 e 504 de 2012, as concessionárias e permissionárias de serviço público devem destinar, anualmente, 1% de sua receita operacional líquida regulatória para destinação à projetos de pesquisa e desenvolvimento. Os saldos não aplicados são atualizados mensalmente pela taxa Selic, a partir do 2º mês subsequente ao seu reconhecimento até o momento de sua efetiva realização.

## Serra da Mesa Transmissora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
Em 31 de dezembro de 2015 e 2014  
(Em reais)

### 11. Empréstimos

#### a) Total da dívida

<u>Descrição</u>	<u>Início</u>	<u>Vencimento</u>	<u>Garantidor</u>	<u>Encargos</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
State Grid International Development Limited (SGID)						
(i)	12/2013	09/2023	n/a	Libor + 2,85% a.a	503.193.400	386.359.767
					<u>503.193.400</u>	<u>386.359.767</u>
Circulante					65.251.089	44.380.292
Não circulante					437.942.311	341.979.475
				(ii)	<u>503.193.400</u>	<u>386.359.767</u>

(i) A SGID é uma subsidiária 100% controlada pela SGCC, assim, faz parte do mesmo grupo econômico.

(ii) No exercício de 2015 houve aumento do saldo em função basicamente do aumento da taxa do dólar em 31 de dezembro de 2015, cotada em USD3,9048 por real comparado em taxa e USD2,6562 em 31 de dezembro de 2014. Na nota explicativa 19 apresentamos os montantes referentes a perda de variação cambial.

#### b) Fluxos de pagamentos futuros da dívida (principal e juros):

	<u>Amortização</u>
2016	65.251.089
2017	64.791.465
2018	64.791.465
2019	64.791.465
2020 - 2023	243.567.916
	<u>503.193.400</u>

### 12. Impostos diferidos passivos

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impostos diferidos passivos (i)	63.998.510	48.941.537
	<u>63.998.510</u>	<u>48.941.537</u>

(i) Saldo referente aos registros contábeis da movimentação do ICPC 01 (R1) - Contratos de concessão que será realizado na proporção das operações considerando a receita e custos de operação realizados e depreciação do ativo imobilizado da concessão.

## Serra da Mesa Transmissora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
Em 31 de dezembro de 2015 e 2014  
(Em reais)

### 13. Provisão para contingências

#### Contingências prováveis (provisionadas):

A Companhia, no curso normal de suas operações, está envolvida em processos legais, de natureza cível, tributária, trabalhista e ambiental. A companhia constitui provisões para processos legais a valores considerados pelos seus assessores jurídicos e sua Administração como sendo suficientes para cobrir perdas prováveis. Essas provisões são apresentadas de acordo com a natureza das correspondentes causas:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Fiscal	10.712.203	10.712.203
Cível	2.591.031	2.500.132
	<u><b>13.303.234</b></u>	<u><b>13.212.335</b></u>

#### Contingências possíveis (não provisionadas):

Os consultores jurídicos analisaram a posição de todos os processos nos quais a Companhia figura como ré e estimaram as perdas possíveis em:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Fiscal	17.201.348	-
Trabalhista	30.000	-
Cível	10.000.000	-
	<u><b>27.231.348</b></u>	<u>-</u>

### 14. Patrimônio líquido

#### a) Capital social

Em 31 de dezembro de 2015 e 2014, o capital social subscrito e integralizado da Companhia é de R\$274.500.000, dividido em 274.500.000 ações ordinárias nominativas subscritas e integralizadas, no valor nominal de R\$1,00 cada. A composição do capital social subscrito é como se segue:

	<u>2015 e 2014</u>
SGBH	99,99%
International Grid Holding Limited	0,01%
	<u><b>100%</b></u>

#### b) Reserva legal

A reserva legal é constituída com base em 5% do lucro líquido do exercício, observando-se os limites previstos pela Lei das Sociedades por Ações.



## Serra da Mesa Transmissora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
Em 31 de dezembro de 2015 e 2014  
(Em reais)

### c) Dividendos

Aos acionistas é garantido estatutariamente um dividendo mínimo obrigatório de 50% do lucro líquido após a destinação para reserva legal, calculado nos termos do artigo 202 da Lei nº 6.404/76.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
(Prejuízo) / lucro líquido do exercício	(112.079.451)	18.155.400
Reserva legal (5%)	-	(907.770)
Base de cálculo para os dividendos	-	17.247.630
<b>Dividendo mínimo obrigatório (50%)</b>	<b>-</b>	<b>8.623.815</b>

Em 15 de dezembro de 2014 a Administração pagou R\$22.898.957 como dividendos intermediários referente à reserva de lucros. Em 20 de agosto de 2015 foram declarados dividendos intermediários no valor de R\$12.019.815 através de ata do Conselho de Administração. Esse valor foi pago em 04 de setembro de 2015.

## 15. Receita operacional líquida

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Receita operacional bruta	145.341.598	120.351.015
Receita de operação e manutenção	21.755.772	21.251.642
Remuneração dos ativos financeiros	123.585.826	94.839.429
Outras	-	4.259.944
Deduções da receita operacional	(26.809.395)	(24.954.668)
PIS	(2.304.245)	(2.221.997)
COFINS	(10.613.493)	(10.234.726)
RGR	(3.491.281)	(3.346.556)
P&D	(1.299.808)	(1.139.973)
CDE	(4.763.964)	(1.258.993)
TFSEE	(302.808)	(701.238)
Proinfa	(4.033.796)	(6.043.162)
Outras	-	(8.023)
	<b><u>118.532.203</u></b>	<b><u>95.396.347</u></b>

## Serra da Mesa Transmissora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
Em 31 de dezembro de 2015 e 2014  
(Em reais)

### 16. Custo da operação

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pessoal	(4.647.656)	(4.283.291)
Material <b>(i)</b>	(746.202)	1.481.046
Serviços de terceiros	(2.101.517)	(1.546.463)
Arrendamentos e aluguéis	(143.121)	(61.054)
Seguros	(153.695)	(162.239)
Tributos	(164.385)	(36.162)
Custo de operação e manutenção	(5.090.937)	(369.724)
Gastos Diversos <b>(ii)</b>	(1.791.192)	(1.773.539)
Outros	-	(44.780)
	<u><b>(14.838.705)</b></u>	<u><b>(6.796.206)</b></u>

(i) Do valor apresentado, R\$1.844.208 refere-se a ganho de inventário físico em 2014.

(ii) Grupo de gastos diversos refere-se a atividades normais da Companhia de acordo com o plano de contas da ANEEL. Maiores impactos são os gastos de telecomunicação, energia elétrica e custo de compartilhamento de infraestrutura no valor de R\$1.257.351 em 2014 e R\$1.414.294 em 2015.

### 17. Despesas gerais e administrativas

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pessoal	(4.191.443)	(3.329.202)
Administradores	(1.631.145)	(1.784.891)
Material	(32.829)	(50.628)
Serviços de terceiros <b>(i)</b>	(1.230.133)	(403.088)
Arrendamentos e aluguéis	(123.698)	(58.032)
Provisão/reversão	10.898	422.360
Doações	-	(491.202)
Tributos <b>(ii)</b>	(4.047.170)	(4.450.145)
Depreciação e amortização	(82.819)	(145.623)
Outras	(338.390)	(328.421)
	<u><b>(11.666.729)</b></u>	<u><b>(10.618.872)</b></u>

(i) Aumento dos serviços de terceiros devido despesa de consultoria e assessoria no valor de R\$883.937 em 2015 e R\$144.476 em 2014.

(ii) A Administração da Companhia aprovou a baixa de R\$3.797.105 em 2014 e R\$3.797.105 em 2015 referente a PIS e COFINS, visto que não havia previsão de utilização dos créditos apresentados.

## Serra da Mesa Transmissora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
Em 31 de dezembro de 2015 e 2014  
(Em reais)

### 18. Outras (despesas)/receitas operacionais

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Rendas da prestação de serviços	1.701.755	-
Demais receitas e rendas	-	336.085
Tributos sobre a receita	(204.974)	-
Depreciação	(151.636)	-
	<u><b>1.345.145</b></u>	<u><b>336.085</b></u>

Nesse grupo são registradas receitas e despesas provenientes atividades não vinculadas a concessão: Centro de Operação do Sistema (COS) e Contratos de Compartilhamento de Infraestrutura (CCI).

### 19. Resultado financeiro

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Receita financeira</b>	<b>66.583.853</b>	<b>58.975.056</b>
Receitas de aplicações financeiras	6.746.439	8.669.830
Variações cambiais ativas (nota explicativa 11)	59.813.281	49.990.995
Outras receitas financeiras	24.133	314.231
<b>Despesa financeira</b>	<b>(252.796.876)</b>	<b>(117.959.946)</b>
Variações cambiais passivas (nota explicativa 11)	(235.933.189)	(105.237.924)
Juros sobre empréstimos - terceiros (nota explicativa 11)	-	(10.256.590)
Juros sobre empréstimos - partes relacionadas (nota explicativa 11)	(15.379.107)	(1.874.808)
Outras despesas financeiras	(1.484.580)	(590.624)
	<u><b>(186.213.023)</b></u>	<u><b>(58.984.890)</b></u>

### 20. Conciliação do imposto de renda e contribuição social (IR e CS)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	(92.841.109)	19.332.464
Alíquota nominal – 34%	31.565.977	(6.573.038)
Adições e exclusões não dedutíveis	(1.350.503)	11.739.784
Variação cambial	(35.152.369)	-
Juros indedutíveis	(5.861.497)	-
Outros	(8.439.950)	(6.343.810)
Imposto de renda e contribuição social à alíquota efetiva	<u><b>(19.238.342)</b></u>	<u><b>(1.177.064)</b></u>

## Serra da Mesa Transmissora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
Em 31 de dezembro de 2015 e 2014  
(Em reais)

### 21. Instrumentos financeiros

A Companhia mantém operações com instrumentos financeiros e a administração desses instrumentos é efetuada por meio de estratégias operacionais e controles internos, visando segurança, rentabilidade e liquidez. A política de controle da Companhia é previamente aprovada pela Diretoria.

Em 2015 e 2014, a Companhia não registrou investimentos mantidos até o vencimento ou ativos financeiros disponíveis para a venda. O valor justo dos recebíveis não difere dos saldos contábeis, pois têm correção monetária consistente com taxas de mercado e/ou estão ajustados pela provisão para redução ao valor recuperável, assim, não apresentamos quadro comparativo entre os valores contábeis e justos dos instrumentos financeiros.

Todos os instrumentos financeiros da Companhia estão classificados hierarquicamente no nível 2.

Os instrumentos financeiros constantes do balanço patrimonial apresentam-se pelo valor contratual, que é próximo ao valor de mercado. Para determinação do valor de mercado foram utilizadas as informações disponíveis e metodologias de avaliação apropriadas para cada situação.

#### 21.1. Classificação dos instrumentos financeiros por categoria

<b>Ativos mensurados pelo valor justo</b>	<b>Nota</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Caixa e equivalentes de caixa	<b>5</b>	40.257.275	33.437.742
Ativo financeiro amortizável e indenizável	<b>8</b>	680.709.397	675.019.022
<b>Ativos mensurados pelo custo amortizado</b>	<b>Nota</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Adiantamentos a fornecedores		557.248	634.094
Concessionárias e permissionárias	<b>6</b>	15.757.395	16.401.965
<b>Passivos mensurados pelo custo amortizado</b>	<b>Nota</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Empréstimos - partes relacionadas	<b>11</b>	503.193.400	386.359.767
Fornecedores - terceiros		948.320	915.943
Fornecedores - partes relacionadas	<b>22</b>	6.502	9.999

## Serra da Mesa Transmissora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
Em 31 de dezembro de 2015 e 2014  
(Em reais)

### 21.2. Gestão de risco

As operações financeiras da Companhia são realizadas por intermédio da área financeira de acordo com uma estratégia conservadora, visando segurança, rentabilidade e liquidez previamente aprovada pela Diretoria do Grupo. Os principais fatores de risco mercado que poderiam afetar o negócio da Companhia são:

a) Riscos de mercado

A utilização de instrumentos financeiros pela Companhia tem como objetivo proteger seus ativos e passivos, minimizando a exposição a riscos de mercado, principalmente no que diz respeito às oscilações de taxas de juros, índices de preços e moedas. A Companhia não tem pactuado contratos de derivativos para fazer hedge contra esses riscos, porém, estes são monitorados pela Administração da Companhia, que periodicamente avalia a exposição da Companhia e propõe estratégia operacional, sistema de controle, limites de posição e limites de créditos com os demais parceiros do mercado. A Companhia também não pratica aplicações de caráter especulativo ou quaisquer outros ativos de riscos.

b) Riscos de taxa de juros

Os riscos de taxa de juros relacionam-se com a possibilidade de variações no valor justo de seus empréstimos indexados a taxas de juros pré-fixadas, no caso de tais taxas não refletirem as condições correntes de mercado. Apesar de a Companhia efetuar o monitoramento constante desses índices, até o momento não identificou a necessidade de contratar instrumentos financeiros de proteção contra o risco de taxa de juros.

c) Riscos cambiais

Os resultados da Companhia estão suscetíveis de sofrer variações, em função dos efeitos da volatilidade da taxa de câmbio sobre as transações atreladas às moedas estrangeiras, principalmente em operações empréstimos. A Companhia faz acompanhamento periódico sobre sua exposição cambial e até o presente momento não identificou a necessidade de contratar instrumentos financeiros de proteção visto que os empréstimos da Companhia são contratados junto a SGID, assim, os ganhos e perdas em função da variação das taxas cambiais fica consolidado no Grupo.

*Análise de sensibilidade de variações na moeda estrangeira*

A Companhia calcula a sensibilidade a uma variação cabível que possa ocorrer na taxa de câmbio do U\$\$, mantendo-se todas as outras variáveis constantes, dos empréstimos com contratação em moeda estrangeira. A análise de sensibilidade foi realizada para o valor justo dos instrumentos financeiros de moeda estrangeira. O cenário atual é o valor justo em 31/12/2015. Consideramos a mudança na variável de risco de -5% e +5% respectivamente, em:

	31/12/2015	-5%	5%
Empréstimos	503.193.400	(25.159.670)	25.159.670

## Serra da Mesa Transmissora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
Em 31 de dezembro de 2015 e 2014  
(Em reais)

d) Risco de crédito

O risco de crédito está relacionado a instituições financeiras (contrapartes) com as quais a Companhia possui ativos, não cumprir com suas obrigações contratuais, ocasionando perdas financeiras. Para minimizar esses riscos, as contrapartes selecionadas são de primeira linha, o que reduz a possibilidade de não cumprimento de obrigações.

Os riscos de créditos relacionados às contas a receber (concessionárias e permissionárias) são minimizados em virtude dos contratos assinados entre o ONS, as transmissoras e os agentes participantes da rede básica apresentarem garantias. Devido a isso, a empresa apresenta baixo nível de atrasos nos recebimentos. E em caso de inadimplência, a Companhia pode solicitar ao ONS o acionamento das garantias dos contratos.

e) Risco de liquidez

A Companhia acompanha o risco de escassez de recursos por meio de uma ferramenta de planejamento de liquidez recorrente. O objetivo da Companhia é manter o saldo entre a continuidade dos recursos e a flexibilidade através de contas garantidas e empréstimos bancários. A política é a de que as amortizações sejam distribuídas ao longo do tempo de forma balanceada.

A previsão de fluxo de caixa é realizada de forma centralizada pela Administração da Companhia através de revisões mensais. O objetivo é ter uma geração de caixa suficiente para atender as necessidades operacionais, custeio e investimento da Companhia.

## 22. Partes relacionadas

Os principais saldos com partes relacionadas apresentados em 31 de dezembro de 2015 e 2014 na Companhia decorrem de transações junto a Controladora e empresas do Grupo, os quais:

### 22.1. Passivo

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Fornecedores partes relacionadas (i)	6.502	9.999
Contas a pagar - partes relacionadas	77.000	-
Empréstimos (nota explicativa 11)	503.193.400	386.359.767

### 22.2. Resultado

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Resultado		
Despesa de aluguel (i)	(61.128)	(43.033)
Despesas de juros de empréstimos (nota explicativa 11)	(15.379.107)	(1.874.808)

(i) O saldo de despesa de aluguel e fornecedores referem-se a despesas de aluguel junto a SGBH.

## Serra da Mesa Transmissora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
Em 31 de dezembro de 2015 e 2014  
(Em reais)

### 23. Gestão do capital

A Companhia utiliza capital próprio e de terceiros para o financiamento de suas atividades, sendo que a utilização de capital de terceiros visa otimizar sua estrutura de capital e monitora sua estrutura de capital e a ajusta considerando as mudanças nas condições econômicas. O objetivo principal da Administração de capital é assegurar a continuidade dos negócios e maximizar o retorno ao acionista.

Não houve alterações quanto aos objetivos, políticas ou processos durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014.

### 24. Cobertura de seguros

A Companhia adota a política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos por montantes considerados suficientes para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de sua atividade. As premissas de riscos adotadas, dada a sua natureza, não fazem parte do escopo de uma auditoria de demonstração financeira, conseqüentemente não foram examinadas pelos nossos auditores independentes.

A cobertura de seguros contra riscos operacionais é composta por danos materiais e para responsabilidade civil, conforme:

<u>Ativo</u>	<u>Tipo de cobertura</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Responsabilidade civil	Risco civil	983.877	1.025.477
Seguro patrimonial	Risco operacional	217.314.776	217.314.776
Veículos	Carros	104.186	130.738
		<u>218.402.839</u>	<u>218.470.991</u>