

CONCESSIONÁRIA DA RODOVIA DOS LAGOS
S.A.

1ª. EMISSÃO (PÚBLICA) DE DEBÊNTURES

RELATÓRIO ANUAL DO AGENTE FIDUCIÁRIO

EXERCÍCIO DE 2014

Rio de Janeiro, 30 de Abril de 2015.

Prezados Senhores Debenturistas,

Na qualidade de Agente Fiduciário da 1ª. Emissão (Pública) de Debêntures da CONCESSIONÁRIA DA RODOVIA DOS LAGOS S.A. (“Emissão”), apresentamos a V.Sas o relatório anual sobre a referida emissão, atendendo o disposto na Instrução da CVM nº 28, 23 de Novembro de 1983 e na Escritura de Emissão.

A apreciação sobre a situação da empresa foi realizada com base nas Demonstrações Financeiras auditadas, demais informações fornecidas pela Emissora e controles internos da Pentágono.

Informamos, também, que este relatório encontra-se à disposição dos debenturistas na sede da Companhia Emissora, na sede da Pentágono, na CVM, na CETIP e na sede do Coordenador Líder da Emissão.

A versão eletrônica deste relatório foi enviada à companhia emissora, estando também disponível em nosso website www.pentagonotrustee.com.br.

Atenciosamente,

PENTÁGONO S.A. DTVM.

Características da Emissora

- Denominação Social: CONCESSIONÁRIA DA RODOVIA DOS LAGOS S.A.
- CNPJ/MF: 01.612.234/0001-52
- Atividades: realizar, sob o regime de concessão de serviço público precedido de obras públicas, a exploração da Ligação Viária Rio Bonito – Araruama – São Pedro da Aldeia, abrangendo as Rodovias RJ-124, Trecho Rio Bonito – Araruama, a Paralela à RJ-106, Trecho Araruama – São Pedro da Aldeia e os 4 km da RJ-106, Trecho km 105 até o trevo de São Pedro da Aldeia – km 109, compreendendo os serviços e obras de monitoração, recuperação, manutenção, conservação, operação, implantação e ampliação, mediante cobrança de pedágio.

Características da Emissão

- Data de Emissão: 10/04/2014
- Data de Vencimento: 10/04/2016
- Banco Escriturador/ Mandatário: Itaú Corretora de Valores S.A.
- Código Cetip/ISIN: RDLA11/ BRRDLADBS002
- Coordenador Líder: HSBC Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
- Destinação dos Recursos: Os recursos captados por meio desta Emissão serão destinados para investimentos ao longo da rodovia e recomposição de caixa.
- Tipo de Emissão: Emissão Pública de Debêntures simples, não conversíveis em ações, em série única, da espécie quirografária, para distribuição pública com esforços restritos de colocação.

1. Eventual omissão ou inverdade nas informações divulgadas pela Companhia ou, ainda, inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações pela Companhia: [\(Artigo 12, alínea a, inciso XVII da Instrução CVM 28/ 83\)](#)

A Pentágono declara que não possui conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Emissora, ou de qualquer inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações pela Emissora.

2. **Alterações Estatutárias:** (Artigo 12, alínea b, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

Não houve alterações estatutárias no período.

3. **Comentários sobre as demonstrações financeiras da Companhia, indicadores econômicos, financeiros e de estrutura de capital da empresa:** (Artigo 12, alínea c, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

- **A Empresa**

- ➔ Atividade Principal: 52.21-4-00 - Concessionárias de rodovias, pontes, túneis e serviços relacionados;
- ➔ Situação da Empresa: ativa;
- ➔ Natureza do Controle Acionário: privado;
- ➔ Critério de Elaboração do Balanço: legislação societária.

- **Situação Financeira**

- ➔ Liquidez Geral: de 0,50 em 2013 para 0,30 em 2014;
- ➔ Liquidez Corrente: de 2,88 em 2013 para 0,36 em 2014;
- ➔ Liquidez Seca: de 2,88 em 2013 para 0,36 em 2014;
- ➔ Giro do Ativo: de: 0,69 em 2013 para 0,72 em 2014.

- **Estrutura de Capitais**

A Companhia apresentou um aumento nos Empréstimos e Financiamentos sobre o Patrimônio Líquido de 27% de 2013 para 2014. O Índice de Participação do Capital de Terceiros sobre o Patrimônio Líquido também apresentou um aumento de 19% de 2013 para 2014. O grau de imobilização em relação ao Patrimônio Líquido apresentou um aumento de 53% de 2013 para 2014. A empresa apresentou no seu Passivo Exigível a Longo Prazo uma redução de 46% de 2013 para 2014, e um aumento no índice de endividamento de 2% de 2013 para 2014.

Solicitamos a leitura completa das Demonstrações Contábeis da Companhia, Relatório da Administração e o Parecer dos Auditores Independentes, para melhor análise da situação econômica e financeira da Companhia.

4. **Posição da distribuição ou colocação das debêntures no mercado:** (Artigo 12, alínea d, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

- VALOR UNITÁRIO NA EMISSÃO: R\$ 10.000,0000
- ATUALIZAÇÃO DO VALOR NOMINAL: não aplicável
- REMUNERAÇÃO: 109,5% do DI
- PAGAMENTOS EFETUADOS POR DEBÊNTURE (2014):

Juros:

10/10/2014 – R\$ 582,625600

- **POSIÇÃO DO ATIVO:**

Quantidade em circulação: 6.700

Quantidade em tesouraria: 0

Quantidade total emitida: 6.700

5. **Resgate, amortização, conversão, repactuação, pagamento dos juros das debêntures realizadas no período, bem como aquisições e vendas de debêntures efetuadas pela companhia emissora:** (Artigo 12, alínea e, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

- Resgate: não houve;
- Amortização: não houve;
- Conversão: não aplicável;
- Repactuação: não aplicável;
- Pagamento dos juros das debêntures realizados no período: conforme item 4 acima;
- Aquisições e vendas de debêntures efetuadas pela companhia Emissora: não houve.

6. **Constituição e aplicações de fundo de amortização de debêntures, quando for o caso:** (Artigo 12, alínea f, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

Não houve a constituição de Fundo de Amortização para esta Emissão.

7. Acompanhamento da destinação dos recursos captados através da emissão de debêntures, de acordo com os dados obtidos junto aos administradores da companhia Emissora: (Artigo 12, alínea g, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

De acordo com as informações obtidas, os recursos adquiridos por meio da Emissão de Debêntures foram utilizados conforme previsto na Escritura de Emissão.

8. Relação dos bens e valores entregues à sua administração: (Artigo 12, alínea h, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

Não há bens e/ou valores entregues ao Agente Fiduciário para administração.

9. Cumprimento de outras obrigações assumidas pela companhia na escritura de emissão: (Artigo 12, alínea i, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

De acordo com as informações obtidas, verificamos o cumprimento das obrigações assumidas na Escritura de Emissão.

10. Declaração acerca da suficiência e exequibilidade das garantias das debêntures: (Artigo 12, alínea j, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

As debêntures da presente emissão são da espécie quirografária, sem garantias.

11. Existência de outras emissões de debêntures, públicas ou privadas, feitas pela própria emissora, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo da emissora em que tenha atuado como agente fiduciário no período: (Artigo 12, alínea k, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

(i) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DA RODOVIA PRESIDENTE DUTRA S.A.**

- Emissão: 2ª.
- Valor da emissão: R\$ 500.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: (i) 1ª. Série: 300; e (ii) 2ª. Série: 200;
- Espécie: (i) 1ª. Série: com garantia flutuante; e (ii) 2ª. Série: subordinada;
- Prazo de vencimento das debêntures (de ambas as séries): 28/10/2015;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

→ NDUT12 - 1ª. Série:

Amortização:

28/04/2014 – R\$ 142.800,000000

28/10/2014 – R\$ 142.800,000000

Juros:

28/04/2014 – R\$ 30.402,243652

28/10/2014 – R\$ 25.633,775488

→ NDUT22 - 2ª. Série:

Amortização:

28/04/2014 – R\$ 142.800,000000

28/10/2014 – R\$ 142.800,000000

Juros:

28/04/2014 – R\$ 30.967,030180

28/10/2014 – R\$ 26.111,475840

(ii) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DA RODOVIA PRESIDENTE DUTRA S.A.**

- Emissão: 3ª.
- Valor da emissão: R\$ 350.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 35.000;
- Espécie: quirografária;
- Prazo de vencimento das debêntures: 05/12/2015;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: Não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Amortização:

05/06/2014 – R\$ 1.666,000000

05/12/2014 – R\$ 1.666,000000

Juros:

05/06/2014 – R\$ 348,787343

05/12/2014 – R\$ 289,252604

(iii) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DE RODOVIAS DO OESTE DE SÃO PAULO - VIAOESTE S.A.**

- Emissão: 4ª.
- Valor da emissão: R\$ 750.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 75.000;
- Espécie: subordinada. As debêntures passarão automaticamente a ser da espécie quirografária, na data em que ocorrerem (a) a amortização integral do saldo remanescente das debêntures da Primeira Emissão e (b) o resgate antecipado das debêntures em circulação da Segunda Emissão, devendo a Emissora notificar o Agente Fiduciário da ocorrência dos eventos previstos nos itens (a) e (b);
- Prazo de vencimento das debêntures: 28/05/2017;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Amortização:

28/02/2014 – R\$ 588,240000

28/05/2014 – R\$ 588,240000

28/08/2014 – R\$ 588,240000

28/11/2014 – R\$ 588,240000

Juros:

28/02/2014 – R\$ 219,352859

28/05/2014 – R\$ 196,410857

28/08/2014 – R\$ 205,238139

28/11/2014 – R\$ 192,806123

(iv) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DE RODOVIAS DO OESTE DE SÃO PAULO - VIAOESTE S.A.**

- Emissão: 5ª.
- Valor da emissão: R\$ 440.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: (i) 1ª. Série: 29.000; e (ii) 2ª. Série: 15.000;
- Espécie: quirografária;
- Prazo de vencimento das debêntures: (i) 1ª. Série: 15/09/2017; e (ii) 2ª. Série: 15/09/2019;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture: não houve.

(v) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DO SISTEMA ANHANGUERA-BANDEIRANTES S.A.**

- Emissão: 1ª.
- Valor da emissão: R\$ 510.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas*: (i) 1ª. Série: 9.800; (ii) 2ª. Série: 9.800; e (iii) 3ª. Série: 31.400;
- Espécie: com garantia real;
- Prazo de vencimento das debêntures: (i) 1ª. Série: 01/04/2014; (ii) 2ª. Série: 01/10/2013; e (iii) 3ª. Série: 01/04/2012;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) Garantia Compartilhada: Penhor de bens e garantias, firmado entre a Emissora, a Companhia de Concessões Rodoviárias (CCR), o Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social – BNDES, em nome próprio e na qualidade mandatário do Unibanco – União de Bancos Brasileiros S.A., do Banco ABN AMRO Real S.A., sucessor do Banco Sudameris Brasil S.A, e do Banco Bradesco S.A., e do Banco Itaú S.A. (na qualidade de depositário), e a Pentágono S.A. DTVM., sendo R\$ 1.100.000.000,00 a parcela de compartilhamento de garantias pelos Debenturistas; e (ii) Garantia Compartilhada: Cessão de Créditos e outras Avenças, firmado entre a Emissora, o Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES (na qualidade mandatário do Unibanco – União de Bancos Brasileiros S.A., Banco Sudameris Brasil S.A, e do Banco Bradesco S.A.), e a Pentágono S.A. DTVM;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplimento no período, por debênture:
 - (i) Pagamentos:
 - ANHB11 – 1ª Série:
 - Juros:
01/04/2014 – R\$ 293,506296
 - Amortização:
01/04/2014 – R\$ 2.733,111044 (vencimento)
 - ANHB21 – 2ª. Série: vencimento em 01/10/2013.
 - ANHB31 – 3ª. Série: vencimento em 01/04/2012.

*Redação em conformidade com o 2º. Aditamento à Escritura de Emissão.

(vi) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DO SISTEMA ANHANGUERA-BANDEIRANTES S.A.**

- Emissão: 4ª.
- Valor da emissão: R\$ 1.100.000.000,00;

- Quantidade de debêntures emitidas: (i) 1ª. Série: 965.000; e (ii) 2ª. Série: 135.000;
- Espécie: quirografia;
- Prazo de vencimento das debêntures: (i) 1ª. Série: 15/09/2017; e (ii) 2ª. Série: 15/10/2017;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

→ ANHB14 - 1ª. Série:

Juros:

17/03/2014 – R\$ 25,850390

16/06/2014 – R\$ 27,764799

15/09/2014 – R\$ 28,815300

15/12/2014 – R\$ 29,791700

→ ANHB24 - 2ª. Série:

Juros:

15/04/2014 – R\$ 14,716992

15/10/2014 – R\$ 15,310230

(vii) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DO SISTEMA ANHANGUERA-BANDEIRANTES S.A.**

- Emissão: 5ª.
- Valor da emissão: R\$ 450.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 450.000;
- Espécie: quirografia;
- Prazo de vencimento das debêntures: 15/10/2018;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Juros:

15/04/2014 – R\$ 24,519521

15/10/2014 – R\$ 25,929798

(viii) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DO SISTEMA ANHANGUERA-BANDEIRANTES S.A.**

- Emissão: 6ª.
- Valor da emissão*: R\$ 545.000.000,00;
*Redação em conformidade com o 1º. Aditamento à Escritura de Emissão.
- Quantidade de debêntures emitidas*: 545.000;
*Redação em conformidade com o 1º. Aditamento à Escritura de Emissão.
- Espécie: quirografia;
- Prazo de vencimento das debêntures: 15/10/2019;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture: não houve.

(ix) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DO RODOANEL OESTE S.A.**

- Emissão: 2ª.
- Valor da emissão: R\$ 2.000.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: (i) 1ª. série: 50.000; (ii) 2ª. série: 55.000 e (iii) 3ª. série: 75.000;
- Espécie: (i) 1ª e 2ª séries: quirografia com garantia adicional fidejussória; (ii) 3ª série: subordinada, com garantia adicional fidejussória, sujeitas a convolação para espécie quirografia;
- Prazo de vencimento das debêntures: (i) 1ª série: 05/05/2014; (ii) 2ª série: 05/05/2015; (iii) 3ª série: 05/05/2016;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) Fiança prestada por a) CCR S.A.; b) Encalso Construções Ltda.; c) Alberto Bagdade; e d) Mario Múcio Eugênio Damha;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

→ CROD12 - 1ª. Série:

Juros:

05/05/2014 – R\$ 519,804900

Amortização:

05/05/2014 – R\$ 10.000,000000 (vencimento)

→ CROD22 - 2ª. Série:

Juros:

04/05/2014 – R\$ 528,593799

05/11/2014 – R\$ 610,652899

→ CROD32 - 3ª. Série:

Juros:

05/05/2014 – R\$ 533,479699

05/11/2014 – R\$ 616,319199

(x) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DO RODOANEL OESTE S.A.**

- Emissão: 3ª.
- Valor da emissão: R\$ 560.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 56.000;
- Espécie: quirografária com garantia fidejussória adicional;
- Prazo de vencimento das debêntures: 15/04/2017;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) Fiança prestada pela CCR S.A.;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Juros:

15/10/2014 – R\$ 531,444599

(xi) Denominação da companhia ofertante: **CCR S.A.**

- Emissão: 6ª.
- Valor da emissão: R\$ 520.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 52.000;
- Espécie: quirografária;
- Prazo de vencimento das debêntures: 25/04/2016;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Juros:

25/04/2014 – R\$ 504,165999

27/10/2014 – R\$ 567,210400

(xii) Denominação da companhia ofertante: **CCR S.A.**

- Emissão: 7ª.
- Valor da emissão: R\$ 200.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: (i) 1ª. série: 10.000; e (ii) 2ª. série: 10.000;
- Espécie: quirografária;
- Prazo de vencimento das debêntures: (i) 1ª. série: 15/10/2015; e (ii) 2ª. série: 15/10/2016;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

→ CCRD17 - 1ª. Série:

Juros:

15/04/2014 - R\$ 515,943000

15/10/2014 – R\$ 566,259800

→ CCRD27 - 2ª. Série:

Juros:

15/04/2014 - R\$ 518,674900

15/10/2014 – R\$ 569,265200

(xiii) Denominação da companhia ofertante: **RENOVIAS CONCESSIONÁRIA S.A.**

- Emissão: 2ª.
- Valor da emissão: R\$ 95.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 9.500;
- Espécie: quirografária;
- Prazo de vencimento das debêntures: 15/01/2018;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Juros:

15/01/2014 – R\$ 84,428999

17/02/2014 – R\$ 101,837300

17/03/2014 – R\$ 80,916300

15/04/2014 – R\$ 96,319099

15/05/2014 – R\$ 88,224299

16/06/2014 – R\$ 102,241900
15/07/2014 – R\$ 92,889199
15/08/2014 – R\$ 106,933899
15/09/2014 – R\$ 97,712999
15/10/2014 – R\$ 102,415300
17/11/2014 – R\$ 108,458899
15/12/2014 – R\$ 96,646199

(xiv) Denominação da companhia ofertante: **RODONORTE – CONCESSIONÁRIA DE RODOVIAS INTEGRADAS S.A.**

- Emissão: 3ª.
- Valor da emissão: R\$ 120.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 12.000;
- Espécie: quirografária;
- Prazo de vencimento das debêntures: 11/11/2015;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Juros:

12/05/2014 – R\$ 513,149900
11/11/2014 – R\$ 580,511800

(xv) Denominação da companhia ofertante: **RODONORTE – CONCESSIONÁRIA DE RODOVIAS INTEGRADAS S.A.**

- Emissão: 4ª.
- Valor da emissão: R\$ 130.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 13.000;
- Espécie: quirografária;
- Prazo de vencimento das debêntures: 15/10/2019;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture: não houve.

12. **Parecer:**

Não possuímos conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Emissora.

13. **Declaração sobre a aptidão para continuar exercendo a função de agente**

fiduciário: (Artigo 12, alínea I, inciso XVII da Instrução CVM 28/83 e artigo 68, alínea “b” da Lei nº 6.404 de 15 de Dezembro de 1976)

A Pentágono declara que se encontra plenamente apta a continuar no exercício da função de Agente Fiduciário desta emissão de debêntures da Emissora.

Este relatório foi preparado com todas as informações necessárias ao preenchimento dos requisitos contidos na Instrução CVM 28, de 23 de novembro de 1983, conforme alterada, e demais disposições legais aplicáveis.

Embora tenhamos nos empenhado em prestar informações precisas e atualizadas não há nenhuma garantia de sua exatidão na data em que forem recebidas nem de que tal exatidão permanecerá no futuro. Essas informações não devem servir de base para se empreender de qualquer ação sem orientação profissional qualificada, precedida de um exame minucioso da situação em pauta.

PENTÁGONO S.A. DTVM

DOCUMENTOS ANEXOS:

Balanço Patrimonial (Anexo 1)

Demonstrações de Resultado (Anexo 2)

Parecer dos Auditores (Anexo 3)

Anexo 1

Concessionária da Rodovia dos Lagos S.A.

Balço patrimonial

em 31 de dezembro de 2014

(Em milhares de reais)

Ativo	Nota	2014	2013	Passivo	Nota	2014	2013
Circulante				Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	6	29.948	47.301	Financiamentos e arrendamento mercantil	13	152.522	262
Contas a receber	7	334	319	Débitos	14	1.710	-
Contas a receber com operação de derivativos	21	20.020	-	Fornecedores	15	9.049	8.777
Contas a receber - partes relacionadas	10	4.570	3.568	Fornecedores - partes relacionadas	10	880	-
Impostos a recuperar		5.264	2.592	Impostos e contribuições a recolher		1.501	1.566
Pagamentos antecipados relacionados à concessão	9	430	430	Obrigações sociais e trabalhistas		2.054	2.302
Despesas antecipadas		258	299	Obrigações com o poder concedente		53	44
Outras contas a receber		1.025	332	Provisão de manutenção	17	1.410	5.620
Total do ativo circulante		61.849	54.841	Juros sobre capital próprio		744	-
				Outras contas a pagar		211	490
				Total do passivo circulante		170.134	19.061
Não circulante				Não circulante			
Realizável a longo prazo				Financiamentos e arrendamento mercantil	13	-	132.645
Impostos diferidos	8b	2.112	13.422	Débitos	14	66.975	-
Depósitos judiciais		279	281	Provisão para riscos civis, trabalhistas e previdenciários	16	2.266	43
Pagamentos antecipados relacionados à concessão	9	9.070	9.501	Provisão de manutenção	17	5.445	4.456
Outros créditos		6	-	Contas a pagar com operações de derivativos	21	-	77
Total do ativo não circulante		11.467	23.204	Total do passivo não circulante		74.686	137.231
				Patrimônio líquido			
Imobilizado	11	7.045	6.437	Capital social	18a	12.550	12.550
Intangível	12	191.769	92.581	Reserva de lucros	18b, c e d	14.760	8.221
Total do ativo não circulante		210.281	132.222	Total do patrimônio líquido		27.310	20.771
Total do ativo		272.130	177.063	Total do passivo e patrimônio líquido		272.130	177.063

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Anexo 2

Concessionária da Rodovia dos Lagos S.A.

Demonstração do resultado

para o exercício findo em 31 de dezembro de 2014

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Nota	2014	2013
Receita operacional líquida	24	194.624	121.546
Custos dos serviços prestados			
Custo de construção		(98.563)	(36.989)
Provisão de manutenção	17	680	(2.266)
Depreciação e amortização	11 e 12	(3.322)	(2.394)
Custo da outorga		(430)	(430)
Serviços		(11.993)	(10.996)
Custo com pessoal		(7.268)	(6.485)
Materiais, equipamentos e veículos		(1.548)	(1.177)
Outros		(2.787)	(1.998)
		<u>(125.231)</u>	<u>(62.735)</u>
Lucro bruto		69.393	58.811
Despesas Operacionais			
Despesas gerais e administrativas			
Despesa com pessoal		(2.548)	(3.902)
Serviços		(6.343)	(5.631)
Materiais, equipamentos e veículos		(294)	(268)
Outras		(3.859)	(2.729)
		<u>(13.044)</u>	<u>(12.530)</u>
Resultado antes do resultado financeiro		56.349	46.281
Despesas financeiras	20	(65.071)	(49.430)
Receitas financeiras	20	52.313	41.429
Lucro operacional e antes do imposto de renda e da contribuição social		43.591	38.280
Imposto de renda e contribuição social - correntes	8a	(3.063)	(9.051)
Imposto de renda e contribuição social - diferidos	8a	(11.310)	(4.388)
Lucro líquido do exercício		29.218	24.841
Lucro líquido por ação - (em reais - R\$)			
Lucro por ação ordinárias		0,8308	0,7064
Lucro por ação preferenciais		0,8308	0,7064

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Anexo 3

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos Acionistas, Conselheiros e Administradores da
Concessionária da Rodovias dos Lagos S.A.
Rio Bonito - RJ

Introdução

Examinamos as demonstrações financeiras da Concessionária da Rodovias dos Lagos S.A., que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2014 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. 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 anteriormente referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, da Concessionária da Rodovias dos Lagos S.A. em 31 de dezembro de 2014, 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.

São Paulo, 25 de fevereiro de 2015



DELOITTE TOUCHE TOHMATSU
Auditores Independentes
CRC n° 2 SP 011609/O-8



João Rafael Belo de Araújo Filho
Contador
CRC n° 1 SP 246752/O-6