



Concessionária da Rodovia dos Lagos S.A.

CNPJ/MF nº 01.612.234/0001-52

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

1.1. Aos acionistas: Senhores Acionistas, Apresentamos a seguir o relatório das principais atividades do exercício de 2015, acompanhadas das Demonstrações Financeiras da Concessionária da Rodovia dos Lagos SA - CCR ViaLagos...

cituação técnica e desenvolvimento do seu grupo de colaboradores, destacando-se os seguintes treinamentos: Atualização da NR-10, Programa Aprimorando (excelência no atendimento), Programa Desenvolvimento de Liderança, etc.

o programa atendeu 16 mil alunos e 560 professores dos municípios de Rio Bonito, Saquarema, Araruama, Iguaba Grande, São Pedro da Aldeia e Cabo Frio, com aulas de educação para o trânsito, cidadania e meio ambiente.

5. Considerações Finais: 5.1 Agradecimentos: A Administração da CCR ViaLagos agradece aos seus acionistas, aos diversos órgãos do poder público...

BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015 (Em milhares de Reais)

Table with 7 columns: Ativo, Nota, 2015, 2014, Passivo, Nota, 2015, 2014. Categories include Circulante, Não circulante, Imobilizado Intangível.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015 (Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Table with 4 columns: Nota, 2015, 2014. Categories include Receita operacional líquida, Custos dos serviços prestados, Lucro bruto, Despesas operacionais, Despesas gerais e administrativas, Outros resultados operacionais.

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015 (Em milhares de Reais)

Table with 7 columns: Nota, Capital social, Legal, Estatutária, Retenção de lucros, Dividendo adicional proposto, Lucros acumulados, Total. Rows include Saldos em 1º de janeiro de 2014, Saldo em 31 de dezembro de 2014, Saldo em 31 de dezembro de 2015.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015 (Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional: A Concessionária da Rodovia dos Lagos S.A., constituída em 10 de dezembro de 1996, tem como objetivo principal realizar sob o regime de concessão de serviço público precedido de obras públicas...

dos juros efetivos, decrescidos de qualquer perda por redução ao valor recuperável. • Passivos não derivativos: A Companhia reconhece inicialmente títulos de dívida emitidos na data em que são originados...

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA - MÉTODO INDIRETO PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015 (Em milhares de Reais)

Table with 3 columns: 2015, 2014. Categories include Fluxos de caixa das atividades operacionais, Fluxos de caixa das atividades de investimento, Fluxos de caixa das atividades de financiamento.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

tábeis dos ativos não financeiros são revistos a cada data de apresentação para apurar se há indicação de perda no valor recuperável e, caso seja constatado que o ativo está impaired, um novo valor do ativo é determinado...



Concessionária da Rodovia dos Lagos S.A.

CNPJ/MF nº 01.612.234/0001-52

continuação

Composição dos saldos de instrumentos financeiros derivativos para proteção:

SWAP	Contraparte	Data de início dos contratos	Data de vencimento	Posição (Valores de referência)	Valor de referência (Nocional) (1)				Valor justo		Valores brutos contratados e liquidados		Efeito acumulado		Resultado			
					Moeda estrangeira		Moeda local		Moeda local		Moeda local		Recebidos/(Pagos)		Valores a receber/ (recebidos)		Ganho/(Perda) em resultado	
					2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Posição ativa	Merrill Lynch	15/08/2013	17/08/2015	USD + Libor 3M + 1,40% a.a.	56.980	56.980	176.786	151.350	-	152.868	59.678	(11.924)	-	20.020	39.658	8.173		
Posição passiva				109,95 % do CDI						(132.848)								
TOTAL DAS OPERAÇÕES LIQUIDADAS DURANTE O EXERCÍCIO DE 2015 E 2014										20.020	59.678	(11.924)		20.020	39.658	8.173		
TOTAL DAS OPERAÇÕES											20.020	59.678	(11.924)		20.020	39.658	8.173	

(1) Quando o derivativo possui vencimentos intermediários, o valor nocional mencionado é o da tranche vigente.

Resultado com instrumentos financeiros derivativos com propósito de proteção

Riscos Cambiais	2015		2014		Operação	Risco	Vencimentos até	Exposição em R\$ (4)	Efeito em R\$ no resultado		
	39.658	8.173	39.658	8.173					Cenário provável	Cenário A 25%	Cenário B 50%
As taxas de juros consideradas foram (1):					As taxas de juros consideradas foram (1):	CDI (2)		14,14%	17,68%	21,21%	
						IPC-A (3)		10,67%	13,34%	16,01%	

Análise de sensibilidade: As análises de sensibilidade são estabelecidas com base em premissas e pressupostos em relação a eventos futuros. A Administração da Companhia revisa regularmente essas estimativas e premissas utilizadas nos cálculos. No entanto, a liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados devido à subjetividade inerente ao processo utilizado na preparação das análises. Em atendimento à Instrução CVM nº 475, apresentamos abaixo, as análises de sensibilidade quanto às variações em moedas estrangeiras e nas taxas de juros. Nas análises de sensibilidade, não foram considerados nos cálculos novas contratações de operações com derivativos além dos já existentes. **Análise de sensibilidade de variações nas taxas de juros:** Abaixo estão demonstrados os valores resultantes das variações de juros sobre os contratos de debêntures com taxas pós-pagadas, no horizonte de 12 meses, ou seja, até 31 de dezembro de 2016 ou até o vencimento de cada operação, o que ocorrer primeiro.

Operação	Risco	Vencimentos até	Exposição em R\$ (4)	Efeito em R\$ no resultado		
				Cenário provável	Cenário A 25%	Cenário B 50%
Passivos financeiros						
Debêntures	Aumento do CDI	Abril de 2016	69.151	(2.714)	(3.355)	(3.983)
Debêntures	Aumento do IPC-A	Julho de 2020	159.138	(29.131)	(33.582)	(38.034)
Total do efeito de ganho ou (perda)				(31.845)	(36.937)	(42.017)

(1) As taxas apresentadas acima serviram como base para o cálculo. As mesmas foram utilizadas nos 12 meses do cálculo. Nos itens (2) e (3) abaixo, estão detalhadas as premissas para obtenção das taxas do cenário provável: (2) Refere-se à taxa de 31/12/2015, divulgada pela CETIP; (3) Refere-se à variação anual acumulada nos últimos 12 meses, divulgada pelo Banco Central do Brasil; e (4) Os valores de exposição não contemplam ajustes a valor justo, não estão deduzidos dos custos de transação e também não consideram os saldos de juros em 31/12/2015, quando estes não interferem nos cálculos dos efeitos posteriores.

22. Compromissos vinculados a contratos de concessão: A Concessionária assumiu compromissos em seu contrato de concessão que contemplam investimentos (melhorias e manutenções) a serem realizados durante o prazo da concessão. Em 31 de dezembro de 2015 esses compromissos totalizavam R\$ 31.431 (R\$ 31.326 em 31 de dezembro de 2014) e retem o valor dos investimentos estabelecidos no início do contrato de concessão, ajustados por reequilíbrios realizados com o Poder Concedente, atualizados anualmente pelos índices de reajuste tarifário e não incluem eventuais investimentos contingentes.

23. Demonstração dos fluxos de caixa: Efeitos nas demonstrações em referência, que não afetaram o caixa no exercício de 2015 e 2014. Caso as operações tivessem afetado o caixa, seriam apresentadas nas rubricas do fluxo de caixa abaixo:

	2015	2014
Fornecedores	2.000	(956)
Efeito no caixa líquido das atividades operacionais	2.000	(956)
Adições ao ativo intangível	(2.000)	956
Efeito no caixa líquido das atividades de investimento	(2.000)	956

A companhia classifica os juros pagos como atividade de financiamento, por entender que tal classificação melhor representa os fluxos de obtenção de recursos.

COMPOSIÇÃO DA DIRETORIA		CONTADOR	
Márcio Roberto de Moraes Silva Diretor Presidente	Francisco Pierrini Diretor Operacional	Hélio Aurélio da Silva CRC 1SP129452/O-3 "S" RJ	

COMPOSIÇÃO DO CONSELHO DA ADMINISTRAÇÃO							
Renato Alves Vale Presidente do Conselho	Antônio Linhares da Cunha Conselheiro	Arthur Piotto Filho Conselheiro	Ítalo Roppa Conselheiro	José Braz Ciof Conselheiro	Leonardo Couto Vianna Conselheiro	Marcus Rodrigo de Senna Conselheiro	Paulo Yukio Fukuzaki Conselheiro

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
Aos Acionistas, Conselheiros e Administradores da Concessionária da Rodovia dos Lagos S.A.
Rio Bonito-RJ

Introdução: Examinamos as demonstrações financeiras da Concessionária da Rodovia dos Lagos 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 em 2015, 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 expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos. Uma auditoria inclui, também, a avaliação da ade-

quação 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 anteriormente referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Concessionária da Rodovia dos Lagos S.A. em 31 de dezembro de 2015, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa para o exercício em 2015, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

São Paulo, 22 de fevereiro de 2016
Deloitte.
DELOITTE TOUCHE TOHMATSU
Auditores Independentes
CRC nº 2 SP 011609/O-8
Alexandre Cassini Decourt
Contador
CRC nº 1 SP 276957/O-4

Id: 1936814

Você fala conosco por aqui!



Canal aberto para o cidadão fazer reclamações, críticas, sugestões, elogios e pedidos de orientação

☎ 0800 025 3231

✉ ouvidoria@tce.rj.gov.br

🌐 www.tce.rj.gov.br

