

CNPJ/MF 19.699.063/0001-06

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

EXERCÍCIO SOCIAL DE 2014

Senhores Acionistas,

A Administração da **Mata de Santa Genebra Transmissão S.A. (MSG)**, em cumprimento às disposições legais e estatutárias submete à apreciação de V.Sas. o Relatório da Administração e as suas correspondentes Demonstrações Financeiras relativas ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2014, acompanhadas do Parecer dos Auditores Independentes.

Mensagem da Administração

Durante o exercício de 2014 a MSG deu início aos investimentos para implantação das instalações de Transmissão do Lote "A" do Leilão nº 007/2013-ANEEL, realizado em 14/11/2013.

Como fonte de recurso do empreendimento, em 2014 a MSG recebeu R\$102.500.000,00 da seguinte forma:

- R\$54.500.000,00 por meio de *equity* dos acionistas;
- R\$ 48.000.000,00 por meio de emissão de Debêntures. Para financiamento das necessidades de curto prazo foi realizado o lançamento da primeira emissão de Debêntures não conversíveis em ações, em três séries, no valor total R\$469.000.000,00, para dar cobertura financeira ao projeto por dezoito meses, até a liberação do empréstimo de longo prazo. A primeira série, no valor de R\$ 48.000.000,00, foi integralizada em setembro de 2014. A segunda série, no valor de R\$250.000.000,00, e a terceira série, no valor de R\$171.000.000,00, têm previsão de integralização para fevereiro e abril de 2015 respectivamente, datas estas condicionadas à emissão da Licença Prévia (LP) do empreendimento.

Os investimentos realizados na implantação do empreendimento foram de R\$ 64.000.000,00, o que representa aproximadamente 4% dos investimentos previstos para a conclusão do empreendimento.



1/7

CNPJ/MF 19.699.063/0001-06

Foram assinados em 2014 contratos definitivos para a implantação do Empreendimento, oriundos de pré-contratos assinados antes do Leilão nº 007/2013-ANEEL, com as seguintes Empresas:

- Com a CONCREMAT ENGENHARIA E TECNOLOGIA S.A. para a execução, sob o regime de empreitada por preço global, dos serviços de Licenciamento e Gestão Ambiental;
- Com a MEDRAL GEOTECNOLOGIAS E AMBIENTAL LTDA. para a execução, sob o regime de empreitada por preço global, dos serviços de Gestão e Execução Fundiária referentes à construção da LT 500 kV ITATIBA – BATEIAS;
- Com a AVALICON ENGENHARIA LTDA. para a execução, sob o regime de empreitada por preço global, dos serviços de Gestão e Execução Fundiária referentes à construção das LT ARARAQUARA 2 - ITATIBA e LT ARARAQUARA 2 - FERNÃO DIAS, construção da Subestação 500/440 kV Fernão Dias e ampliação das Subestações 440 kV Santa Bárbara D'Oeste e 500 kV Itatiba;
- Com o CONSÓRCIO ELECNOR SCHAHIN, para o fornecimento, sob o regime de empreitada por preço global dos Projetos Executivos, Básico Preliminar da ANEEL, referentes às LTs 500 kV ARARAQUARA 2 – ITATIBA e ARARAQUARA 2 – FERNÃO DIAS, e seccionamento da LT 500 kV CAMPINAS – CACHOEIRA PAULISTA, e seccionamento da LT 500 kV BOM JARDIM – TAUBATÉ;
- Com o CONSÓRCIO SST - SÃO SIMÃO – TABOCAS, para o fornecimento, sob o regime de empreitada por preço global dos Projetos Executivos, Básico Preliminar da ANEEL, referentes à LT 500 kV ITATIBA – BATEIAS;
- Com o CONSÓRCIO ALSTOM GRID / ETE – LOTE A_007/2013, para fornecimento, sob o regime de empreitada por preço global, dos Equipamentos, Materiais, Sistemas, Comissionamento, Testes, Treinamento e Ensaio de Operação; incluindo Projeto Básico de Engenharia e Executivo; bem como os serviços de Construção (Obras Civas e Montagem Eletromecânica), referentes a construção da Subestação 500/440 kV Fernão Dias (9+1R) x 400 MVA e ampliação das Subestações Santa Bárbara D'Oeste 440 kV, Compensador Estático (-300, +300) Mvar, e Itatiba 500 kV, Compensador Estático (-300, +300) Mvar, Araraquara 2 500 kV, Bateias 500 kV e Banco Série;
- Com o SISTEMA PRI ENGENHARIA, para a prestação de serviços de engenharia do proprietário, relativo às atividades de Licenciamento e Gestão Ambiental, Gestão e Execução Fundiária e Engenharia, Construção, Testes e Comissionamento do Empreendimento.

 2/7

CNPJ/MF 19.699.063/0001-06

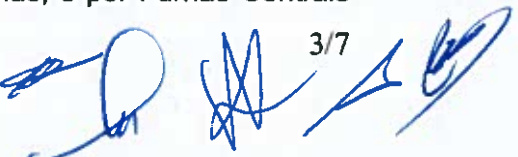
Destacamos os seguintes eventos para implantação do Empreendimento, ocorridos em 2014:

- 04.02.2014 - Abertura do processo de licenciamento ambiental no IBAMA-DF;
- 25.02.2014 - IBAMA ratifica o rito de licenciamento ambiental ordinário, e encaminha o Termo de Referência, necessário para a elaboração do EIA/RIMA;
- 25.04.2014 - Protocolado no IPHAN-DF o Plano de Trabalho referente ao Projeto de Pesquisa e solicitação da emissão de Portaria para a realização de diagnóstico arqueológico, histórico cultural e imaterial, prospecção arqueológica e educação patrimonial;
- 07.05.2014 - Protocolado no IBAMA, o Plano de Trabalho da Fauna completo;
- 13.05.2014 - protocolado no IBAMA, o Plano de Trabalho da Flora;
- 09.06.2014 - Publicada no Diário Oficial da União, a Portaria do IPHAN nº 30, de 06/06/2014 (processo nº 01450.005653/2014-53), para realização dos trabalhos de diagnóstico, prospecção arqueológica e educação patrimonial;
- 11/07/2014 - Assinado o Contrato de Prestação de Serviço de Transmissão - CPST nº 012/2014 entre o ONS e MSG;
- 01.09.2014 – Protocolado no IBAMA o EIA/RIMA, com a solicitação da Licença Prévia;
- 02/09/2014 - Entrega do Projeto Básico ao Operador Nacional do Sistema Elétrico (ONS) e Agência Nacional de Energia Elétrica (ANEEL);
- 27.10.2014 – Publicado pelo IBAMA no DOU, o aceite do EIA/RIMA e disponibilização do estudo no site;
- 13,14 e 15.12.2014 - Realizadas Audiências Públicas nos municípios de São Carlos (SP), Itu (SP) e Campo Largo (PR);
- 04/11/2014 – Assinatura do Contrato de Compartilhamento de Instalação (CCI) com a CTEEP para a subestação de Santa Bárbara D'Oeste;
- Na Gestão Fundiária, foi aprovada a Metodologia de Avaliação Fundiária e está em andamento a análise de laudos e dossiês documentais, visando à oferta de valores para os interferidos.
- Execução dos trabalhos de levantamento de dados no campo para implantação do traçado e realização de sondagens e prospecções arqueológicas;
- Em elaboração o Projeto Executivo.

1. Perfil da empresa

A Mata de Santa Genebra Transmissão S.A. (MSG) é uma Sociedade Anônima de Capital Fechado, tem sede na Rua Real Grandeza, nº 274, parte, CEP 22281-036, na cidade do Rio de Janeiro, estado do Rio de Janeiro, constituída em 27/01/2014, CNPJ/MF nº 19.699.063/0001-06.

A sociedade é formada pela COPEL Geração e Transmissão S.A., com sede em Curitiba, estado do Paraná, na Rua José Izidoro Biazetto, nº158, bloco A, CNPJ/MF nº 04.370.282/0001-70, detentora de 50,1% das ações ordinárias, e por Furnas Centrais

 3/7

CNPJ/MF 19.699.063/0001-06

Elétricas S.A., com sede no município e estado do Rio de Janeiro, na Rua Real Grandeza, nº 219, CNPJ/MF nº 23. 274.194/0001-19, detentora de 49,9% das ações ordinárias da transmissora.

A Administração é composta por um Conselho de Administração e pela Diretoria.

O Conselho de Administração é formado por seis membros titulares e seis membros suplentes.

A Diretoria é composta de seis membros: um Diretor Presidente, um Diretor Administrativo, um Diretor Técnico, um Diretor de Meio Ambiente /Fundiário, um Diretor Financeiro e um Diretor de Contratos.

A Empresa tem um Conselho Fiscal constituído de três membros titulares.

2. O Empreendimento

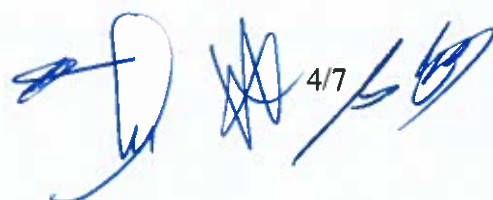
O Empreendimento relativo ao Lote "A" do Leilão nº 007/2013-ANEEL compreende as seguintes instalações, nos estados de São Paulo e Paraná:

- LT 500 kV Itatiba - Bateias, 399 km;
- LT 500 kV Araraquara 2 – Itatiba, 207 km;
- LT 500 kV Araraquara 2 - Fernão Dias, 241 km;
- SE Santa Bárbara D'Oeste 440 kV, Compensador Estático (-300,+300) Mvar;
- SE Itatiba 500 kV, Compensador Estático (-300,+300) Mvar; e.
- SE 500/440 kV Fernão Dias (9+1R) x 400 MVA.
- Seccionamento da LT 500 kV Campinas-Cachoeira Paulista (FURNAS), na SE Fernão Dias;
- Seccionamento da LT 440 kV Bom Jardim-Taubaté (CTEEP), na SE Fernão Dias.

Em 14.05.2014 a MSG assinou com a ANEEL o Contrato de Concessão nº 01/2014, se comprometendo a concluir a implantação do Empreendimento em 42 meses, com exceção dos 2º e 3º bancos de autotransformadores da SE Fernão Dias, cujo prazo é de 48 meses.

A Receita Anual Permitida do Empreendimento é de R\$174.447.000,00 referidos a novembro /2013. No Contrato de Concessão nº 01/2014, a RAP do Empreendimento já vem dividida em seis parcelas, a saber:

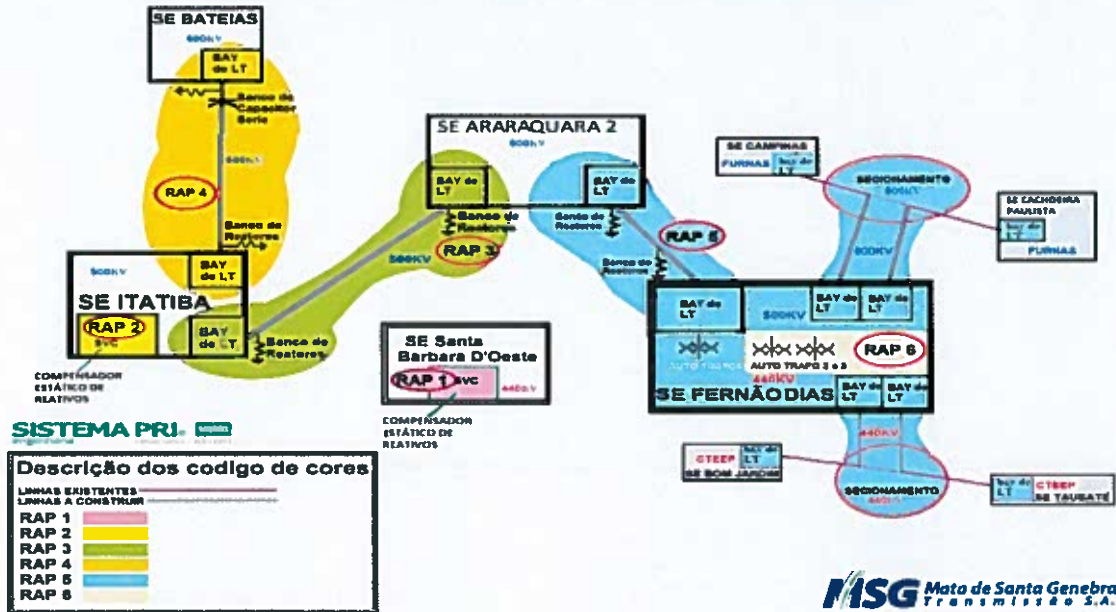
- 18,61% referentes às instalações associadas à LT 500 kV Araraquara 2 - Itatiba;
- 4,75% referentes ao Compensador Estático de Reativos – CER da SE Itatiba;
- 5,16% referentes ao Compensador Estático de Reativos – CER da SE Santa Bárbara D'Oeste;
- 33,21% referentes à LT Itatiba – Bateias 500 kV;

 4/7

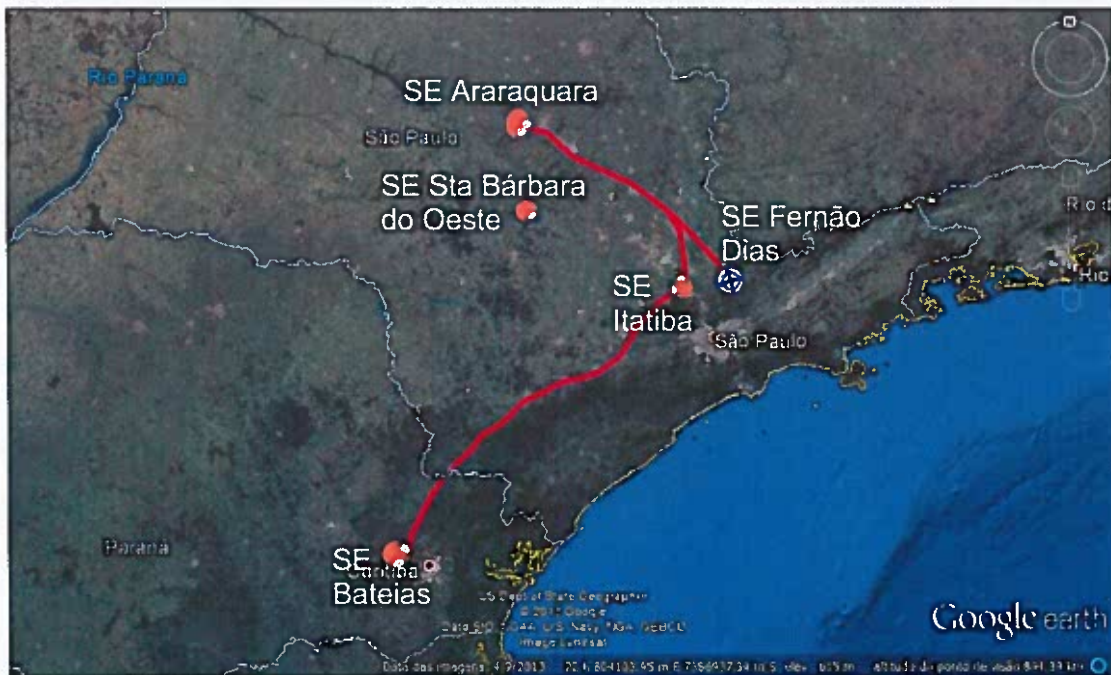
CNPJ/MF 19.699.063/0001-06

- 31,15% referentes à LT Araraquara 2 – Fernão Dias 500 kV e SE Fernão Dias 500/440kV;
- 7,12% associados aos Bancos de Autotransformadores 2 e 3.

CONFIGURAÇÃO DO EMPREENDIMENTO



Mapa de localização do Empreendimento



[Handwritten signatures and initials] 517

As datas de necessidade, para o Sistema Interligado, das diversas instalações que compõem o Empreendimento, segundo o Contrato de Concessão, são:

Instalação de Transmissão	Data de Necessidade
LT Araraquara 2 – Itatiba 500 kV, SE Itatiba e SE Santa Bárbara D'Oeste	Mai/2014
LT Itatiba – Bateias 500 kV	Jan/2015
LT Araraquara2 – Fernão Dias 500kV e SE Fernão Dias 500/440 kV – 1200MVA	Mai/2015
SE Fernão Dias 500/440 kV – 2400 MVA (2º e 3º bancos de autotransformadores)	Jan/2018

Havendo qualquer antecipação na energização do Empreendimento, desde que para uma data igual ou posterior à data da necessidade, será assegurada para a MSG a RAP correspondente, conforme estabelecido no Contrato de Concessão.

O Plano de Negócios da MSG considera uma antecipação de nove meses, ou seja, a implantação do Empreendimento em 33 meses (fev/2017), com exceção dos 2º e 3º bancos de autotransformadores de Fernão Dias, previstos ocorrer em 48 meses (mai/2018).

3. Benefícios fiscais

Os projetos em implantação pela MSG foram enquadrados no Regime especial de Incentivos para o Desenvolvimento da Infraestrutura (REIDI) conforme publicado no Diário Oficial da União nº 193, de sete de outubro de 2014, pela Receita Federal, o Ato Declaratório Executivo nº 328, datado de dois de outubro de 2014.

4. Práticas contábeis aderentes ao IFRS

As Demonstrações Financeiras referentes ao exercício findo em 2014 estão sendo apresentadas em conformidade com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro - International Financial Reporting Standards - IFRS emitidas pelo International Accounting Standards Board - IASB.

As práticas contábeis adotadas no Brasil compreendem aquelas incluídas na legislação societária brasileira, os Pronunciamentos, as Orientações e as Interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC, aprovados pelo Conselho Federal de Contabilidade – CFC.


6/7

CNPJ/MF 19.699.063/0001-06

5. Auditores Independentes

Em atendimento à Instrução CVM nº381, de 14 de janeiro de 2003 a MSG informa que não possui outros contratos com seus Auditores Independentes, Maciel Auditores S/S – EPP, que não estejam relacionados com a auditoria das Demonstrações Contábeis.

6. Encerramento e agradecimentos

A Administração da MSG, comprometida com a implantação deste empreendimento nos prazos previstos pelo Plano de Negócio, direciona seus esforços para contribuir para a melhoria do sistema elétrico brasileiro e agradece seus acionistas, fornecedores, colaboradores e órgãos governamentais.

Rio de Janeiro, 19 de janeiro de 2015



Sergio Cardinali
Diretor Presidente e de Contratos



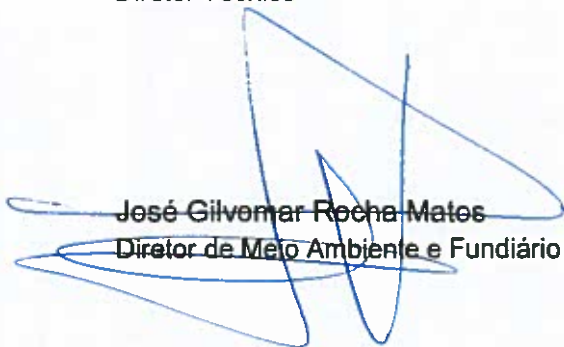
Carlos Eduardo da Silva Bessa
Diretor Financeiro



Carlos Agenor Magalhães da Trindade
Diretor Técnico



Wellington Fernando Lourenço
Diretor Administrativo



José Gilvomar Rocha Matos
Diretor de Meio Ambiente e Fundiário