

**SIDERAL LINHAS AÉREAS LTDA.**

**Relatório dos auditores independentes**

**Demonstrações contábeis  
Em 31 de dezembro de 2015 e 2014**

**SIDERAL LINHAS AÉREAS LTDA.**

**Demonstrações contábeis**

**Em 31 de dezembro de 2015 e 2014**

**Conteúdo**

**Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações contábeis**

**Balancos patrimoniais**

**Demonstrações de resultados**

**Demonstrações dos resultados abrangentes**

**Demonstrações das mutações do patrimônio líquido**

**Demonstrações dos fluxos de caixa**

**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis**

## **RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS**

Aos Administradores e Quotistas da

**SIDERAL LINHAS AÉREAS LTDA.**

Curitiba - PR

Examinamos as demonstrações contábeis da **SIDERAL LINHAS AÉREAS LTDA.** que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2015 e as respectivas demonstrações do resultado, dos resultados abrangentes, 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 contábeis**

A Administração da Empresa é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, assim como pelos controles internos que a Administração determinou como necessários para permitir a elaboração dessas demonstrações contábeis 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 contábeis 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 contábeis 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 contábeis. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, 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 contábeis da Empresa 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 Empresa. 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 contábeis tomadas em conjunto.

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

**Opinião sobre as demonstrações contábeis preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil**

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da **SIDERAL LINHAS AÉREAS LTDA.** em 31 de dezembro de 2015, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

**Outros Assuntos**

As demonstrações contábeis referente ao período findo em 31 de dezembro de 2014, apresentadas para fins de comparação, não foram auditadas por auditores independentes.

Curitiba, 04 de março de 2016.



**BDO RCS Auditores Independentes SS**

**CRC 2 SP 013846/O-1**

**Paulo Sérgio Tufani**

**Contador CRC 1SP 124504/O-9**

**Marisa Bernardino de Albuquerque**

**Contadora CRC 1 SP 143624/OTPR**

## Sideral Linhas Aéreas Ltda.

### Balanços patrimoniais

Em 31 de dezembro de 2015 e 2014

(Em milhares de reais)

Ativo				Passivo e patrimônio líquido			
	Nota explicativa	2015	2014 (não auditado)		Nota explicativa	2015	2014 (não auditado)
<b>Circulante</b>				<b>Circulante</b>			
Caixa e equivalentes	4	682	1.199	Fornecedores	11	2.035	4.897
Aplicações Financeiras	5	14.387	25.968	Obrigações trabalhistas	12	2.403	1.278
Contas a Receber	6	12.031	6.583	Obrigações tributárias	13	2.394	1.456
Adiantamentos	7	4.301	8.772	Outras contas a pagar		35	3
Impostos a recuperar	8	9.933	7.828	Provisão de reservas para manutenção	14	8.725	13.696
Estoques		-	116			<b>15.592</b>	<b>21.330</b>
		<b>41.334</b>	<b>50.466</b>				
<b>Não circulante</b>				<b>Não circulante</b>			
Imobilizado	9	48.748	38.577	Bens de Terceiros em nosso Poder		-	12.112
Intangível	10	-	11			-	<b>12.112</b>
		<b>48.748</b>	<b>38.588</b>				
<b>Patrimônio líquido</b>				<b>Patrimônio líquido</b>			
				Capital social	15	16.500	16.500
				Adto. futuro aumento capital		7.964	7.964
				Reservas de lucros		50.026	31.148
						<b>74.490</b>	<b>55.612</b>
<b>Total do ativo</b>				<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>			
		<b>90.082</b>	<b>89.054</b>			<b>90.082</b>	<b>89.054</b>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

## Sideral Linhas Aéreas Ltda.

### Demonstrações de resultado

Em 31 de dezembro de 2015 e 2014

(Em milhares de reais)

	Nota explicativa	2015	2014 (não auditado)
Receitas Bruta		161.955	119.846
(-) Deduções sobre as Receitas		(22.952)	(18.168)
<b>(=) Receita Operacional Líquida</b>	<b>16</b>	<b>139.003</b>	<b>101.678</b>
(-) Custos de Serviços Prestados	17	(109.683)	(69.676)
<b>(=) Lucro bruto</b>		<b>29.320</b>	<b>32.002</b>
Despesas gerais e administrativas	18	(3.464)	(1.328)
Receitas financeiras	19	9.232	3.682
Despesas financeiras	19	(3.699)	(2.198)
Outras receitas/despesas operacionais		(855)	4.108
		<b>1.214</b>	<b>4.264</b>
<b>(=) Resultado antes dos impostos</b>		<b>30.534</b>	<b>36.266</b>
(-) Imposto de Renda		(7.938)	(9.463)
(-) Contribuição Social		(2.866)	(3.415)
<b>(=) Lucro líquido do exercício</b>		<b>19.730</b>	<b>23.388</b>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

## Sideral Linhas Aéreas Ltda.

### Demonstrações dos Resultados Abrangentes

Em 31 de dezembro de 2015 e 2014

(Em milhares de reais)

	2015	2014
		(não auditado)
Lucro do Exercício	19.730	23.388
Outros resultados abrangentes	-	-
<b>Total do resultado abrangente do exercício</b>	<b>8.165</b>	<b>23.388</b>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

## Sideral Linhas Aéreas Ltda.

### Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

(Em milhares de reais)

	Capital social	Adiantamento para futuro aumento de capital	Reserva de lucros	Lucros/prejuízos acumulados	Total
Saldos em 01 de janeiro de 2014	16.500	7.963	8.267	-	32.730
Resultado do exercício	-	-	-	23.388	23.388
Distribuição de lucros	-	-	(506)	-	(506)
Constituição de reserva de lucros	-	-	23.388	(23.388)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2014	16.500	7.963	31.149	-	55.612
Resultado do exercício	-	-	-	19.730	19.730
Distribuição de lucros	-	-	(852)	-	(852)
Constituição de reserva de lucros	-	-	19.730	(19.730)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2014	16.500	7.963	50.027	-	74.490

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações contábeis.



## Sideral Linhas Aéreas Ltda.

### Demonstrações dos fluxos de caixa

Em 31 de dezembro de 2015 e 2014

(Em milhares de reais)

	2015	2014 (não auditado)
<b>Lucro (Prejuízo) líquido do exercício</b>	<b>19.730</b>	<b>23.388</b>
<b>Itens que não afetam o caixa operacional</b>		
Depreciação e amortização	11.034	7.209
Baixas do ativo imobilizado	22.145	-
	<b>52.909</b>	<b>30.597</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>		
(- /+) Aumento / diminuição nas aplicações financeiras	11.581	(16.386)
(- /+) Aumento / diminuição nos contas a receber	(5.448)	(3.516)
(- /+) Aumento / diminuição nos adiantamentos	4.471	6.279
(- /+) Aumento / diminuição nos impostos a recuperar	(2.105)	(2.230)
(- /+) Aumento / diminuição nos estoques	116	39
(+/-) Aumento / diminuição em fornecedores	(2.862)	417
(+/-) Aumento / diminuição em obrigações trabalhistas	1.125	194
(+/-) Aumento / diminuição em obrigações tributárias	938	156
(+/-) Aumento / diminuição em contas a pagar	(17.051)	15.558
<b>(=) Caixa líquido das atividades operacionais</b>	<b>43.674</b>	<b>31.108</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>		
Aquisições de bens do imobilizado e intangível	(43.339)	(29.429)
<b>(=) Caixa líquido das atividades de investimentos</b>	<b>(43.339)</b>	<b>(29.429)</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>		
Distribuição de lucros	(852)	(506)
<b>(=) Caixa líquido das atividades de financiamentos</b>	<b>(852)</b>	<b>(506)</b>
<b>(=) Aumento (diminuição) de caixa e de equivalentes de caixa</b>	<b>(517)</b>	<b>1.173</b>
Caixa no início do período	1.199	26
Caixa no final do período	682	1.199
<b>(=) Diminuição de caixa e de equivalentes de caixa</b>	<b>(517)</b>	<b>1.173</b>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

## **1. Contexto Operacional**

A Sideral Linhas Aéreas Ltda. tem como atividade operacional o transporte aéreo não regular de passageiros, cargas e mala postal, além de manutenção, compra, venda e arrendamento de aeronaves, partes e peças de aeronaves.

O planejamento para a constituição da Sideral iniciou-se em novembro de 2007, após mais de 2 anos de planejamento em Maio de 2009 deu-se início ao processo de homologação junto à ANAC, obtendo-se a Certificação final de Linha Aérea no dia 08 de fevereiro de 2011, com a publicação da portaria de concessão no Diário Oficial da União.

A Sideral tornou-se totalmente operacional efetuando seu primeiro voo comercial no dia 13 de março de 2011, na rota Guarulhos (GRU) - Salvador (SSA).

A Matriz da Sideral localiza-se em São José dos Pinhais - PR, na grande Curitiba. Por tratar-se de empresa charter (fretamento) a Sideral Linhas Aéreas está apta a operar em todo o Território Nacional e encontra-se em Processo de Certificação para operar na América do Sul.

Além da Matriz em São José dos Pinhais, possui mais 9 filiais no país que atendem diretamente o cliente: Guarulhos (SP), Rio de Janeiro (RJ), Salvador (BA), Brasília (DF), Belo Horizonte (MG), São Luís (MA), Teresina (PI), Fortaleza (CE), Manaus (AM).

Atualmente a empresa conta com uma frota de 5 aeronaves do modelo Boeing 737 SF, possuindo uma das mais novas frotas cargueiras operando no Brasil, com a capacidade de transporte de 20,8 toneladas cada uma. Essas aeronaves são o diferencial da Sideral, uma vez que esse modelo de avião pode chegar a uma economia de 45% no consumo de combustíveis.

## **2. Apresentação das demonstrações contábeis e principais práticas contábeis**

### **2.1. Declaração de conformidade**

As demonstrações contábeis foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, as quais abrangem a legislação societária, os pronunciamentos, as orientações e as interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis.

A Empresa incluiu na divulgação das suas demonstrações contábeis os seguintes relatórios: Balanços patrimoniais, demonstrações de resultados, dos resultados abrangentes, demonstrações das mutações do patrimônio líquido e demonstrações dos fluxos de caixa.

## **2.2. Base de apresentação**

As demonstrações contábeis são apresentadas na moeda Real, que é a moeda funcional da Empresa, arredondadas para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

## **3. Principais práticas contábeis adotadas**

### **3.1. Apresentação das demonstrações contábeis**

As principais práticas contábeis adotadas na elaboração dessas demonstrações contábeis estão descritas a seguir:

#### **3.1.1. Ajuste a valor presente**

Os saldos apresentados em contas a receber e contas a pagar, apresentam, em alguns casos, prazo de realização superior a 90 dias. No entanto, o efeito dos encargos inerentes às operações não são materiais não necessitando serem ajustados a valor presente.

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

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

Caixa e equivalentes de caixa incluem depósitos bancários e investimentos de curto prazo de alta liquidez e com risco insignificante de mudança, mantidas com a finalidade de atender aos compromissos de caixa de curto prazo da Empresa.

#### **3.2.2. Instrumentos financeiros**

##### **a) Classificação e mensuração**

A Empresa classifica seus ativos financeiros sob as seguintes categorias: mensurados ao valor justo através do resultado, empréstimos e recebíveis, mantidos até o vencimento e disponíveis para venda. A classificação depende da finalidade para a qual os ativos financeiros foram adquiridos. A administração determina a classificação de seus ativos financeiros no reconhecimento inicial.

**Ativos financeiros mensurados ao valor justo através do resultado**

Os ativos financeiros mensurados ao valor justo através do resultado são ativos financeiros mantidos para negociação ativa e frequente. Os ativos dessa categoria são classificados como ativo circulante. Os ganhos ou perdas decorrentes de variações no valor justo de ativos financeiros mensurados ao valor justo através do resultado são apresentados na demonstração do resultado em “resultado financeiro” no período em que ocorrem, a menos que o instrumento tenha sido contratado em conexão com outra operação. Neste caso, as variações são reconhecidas na mesma linha do resultado afetada pela referida operação.

**3.2.3. Contas a receber**

As contas a receber de clientes e outras são registradas e mantidas no balanço pelo valor nominal dos títulos representativos desses créditos.

**3.2.4. Ativo imobilizado**

Os bens do ativo imobilizado foram avaliados e registrados pelo custo de aquisição, formação ou construção.

A depreciação foi calculada pelo método linear com base nas taxas mencionadas na Nota Explicativa nº 9.

Ganhos e perdas em alienações são determinados pela comparação dos valores de alienação com o valor contábil e são incluídos no resultado; reparos e manutenção são apropriados ao resultado durante período em que são incorridos.

**3.2.5. Ativo Intangível**

Os ativos intangíveis são recursos identificáveis, sob o controle da Empresa e que geram benefícios econômicos futuros. Os ativos intangíveis adquiridos são mensurados ao custo no momento do seu reconhecimento inicial. Após o reconhecimento inicial, os ativos intangíveis são apresentados ao custo, menos amortização acumulada e perdas por redução do valor recuperável, quando aplicável.

Ativos intangíveis gerados internamente, excluindo custo de desenvolvimento, não são capitalizados e o gasto é refletido na demonstração do resultado no exercício em que foi incorrido.

A amortização foi calculada pelo método linear com base nas taxas mencionadas na Nota Explicativa nº 10.

#### **3.2.6. Estimativas contábeis**

A elaboração das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil requer que a administração da Empresa use de julgamentos na determinação e no registro de estimativas contábeis. Ativos e passivos sujeitos a estimativas e premissas incluem valor residual do ativo imobilizado, provisão para liquidação de créditos duvidosos, provisão para contingências, entre outras.

Apesar de refletirem a melhor estimativa possível por parte da administração, a liquidação nas transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados em razão das imprecisões inerentes ao processo da sua determinação.

#### **3.2.7. Fornecedores e outras contas a pagar**

As contas a pagar aos fornecedores e as outras contas a pagar são obrigações a pagar por bens ou serviços que foram adquiridos de fornecedores no curso normal dos negócios, sendo classificadas como passivos circulantes se o pagamento for devido no período de até um ano. Caso contrário, as contas a pagar são apresentadas como passivo não circulante. São normalmente reconhecidas ao valor da fatura correspondente.

#### **3.2.8. Demais ativos e passivos (circulantes e não circulantes)**

Um ativo é reconhecido no balanço patrimonial quando for provável que seus benefícios econômicos futuros serão gerados em favor da Empresa e seu custo ou valor puder ser mensurado com segurança. Um passivo é reconhecido no balanço patrimonial quando a Empresa possui uma obrigação legal ou constituída como resultado de um evento passado, sendo provável que um recurso econômico seja requerido para liquidá-la. São acrescidas, quando aplicável, dos correspondentes encargos, variações monetárias e/ou cambiais incorridas até a data do balanço patrimonial.

Os ativos e passivos são classificados como circulantes quando sua realização ou liquidação é provável que ocorra nos próximos 12 meses. Caso contrário, são demonstrados como não circulantes.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014  
(Em Milhares de Reais)

---

**3.2.9. Apuração do resultado**

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

**3.2.10. Reconhecimento das despesas**

As despesas são reconhecidas no resultado pelo regime de competência.

**3.2.11. Demonstrações dos Fluxos de Caixa (DFC)**

As demonstrações dos fluxos de caixa foram preparadas pelo método indireto e estão apresentadas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 03 - R2 (IAS 7) - Demonstração dos fluxos de caixa.

**4. Caixa e Equivalentes de Caixa**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caixa	-	5
Bancos	682	1.194
	<u><b>682</b></u>	<u><b>1.199</b></u>

**5. Aplicações Financeiras**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco Brasil CDB DI	2.089	13.140
BB Renda Fixa LP	12.298	12.828
	<u><b>14.387</b></u>	<u><b>25.968</b></u>

A empresa possui aplicações em títulos de renda fixa - Certificado de Depósito Bancário (CDB), junto ao Banco do Brasil, os quais são remunerados por 100% do Certificado de Depósito Interbancário (CDI). Além disso, a empresa possui o montante de R\$ 12 milhões investidos no fundo de Renda Fixa Corporativo, também administrado pelo Banco do Brasil.

## SIDERAL LINHAS AÉREAS LTDA.

### Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis Exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014 (Em Milhares de Reais)

#### 6. Aplicações Financeiras

	2015	2014
Empresa Brasileira de Correios e Telégrafos	11.418	4.747
Rio Linhas Aéreas	613	1.836
	<b>12.031</b>	<b>6.583</b>

A empresa opera com 4 (quatro) linhas junto à Empresa Brasileira de Correios e Telégrafos (“Correios”): São Luís, Salvador, Manaus e Fortaleza, realizando operações diárias de transporte de cargas nos aeroportos de São Os contratos de prestação de serviços são de 660 operações, o que corresponde a 30 meses, prorrogáveis por mais 660 operações.

#### 7. Adiantamentos a Fornecedores

	2015	2014
Adto. Compra Aeronave Boeing 737 400 S/N25377	-	7.671
Adto. compra Aeronave Eclipse 500 N707ES	130	130
Adto. compra Aeronave Boeing 737-300 SN27273	4.166	676
Demais Adiantamentos	5	295
	<b>4.301</b>	<b>8.772</b>

#### 8. Impostos a Recuperar

	2015	2014
ICMS - PR	395	355
ICMS - SP	3.639	3.807
ICMS - MA	2.753	1.499
ICMS - MG	253	22
ICMS - AM	45	38
ICMS - BA	2.663	1.807
ICMS - DF	53	5
ICMS - PI	108	295
ICMS - CE	24	-
	<b>9.933</b>	<b>7.828</b>

## SIDERAL LINHAS AÉREAS LTDA.

### Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis Exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014 (Em Milhares de Reais)

#### 9. Imobilizado

	Taxa anual de depreciação	2015			2014
		Custo Aquisição	Depreciação acumulada	Líquido	Líquido
Aeronaves	20%	72.054	(23.612)	48.442	26.210
Computadores e Periféricos	20%	82	(24)	58	34
Móveis e Utensílios	10%	111	(26)	85	59
Máquinas e Equipamentos	10%	212	(49)	163	162
Motores e Aeronaves alugados		-	-	-	12.112
		<b>72.459</b>	<b>(23.711)</b>	<b>48.748</b>	<b>38.577</b>

	2014	Adições	Baixas	Transferências	2015
Aeronaves	38.840	33.214	-	-	72.054
Computadores e Periféricos	48	34	-	-	82
Móveis e Utensílios	75	36	-	-	111
Máquinas e Equipamentos	190	22	-	-	212
Motores e Aeronaves alugados	12.112	10.033	(22.145)	-	-
(-) Depreciação Acumulada	(12.688)	(11.023)	-	-	(23.711)
	<b>38.577</b>	<b>32.316</b>	<b>(22.145)</b>	<b>-</b>	<b>48.748</b>

#### 10. Intangível

	Taxa anual de depreciação	2015			2014
		Custo Corrigido	Depreciação acumulada	Líquido	Líquido
Direito de uso de software	20%	165	(165)	-	11
		<b>165</b>	<b>(165)</b>	<b>-</b>	<b>11</b>

	2014	Adições	Baixas	Transferências	2015
Direito de uso de software	165	-	-	-	165
(-) Amortização de software	(154)	(11)	-	-	(165)
	<b>11</b>	<b>(11)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



## SIDERAL LINHAS AÉREAS LTDA.

### Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis Exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014 (Em Milhares de Reais)

#### 11. Fornecedores

	2015	2014
Chi Administracao de Bens Ltda.	76	-
Colt Transporte Aéreo S.A.	85	-
INFRAERO	113	76
Ingram Micro Brasil Ltda.	64	-
Master Freigth - Transportes Internacionais	119	10
Orbital Serv Aux Aéreo	195	-
Petrobrás Distribuidora S.A.	-	78
Proair Serv Aux Trans Aéreo	76	-
Raizen Combustíveis S.A.	-	857
RM Servicos Aux Transp Aéreo Ltda.	218	59
Skylink Inc	327	60
Swissport Brasil Ltda.	87	65
TAP Maintenance e Engineering Ltda.	-	132
Tintas Lar & Auto Comércio e Serviço	51	-
Total Linhas Aéreas S.A.	-	3.156
Demais Fornecedores	624	404
	<b>2.035</b>	<b>4.897</b>

#### 12. Obrigações Trabalhistas

	2015	2014
Salários e Ordenados	758	357
FGTS	102	59
INSS	499	167
Contribuição Sindical	3	-
Pro-Labore	31	18
Recisões	-	3
Pensão Alimentícia	13	5
Férias	-	44
Provisão de Férias	923	579
Encargos Sobre Provisão de Férias	74	46
	<b>2.403</b>	<b>1.278</b>

## SIDERAL LINHAS AÉREAS LTDA.

### Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis Exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014 (Em Milhares de Reais)

---

#### 13. Obrigações Tributárias

	2015	2014
COFINS	202	5
CSLL	340	220
IRRF s/ Folha de Pagamento	190	128
PIS/COFINS/CSLL Retido Serviços Terceiros	26	5
PIS	45	2
ICMS - RJ	25	64
INSS Retido s/ Serviços Terceiros	3	3
IRPJ	1.550	1.021
IR Retido s/ Serviços Terceiros	11	3
ISS Retido s/ Serviços Terceiros	2	5
	<u>2.394</u>	<u>1.456</u>

#### 14. Provisão de reservas para manutenção

Na rubrica de R\$ 8.725 em 31 de dezembro de 2015 (R\$ 13.696 em 31 de dezembro de 2014) são registrados os valores esperados para os gastos com manutenção, proporcionais as horas voadas e programação de manutenção mandatória.

De acordo com a Portaria 1.334/04 da ANAC, considera-se a provisão mensal, por tipo de equipamento, para a manutenção de casco, motores/turbinas e revisões progressivas.

O custo de manutenção e revisão foi obtido através de uma taxa horária (Cota Hora) aplicada às horas voadas de cada equipamento. A taxa aplicada é suficiente para cobrir todos os gastos a serem realizados ou incorridos de mão de obra, materiais e outras despesas diretas e ainda provisionar parcela necessária ao atendimento dos programas de manutenção preventiva e revisões futuras.

## SIDERAL LINHAS AÉREAS LTDA.

### Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis Exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014 (Em Milhares de Reais)

---

#### 15. Patrimônio Líquido

##### a) Capital social

O Capital Social é de R\$ 16.500 (idem em 2014), totalmente subscrito e integralizado e está representado por 16.500 cotas de valor nominal de R\$ 1,00 cada uma, distribuídas da seguinte forma:

<u>Sócios</u>	<u>Quotas</u>	<u>Valor em R\$</u>	<u>Participação %</u>
Paulo Adorno	14.850.000	14.850.000	90%
Juliana Adorno	1.650.000	1.650.000	10%
	<b>16.500.000</b>	<b>16.500.000</b>	<b>100%</b>

#### 16. Receita Operacional Líquida

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b><u>Receita bruta</u></b>		
Rede Postal Noturna	161.865	119.846
Exportações	47	-
Prestação de Serviços	43	-
<b><u>Deduções da receita</u></b>		
ISS	(5)	(1)
PIS	(2.680)	(2.070)
COFINS	(12.359)	(9.536)
ICMS	(6.176)	(5.403)
INSS s/ Faturamento	(1.732)	(1.158)
	<b>139.003</b>	<b>101.678</b>

## SIDERAL LINHAS AÉREAS LTDA.

### Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis Exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014 (Em Milhares de Reais)

#### 17. Custos de Serviços Prestados

	2015	2014
<b>Custos Diretos</b>		
Tripulação Técnica	(15.517)	(9.352)
Comissionários de Bordo	(16)	-
Combustível	(33.803)	(23.548)
Depreciação de Aeronaves	(9.999)	(6.480)
Manutenção e Revisões	(10.183)	(9.833)
Seguros	(1.352)	(1.218)
Outros Custos diretos	(3)	(94)
Tarifas Aeroportuárias	(5.178)	(3.775)
Tarifas Auxílio Navegação	(6.350)	(3.896)
<b>Custos Indiretos</b>		
Organização Terrestre	(4.948)	(1.815)
Outros Custos indiretos	(461)	(106)
Arrendamentos de Aeronaves	(21.873)	(9.559)
	<b>(109.683)</b>	<b>(69.676)</b>

#### 18. Despesas gerais e administrativas

	2015	2014
Aluguéis e Condomínios	(1.255)	(282)
Taxas Siscomex	(551)	(46)
Serviços de Consultoria	(416)	(174)
Impostos e Taxas	(283)	(102)
Energia Elétrica	(130)	(71)
Despesas com Desembaraço Aduaneiro	(118)	(96)
Donativos e Doações	(80)	(100)
Telefone, água, esgoto e gás	(47)	(31)
Depreciação	(51)	(65)
Seguros	(34)	(82)
Despesas administrativas	(499)	(279)
	<b>(3.464)</b>	<b>(1.328)</b>

## SIDERAL LINHAS AÉREAS LTDA.

### Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis Exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014 (Em Milhares de Reais)

---

#### 19. Resultado Financeiro

	2015	2014
<b><u>Receitas financeiras</u></b>		
Descontos obtidos	1.567	426
Rendimentos s/ aplicações	2.587	1.964
Variação cambial ativa	5.078	1.291
<b><u>Despesas financeiras</u></b>		
Descontos concedidos	(2.215)	(1.959)
Variação cambial passiva	(1.315)	(43)
Despesas bancárias	(36)	(42)
Juros diversos	(133)	(153)
	<b>5.533</b>	<b>1.484</b>

#### 20. Seguros

A Empresa adota a política de contratar cobertura de seguros para suas aeronaves, com cobertura de motores e equipamentos, cascos aeronáuticos, riscos de guerra e correlatos, incluindo despesas com extorsão e sequestro, invasão, greves, tumultos, comoções civis, riscos de sabotagem, hostilidades, danos intencionais e confisco, além de cobrir extravio ou perda de carga transportada.

As premissas de riscos adotadas, dada a sua natureza, não fazem parte do escopo de uma auditoria das demonstrações contábeis, consequentemente não foram auditadas pelos nossos auditores independentes.

#### 21. Instrumentos financeiros e gestão de riscos

A Empresa participa de operações envolvendo instrumentos financeiros, que se restringem às aplicações financeiras, em condições normais de mercado, estando reconhecidos nas demonstrações contábeis, os quais se destinam a atender às suas necessidades operacionais e a reduzir a exposição a riscos de crédito e de taxa de juros.

Estes instrumentos são administrados por meio de estratégias operacionais, visando a liquidez, rentabilidade e minimização de riscos.

**a) Considerações sobre riscos e gerenciamento de riscos**

**(i) Risco de crédito**

Esses riscos são administrados por normas específicas de aceitação de clientes, análise de crédito e estabelecimento de limites de exposição por cliente. A Empresa efetua a avaliação periódica de sua carteira de créditos e reconhece, quando necessária, para a cobertura destes riscos uma provisão para perdas com o recebimento de créditos

**(ii) Risco de taxa de juros**

A Empresa está exposta a taxas de juros flutuantes, sendo substancialmente relacionadas:

- Às variações da taxa dos Certificados de Depósitos Interbancários (CDIs), que é a base de remuneração de suas aplicações financeiras e que são compatíveis com as taxas praticadas no mercado (Nota Explicativa nº 5).