

Demonstrações Financeiras

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e Empresas controladas

31 de dezembro de 2017
com Relatório do Auditor Independente

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e Empresas controladas

Demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2017

Índice

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras.....	1
Demonstrações financeiras auditadas	
Balanço patrimonial	7
Demonstração do resultado	8
Demonstração do resultado abrangente	9
Demonstração das mutações do patrimônio líquido.....	10
Demonstração do fluxo de caixa	11
Notas explicativas às demonstrações financeiras	12

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos
Acionistas e Quotistas da
LM Participações e Empreendimentos Ltda.
Salvador - BA

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da LM Participações e Empreendimentos Ltda. (“Empresa”), identificadas como Controladora e Consolidado, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2017 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras individuais e consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira individual e consolidada da LM Participações e Empreendimentos Ltda. em 31 de dezembro de 2017, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas”. Somos independentes em relação à Empresa de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Ênfase - Reapresentação dos valores correspondentes

Conforme mencionado na nota explicativa 2.3, em decorrência de correção de erros, os valores correspondentes, individuais e consolidados, relativos ao balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2016 e as demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa referentes ao exercício findo naquela data, apresentados para fins de comparação, foram ajustados e estão sendo reapresentados como previsto no CPC 23 – Políticas contábeis, mudanças de estimativa e retificação de erro e CPC 26(R1) – Apresentação das Demonstrações Financeiras. Nossa opinião não contém modificação relacionada a esse assunto.

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras individuais e consolidadas e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos. Para cada assunto abaixo, a descrição de como nossa auditoria tratou o assunto, incluindo quaisquer comentários sobre os resultados de nossos procedimentos, é apresentado no contexto das demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Nós cumprimos as responsabilidades descritas na seção intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras”, incluindo aquelas em relação a esses principais assuntos de auditoria. Dessa forma, nossa auditoria incluiu a condução de procedimentos planejados para responder a nossa avaliação de riscos de distorções significativas nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas. Os resultados de nossos procedimentos, incluindo aqueles executados para tratar os assuntos abaixo, fornecem a base para nossa opinião de auditoria sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Empresa.

Definição das taxas de depreciação dos veículos

Conforme divulgado na nota explicativa nº 10 às demonstrações financeiras, a Empresa utiliza para definição da vida útil dos veículos, o valor residual esperado na data da venda prevista destes veículos. Essa estimativa considera o valor futuro de venda ao final da vida útil, deduzido dos descontos comerciais e das despesas com vendas estimados com base no histórico de transações similares e em projeções de mercado.

Devido ao fato da determinação da vida útil dos veículos ser uma estimativa contábil que exige julgamento e avaliação por parte da Administração, consideramos esse tema como um dos principais assuntos de auditoria. Mudanças nas premissas utilizadas no cálculo do valor residual podem resultar em diferentes taxas de depreciação utilizadas em cada período, e conseqüentemente gerar ajustes para esses ativos, assim como para a depreciação registrada no exercício.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (i) avaliação dos controles internos relevantes implementados pela Administração referentes à determinação das premissas que envolvem o cálculo da depreciação dos veículos; (ii) entendimento junto a Administração das principais premissas utilizadas na determinação do valor residual do ativo imobilizado, tais como idade média das atividades de locação de cada classe de veículos, determinação do valor recuperável esperado na data de venda prevista, descontos, comissões e despesas com vendas; (iii) recálculo por veículo da depreciação reconhecida durante o exercício; (iv) seleção de amostra para comparação dos valores residuais líquidos esperados com os preços praticados no mercado para veículos similares; e (v) revisão das divulgações efetuadas pela Empresa nas demonstrações financeiras.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre a definição das taxas de depreciação dos veículos, que está consistente com a avaliação da Administração, consideramos que os critérios e premissas adotados para a determinação das vidas úteis e valor residual do ativo imobilizado, assim como as respectivas divulgações na nota explicativa 10, são aceitáveis, no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Provisão para riscos cíveis, trabalhistas e tributários

Conforme divulgado na nota explicativa nº 15, a Empresa é parte envolvida em processos de natureza tributária, cível e trabalhista decorrentes do curso normal dos negócios. As estimativas de perda são avaliadas periodicamente pela Administração, levando em consideração a opinião dos assessores jurídicos externos que patrocinam as causas.

Algumas leis e regulamentos no Brasil tem elevado grau de complexidade, o que aumenta o risco inerente de litígio. Assim sendo, a avaliação da exposição, a mensuração, reconhecimento e divulgação das provisões e passivos contingentes, relativos a esses processos requer significativo julgamento profissional, o que pode resultar em mudanças substanciais nos saldos das provisões quando fatos novos surgem ou à medida que os processos são analisados em juízo.

Uma vez que as provisões para contingências envolvem significativo julgamento da Administração, ainda que com apoio de assessores jurídicos externos, consideramos este tema um dos principais assuntos de auditoria, também levando em consideração a relevância dos valores envolvidos. Mudanças nos prognósticos e/ou julgamentos críticos da Administração e seus assessores jurídicos sobre as probabilidades de êxito podem trazer impactos relevantes nas demonstrações financeiras da Empresa.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (i) realização de reuniões periódicas com a Administração referentes às discussões decorrentes de processos judiciais; (ii) confirmações junto aos assessores jurídicos externos da Empresa por meio de envio de carta de confirmação, contemplando os prognósticos de perda para a totalidade dos processos em aberto e comparação dessas respostas com as estimativas da Administração, os quais foram identificados necessidade de complemento de provisão, no entanto, o mesmo não foi realizado devido a imaterialidade dos saldos sobre as demonstrações financeiras; (iii) avaliação da razoabilidade das estimativas da Administração e de seus assessores jurídicos, com o apoio de nossos especialistas na área tributária, para determinados processos, considerando a evolução desses processos e a jurisprudência existente, quando aplicável; e (iv) revisão das divulgações efetuadas pela Empresa sobre os principais riscos tributários.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre as provisões para passivos contingentes – tributárias, cíveis e trabalhistas, que está consistente com a avaliação da Administração, consideramos que os critérios e premissas adotados para a determinação da probabilidade de perda associada às causas, assim como as respectivas divulgações na nota explicativa nº 15, são aceitáveis, no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas

A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras individuais e consolidadas livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Empresa continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas a não ser que a administração pretenda liquidar a Empresa e suas controladas ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Empresa e suas controladas são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional, e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
-
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Empresa e suas controladas.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Empresa e suas controladas. Se concluirmos que existe incerteza relevante devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Empresa e suas controladas a não mais se manterem em continuidade operacional.

- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras individuais e consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações contábeis consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Salvador, 26 de março de 2018.

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



Shirley Nara S. Silva
Contadora CRC-1BA 022.650/O-0

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Balço patrimonial

31 de dezembro de 2017 e 2016

(Valores expressos em milhares de reais)

	Notas	Controladora			Consolidado		
		31/12/2017	31/12/2016 (reapresentado)	01/01/2016 (reapresentado)	31/12/2017	31/12/2016 (reapresentado)	01/01/2016 (reapresentado)
Ativo							
Circulante							
Caixa e equivalentes de caixa	4	1.115	170	172	172.751	110.749	73.319
Contas a receber de clientes	7	-	-	-	107.834	98.789	105.948
Estoques	8	-	-	-	20.588	18.751	15.060
Tributos a recuperar	9	954	887	1.194	7.168	4.486	7.044
Valores a receber de partes relacionadas	11	2.131	3.579	41	6.257	4.683	4.330
Instrumentos financeiros derivativos	6	-	-	-	150	-	7.441
Carros em desativação para renovação da frota	12	-	-	-	8.046	27.070	14.108
Outros ativos circulantes		-	-	-	3.900	3.139	1.472
Total do ativo circulante		4.200	4.636	1.407	326.694	267.667	228.722
Não circulante							
Aplicações financeiras	5	-	-	-	5.536	5.049	-
Depósitos judiciais		-	-	-	838	674	568
Valores a receber de partes relacionadas	11	1.684	3.334	3.104	8.544	9.394	8.064
Imposto de renda e contribuição social diferidos	20	-	-	-	10.320	5.899	2.519
Instrumentos financeiros derivativos	6	-	-	-	910	-	4.026
Outros ativos não circulantes		-	-	-	1.902	2.017	1.226
Investimentos	10	310.721	320.325	326.706	-	-	-
Imobilizado	13	1	1	5	905.908	810.557	778.710
Intangível		94	291	563	2.022	1.388	1.403
Total do ativo não circulante		312.500	323.951	330.378	935.980	834.978	796.516
Total do ativo		316.700	328.587	331.785	1.262.674	1.102.645	1.025.238

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Balanco patrimonial

31 de dezembro de 2017 e 2016

(Valores expressos em milhares de reais)

Notas	Controladora			Consolidado			
	31/12/2017	31/12/2016 (reapresentado)	01/01/2016 (reapresentado)	31/12/2017	31/12/2016 (reapresentado)	01/01/2016 (reapresentado)	
Passivo e patrimônio líquido							
Circulante							
Fornecedores	15	-	-	177	83.951	23.458	45.945
Empréstimos e financiamentos	16	3.746	10.651	14.081	235.092	222.606	274.568
Obrigações sociais e trabalhistas		1	1	1	5.014	5.342	6.508
Obrigações tributárias	14	988	303	1.342	4.059	3.844	6.446
Instrumentos financeiros derivativos	6	-	-	-	84	-	-
Debêntures	17	-	-	-	33.862	3.459	-
Valores a pagar a partes relacionadas	11	11.024	20.414	25.098	3.044	2.021	10
Outros passivos circulantes		-	-	-	5.122	6.446	2.565
Total do passivo circulante		15.759	31.369	40.699	370.228	267.176	336.042
Não circulante							
Empréstimos e financiamentos	16	4.364	6.611	16.700	420.879	346.253	339.932
Provisão para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas	18	-	-	-	33.710	28.163	23.661
Imposto de renda e contribuição social diferidos	20	-	-	-	47.974	42.123	52.537
Debêntures	17	-	-	-	96.674	129.818	-
Valores a pagar a partes relacionadas	11	-	-	2.000	-	-	2.000
Provisão para perda com investimentos	10	9.500	9.936	2.493	-	-	-
Outros passivos não circulantes		-	-	-	5.086	7.309	-
Total do passivo não circulante		13.864	16.547	21.193	604.323	553.666	418.130
Patrimônio líquido							
Capital social	19	48.350	48.350	48.350	48.350	48.350	48.350
Reservas de lucros		238.727	232.321	221.543	238.727	232.321	221.543
		287.077	280.671	269.893	287.077	280.671	269.893
Participação de não controladores		-	-	-	1.046	1.132	1.173
Total do patrimônio líquido		287.077	280.671	269.893	288.123	281.803	271.066
Total do passivo e patrimônio líquido		316.700	328.587	331.785	1.262.674	1.102.645	1.025.238

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Demonstração do resultado

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e 2016

(Valores expressos em milhares de reais, exceto lucro básico e diluído por quota apresentado em reais)

	Notas	Controladora		Consolidado	
		2017	2016	2017	2016
			(reapresentado)		(reapresentado)
Receita operacional líquida	21	-	-	454.877	452.122
Custo dos produtos vendidos e serviços prestados	22	-	-	(269.351)	(280.603)
Lucro bruto		-	-	185.526	171.519
Receitas (despesas) operacionais					
Gerais e administrativas	23	(83)	(148)	(55.429)	(52.288)
Com vendas		-	-	(2.917)	(3.114)
Equivalência patrimonial	10	25.295	27.178	-	-
Resultado na alienação de ativo imobilizado	24	-	-	6.156	8.897
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas		2	(14)	(8.107)	(5.173)
Lucro antes do resultado financeiro		25.214	27.016	125.229	119.841
Receitas financeiras	25	57	89	13.785	9.055
Despesas financeiras	25	(2.303)	(4.476)	(104.280)	(108.775)
Variações cambiais	25	-	-	(1.052)	2.483
Lucro antes da tributação e participação de não controladores		22.968	22.629	33.682	22.604
Imposto de renda e contribuição social					
Corrente	20	(752)	(513)	(10.010)	(14.211)
Diferido	20	-	-	(1.430)	13.794
Lucro líquido antes da participação de não controladores		22.216	22.116	22.242	22.187
Participação de não controladores		-	-	(26)	(71)
Lucro líquido do exercício atribuível aos acionistas controladores		22.216	22.116	22.216	22.116
Quantidade de quotas ao final do exercício		48.350	48.350		
Lucro básico e diluído por quota – R\$		459,48	457,41		

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Demonstração do resultado abrangente
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e 2016
(Valores expressos em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	2017	2016	2017	2016
		(reapresentado)		(reapresentado)
Lucro líquido do exercício	22.216	22.116	22.216	22.116
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-
Total de resultados abrangentes do exercício	22.216	22.116	22.216	22.116

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Demonstração das mutações do patrimônio líquido
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e 2016
(Valores expressos em milhares de reais)

	Controladora					Total
	Capital social	Reserva de lucros	Lucros acumulados	Subtotal	Participação de não controladores	
Saldos em 01 de janeiro de 2016 (reapresentado)	48.350	221.543	-	269.893	1.173	271.066
Lucro líquido do exercício	-	-	22.116	22.116	71	22.187
Destinação proposta:						
Lucros propostos aos quotistas (Nota 18 (b))	-	-	(11.338)	(11.338)	(112)	(11.450)
Constituição de reserva (Nota 18 (c))	-	10.778	(10.778)	-	-	-
Saldos em 31 de dezembro de 2016 (reapresentado)	48.350	232.321	-	280.671	1.132	281.803
Lucro líquido do exercício	-	-	22.216	22.216	26	22.242
Destinação proposta:						
Lucros propostos aos quotistas (Nota 18 (b))	-	-	(15.810)	(15.810)	(112)	(15.922)
Constituição de reserva (Nota 18 (c))	-	6.406	(6.406)	-	-	-
Saldos em 31 de dezembro de 2017	48.350	238.727	-	287.077	1.046	288.123

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Demonstração do fluxo de caixa
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e 2016
(Valores expressos em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	2017	2016	2017	2016
Lucro antes da tributação e participação de não controladores	22.968	(reapresentado) 22.629	33.682	(reapresentado) 22.604
Ajustes para reconciliar o lucro com o caixa gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais				
Variação no percentual de participação de não controladores	(41)	-	33	8
Equivalência patrimonial	(25.295)	(27.178)	-	-
Juros e variação cambial sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	1.538	3.849	96.259	93.051
Perda (ganho) com instrumentos financeiros derivativos, líquido	-	-	(542)	3.732
Depreciação e amortização	197	275	103.378	109.377
Valor residual do ativo imobilizado alienado	-	-	98.461	128.013
Valor residual de carros em desativação alienados	-	-	27.070	14.108
Provisão para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas	-	-	5.547	4.705
Provisão para ajuste ao valor realizável líquido de carros em desativação	-	-	236	820
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	-	-	(3.119)	3.628
Provisão para perdas nos estoques	-	-	(802)	153
Outros	-	-	2.832	554
(Aumento) redução nos ativos operacionais:				
Contas a receber de clientes	-	-	(5.925)	3.530
Tributos a recuperar	(68)	308	(7.102)	(823)
Depósitos judiciais	-	-	(165)	(106)
Estoques	-	-	(1.036)	(3.844)
Aplicações financeiras	-	-	(487)	(5.049)
Outros ativos	-	-	(655)	(2.458)
Aumento (redução) nos passivos operacionais:				
Fornecedores	-	(177)	60.493	(22.488)
Obrigações sociais e trabalhistas	1	-	(327)	(1.166)
Obrigações tributárias	(40)	(1.543)	(5.374)	(13.432)
Outros passivos	-	-	(3.540)	11.116
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	(740)	(1.837)	398.917	346.033
Fluxo de caixa das atividades de investimentos:				
Aquisições de imobilizado	-	-	(304.778)	(296.530)
Aquisições de intangível	-	(4.000)	(1.327)	(582)
Aumento de capital nas controladas	-	-	-	-
Dividendos recebidos das controladas	34.476	44.995	-	-
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimentos	34.476	44.995	(306.105)	(297.112)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos				
Partes relacionadas ativo	3.098	(3.769)	(724)	(1.683)
Partes relacionadas passivo	(9.389)	(6.684)	1.023	5
Distribuição de lucros	(15.810)	(11.338)	(15.922)	(11.450)
Captação de empréstimos e financiamentos	-	-	367.234	293.228
Pagamento de empréstimos e financiamentos	(10.690)	(17.369)	(351.665)	(426.262)
Captação de debêntures	-	-	-	135.000
Pagamento de debêntures	-	-	(21.347)	(89)
Liquidação operação de SWAP	-	-	(434)	7.735
Pagamento de custos de transações de empréstimos, financiamentos e debêntures	-	-	(8.975)	(7.975)
Caixa líquido gerado pelas (aplicados nas) atividades de financiamentos	(32.791)	(39.160)	(30.810)	(11.491)
Aumento (redução) no caixa e equivalentes de caixa	945	(2)	62.002	37.430
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	170	172	110.749	73.319
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	1.115	170	172.751	110.749
Aumento (redução) no caixa e equivalentes de caixa	945	(2)	62.002	37.430

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2017
(Valores expressos em milhares de reais)

1. Contexto operacional

A LM Participações e Empreendimentos Ltda. (“Empresa”), com sede em Salvador, estado da Bahia, é uma sociedade por quotas de responsabilidade limitada que tem por objeto social a participação no capital social de outras empresas, como sócia quotista ou acionista, mesmo que sejam de outros objetivos sociais.

A Empresa e suas controladas (a seguir coletivamente designadas “Grupo LM” ou “Grupo”) atuam nos segmentos de terceirização de frotas de veículos, aluguel e administração de máquinas e equipamentos pesados e comercialização de veículos e peças para caminhões e ônibus da marca Volkswagen/MAM Latin America.

Em 31 de dezembro de 2017 e 2016, as demonstrações financeiras consolidadas compreendem as demonstrações financeiras da Empresa e das seguintes empresas controladas cujos percentuais de participação encontram-se demonstrados na Nota 3.1:

Empresa	Atuação
LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A. (“LMIS”)	Terceirização de Frotas de Veículos
LM Transportes Serviços e Comércio Ltda. (“LMTS”)	Terceirização de Frotas de Veículos
Bravo Caminhões e Empreendimentos Ltda. (“BRAVO”)	Rede de Concessionárias de Caminhões e Ônibus da Marca Volkswagen
AURABRASIL Transporte Máquinas e Equipamentos Ltda. (“AURABRASIL”)	Locação de máquinas e equipamentos pesados

Em 31 de dezembro de 2017, a Empresa apresenta capital circulante líquido negativo de R\$ 11.559 na controladora (2016 – R\$ 26.733). A Administração entende que os fluxos de caixa a serem gerados pela Empresa e suas controladas com base no crescimento esperado de suas operações, associado ao alongamento do perfil de sua dívida e suporte financeiro dos seus acionistas, serão suficientes para honrar com todos os compromissos assumidos junto a bancos e fornecedores. Adicionalmente, a Administração, diante das incertezas existentes no cenário político-econômico brasileiro, está disposta a considerar a possibilidade de desinvestimento de ativos relacionados a segmentos de seus negócios. Em 31 de dezembro de 2017, a Administração não possui elementos suficientes para concluir que é altamente provável a venda de qualquer ativo ou grupo de ativos da Empresa e suas controladas, de forma a se caracterizar como um ativo não circulante mantido para venda ou operação descontinuada de acordo com o CPC 31 – Ativo Não Circulante Mantido para Venda e Operação Descontinuada.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2017
(Valores expressos em milhares de reais)

1. Contexto operacional --Continuação

Reestruturação societária

Em 30 de maio de 2017, conforme deliberado pela Reunião de Sócios foi aprovada a incorporação da LM Transportes Serviços e Arrendamentos de veículos Ltda. ("LMAV") pela AuraBrasil Transportes Máquinas e Equipamentos Ltda. ("AuraBrasil") nos termos do "Protocolo e Justificação de Incorporação".

A incorporação objetivou a simplificação da atual estrutura societária das empresas envolvidas, em função dos seguintes motivos:

- a. A sociedade incorporada e incorporadora possuem os mesmos sócios controladores;
- b. A sociedade incorporada não possui quaisquer atividades operacionais, bem como não há intenção de ingresso de novos sócios;
- c. A incorporação representará redução de custos e controles societários, inexistindo atualmente razão para manutenção da Incorporada que não possui atividade operacional

Como resultado desta incorporação, a LMAV foi extinta de pleno direito e a AuraBrasil tornou-se sua sucessora.

O patrimônio líquido da LMAV foi avaliado em 30 de abril de 2017, com base no valor contábil, pelo montante de R\$ 7.595, conforme Laudo de avaliação do patrimônio líquido contábil apurado por meio dos livros contábeis, emitido por empresa independente especializada. O acervo patrimonial líquido contábil avaliado está apresentado como segue:

	<u>30/04/2017</u>
Ativo	
Circulante	
Caixa e equivalentes de caixa	128
Tributos a recuperar	12
Valores a receber de partes relacionadas	<u>6.425</u>
Total do ativo circulante	<u>6.565</u>
Não circulante	
Valores a receber de partes relacionadas	<u>1.030</u>
Total do ativo não circulante	<u>1.030</u>
Total do ativo/Acervo líquido incorporado	<u><u>7.595</u></u>

A Administração da Empresa autorizou a conclusão da preparação das demonstrações financeiras em 26 de março de 2018.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais)

2. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras são apresentadas em reais, moeda funcional e de apresentação, e todos os valores estão demonstrados em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e 2016 estão apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil que compreendem as normas do Conselho Federal de Contabilidade (CFC) e os pronunciamentos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC).

A Administração considerou as orientações emanadas da orientação OCPC 07, emitidas pelo CPC em novembro de 2014, na preparação das suas demonstrações financeiras e afirma que todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, estão divulgadas e correspondem ao que é utilizado na gestão da Empresa.

As demonstrações financeiras da controladora e o consolidado foram elaboradas de acordo com diversas bases de avaliação utilizadas nas estimativas contábeis. As estimativas contábeis envolvidas na preparação das demonstrações financeiras foram baseadas em fatores objetivos e subjetivos, com base 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 seleção de vidas úteis do ativo imobilizado e de sua recuperabilidade nas operações, avaliação dos ativos financeiros pelo valor justo e pelo método de ajuste a valor presente, análise do risco de crédito para determinação da provisão para devedores duvidosos, assim como a análise dos demais riscos para determinação de outras provisões, inclusive para contingências.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2017
(Valores expressos em milhares de reais)

2. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras--Continuação

A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores significativamente divergentes dos registrados nas demonstrações financeiras devido ao tratamento probabilístico inerente ao processo de estimativa. Estimativas e premissas são revistas de maneira contínua. Revisões com relação às estimativas contábeis são reconhecidas no período em que as mesmas são revisadas e em quaisquer períodos futuros afetados.

2.1 Normas, alterações, interpretações de normas emitidos recentemente e adotados pela Empresa

Em dezembro de 2016 o Comitê de Pronunciamentos Contábeis aprovou a Revisão de Pronunciamentos Técnicos nº10/2016, que estabelece alterações aos Pronunciamentos Técnicos CPC 03 (R2) - Demonstração dos Fluxos de Caixa, e CPC 32 – Tributos sobre o lucro em decorrência de esclarecimentos feitos pelo IASB sobre passivos decorrentes de atividade de financiamento e sobre o reconhecimento de ativos fiscais diferidos sobre perdas não realizadas que são aplicáveis a partir de 1º de janeiro de 2017. A referida revisão não causou efeitos nas presentes demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

2.2 Normas, alterações, interpretações de normas que ainda não estão em vigor

Os pronunciamentos e interpretações que foram emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), mas que não estavam em vigor até a data de emissão das demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Empresa, estão divulgados abaixo. A Empresa e suas controladas pretendem adotar esses pronunciamentos, quando aplicáveis, quando se tornarem vigentes.

- CPC 47 - Receita de Contrato com Cliente: A nova norma traz os princípios que uma entidade aplicará para determinar a mensuração da receita e quando ela deverá ser reconhecida. A norma é efetiva para exercícios iniciados a partir de 1º de janeiro de 2018.

Em 2017, a Empresa e suas controladas realizaram uma análise detalhada dos impactos da adoção do CPC 47 e tomando por base a avaliação das cinco etapas do novo modelo de reconhecimento de receita, por tipo de receita identificaram que os contratos de locação de veículos e máquinas e equipamentos que por vezes podem conter serviços adicionais como personalização do veículo, motorista, GPS, etc, a receita é reconhecida de forma pró-rata ao período do contrato. A Administração está avaliando se os serviços prometidos nos contratos devem ser considerados separadamente, ou seja, se são obrigações de desempenho distintas no contexto do contrato.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais)

2. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras--Continuação

2.2 Normas, alterações, interpretações de normas que ainda não estão em vigor-- Continuação

- CPC 48 - Instrumentos Financeiros: Tem o objetivo, em última instância, de substituir o CPC 38 - Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração. As principais mudanças previstas são: (i) todos os ativos financeiros devem ser, inicialmente, reconhecidos pelo seu valor justo; (ii) a norma divide todos os ativos financeiros, que estão atualmente no escopo do CPC 38, em duas classificações: custo amortizado e valor justo; (iii) as categorias de disponíveis para venda e mantidos até o vencimento do CPC 38 foram eliminadas; e (iv) o conceito de derivativos embutidos do CPC 38 foi extinto pelos conceitos desta nova norma. A norma entrará em vigor em 1º de janeiro de 2018.

Em 2017, a Empresa e suas controladas realizaram avaliação dos impactos dos dois aspectos aplicáveis às mesmas, tomando por base as informações disponíveis até o momento e que podem estar sujeitas a mudanças decorrentes de informações que possam estar disponíveis em 2018, quando a Empresa e sua controladas passarão a adotar o CPC 48. Exceto pelo efeito da aplicação do modelo prospectivo de perdas esperadas que exigirá um julgamento relevante sobre como as mudanças no cenário econômico podem afetar as perdas esperadas de crédito e pelas divulgações mais extensas do que as atualmente requeridas, especificamente sobre a contabilidade de hedge, risco de crédito e perdas de crédito esperada, a Empresa e suas controladas não prevêem nenhum outro impacto significativo no balanço patrimonial e na demonstração das mutações do patrimônio líquido individuais e consolidados decorrentes da adoção deste novo pronunciamento.

As controladas estão em processo de implementação das mudanças em seus controles operacionais para atender aos requisitos da norma.

- CPC 06 - Operações de Arrendamento Mercantil: Estabelece que os arrendamentos sejam reconhecidos no balanço patrimonial do arrendatário, sendo registrado um passivo para pagamentos futuros e um ativo intangível para o direito de uso. A definição de arrendamento abrange todos os contratos que dão direito ao uso e controle de um ativo identificável, incluindo contratos de locação e, potencialmente, alguns componentes de contratos de prestação de serviços. A norma é aplicável a partir de 1º de janeiro de 2019. A Empresa e suas controladas estão avaliando o impacto da adoção dessa norma a partir de 1º de janeiro de 2019 nas suas demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

Outras normas emitidas não terão impacto na Empresa em função disso, não estão destacadas acima.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais)

2. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras--Continuação

2.3. Reapresentação dos valores comparativos

No exercício corrente a Administração da Empresa adotou as orientações emanadas pelo CPC 23 – Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro e procedeu os seguintes ajustes de forma retroativa nas suas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2016:

Balço patrimonial	Controladora			Consolidado		
	Saldos originalmente apresentados em 31/12/2016	Ajustes	Saldos reapresentados 31/12/2016	Saldos originalmente apresentados em 31/12/2016	Ajustes	Saldos reapresentados 31/12/2016
Ativo						
Valores a receber de partes relacionadas (a)	2.224	1.356	3.580	-	-	-
Outros ativos circulantes	1.056	-	1.056	267.667	-	267.667
Total do ativo circulante	3.280	1.356	4.636	267.667	-	267.667
Não circulante						
Imposto de renda e contribuição social diferidos (a)	-	-	-	16.830	(10.931)	5.899
Investimentos (e)	328.639	(8.314)	320.325	-	-	-
Outros ativos não circulantes	3.626	-	3.626	829.079	-	829.079
Total do ativo não circulante	332.265	(8.314)	323.951	845.909	(10.931)	834.978
Total do ativo	335.546	(6.958)	328.587	1.113.576	(10.931)	1.102.645
Passivo e patrimônio líquido						
Circulante						
Valores a pagar a partes relacionadas (b)	-	-	-	2.015	6	2.021
Outros passivos circulantes	31.369	-	31.369	265.182	(27)	265.155
Total do passivo circulante	31.369	-	31.369	267.197	(21)	267.176
Não circulante						
Imposto de renda e contribuição social diferidos (a)	-	-	-	36.108	6.015	42.123
Provisão para perda com investimentos (d)	-	9.936	9.936	-	-	-
Outros passivos não circulantes	6.611	-	6.611	511.543	-	511.543
Total do passivo não circulante	6.611	9.936	16.547	547.651	6.015	553.666
Patrimônio líquido						
Capital social	48.350	-	48.350	48.350	-	48.350
Reserva de lucros	229.841	(19.636)	210.205	229.841	(19.636)	210.205
Resultado do período (c)	19.375	2.741	22.116	19.375	2.741	22.116
Total do patrimônio líquido	297.566	(16.895)	280.671	297.566	(16.895)	280.671
Participação de não controladores	-	-	-	1.162	(30)	1.132
Total do passivo e patrimônio líquido	335.546	(6.959)	328.587	1.113.576	(10.931)	1.102.645

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais)

2. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras--Continuação

2.3. Reapresentação dos valores comparativos--Continuação

Demonstração do resultado	Controladora					Consolidado
	Saldos originalmente apresentados em 31/12/2016	Ajustes	Saldos reapresentados 31/12/2016	Saldos originalmente apresentados em 31/12/2016	Ajustes	Saldos reapresentados 31/12/2016
Despesas operacionais						
Equivalência patrimonial (d)	24.446	2.732	27.178	-	-	-
Lucro antes do resultado financeiro	24.276	2.740	27.016	-	-	-
Lucro antes da tributação e participação de não controladores	19.889	2.740	22.629	22.568	36	22.604
Imposto de renda e contribuição social						
Corrente	(513)	-	(513)	(14.211)	-	(14.211)
Diferido (c)	-	-	-	11.040	2.754	13.794
Lucro antes da participação de não controladores	19.376	2.740	22.116	19.397	2.790	22.187
Participação de não-controladores	-	-	-	(22)	(49)	(71)
Lucro líquido do exercício atribuível aos acionistas controladores	19.376	2.740	22.116	19.375	2.741	22.116

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais)

2. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras--Continuação

2.3. Reapresentação dos valores comparativos--Continuação

Balço patrimonial	Controladora		Controladora		Consolidado	
	Saldos originalmente apresentados em 01/01/2016	Ajustes	Saldos reapresentados em 01/01/2016	Saldos originalmente apresentados em 01/01/2016	Ajustes	Saldos reapresentados em 01/01/2016
Ativo						
Total do ativo circulante	1.409	(2)	1.407	228.722	-	228.722
Não circulante						
Imposto de renda e contribuição social diferidos (a)	-	-	-	9.359	(6.840)	2.519
Investimentos (c)	343.840	(17.134)	326.706	-	-	-
Outros ativos não circulantes	3.670	2	3.672	793.997	-	793.997
Total do ativo não circulante	347.510	(17.132)	330.378	803.356	(6.840)	796.516
Total do ativo	348.919	(17.134)	331.785	1.032.078	(6.840)	1.025.238
Passivo e patrimônio líquido						
Circulante						
Total do passivo circulante	40.699	-	40.699	336.050	(8)	336.042
Não circulante						
Imposto de renda e contribuição social diferidos (a)	-	-	-	39.677	12.860	52.537
Provisão para perda em investimentos (d)	-	2.493	2.493	-	-	-
Outros passivos não circulantes	18.700	-	18.700	365.594	(1)	365.593
Total do passivo não circulante	18.700	2.493	21.193	405.271	12.859	418.130
Patrimônio líquido						
Capital social	48.350	-	48.350	48.350	-	48.350
Reserva de lucros	215.610	-	213.117	215.610	(2.493)	213.117
Lucro líquido do exercício (a) (b)	25.560	(17.134)	8.426	25.560	(17.134)	8.426
Total do patrimônio líquido	289.520	(17.134)	269.893	289.520	(19.635)	269.893
Participação de não-controladores	-	-	-	1.237	(65)	1.173
Total do passivo e patrimônio líquido	348.919	(17.134)	331.785	1.032.078	(6.840)	1.025.238

Demonstração do resultado abrangente	Controladora		Controladora		Consolidado	
	Saldos originalmente apresentados em 31/12/2016	Ajustes	Saldos reapresentados em 31/12/2016	Saldos originalmente apresentados em 31/12/2016	Ajustes	Saldos reapresentados em 31/12/2016
Lucro líquido do exercício	19.376	2.740	22.116	19.376	2.740	22.116
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-	-	-
Total de resultados abrangentes do exercício	19.376	2.740	22.116	19.376	2.740	22.116

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais)

2. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras--Continuação

2.3. Reapresentação dos valores comparativos—Continuação

	Controladora		Saldo reapresentados 31/12/2016
	Saldo originalmente apresentados em 31/12/2016	Ajustes	
Lucro antes da tributação e participação de não controladores	19.888	2.741	22.629
Ajustes para reconciliar o lucro com o caixa gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais			
Equivalência patrimonial	(24.446)	(2.732)	(27.178)
Juros e variação cambial sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	3.849	-	3.849
Depreciação e amortização	275	-	275
(Aumento) redução nos ativos operacionais:			
Tributos a recuperar	309	(1)	308
Fornecedores	(177)	-	(177)
Obrigações tributárias	(1.552)	9	(1.543)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	(1.854)	17	(1.837)
Fluxo de caixa das atividades de investimentos:			
Aumento de capital nas controladas	(4.000)	-	(4.000)
Dividendos recebidos das controladas	43.647	1.348	44.995
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimentos	39.647	1.348	40.995
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos			
Partes relacionadas	(9.097)	(1.356)	(10.453)
Distribuição de lucros	(11.329)	-	(11.338)
Pagamento de empréstimos e financiamentos	(17.369)	-	(17.369)
Caixa líquido gerado pelas (aplicados nas) atividades de financiamentos	(37.795)	(1.365)	(39.160)
Aumento (redução) no caixa e equivalentes de caixa	(2)	-	(2)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	172	-	172
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	170	-	170
Aumento (redução) no caixa e equivalentes de caixa	(2)	-	(2)

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais)

2. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras--Continuação

2.3. Reapresentação dos valores comparativos—Continuação

	Consolidado		
	Saldos originalmente apresentados em 31/12/2016	Ajustes	Saldos reapresentados 31/12/2016
Lucro antes da tributação e participação de não controladores	22.568	36	22.604
Ajustes para reconciliar o lucro com o caixa gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais			
Variação no percentual de participação de não controladores	8	-	8
Juros e variação cambial sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	93.051	-	93.051
Perda (ganho) com instrumentos financeiros derivativos, líquido	3.732	-	3.732
Depreciação e amortização	109.377	-	109.377
Valor residual do ativo imobilizado alienado	128.013	-	128.013
Valor residual de carros em desativação alienados	14.108	-	14.108
Provisão para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas	4.705	-	4.705
Provisão para ajuste ao valor realizável líquido de carros em desativação	820	-	820
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	3.628	-	3.628
Provisão para perdas nos estoques	153	-	153
Outros	681	(127)	554
(Aumento) redução nos ativos operacionais:			
Contas a receber de clientes	3.530	-	3.530
Tributos a recuperar	(4.913)	4.090	(823)
Depósitos judiciais	(106)	-	(106)
Estoques	(3.844)	-	(3.844)
Aplicações financeiras	(5.049)	-	(5.049)
Outros ativos	(2.458)	-	(2.458)
Aumento (redução) nos passivos operacionais:			
Fornecedores	(22.488)	-	(22.488)
Obrigações sociais e trabalhistas	(1.166)	-	(1.166)
Obrigações tributárias	(9.342)	(4.090)	(13.432)
Outros passivos	11.008	108	11.116
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	346.016	17	346.033
Fluxo de caixa das atividades de investimentos:			
Aquisições de imobilizado	(296.530)	-	(296.530)
Aquisições de intangível	(582)	-	(582)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimentos	(297.112)		(297.112)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos			
Partes relacionadas ativo	(1.678)	(5)	(1.683)
Partes relacionadas passivo	-	5	5
Distribuição de lucros	(11.434)	(16)	(11.450)
Captação de empréstimos e financiamentos	293.228	-	293.228
Pagamento de empréstimos e financiamentos	(426.262)	-	(426.262)
Captação de debêntures	135.000	-	135.000
Pagamento de debêntures	(89)	-	(89)
Liquidação operação de SWAP	7.735	-	7.735
Pagamento de custos de transações de empréstimos, financiamentos e debêntures	(7.974)	(1)	(7.975)
Caixa líquido gerado pelas (aplicados nas) atividades de financiamentos	(11.474)	(17)	(11.491)
Aumento (redução) no caixa e equivalentes de caixa	37.430	-	37.430
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	73.319	-	73.319
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	110.749	-	110.749
Aumento (redução) no caixa e equivalentes de caixa	37.430	-	37.430

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2017
(Valores expressos em milhares de reais)

2. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras--Continuação

2.3. Reapresentação dos valores comparativos—Continuação

(a) Reconhecimento de tributos diferidos passivos

Efeitos decorrentes do reconhecimento de tributos diferidos passivos sobre leasing financeiro não registrados contabilmente no período de competência correto nas controladas LMIS (31/12/2016 – R\$ 5.732 e 01/01/2016 - R\$ (10.672), LMTS (31/12/2016 – R\$ (635) e 01/01/2016- R\$ (441) e AuraBrasil (31/12/2016 – R\$ (2.343) e 01/01/2016 - R\$ (8.587)), cujo impacto consolidado em 31 de dezembro de 2016 e em 01 de janeiro de 2016 foi de R\$ 2.754 e de R\$ 19.700, respectivamente, registrado na rubrica de despesas com imposto de renda e contribuição social diferidos.

(b) Investimentos

Efeitos decorrentes do calculo da equivalência patrimonial sobre os ajustes descritos no item (a), cujos impactos em 31 de dezembro de 2016 e 01 de janeiro de 2016 foi de R\$ 18.250 e R\$ 17.134, respectivamente.

(c) Dividendos

Apuração dos dividendos mínimos obrigatórios aos acionistas controladores e não controladores decorrentes do reconhecimento dos ajustes citados acima cujos impacto em 31 de dezembro de 2016 foi de R\$ 1.356 na controladora e R\$ 6 no consolidado.

3. Principais políticas contábeis

3.1 Bases de consolidação

As demonstrações financeiras consolidadas foram preparadas em conformidade com as práticas descritas na Nota 3.2 e abrangem as demonstrações financeiras da Empresa e das controladas cujas demonstrações financeiras foram elaboradas para o mesmo período de divulgação que o da controladora.

As controladas são integralmente consolidadas a partir da data de aquisição, sendo esta é a data na qual a controladora obtém controle, e continuam a ser consolidadas até a data em que esse controle deixe de existir.

Na consolidação foram eliminadas as participações da controladora nos patrimônios líquidos das controladas, bem como os saldos de ativos e passivos, receitas, custos, despesas e lucros não realizados, decorrentes de transações efetuadas entre as empresas. As transações entre a controladora e as empresas controladas são realizadas em condições e preços estabelecidos entre as partes.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais)

3. Principais políticas contábeis--Continuação

As demonstrações financeiras consolidadas incluem as operações da Empresa e das seguintes empresas controladas, cuja participação percentual na data do balanço é assim resumida:

Controlada	Percentual de participação	
	2017	2016
LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A.	99,59%	99,59%
LM Transportes Serviços e Comércio Ltda.	99,90%	99,90%
LM Transportes Serviços e Arrendamento de Veículos Ltda.	(a)	99,43%
Bravo Caminhões e Empreendimentos Ltda.	98,76%	98,76%
AURABRASIL Transporte Máquinas e Equipamentos Ltda.	99,72%	99,72%

(a) Conforme mencionado na nota explicativa 1, a sociedade foi incorporada pela controlada AuraBrasil em 30 de maio de 2017.

a) Reconhecimento de receita

A receita é reconhecida na extensão em que for provável que benefícios econômicos serão gerados para a Empresa e suas controladas 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 e prestação de serviços.

A Empresa e suas controladas avaliam as transações de receita de acordo com os critérios específicos para determinar se está atuando como agente ou principal e, ao final, concluiu que está atuando como principal em todos os seus contratos de receita.

Os critérios específicos, a seguir, devem também ser satisfeitos antes de haver reconhecimento de receita:

(i) Receita de aluguel

A receita de aluguel de frota é reconhecida como arrendamento operacional de forma linear pelo prazo do contrato.

O resultado das operações é apurado em conformidade com o regime contábil de competência de exercício. A receita de locações é reconhecida "pro rata temporis" em função da vigência do contrato de locação. Uma receita não é reconhecida se há uma incerteza significativa da sua realização.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2017
(Valores expressos em milhares de reais)

3. Principais políticas contábeis--Continuação

3.2 Políticas contábeis--Continuação

(ii) Receita de prestação de serviços

A receita de prestação de serviços é reconhecida com base na execução dos serviços previstos nos contratos de prestação de serviços celebrados entre as partes ou na própria conclusão dos serviços. Quando o resultado do contrato não puder ser medido de forma confiável, a receita é reconhecida apenas na extensão em que as despesas incorridas puderem ser recuperadas.

(iii) Receita de venda de ativos utilizados na prestação de serviços

A receita de venda de ativos é reconhecida quando os riscos e benefícios significativos da propriedade dos produtos são transferidos ao comprador, o que geralmente ocorre na sua entrega. A receita na venda de ativos utilizados na prestação de serviços é incluída na rubrica Resultado na alienação de ativo imobilizado, na demonstração do resultado.

(iv) Receita de juros

Para todos os instrumentos financeiros avaliados ao custo amortizado e ativos financeiros que rendem juros, a receita ou despesa financeira é contabilizada utilizando-se a taxa de juros efetiva. A receita de juros é incluída na rubrica receita financeira, na demonstração do resultado.

b) Instrumentos financeiros

Os instrumentos financeiros somente são reconhecidos a partir da data em que a Empresa e suas controladas se tornam 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, exceto no caso de ativos e passivos financeiros classificados na categoria ao valor justo por meio do resultado, onde tais custos são diretamente lançados no resultado do exercício. 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 em: (i) ativos e passivos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado, (ii) mantido até o vencimento, (iii) empréstimos e recebíveis, (iv) disponível para venda e (v) outros passivos financeiros.

Os principais ativos financeiros reconhecidos pela Empresa e suas controladas são: caixa e equivalentes de caixa, contas a receber de clientes, e instrumentos financeiros derivativos e valores a receber de partes relacionadas.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2017
(Valores expressos em milhares de reais)

3. Principais políticas contábeis--Continuação

3.2 Políticas contábeis--Continuação

b) Instrumentos financeiros--Continuação

Os principais passivos financeiros reconhecidos pela Empresa e suas controladas são: contas a pagar a fornecedores, empréstimos e financiamentos, debêntures e valores a pagar a partes relacionadas.

Os ativos e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é apresentado no balanço patrimonial quando, e somente quando, a Empresa e suas controladas tem o direito legal de compensar os valores e tem a intenção de liquidar em uma base líquida ou de realizar o ativo e quitar o passivo simultaneamente.

A Empresa e suas controladas têm os seguintes passivos financeiros não derivativos: empréstimos e financiamentos, debêntures, fornecedores e valores a pagar a partes relacionadas. Os passivos financeiros de empréstimos, financiamentos e debêntures são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescido de quaisquer custos de transação atribuíveis. Após o reconhecimento inicial, esses passivos financeiros são medidos pelo custo amortizado pelo método dos juros efetivos.

A Empresa e suas controladas utilizaram instrumentos financeiros derivativos, como contratos a termo de moeda, para fornecer proteção contra o risco de variação das taxas de câmbio. Derivativos eram apresentados como ativos financeiros quando o valor justo do instrumento for positivo, e como passivos financeiros quando o valor for negativo. Quaisquer ganhos ou perdas resultantes de mudanças no valor justo de derivativos durante o exercício foram lançados diretamente na demonstração de resultado.

c) Caixa e equivalentes de caixa

Os equivalentes de caixa são mantidos com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo, e não para investimento ou outros fins. A Empresa e suas controladas consideram como equivalentes de caixa uma aplicação financeira 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 de curto prazo; por exemplo, três meses ou menos, a contar da data da contratação.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2017
(Valores expressos em milhares de reais)

3. Principais políticas contábeis--Continuação

3.2 Políticas contábeis--Continuação

d) Contas a receber de clientes

Correspondem aos valores a receber do aluguel de frotas de veículos e máquinas e equipamentos, da alienação dos carros desativados e das vendas de veículos. As contas a receber de clientes são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e mensuradas subsequentemente pelo custo amortizado, por meio do método dos juros efetivos, deduzidas da provisão para redução ao valor recuperável, conforme Nota 7.

e) Carros em desativação para renovação da frota

São apresentados pelo menor valor entre o valor justo deduzido das despesas estimadas de venda e o seu valor residual, que contempla o custo de aquisição líquido da depreciação acumulada até a data em que são classificados como “carros em desativação para renovação da frota”.

São classificados nesta categoria os carros cujos valores contábeis serão recuperados por meio da venda, em vez do uso contínuo. Essa condição é considerada atendida quando:

- i) Os carros estão disponíveis para venda imediata em suas condições atuais, sendo sua venda altamente provável;
- ii) A Administração está comprometida com a venda dos carros desativados do imobilizado;
- iii) Os carros são efetivamente colocados a venda por preço razoável em relação ao seu valor justo corrente;
- iv) Espera-se que a venda se qualifique como concluída em até um ano a partir da data da classificação.

f) Estoques

Avaliados ao custo médio de aquisição ou de produção, não excedendo o seu valor de mercado, deduzidos de provisões para perdas, quando consideradas necessárias.

g) Investimentos

Os investimentos em empresas controladas estão avaliados pelo método de equivalência patrimonial conforme CPC 18 (R2).

Com base no método da equivalência patrimonial, o investimento na controlada é contabilizado no balanço patrimonial da controladora ao custo, adicionado das mudanças após a aquisição da participação societária na investida.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2017
(Valores expressos em milhares de reais)

3. Principais políticas contábeis--Continuação

3.2 Políticas contábeis--Continuação

A participação societária na controlada é apresentada na demonstração do resultado da controladora como equivalência patrimonial, representando o lucro líquido atribuível aos acionistas das controladas. As demonstrações financeiras das controladas são elaboradas para o mesmo período de divulgação que a Empresa.

Após a aplicação do método da equivalência patrimonial para fins de demonstrações financeiras da controladora, a Empresa determina se é necessário reconhecer perda adicional do valor recuperável sobre o investimento.

h) Imobilizado

Registrado ao custo de aquisição adicionado aos demais gastos incorridos até que o bem seja colocado em operação.

A Empresa e suas controladas praticam valores de venda diferenciados para os veículos e, portanto, estima as respectivas taxas de depreciação e as aplica linearmente sobre a frota de veículos de forma a compensar ganhos e perdas entre o valor estimado de venda e o valor residual no momento da sua venda. Os valores residuais, vida útil dos ativos e os métodos de depreciação são revisados e ajustados pela Administração ao longo do exercício, sendo os efeitos registrados de forma prospectiva, quando necessário. A depreciação dos veículos e demais bens que compõem o custo dos serviços prestados é reconhecida no resultado do exercício, de acordo com as taxas informadas na Nota 13.

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 dos ativos) são incluídos na demonstração do resultado do exercício em que o ativo foi baixado.

i) Avaliação do valor recuperável de ativos (teste de "impairment")

A Administração da Empresa e suas controladas revisam anualmente o valor contábil líquido de seus principais ativos, com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas e operacionais que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. Quando estas evidências são identificadas e o valor contábil líquido excede o valor recuperável, é constituída provisão para deterioração, ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável. Não foram identificados indicadores de *impairment* para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e 2016.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2017
(Valores expressos em milhares de reais)

3. Principais políticas contábeis--Continuação

3.2 Políticas contábeis--Continuação

j) Intangível

Ativos intangíveis, com vida útil definida, adquiridos separadamente, são registrados ao custo, deduzido da amortização e das perdas por redução ao valor recuperável acumulado. A amortização é reconhecida linearmente com base na vida útil estimada de 5 anos. A vida útil estimada e o método de amortização são revisados pelo menos uma vez por ano e o efeito de quaisquer mudanças nas estimativas é contabilizado prospectivamente. A Empresa e suas controladas não possuem ativos intangíveis gerados internamente.

Não há ativos intangíveis oferecidos como garantias a passivos. Não há ativos intangíveis relevantes totalmente amortizados e ainda em uso pela Empresa e suas controladas.

k) Outros ativos e passivos

Um ativo é reconhecido no balanço quando for provável que benefícios econômicos futuros dele provenientes serão gerados em favor da Empresa e suas controladas e seu custo ou valor puder ser mensurado com segurança.

Um passivo é reconhecido no balanço quando a Empresa ou controladas possuem 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.

l) Provisões

Provisões são reconhecidas quando a Empresa e suas controladas tem uma obrigação presente (legal ou não formalizada) em consequência de um evento passado, é provável que benefícios econômicos sejam requeridos para liquidar a obrigação e uma estimativa confiável do valor da obrigação possa ser feita. Quando a Empresa e suas controladas esperam que o valor de uma provisão seja reembolsado, em todo ou em parte, por exemplo, por força de um contrato de seguro, o reembolso é reconhecido como um ativo separado, mas apenas quando o reembolso for praticamente certo. A despesa relativa a qualquer provisão é apresentada na demonstração do resultado, líquida de qualquer reembolso.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2017
(Valores expressos em milhares de reais)

3. Principais políticas contábeis--Continuação

3.2 Políticas contábeis--Continuação

m) Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativos

Julgamentos

A preparação das demonstrações financeiras requer que a Administração da Empresa e suas controladas faça julgamentos e estimativas e adote premissas que afetam os valores apresentados de receitas, despesas, ativos e passivos, bem como as divulgações de passivos contingentes, na data base das demonstrações financeiras. Contudo, a incerteza relativa a essas premissas e estimativas poderia levar a resultados que requeiram um ajuste significativo ao valor contábil do ativo ou passivo afetado em períodos futuros.

Estimativas e premissas

As principais premissas relativas a fontes de incerteza nas estimativas futuras e outras importantes fontes de incerteza em estimativas na data do balanço, envolvendo risco significativo de causar um ajuste significativo no valor contábil dos ativos e passivos no próximo exercício financeiro, são discutidas a seguir.

Perda por redução ao valor recuperável de ativos não financeiros

Uma perda por redução ao valor recuperável existe quando o valor contábil de um ativo ou unidade geradora de caixa excede o seu valor recuperável, o qual é o maior entre o valor justo menos custos de venda e o valor em uso. O cálculo do valor justo menos custos de vendas é baseado em informações disponíveis de transações de venda de ativos similares ou preços de mercado menos custos adicionais para descartar o ativo. O cálculo do valor em uso é baseado no modelo de fluxo de caixa descontado. Os fluxos de caixa derivam do orçamento para os próximos cinco anos e não incluem atividades de reorganização com as quais a Empresa e suas controladas ainda não tenham se comprometido ou investimentos futuros significativos que melhorarão a base de ativos da unidade geradora de caixa objeto de teste. O valor recuperável é sensível à taxa de desconto utilizada no método de fluxo de caixa descontado, bem como dos recebimentos de caixa futuros esperados e da taxa de crescimento utilizada para fins de extrapolação.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2017
(Valores expressos em milhares de reais)

3. Principais políticas contábeis--Continuação

3.2 Políticas contábeis--Continuação

m) Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativos--Continuação

Impostos

Existem incertezas com relação à interpretação de regulamentos tributários complexos e o valor e época de resultados tributáveis futuros. O Grupo LM constitui provisões, com base em estimativas cabíveis, para possíveis conseqüências de auditorias por parte das autoridades fiscais das respectivas jurisdições em que opera. O valor dessas provisões baseia-se em vários fatores, como experiência de auditorias fiscais anteriores e interpretações divergentes dos regulamentos tributários pela entidade tributável e pela autoridade fiscal responsável. Essas diferenças de interpretação podem surgir numa ampla variedade de assuntos dependendo das condições vigentes no respectivo domicílio do Grupo.

Valor justo de instrumentos financeiros

Quando o valor justo de ativos e passivos financeiros apresentados no balanço patrimonial não puder ser obtido de mercado ativos, é determinado utilizando técnicas de avaliação, incluindo o método de fluxo de caixa descontado. Os dados para esses métodos se baseiam naqueles praticados no mercado, quando possível, contudo quando isso não for viável, um determinado nível de julgamento é requerido para estabelecer o valor justo. O julgamento inclui considerações sobre os dados utilizados como, por exemplo, risco de liquidez, risco de crédito e volatilidade. Mudanças nas premissas sobre esses fatores poderiam afetar o valor justo apresentado dos instrumentos financeiros.

Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas

A Empresa e suas controladas são parte em diversos processos judiciais e administrativos. Provisões são constituídas para todas as contingências referentes a processos judiciais para os quais é provável que uma saída de recursos seja provável para liquidar a contingência/obrigação e uma estimativa razoável possa ser feita. 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.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2017
(Valores expressos em milhares de reais)

3. Principais políticas contábeis--Continuação

3.2 Políticas contábeis--Continuação

m) Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativos--Continuação

Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas--Continuação

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.

n) Impostos

Impostos sobre vendas

As receitas de vendas e serviços das controladas estão sujeitas a impostos e contribuições conforme previsto nas legislações federais, estaduais e municipais.

Imposto de renda e contribuição social

São calculados com base nas alíquotas efetivas, vigentes na data da elaboração das demonstrações contábeis. A controladora e as controladas LMIS, LMTS, BRAVO e AURABRASIL estão sujeitas a tributação pelo regime de apuração do imposto de renda e contribuição social por meio do lucro real, enquanto que a controlada LMAV optou pelo regime de apuração do imposto de renda e contribuição social por meio do lucro presumido. As antecipações ou valores passíveis de compensação são demonstrados no ativo circulante ou não circulante, de acordo com a previsão de sua realização.

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.

Impostos diferidos ativos são reconhecidos para todas as diferenças temporárias dedutíveis, créditos e perdas tributários não utilizados, na extensão em que seja provável que o lucro tributável esteja disponível para que as diferenças temporárias dedutíveis possam ser realizadas, e créditos e perdas tributários não utilizados possam ser utilizados.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2017
(Valores expressos em milhares de reais)

3. Principais políticas contábeis--Continuação

3.2 Políticas contábeis--Continuação

n) Impostos--Continuação

Impostos diferidos--Continuação

Impostos diferidos passivos são mensurados à taxa de imposto que são esperadas a serem aplicáveis no ano em que o ativo será realizado ou o passivo liquidado, baseado nas taxas de imposto (e lei tributária) que foram promulgadas na data do balanço.

Impostos diferidos passivos são apresentados líquidos se existe um direito legal ou contratual para compensar o ativo fiscal contra o passivo fiscal e os impostos diferidos são relacionados à mesma entidade tributada e sujeita à mesma autoridade tributária.

o) Demonstrações dos fluxos de caixa

As demonstrações dos fluxos de caixa foram preparadas e estão apresentadas de acordo com o pronunciamento contábil CPC 03 (R2).

4. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora			Consolidado		
	31/12/2017	31/12/2016	01/01/2016	31/12/2017	31/12/2016	01/01/2016
Caixa	8	8	8	89	90	102
Depósitos bancários à vista	1.107	162	164	49.643	10.615	9.909
Aplicações financeiras	-	-	-	123.019	100.044	63.308
	1.115	170	172	172.751	110.749	73.319

As aplicações financeiras referem-se a Certificados de Depósitos Bancários – CDB, remunerados pela taxa de 97% a 101,6% do CDI, realizadas com bancos de reconhecida liquidez, possibilidade de resgate imediato e risco insignificante de mudança de valor.

5. Aplicações financeiras (Consolidado)

As aplicações financeiras, classificadas no ativo não circulante no montante de R\$5.536 (31/12/2016 – R\$ 5.049), estão vinculadas às debêntures, cujo vencimento da última parcela ocorrerá em 11 de novembro de 2021, e o seu resgate está condicionado à quitação das debêntures, conforme descrito na Nota 17, estando remunerada a uma taxa de 97% do CDI.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais)

6. Instrumentos financeiros derivativos (Consolidado)

Em 31 de dezembro de 2017, a controlada LMIS possui instrumento de swap para proteção contra riscos cambiais de empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira (vide Nota 15), nas seguintes condições:

Início	Vencimento	Valor nominal ponta ativa (USD)	Valor nominal ponta passiva (R\$)	Índice ponta ativa	Índice ponta passiva
24/07/2017	20/01/2020	6.000	21.087	Variação cambial + 4,70% a.a.	Pós fixado indexado ao CDI + spread bancário

Os índices e taxas serão aplicados sobre o valor nominal do início até o término do período de vigência. Os valores justos dos contratos de swap de moeda e taxas de juros, em aberto em 31 de dezembro de 2017, correspondem a R\$976 registrado na rubrica “Instrumentos financeiros derivativos”.

O saldo do derivativo contratado em 31 de dezembro de 2017 e 2016 está demonstrado a seguir:

	31/12/2017	31/12/2016	01/01/2016
Swaps (ponta ativa) – Circulante	150	-	7.441
Swaps (ponta ativa) – Não circulante	910	-	4.026
Swaps (ponta passiva) – Circulante	(84)	-	-
	976	-	11.467

As operações foram contratadas para a totalidade das operações de empréstimos com exposição cambial, de forma que os ganhos e perdas dessas operações decorrentes da variação cambial sejam compensados pelos ganhos e perdas equivalentes das dívidas em moeda estrangeira. A movimentação do derivativo para o período é como segue:

	31/12/2017	31/12/2016	01/01/2016
Saldo inicial	-	11.467	6.170
Perda	(519)	(5.041)	(69)
Ganho	1.061	1.309	11.064
Liquidação operação de SWAP	434	(7.735)	(5.698)
Saldo final	(976)	-	11.467

Em 31 de dezembro de 2017 e 2016, a Empresa e suas controladas não utilizaram a metodologia de “hedge accounting” para contabilização dos seus instrumentos financeiros derivativos, sendo os mesmos mensurados ao valor justo por meio de resultado.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2017
(Valores expressos em milhares de reais)

7. Contas a receber de clientes (Consolidado)

A composição das contas a receber é a seguinte:

	31/12/2017	31/12/2016	01/01/2016
Cientes	112.792	107.010	110.658
Cheques pré-datados	504	494	423
Cartão de crédito	2.636	2.502	2.456
	115.932	110.006	113.537
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(8.098)	(11.217)	(7.589)
	107.834	98.789	105.948

A movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa é conforme segue:

	31/12/2017	31/12/2016	01/01/2016
Saldo inicial	(11.217)	(7.589)	(1.914)
Constituição	(1.440)	(4.985)	(7.211)
Reversão	4.559	1.357	1.536
Saldo final	(8.098)	(11.217)	(7.589)

A Administração monitora as contas a receber por unidades de negócio, como segue:

7.1 Terceirização de frotas

	31/12/2017	31/12/2016	01/01/2016
Cientes	92.049	84.498	85.860
Provisão para devedores duvidosos	(1.241)	(4.192)	(2.010)
	90.808	80.306	83.850

O quadro a seguir resume os saldos a receber por vencimento:

	31/12/2017	31/12/2016	01/01/2016
A vencer	44.316	40.539	46.441
Vencidos:			-
Até 30 dias	16.398	16.127	14.353
De 31 a 60 dias	2.508	6.030	4.761
De 61 a 180 dias	7.855	10.857	11.070
De 181 a 365 dias	12.735	4.307	4.492
Há mais de 365 dias	8.237	6.638	4.743
	92.049	84.498	85.860

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2017
(Valores expressos em milhares de reais)

7. Contas a receber de clientes (Consolidado)--Continuação

Em 31 de dezembro de 2017, a Administração, com base em sua avaliação do risco de crédito, entende que não se faz necessária a constituição de provisão adicional para perdas na realização das contas a receber das controladas LMIS e LMTS.

As empresas de locação de veículos e gestão de frotas possuem clientes do setor público e privado. A Administração, baseadas na experiência passada, adota a premissa de que atrasos superiores há 365 dias do setor público não representam uma perda provável desde que os estabelecimentos públicos criem fluxos de pagamento subsequentes de frações dos pagamentos devidos sinalizando intenção de regularização. Para o setor privado é efetuada uma análise individualizada considerando as garantias e características de cada cliente.

7.2 Concessionária de veículos (Bravo)

	31/12/2017	31/12/2016	01/01/2016
Clientes	10.447	12.497	13.613
Cheques pré datados	504	494	423
Cartão de crédito	2.636	2.502	2.456
	13.587	15.493	16.492
Provisão para devedores duvidosos	(26)	(60)	(303)
	13.561	15.433	16.189

O quadro a seguir resume os saldos a receber por vencimento:

	31/12/2017	31/12/2016	01/01/2016
A vencer	10.905	11.758	10.423
Vencidos:			
Até 30 dias	1.087	2.186	1.868
De 31 a 60 dias	717	431	758
De 61 a 90 dias	101	176	535
De 91 a 120 dias	518	855	525
Há mais de 120 dias	259	87	2.383
	13.587	15.493	16.492

Em 31 de dezembro de 2017, a Administração, com base em sua avaliação do risco de crédito, entende que não se faz necessária a constituição de provisão adicional para perdas na realização das contas a receber da controlada Bravo Caminhões.

7.3 Aluguel de máquinas e equipamentos (AURABRASIL)

	31/12/2017	31/12/2016	01/01/2016
Clientes	10.296	10.015	11.184
Provisão para devedores duvidosos	(6.831)	(6.965)	(5.276)
	3.465	3.050	5.908

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2017
(Valores expressos em milhares de reais)

7. Contas a receber de clientes (Consolidado)--Continuação

7.3 Aluguel de máquinas e equipamentos (AURABRASIL)--Continuação

O quadro a seguir resume os saldos a receber por vencimento:

	31/12/2017	31/12/2016	01/01/2016
A vencer	2.895	2.272	3.381
Vencidos:			
Até 30 dias	403	320	1.047
De 31 a 60 dias	63	121	497
De 61 a 90 dias	126	118	344
De 91 a 120 dias	225	117	263
Há mais de 120 dias	6.584	7.067	5.652
	10.296	10.015	11.184

Em 31 de dezembro de 2017, a Administração, com base em sua avaliação do risco de crédito, entende que não se faz necessária a constituição de provisão adicional para perdas na realização das contas a receber da controlada AURABRASIL, além dos montantes já constituídos.

8. Estoques (Consolidado)

	31/12/2017	31/12/2016	01/01/2016
Veículos novos	8.047	7.647	4.577
Peças e acessórios	13.710	13.683	13.050
Outros	761	153	12
Provisão para perdas nos estoques	(1.930)	(2.732)	(2.579)
	20.588	18.751	15.060

A movimentação da provisão para perdas nos estoques é conforme segue:

	31/12/2017	31/12/2016	01/01/2016
Saldos iniciais	(2.732)	(2.579)	(1.547)
Reversão (constituição)	802	(153)	(1.032)
Saldos finais	(1.930)	(2.732)	(2.579)

Em 31 de dezembro de 2017 e 2016, a Empresa e suas controladas não possuem estoques oferecidos como garantia de processos judiciais e de empréstimos e financiamentos.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais)

9. Tributos a recuperar

	Controladora			Consolidado		
	31/12/2017	31/12/2016	01/01/2016	31/12/2017	31/12/2016	01/01/2016
Imposto de Renda (a)	954	887	1.194	3.593	2.367	5.326
Contribuição Social (a)	-	-	-	793	412	975
PIS/PASEP/COFINS (b)	-	-	-	1.030	615	614
ICMS (c)	-	-	-	148	188	118
INSS	-	-	-	648	-	-
Outros	-	-	-	956	904	11
	954	887	1.194	7.168	4.486	7.044

- (a) Referem-se a pagamento por estimativa, imposto de renda retido na fonte e pagamentos efetuados a maior em que não há incerteza quanto a recuperabilidade.
- (b) Os saldos de PIS e COFINS referem-se a pagamento a maior e saldo de créditos não utilizados.
- (c) Referem-se, principalmente, a ICMS substituição tributária na aquisição de caminhões e ônibus.

10. Investimentos

Informações sobre investimentos

As participações em sociedades controladas foram avaliadas pelo método de equivalência patrimonial, tomando por base as demonstrações financeiras das empresas controladas em 31 de dezembro de cada exercício, considerando os seguintes dados das controladas:

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2017
(Valores expressos em milhares de reais)

10. Investimentos--Continuação

Empresa	Informações resumidas das controladas em 31 de dezembro de 2017		Patrimônio líquido			Lucro líquido (prejuízo) do exercício	
	Ativo	Passivo	31/12/2017	31/12/2016	01/01/2016	2017	2016
LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio Ltda. (LMIS)	744.178	649.984	94.194	(reapresentado) 99.185	(reapresentado) 101.573	5.699	18.834
LM Transportes Serviços e Comércio Ltda. (LMTS)	398.006	221.311	176.695	173.780	175.444	26.769	22.220
LM Transportes Serviços e Arrendamento de Veículos Ltda. (LMAV)	-	-	-	7.604	7.609	-	(6)
Bravo Caminhões e Empreendimentos Ltda. ('BRAVO")	61.643	20.738	40.904	40.888	43.253	16	(2.365)
AURABRASIL Transporte Máquinas e Equipamentos Ltda. ("AURABRASIL")	107.836	117.836	(9.526)	(9.963)	(2.501)	(7.159)	(11.462)
Empresa	Investimento		Resultado de equivalência patrimonial				
	31/12/2017	31/12/2016	01/01/2016	2017	2016		
LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio Ltda. (LMIS)	93.807	(reapresentado) 98.777	(reapresentado) 101.155	5.676	18.757		
LM Transportes Serviços e Comércio Ltda. (LMTS)	176.516	173.605	175.267	26.742	22.198		
LM Transportes Serviços e Arrendamento de Veículos Ltda. (LMAV)	-	7.561	7.567	(7.570)	(6)		
Bravo Caminhões e Empreendimentos Ltda. ('BRAVO")	40.398	40.382	42.717	16	(2.335)		
	310.721	320.325	326.706	24.864	38.614		
AURABRASIL Transporte Máquinas e Equipamentos Ltda. ("AURABRASIL")	(9.500)	(9.936)	(2.493)	431	(11.436)		
Total provisão para perdas com investimentos	(9.500)	(9.936)	(2.493)	431	(11.436)		
Total	301.221	310.389	324.213	25.295	27.178		

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais)

10. Investimentos--Continuação

Movimentação dos investimentos:

Controladas	01/01/2016	Aumento de capital	Lucros distribuídos	Equivalência patrimonial	31/12/2016	Aumento de capital	Incorporação LMAV (a)	Lucros distribuídos	Equivalência patrimonial	31/12/2017
	(reapresentado)				(reapresentado)					
LMIS	101.155	-	(21.135)	18.757	98.777	-	-	(10.645)	5.676	93.807
LMTS	175.267	-	(23.860)	22.198	173.605	-	-	(23.831)	26.742	176.516
LMAV (a)	7.567	-	-	(6)	7.561	8	-	-	(7.570)	-
Bravo	42.717	-	-	(2.335)	40.382	-	-	-	16	40.398
Subtotal	326.706	-	(44.995)	38.614	320.325	8	-	(34.476)	24.864	310.721
AURABRASIL	(2.493)	3.992	-	(11.436)	(9.936)	7.575	(7.570)	-	431	(9.500)
Subtotal	(2.493)	3.992	-	(11.436)	(9.936)	7.575	(7.570)	-	431	(9.500)
Total	324.213	3.992	(44.995)	27.178	310.389	7.583	(7.570)	(34.476)	25.295	301.221

(a) Conforme mencionado na nota explicativa 1, a controlada LMAV foi incorporada pela AuraBrasil em 30 de maior de 2017.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2017
(Valores expressos em milhares de reais)

11. Partes relacionadas

	Controladora			Consolidado		
	31/12/2017	31/12/2016	01/01/2016	31/12/2017	31/12/2016	01/01/2016
	(reapresentado)	(reapresentado)	(reapresentado)	(reapresentado)	(reapresentado)	(reapresentado)
Ativo circulante						
<u>Controladas:</u>						
LMIS (e)	2.124	1.363	34	-	-	-
AURABRASIL	-	5	2	-	-	-
LMTS	7	2.211	5	-	-	-
<u>Empresas ligadas:</u>						
Santo Antônio Imóveis e Empreendimentos Ltda. Patrimonial (a)	-	-	-	6.257	4.683	4.330
	2.131	3.579	41	6.257	4.683	4.330
Ativo não circulante						
<u>Acionistas:</u>						
Pessoa física (b)	1.684	3.334	3.104	1.684	3.334	3.104
<u>Empresas ligadas:</u>						
Aero Santo Antônio Viagens e Turismo Ltda (a)	-	-	-	6.860	6.060	4.960
	1.684	3.334	3.104	8.544	9.394	8.064
Passivo circulante						
<u>Controladas:</u>						
LMIS (b)	-	(4.946)	(6.944)	-	-	-
LMTS (b)	(7.994)	(13.468)	(18.154)	-	-	-
<u>Empresas ligadas:</u>						
LM Gestão e Participações Societárias Ltda. Acionistas:	-	-	-	(14)	(21)	(10)
Pessoa física (c)	(3.030)	(2.000)	-	(3.030)	(2.000)	-
	11.024	(20.414)	(25.098)	(3.044)	(2.021)	(10)
Passivo não circulante						
<u>Acionistas:</u>						
Pessoa física (c)	-	-	(2.000)	-	-	(2.000)
	-	-	(2.000)	-	-	(2.000)
Resultado						
<u>Empresas ligadas:</u>						
Santo Antônio Imóveis e Empreendimentos Ltda. Patrimonial (d)	-	-	-	(2.828)	(3.618)	(3.167)
	-	-	-	(2.828)	(3.618)	(3.167)

- Refere-se à conta corrente entre as empresas do Grupo, sem incidência de juros e/ou atualização monetária e sem prazo de vencimento.
- Referem-se a adiantamento recebidos/concedidos de distribuição de lucros aos sócios.
- Refere-se a lucros a distribuir aos sócios decorrentes dos resultados das controladas LMIS e LMTS.
- Refere-se a despesas de alugueis de imóveis pagos pelas controladas.
- Do saldo total em 31 de dezembro de 2017, o valor de R\$ 2.123 refere-se a dividendos a receber das controladas LMIS e LMTS.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2017
(Valores expressos em milhares de reais)

11. Partes relacionadas--Continuação

As transações entre as partes relacionadas são efetuadas de acordo com as condições pactuadas entre as partes.

Remuneração do pessoal chave da Administração

As despesas referentes à remuneração do pessoal-chave da Administração (Presidência e Diretorias de suas controladas), reconhecidas no resultado, totalizaram R\$ 4.348 em 2017 (2016 - R\$ 3.848). A Empresa e suas controladas não concedem outros benefícios aos administradores ou empregados (pós emprego ou remuneração baseada em ações).

A Empresa não possui em aberto garantias prestadas a partes relacionadas ou a terceiros.

12. Carros em desativação para renovação da frota (Consolidado)

Os carros em desativação para renovação da frota estão disponíveis para venda imediata em suas condições atuais. Com isso, a sua venda é altamente provável por haver um mercado ativo de compra e venda de carros usados, que é superior ao de carro novo, ou seja, a Administração está comprometida com o plano de venda dos carros. Além disso, os carros em desativação para renovação da frota são efetivamente colocados à venda por preço razoável em relação ao seu valor justo corrente. Ainda, espera-se que a venda se qualifique como concluída em até um ano a partir da data da classificação.

A Empresa e suas controladas mantém políticas e procedimentos para analisar e comparar o valor contábil dos carros em desativação para renovação da frota com seu valor justo. E, quando há incertezas quanto a realização do seu valor realizável líquido, uma provisão para ajuste ao valor realizável líquido é constituída. Em 31 de dezembro de 2017, a Empresa e suas controladas registraram R\$ 236 (2016 – R\$ 820) referente a provisão para ajuste ao valor realizável líquido.

A movimentação dos carros em desativação para renovação da frota e da provisão para ajuste ao valor realizável líquido encontra-se demonstrada a seguir:

	2015	Adições	Baixas	2016	Adições	Baixas	2017
Carros em desativação para renovação da frota	15.793	27.890	(15.793)	27.890	8.282	(27.890)	8.282
Provisão para ajuste ao valor realizável líquido	(1.685)	(820)	1.685	(820)	(236)	820	(236)
	14.108	27.070	(14.108)	27.070	8.046	(27.070)	8.046

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2017
(Valores expressos em milhares de reais)

13. Imobilizado (consolidado)

	Veículos	Móveis e utensílios	Máquinas e equipamentos	Computadores e periféricos	Plataformas aéreas	Outros	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2015	658.491	2.042	1.627	738	112.356	3.456	778.710
Adições	296.204	29	186	59	-	52	296.530
Baixas, líquidas	(128.004)	-	(4)	(5)	-	-	(128.013)
Depreciação	(94.429)	(371)	(273)	(300)	(13.221)	(186)	(108.780)
Transferência para bens à venda (Nota 12)	(27.890)	-	-	-	-	-	(27.890)
Saldos em 31 de dezembro de 2016	704.372	1.700	1.536	492	99.135	3.322	810.557
Adições	303.571	57	112	110	606	322	304.779
Baixas, líquidas	(97.450)	(2)	-	(19)	(992)	2	(98.461)
Depreciação	(91.257)	(344)	(279)	(225)	(10.380)	(199)	(102.685)
Transferência para bens à venda (Nota 12)	(8.282)	-	-	-	-	-	(8.282)
Saldos em 31 de dezembro de 2017	810.954	1.411	1.369	358	88.369	3.447	905.908
Taxa anual de depreciação (%)	7,14 a 25	10	10	10	10 a 12	1 a 10	

Bens concedidos em garantias

Em virtude dos contratos de empréstimos, financiamentos e debêntures realizados, a Empresa e suas controladas possuíam em 31 de dezembro de 2017, veículos e plataformas aéreas avaliados em R\$ 612.138 (2016 – R\$ 632.264), concedidos como garantia.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2017
(Valores expressos em milhares de reais)

13. Imobilizado (consolidado)--Continuação

Depreciação

Os veículos das atividades de locação possuem uma idade média de 12 meses (leves e médios) e 42 meses (pesados).

Segundo estudos elaborados pelos técnicos da Empresa a depreciação média anual é de 9% para veículos pesados (2016 – 9%), 7,69% para veículos leves (2016 – 8,33%) 7,14% para médios (2016 – 10%) e 25% para os veículos modelo “Utilitários Severos” (2016 – 25%). Para a avaliação da vida útil econômica o referido estudo levou em consideração o valor residual esperado na data da venda prevista. Essa metodologia está em conformidade com as normas contábeis, principalmente com vistas ao teste de recuperabilidade (impairment), na forma dos CPCs 01 e 27.

Teste ao valor recuperável dos ativos imobilizados

O ativo imobilizado tem o seu valor recuperável analisado, no mínimo anualmente, caso haja indicadores de perda de valor. Para os veículos locados, as controladas efetuam o cálculo pelo valor em uso, com base na estimativa de fluxos de caixa futuros. No exercício findo em 31 de dezembro de 2017, não foram identificados indicadores de perda de valor.

14. Obrigações tributárias

	Controladora			Consolidado		
	31/12/2017	31/12/2016	01/01/2016	31/12/2017	31/12/2016	01/01/2016
Imposto de renda	520	1	1	1.876	1.342	2.990
Contribuição social	145	62	287	366	293	499
PIS / COFINS	323	240	1.054	1.637	2.017	2.615
ICMS	-	-	-	114	119	250
ISS	-	-	-	66	73	92
	988	303	1.342	4.059	3.844	6.446

15. Fornecedores

	Controladora			Consolidado		
	31/12/2017	31/12/2016	01/01/2016	31/12/2017	31/12/2016	01/01/2016
Estoque concessionária (a)	-	-	-	15.560	9.177	9.694
Veículos terceirização (b)	-	-	-	58.671	4.050	28.385
Materiais e serviços	-	-	-	8.467	9.134	6.625
Outros fornecedores	-	-	177	1.253	1.097	1.241
	-	-	177	83.951	23.458	45.945

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2017
(Valores expressos em milhares de reais)

15. Fornecedores--Continuação

- (a) A controlada Bravo faz uso do financiamento denominado “Floor Plan” para a aquisição do seu estoque de caminhões junto à montadora, com carência de 30 dias de financiamento sem custo e do fundo de capitalização para obter 180 dias de financiamento sem juros. Quando a carência do “floor plan” é ultrapassada, assume-se um custo financeiro de CDI+0,5% a.m. e no caso do fundo de capitalização, quando o veículo não é vendido em até 180 dias cobra-se o valor de custo sem incidência de juros. No caso de venda de veículo financiado pela modalidade “floor plan”, estes deverão ser quitados junto ao Banco Volkswagen em até 48 horas. Em 31 de dezembro de 2017, não existiam saldos em aberto nessas condições.
- (b) Refere-se a saldo a pagar as montadoras decorrentes da compra de veículos efetuados pelas controladas LMIS e LMTS no final do período e com prazo médio de pagamento de 60 dias. O aumento na rubrica decorre das compras efetuadas no último trimestre para sustentar o crescimento da demanda relativa a aluguel de frota.

16. Empréstimos e financiamentos

Modalidade	Taxa média de juros	Controladora			Consolidado		
		31/12/2017	31/12/2016	01/01/2016	31/12/2017	31/12/2016	01/01/2016
Capital de Giro/CCB – Taxas pós	CDI + 3,12% a 3,43% a.a.	8.110	17.262	30.781	329.002	142.656	322.761
Capital de Giro/CDC – Taxas prés	12,77% a 17,19% a.a.	-	-	-	209.756	277.735	86.929
Finame	TJLP + 2,24% a 2,95% a.a.	-	-	-	39.183	42.781	57.844
Leasing de veículos e plataformas aéreas	CDI + 3,19% a 3,53% a.a.	-	-	-	63.968	101.859	106.299
Leasing de veículos e plataformas aéreas	12,00% a.a.	-	-	-	4.008	8.147	14.134
Empréstimos em moeda estrangeira	USD + 4,70% a.a.	-	-	-	21.088	-	26.533
(-) Custos de transações a apropriar		-	-	-	(11.034)	(4.319)	-
		8.110	17.262	30.781	655.971	568.859	614.500
Circulante		3.746	10.651	14.081	235.092	222.606	274.568
Não circulante		4.364	6.611	16.700	420.879	346.253	339.932

A movimentação dos empréstimos e financiamentos encontra-se demonstrada a seguir:

	Controladora			Consolidado		
	31/12/2017	31/12/2016	01/01/2016	31/12/2017	31/12/2016	01/01/2016
Saldos iniciais	17.262	30.781	36.892	568.859	614.500	561.896
Captações	-	-	4.000	367.234	293.229	241.508
Juros	1.538	3.850	5.405	77.207	94.194	83.029
Variacão cambial	-	-	-	1.052	(2.483)	12.502
Amortizações	(10.690)	(17.369)	(15.516)	(351.665)	(426.262)	(284.435)
Variacão nos custos de transações	-	-	-	(6.716)	(4.319)	-
Saldos finais	8.110	17.262	30.781	655.971	568.859	614.500

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2017
(Valores expressos em milhares de reais)

16. Empréstimos e financiamentos--Continuação

Os montantes de longo prazo têm a seguinte composição por ano de vencimento:

	Controladora			Consolidado		
	31/12/2017	31/12/2016	01/01/2016	31/12/2017	31/12/2016	01/01/2016
2017	-	-	12.331	-	-	203.298
2018	-	6.102	4.369	-	167.802	107.988
2019	3.740	509	-	213.511	104.680	23.970
2020	624	-	-	132.550	59.335	2.818
2021	-	-	-	71.259	14.436	1.858
2022	-	-	-	3.559	-	-
	4.364	6.611	16.700	420.879	346.253	339.932

No caso das controladas de locação de veículos, todo o endividamento está relacionado à aquisição ou renovação de veículos e plataformas aéreas. A frota de veículos é dividida em veículos leves, médios (utilitários) e pesados (caminhões). Para os veículos pesados a maioria dos financiamentos são na modalidade FINAME. Os financiamentos estão garantidos por bens do ativo imobilizado, conforme descrito na Nota 13.

Os financiamentos através de linha de crédito FINAME são classificados como passivos financeiros não mensurados ao valor justo, e estão contabilizados pelos seus valores contratuais. Os valores de mercado destes financiamentos são equivalentes aos seus valores contábeis, por se tratarem de instrumentos financeiros com características exclusivas oriundas de fontes de financiamento específicas para financiamento de investimentos, com custos subsidiados, atrelados à TJLP – Taxa de Juros do Longo Prazo.

Os arrendamentos financeiros referem-se, substancialmente, a contratos para a compra de imobilizado de plataforma aérea e veículos com prazos entre 36 e 60 meses, com vencimentos até 2021. Essa obrigação está garantida pelos próprios bens arrendados.

Os empréstimos e financiamentos possuem cláusulas contratuais restritivas as quais foram cumpridas pela Empresa e suas controladas em 31 de dezembro de 2017 e 2016.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2017
(Valores expressos em milhares de reais)

17. Debêntures (consolidado)

Modalidade	Taxa média de juros	Vencimento	2017	2016
1ª emissão	CDI + 3,9% a.a.	11/11/2021	132.905	136.251
(-) Custos de transação a apropriar			(2.369)	(2.974)
			130.536	133.277
Circulante			33.862	3.459
Não circulante			96.674	129.818

Em 10 de novembro de 2016, a Assembléia Geral Extraordinária da controlada LMIS aprovou a emissão de debêntures nos termos da Instrução CVM nº 476, de 16 de janeiro de 2009, conforme alterada e das demais disposições legais e regulamentares aplicáveis, com as seguintes características:

- A emissão de debêntures foi realizada em série única;
- O valor total da emissão de debêntures foi de R\$ 135.000;
- Foram emitidas 13.500 debêntures não conversíveis em ações;
- O valor nominal unitário é de R\$ 10 na data da emissão;
- A data de emissão das debêntures foi 11 de novembro de 2016 e em 09 de dezembro de 2016 ocorreu a totalidade de sua subscrição e integralização;
- Os recursos captados por meio da emissão foram destinados para o pagamento antecipado de dívidas e recomposição de caixa.
- A oferta foi realizada nos termos da Instrução CVM 476 e das demais disposições aplicáveis e foi automaticamente dispensada do registro de distribuição na CVM de que trata o artigo 19 da Lei nº 6.385, de 7 de dezembro de 1976, conforme alterada, nos termos do artigo 6º da citada Instrução CVM 476, por se tratar de oferta pública de valores mobiliários com esforços restritos de distribuição.
- As debêntures possuem prazo de vigência de 5 anos, com 12 meses de carência e 48 parcelas mensais para o valor unitário principal 60 parcelas mensais para os juros remuneratórios;
- Juros remuneratórios de DI – Depósitos Interfinanceiros, capitalizada de uma sobretaxa de 3,9% ao ano.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2017
(Valores expressos em milhares de reais)

17. Debêntures--Continuação

A movimentação das debêntures encontra-se demonstrada a seguir:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	133.277	-
Captações	-	135.000
Juros e variação cambial	18.001	1.340
Amortizações	(21.347)	(89)
Variação nos custos de transação	605	(2.974)
Saldo final	<u>130.536</u>	<u>133.277</u>

Os montantes de longo prazo têm a seguinte composição por ano de vencimento:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
2018	-	33.145
2019	33.145	33.145
2020	33.145	33.145
2021	30.384	30.383
	<u>96.674</u>	<u>129.818</u>

A Empresa e sua controlada assumiram a obrigação de manter determinados indicadores financeiros apurados semestralmente e anualmente com base nas demonstrações financeiras consolidadas auditadas da Empresa e nas demonstrações financeiras combinadas auditadas da LMIS e da LMIS.

Em 31 de dezembro de 2017, a controlada está em conformidade com todas as obrigações e índices financeiros requeridos pelas debêntures.

Garantias

- a) Alienação fiduciária de veículos com a obrigação de atingir o valor mínimo de 50% do saldo das debêntures;
- b) Cessão Fiduciária de Contas Vinculadas ("Contas Vinculadas") de titularidades das controladas LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A. e da LM Transportes Serviço e Comércio Ltda.;

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2017
(Valores expressos em milhares de reais)

17. Debêntures--Continuação

Garantias--Continuação

- c) Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios decorrentes de contratos celebrados entre as controladas LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A. e LM Transportes Serviço e Comércio Ltda. e seus respectivos clientes;
- d) Cessão Fiduciária de CDB no valor de R\$ 5.000 a ser mantido na Conta Vinculada (*cash collateral*);
- e) Fiança solidária de acionistas e coligadas.

18. Provisão para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas (Consolidado)

A Empresa e suas controladas estão envolvidas em processos cíveis, tributários e trabalhistas surgidos no curso normal dos seus negócios. Tendo como suporte a opinião dos seus assessores jurídicos, foram constituídas provisões para cobertura das prováveis perdas nos seguintes montantes:

	Consolidado		
	31/12/2017	31/12/2016	01/01/2016
Cíveis	1.940	1.875	1.942
Trabalhistas	767	570	461
Tributárias	31.003	25.718	21.258
	33.710	28.163	23.661

A movimentação da provisão para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas encontra-se demonstrada a seguir:

	Cíveis (a)	Trabalhistas (b)	Tributárias (c)	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2015	1.942	461	21.258	23.661
Adições	135	179	6.148	6.462
Pagamentos	(173)	(30)	-	(203)
Atualização	-	-	2.102	2.102
Reversão	(29)	(40)	(3.790)	(3.859)
Saldos em 31 de dezembro de 2016	1.875	570	25.718	28.163
Adições	148	473	6.342	6.963
Pagamentos	(83)	(276)	-	(359)
Atualização	-	-	1.911	1.911
Reversão	-	-	(2.968)	(2.968)
Saldos em 31 de dezembro de 2017	1.940	767	31.003	33.710

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais)

18. Provisão para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas (Consolidado)-- Continuação

- a) Referem-se a ações movidas, basicamente, por empregados dos clientes que usufruem dos veículos locados ou terceiros que se envolveram com acidentes com os veículos locados, contra a LM Transportes Serviços e Comércio Ltda. ou LM Transportes Interestaduais Serviços e Comercio Ltda. e a empregadora envolvendo, principalmente, indenizações em decorrência de acidentes de trânsito.
- b) Referem-se a ações movidas por ex-empregados contra as empresas controladas envolvendo basicamente: cobrança de horas extras, desvio de função, equiparação salarial, discussão sobre plano de cargos e salários e outras.
- c) Referem-se basicamente a supostos recolhimentos a menor de PIS e COFINS que, baseada na opinião dos consultores jurídicos, as controladas LM Transportes Serviços e Comércio Ltda. e LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio Ltda. constituem provisão.

A Empresa e suas controladas revisam suas estimativas e consideram as provisões existentes suficientes para cobrir eventuais perdas relacionadas a estes processos.

Em 31 de dezembro de 2017, a Empresa e suas controladas possuíam processos trabalhistas e cíveis no montante de R\$ 6.229 (2016 - R\$ 5.541), que baseado na opinião dos advogados da Empresa e suas controladas as chances de êxito são consideradas como possíveis e, portanto, nenhuma provisão foi constituída.

O sistema tributário brasileiro é de auto lançamento, portanto, as declarações de renda arquivadas permanecem abertas para revisão pelas autoridades fiscais por um período de cinco anos contados da data de arquivamento.

19. Patrimônio líquido

a) Capital social

O capital social da Empresa, totalmente subscrito e integralizado em 31 de dezembro de 2017 e 2016 é de R\$ 48.350 e está representado por 48.350 (quarenta e oito mil trezentos e cinquenta) quotas, de valor nominal de R\$ 1,00 cada, conforme demonstrado abaixo:

	<u>Quotas</u>	<u>Participação</u>
Luiz Lopes Mendonça Filho	24.175	50%
Aurora Maria Moura Mendonça	24.175	50%
	<u>48.350</u>	<u>100%</u>

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2017
(Valores expressos em milhares de reais)

19. Patrimônio líquido--Continuação

b) Distribuição de lucros

De acordo com o contrato social os lucros líquidos anuais apurados e demonstrados poderão ser distribuídos entre os sócios na proporção de suas quotas ou reinvestidos na sociedade por deliberação dos sócios quotistas.

A Empresa poderá aprovar ainda em Reunião de Quotistas a distribuição de lucros desproporcional aos percentuais de participação do quadro societário.

No exercício de 2017, a Administração da Empresa propôs aos seus quotistas distribuição de lucros no montante de R\$ 15.810 (2016 - R\$ 11.338), os quais serão aprovados quando da reunião dos quotistas.

c) Reserva retenção de lucros

Em 31 de dezembro de 2017, após a distribuição de lucros aos quotistas, a Administração da Empresa propôs para deliberação da Reunião de Quotistas a destinação do saldo dos lucros remanescentes de 2017, no montante de R\$ 6.406 (2016 - R\$ 10.778), para a reserva de retenção de lucros, que terá por fim assegurar recursos para financiar aplicações adicionais em ativos operacionais das controladas.

20. Imposto de renda e contribuição social corrente e diferidos

As controladas constituem impostos diferidos sobre prejuízos fiscais e base negativa e diferenças temporárias substancialmente ocasionadas pela diferença entre as taxas de depreciação fiscais e a vida útil dos itens do ativo imobilizado, cuja composição está demonstrada a seguir:

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais)

20. Imposto de renda e contribuição social corrente e diferidos-- Continuação

	Consolidado		
	31/12/2017	31/12/2016	01/01/2016
Ativo diferido:		(reapresentado)	(reapresentado)
Arrendamento mercantil	59.112	92.473	102.055
Prejuízos fiscais / Base negativa CSLL	51.784	38.151	19.256
Diferenças temporárias			
Provisão para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas	33.710	28.163	23.661
Instrumentos financeiros derivativos	(976)	-	(11.467)
Provisão para devedores duvidosos	8.098	11.217	7.589
Provisão para perdas nos estoques	1.930	2.731	2.579
Ajuste ao valor realizável líquido	236	820	1.685
Outras	463	463	705
Base de cálculo do ativo diferido	154.357	174.018	146.063
Imposto de renda diferido (25%)	38.589	43.504	36.516
CSLL diferida (9%)	13.892	15.661	13.145
Total de impostos diferidos ativos	52.481	59.165	49.661
Passivo diferido:			
Diferenças temporárias			
Depreciação dos veículos	144.918	138.243	133.178
Diferenças leasing	120.186	142.315	159.995
	265.104	280.558	293.173
Imposto de renda diferido (25%)	66.276	70.139	73.293
CSLL diferida (9%)	23.859	25.250	26.386
Total de impostos diferidos passivos	90.135	95.389	99.679
Saldos tributos diferidos ativos (a)	10.320	5.899	2.519
Total tributos diferidos passivos, líquidos	47.974	42.123	52.537
Variação no resultado	1.430	(13.794)	726

- (a) Em 31 de dezembro de 2017, o saldo de imposto de renda e contribuição social diferidos ativos das controladas Bravo e AURABRASIL no montante de R\$ 10.320 (2016 – R\$ 5.899 e 01/01/2016 – R\$ 2.519) foram registrados no ativo não circulante consolidado por não poderem ser compensados com saldos passivos de outras controladas.

A realização dos tributos diferidos ativos relativos às diferenças temporárias depende de eventos futuros que tornarão as provisões que lhes deram origem dedutíveis para fins fiscais.

Os créditos tributários diferidos decorrentes de prejuízo fiscal ou base negativa da contribuição social são registrados somente na extensão em que seja provável que existirá base tributável positiva para a qual as diferenças temporárias possam ser utilizadas.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2017
(Valores expressos em milhares de reais)

20. Imposto de renda e contribuição social corrente e diferidos-- Continuação

Prejuízos fiscais:

A Empresa possui saldos acumulados de prejuízos fiscais (base negativa de Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido) no montante de R\$ 17.571 (2016 - R\$ 18.550) para os quais não foram constituídos tributos diferidos. A Empresa reconhece os benefícios futuros desses prejuízos como imposto de renda diferido ativo somente na extensão em que seja provável que existirá base tributável positiva para a qual as diferenças temporárias possam ser utilizadas.

As projeções de geração de resultados tributáveis futuros incluem várias estimativas referentes ao desempenho da economia brasileira e mundial, seleção de taxas de câmbio, volume de vendas, preços de vendas, alíquotas de impostos e outros que podem apresentar variações em relação aos dados e valores reais.

Como a base tributável do imposto de renda e da contribuição social sobre o lucro líquido decorre não apenas do lucro que pode ser gerado, mas também da estrutura tributária e societária da Empresa e suas controladas, da existência de receitas não tributáveis, despesas não dedutíveis e diversas outras variáveis, não existe uma correlação imediata entre o resultado líquido da Empresa e suas controladas e o resultado de imposto de renda e contribuição social.

Portanto, a expectativa da utilização dos créditos fiscais não deve ser tomada como indicativo único de lucros futuros da Empresa e suas controladas.

A estimativa de realização dos tributos diferidos ativos é a seguinte:

Ano	Consolidado		
	31/12/2017	31/12/2016 (reapresentado)	01/01/2016 (reapresentado)
2016		-	4.354
2017	-	17.092	6.265
2018	10.061	7.754	6.301
2019	7.808	8.945	6.982
2020	7.817	10.409	7.558
2021	8.881	8.013	7.964
2022 em diante	17.914	6.952	10.237
	52.481	59.165	49.661

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2017
(Valores expressos em milhares de reais)

20. Imposto de renda e contribuição social corrente e diferidos-- Continuação

Reconciliação da despesa com imposto de renda e contribuição social corrente:

Lucro real:

Conciliação da despesa de IR e CSLL corrente da Empresa

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	15.574	19.888
Alíquota combinada - IR e CSLL	34%	34%
	(5.295)	(6.762)
Equivalência patrimonial	6.087	8.312
Adições permanentes, líquidas	(1.902)	(2.378)
Compensação de prejuízo fiscal e base negativa	333	291
Outras	25	24
Total das adições e exclusões	4.543	6.249
Imposto de renda e contribuição social no resultado	(752)	(513)

Conciliação da despesa de IR e CSLL corrente da LMIS e LMTS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	47.576	46.084
Alíquota combinada - IR e CSLL	34%	34%
	(16.176)	(15.669)
(Adições) exclusões permanentes, líquidas	4.507	5.280
Adições (exclusões) temporárias, líquidas	2.218	(3.569)
Outras exclusões, líquidas	193	260
Total das adições e exclusões	6.918	1.971
Imposto de renda e contribuição social no resultado	(9.258)	(13.698)

Conciliação da despesa de IR e CSLL corrente da Bravo

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Prejuízo antes do imposto de renda e contribuição social	85	(3.551)
Alíquota combinada - IR e CSLL	34%	34%
	(29)	1.207
Adições permanentes, líquidas	(40)	(21)
Ativo fiscal diferido reconhecido	69	(1.186)
Total das adições e exclusões	29	(1.207)
Imposto de renda e contribuição social no resultado	-	-

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2017
(Valores expressos em milhares de reais)

20. Imposto de renda e contribuição social corrente e diferidos-- Continuação

Conciliação da despesa de IR e CSLL corrente da AURABRASIL

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Prejuízo antes do imposto de renda e contribuição social	(11.648)	(15.403)
Alíquota combinada - IR e CSLL	34%	34%
	3.961	5.237
Adições permanentes, líquidas	715	1.047
Adições (exclusões) temporárias, líquidas	(4.676)	
Ativo fiscal diferido	-	(6.284)
Total das adições e exclusões	(3.961)	(5.237)
Imposto de renda e contribuição social no resultado	-	-

Lucro presumido:

Conciliação da despesa de IR e CSLL corrente da LMAV (a)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Receita bruta do ano	-	-
Percentual de presunção	-	32%
Lucro presumido antes das demais receitas	-	-
Demais receitas	-	6
Base de Cálculo do IR e da CSLL (32%)	-	6
IR Normal (15%)	-	(1)
IR Adicional (10%)	-	-
CSLL (9%)	-	(1)
Imposto de renda e contribuição social no resultado	-	(2)

(a) Conforme mencionado na nota explicativa 1, a LMAV foi incorporada pela AuraBrasil em maio de 2017.

21. Receita operacional líquida (Consolidado)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Receita de vendas	107.532	112.603
Receita de locação veículos	366.759	357.373
Receita de locação de máquinas e equipamentos	27.203	31.261
	501.494	501.237
ICMS	(4.285)	(5.144)
ISS	(812)	(690)
PIS	(6.978)	(6.910)
COFINS	(32.143)	(31.826)
Devoluções	(2.399)	(4.545)
	(46.617)	(49.115)
	454.877	452.122

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais)

22. Custo dos serviços prestados e produtos vendidos

	2017	2016
Pessoal	(14.455)	(15.278)
Custo na venda de veículos e peças	(69.665)	(73.240)
Custo de manutenção de veículos	(65.715)	(70.330)
Serviços prestados por terceiros (a)	(7.221)	(4.809)
Amortizações e depreciações	(101.128)	(107.289)
Aluguéis	(5.046)	(4.540)
Outros	(6.121)	(5.117)
	<u>(269.351)</u>	<u>(280.603)</u>
Serviços prestados	(197.248)	(204.484)
Produtos vendidos	(72.103)	(76.119)

(a) Referem-se, principalmente, a serviços de despachante, monitoramento de veículos, vigilância e limpeza.

23. Despesas gerais e administrativas

	Controladora		Consolidado	
	2017	2016	2017	2016
Pessoal	(74)	(69)	(33.497)	(32.647)
Serviços prestados por terceiros (a)	(8)	-	(10.456)	(7.278)
Serviços de utilidade pública	-	-	(1.955)	(2.713)
Amortizações e depreciações	(197)	(275)	(2.250)	(2.067)
Aluguéis	-	-	(4.480)	(5.216)
Viagens e estadias	-	-	(1.027)	(899)
Outros	196	196	(1.764)	(1.468)
	<u>(83)</u>	<u>(148)</u>	<u>(55.429)</u>	<u>(52.288)</u>

(a) Referem-se, principalmente, a serviços advocatícios, informática, consultoria e publicidade e propaganda.

24. Resultado na alienação de ativo imobilizado (Consolidado)

	2017	2016
Receita de venda de veículos	129.109	151.562
Custo dos veículos vendidos	(219.698)	(275.966)
Depreciação acumulada	96.667	133.301
Outros	78	-
	<u>6.156</u>	<u>8.897</u>

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais)

25. Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	2017	2016	2017	2016
Receitas financeiras				
Descontos obtidos	-	-	136	245
Rendimentos de aplicações financeiras	-	4	9.194	5.903
Receita instrumentos financeiros	-	-	1.061	1.309
Juros recebidos	-	-	758	1.199
Variações monetárias	57	85	2.636	399
	57	89	13.785	9.055
Despesas financeiras				
Despesas bancárias	(3)	(5)	(579)	(828)
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(1.538)	(3.849)	(77.206)	(94.194)
Juros sobre debêntures (Nota 17)	-	-	(18.001)	(1.340)
Perda instrumentos financeiros	-	-	(519)	(5.041)
Descontos concedidos	-	-	(109)	(211)
Outros	(762)	(622)	(7.866)	(7.161)
	(2.303)	(4.476)	(104.280)	(108.775)
Variações cambiais	-	-	(1.052)	2.483
	(2.246)	(4.387)	(91.547)	(97.237)

26. Seguros

A Empresa e suas controladas não contratam seguros para sua frota tendo em vista seu elevado custo e o baixo histórico de sinistros, exceto quando é solicitado contratualmente pelo cliente.

O escopo dos trabalhos de nossos auditores independentes não inclui a emissão de opinião sobre a política da cobertura de seguros, a qual foi determinada pela Administração da Empresa e suas controladas, e que a considera adequada para cobrir eventuais riscos de sinistros.

27. Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros

Os valores de realização estimados de ativos e passivos financeiros da Empresa e suas controladas foram determinados por meio de informações disponíveis no mercado e metodologias apropriadas de avaliações. Entretanto, considerável julgamento foi requerido na interpretação dos dados de mercado para produzir a estimativa do valor de realização mais adequada. Como consequência, as estimativas a seguir não indicam, necessariamente, os montantes que poderão ser realizados no mercado de troca corrente. O uso de diferentes metodologias de mercado pode gerar alterações nos valores de realização estimados.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2017
(Valores expressos em milhares de reais)

27. Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros--Continuação

Os valores constantes nas contas do ativo e passivo, como instrumentos financeiros, encontram-se atualizados na forma contratada até 31 de dezembro de 2017 que corresponde, aproximadamente, ao seu valor de mercado. Esses valores estão representados substancialmente por caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras, contas a receber, instrumentos financeiros derivativos, empréstimos e financiamentos, debêntures e fornecedores e valores a pagar/receber de partes relacionadas. Os valores registrados se equivalem aos valores de mercado.

A administração desses instrumentos é efetuada por meio de estratégias operacionais, visando liquidez, segurança e rentabilidade. A política de controle consiste em acompanhamento permanente das taxas contratadas versus as vigentes no mercado, bem como na avaliação da situação econômico-financeira das instituições envolvidas.

A Empresa e suas controladas não efetuam aplicações de caráter especulativo em derivativos ou quaisquer outros ativos de risco.

a) Risco de taxa de juros

Decorre da possibilidade da Empresa e suas controladas sofrer ganhos ou perdas decorrentes de oscilações de taxas de juros incidentes sobre seus ativos e passivos financeiros. A Empresa e suas controladas possuem aplicações financeiras e empréstimos e financiamentos indexados à variação do CDI e TJLP. A exposição destes ativos e passivos à taxa variável é monitorada pela administração da Empresa e suas controladas.

Análise de sensibilidade

Com a finalidade de verificar a sensibilidade do indexador nas aplicações financeiras e nos empréstimos e financiamentos aos quais a Empresa e suas controladas estavam expostas na data base de 31 de dezembro de 2017, foram definidos 3 cenários diferentes com base em projeções divulgadas por instituições financeiras. Foi obtida a projeção do CDI e da TJLP para os próximos 12 meses, cuja média foi de 9,93% e 7,12%, respectivamente, para o ano de 2017 e este definido como cenário provável, a partir deste, foram calculadas variações de 25% e 50%.

Para cada cenário foi calculado o “resultado financeiro” do Consolidado não levando em consideração a incidência de tributos sobre os rendimentos das aplicações financeiras e o fluxo de vencimentos de cada contrato.

A data base utilizada da carteira e dos empréstimos e financiamentos foi 31 de dezembro de 2017, projetados por um ano e verificando a sensibilidade do CDI e da TJLP com cada cenário.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2017
(Valores expressos em milhares de reais)

27. Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros-- Continuação

a) Risco de taxa de juros--Continuação

Análise de sensibilidade--Continuação

Operação	Risco	Saldos em 31/12/2017	Cenário Provável	Cenário Possível	Cenário Remoto
Ativos financeiros	Queda do				
Aplicação financeira	CDI	128.555	9,93%	7,45%	4,96%
Receita financeira			12.766	9.575	6.384
Passivos financeiros					
Empréstimos e financiamentos	CDI INDEXADO	414.058	9,93%	12,41%	14,90%
Despesas financeiras			(41.116)	(51.395)	(61.674)
Empréstimos e financiamentos	TJLP	39.183	7,12%	8,90%	10,68%
Despesas financeiras			(2.790)	(3.487)	(4.185)
Empréstimos e financiamentos	Aumento do USD	21.088	3,20	4,00	4,80
Despesas financeiras			(1.052)	(1.315)	(1.578)
Debêntures					
Despesas financeiras	CDI	132.905	9,93%	12,41%	14,90%
			(13.197)	(16.497)	(19.796)

b) Risco de crédito

A Empresa e suas controladas mantêm contas correntes bancárias e aplicações financeiras em diversas instituições financeiras e vendas de produtos e serviços para diversos clientes, de acordo com critérios objetivos para diversificação de riscos de crédito. Para reduzir esse tipo de risco e para auxiliar no gerenciamento do risco de inadimplência, a Empresa e suas controladas monitoram as contas a receber de clientes realizando diversas ações de cobrança, incluindo a interrupção dos fornecimentos de produtos serviços, caso o cliente deixe de realizar seus pagamentos.

O processo completo de gerenciamento de risco inclui a análise dos contratos prospectados pelas empresas e dos clientes em um Comitê de Crédito que se reúne semanalmente para avaliar compromissos financeiros superiores a R\$ 5.000. Cada contrato é submetido a uma matriz de risco que orienta a área comercial a não concentrar faturamentos em um cliente, segmento econômico, tipos de frota, marcas de montadora e cor de veículo.

Como mitigante para a inadimplência dos contratos de locação, considera-se a alta liquidez da frota no caso de rescisões contratuais.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2017
(Valores expressos em milhares de reais)

27. Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros--Continuação

c) Risco de variação cambial

Os riscos de variações cambiais relacionam-se com a possibilidade das controladas computarem prejuízos derivados de flutuações nas taxas de câmbio, aumentando os saldos de dívida com financiamentos obtidos no mercado e as despesas financeiras correspondentes. Para que esses tipos de riscos sejam extintos, as controladas estabelecem, quando aplicável, contratos de swap com instituições financeiras.

Em 31 de dezembro de 2017, a Empresa e suas controladas não possuíam financiamentos indexados à moedas estrangeiras.

d) Hierarquia de valor justo

	Consolidado			
	2017	Nível 1	Nível 2	Nível 3
Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado				
Aplicações financeiras	128.555	-	128.555	-
Empréstimos e recebíveis				
Caixa e bancos	49.732	49.732	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	975	-	975	-
Outros passivos financeiros				
Empréstimos e financiamentos	655.971	-	655.971	-
Debêntures	130.536	-	130.536	-

Os diferentes níveis foram definidos como a seguir:

- § Nível 1: preços cotados (sem ajustes) em mercados ativos para ativos ou passivos idênticos;
- § Nível 2: outras técnicas para as quais todos os dados que tenham um efeito significativo sobre o valor justo registrado sejam observáveis, direta ou indiretamente;
- § Nível 3: técnicas que usam dados que tenham efeito significativo no valor justo registrado que não sejam baseados em dados observáveis de mercado.

e) Gestão do capital social

Para atender a sua estratégia de expansão, a Empresa e suas controladas requerem capital intensivo de longo prazo para financiamento da frota, no sentido de garantir a continuidade operacional das empresas. Para tanto, tem buscado assegurar uma classificação de crédito da melhor qualidade, de forma a conquistar a confiança e solidez que as instituições financeiras requerem para as empresas que atuam no segmento, bem como a manutenção de limites de créditos junto a essas Instituições, compatíveis com o seu planejamento estratégico para crescimento.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2017
(Valores expressos em milhares de reais)

27. Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros-- Continuação

d) Gestão do capital social--Continuação

O nível de endividamento da Empresa e suas controladas em relação ao patrimônio líquido está demonstrado a seguir:

	Consolidado		
	31/12/2017	31/12/2016	01/01/2016
		(reapresentado)	(reapresentado)
Empréstimos e financiamentos (Nota 16)	655.971	568.859	614.500
Debêntures (Nota 17)	130.536	133.277	-
(-) Caixa e equivalentes de caixa (Nota 4)	(172.751)	(110.749)	(73.319)
(-) Aplicações financeiras (Nota 5)	(5.536)	(5.049)	-
(-) Instrumentos financeiros derivativos (Nota 6)	(976)	-	(11.467)
Dívida Líquida (A)	607.244	586.338	529.714
Patrimônio líquido (B)	288.123	281.803	271.066
Dívida líquida / Patrimônio líquido (A/B)	210,76%	208,07%	195,42%

28. Compromissos

Arrendamento mercantil operacional

As controladas alugam imóveis por meio de diversos contratos de aluguel com vencimento em diferentes datas. Os pagamentos mínimos futuros relacionados a esses contratos de aluguel são conforme abaixo:

<u>Período</u>	<u>Valor</u>
Até 1 ano	6.414
De 2 a 5 anos	28.477
Após 5 anos	7.055

A despesa com aluguel de imóveis em 31 de dezembro de 2017 foi de R\$ 5.676 (2016 - R\$ 6.410), dos quais R\$ 2.828 (2016 - R\$ 3.618) foram realizados com partes relacionadas.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2017
(Valores expressos em milhares de reais)

29. Informações por segmento de negócios

A Empresa e suas controladas atuam nos seguintes segmentos:

- Terceirização de Frotas de Veículos – Através da LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A., LM Transportes Serviços e Comércio Ltda.
- Concessionárias de Caminhões e Ônibus – Através da Bravo Caminhões e Empreendimentos Ltda..
- Locação de Máquinas e Equipamentos Pesados – Através da AURABRASIL Transporte Máquinas e Equipamentos Ltda..

A Administração da Empresa monitora separadamente os resultados por seus segmentos de negócios, com o objetivo de avaliar a performance e substanciar a tomada de decisões.

Esses três segmentos são identificados com base na formalização legal dos negócios da Empresa e suas controladas e as informações por segmento de negócios, revisadas pela Diretoria-Executiva, correspondentes aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e 2016, são as seguintes:

(a) Lucro bruto

	2017			
	Terceirização de Frotas de Veículos	Concessionárias de Caminhões e Ônibus	Locação de Máquinas e Equipamentos	Total
Operações Continuadas				
Receita líquida	332.709	97.482	24.686	454.877
Custo das vendas	(172.780)	(72.105)	(24.466)	(269.351)
	159.929	25.377	220	185.526

	2016			
	Terceirização de Frotas de Veículos	Concessionárias de Caminhões e Ônibus	Locação de Máquinas e Equipamentos	Total
Operações Continuadas				
Receita líquida	324.307	99.442	28.373	452.122
Custo das vendas	(179.671)	(76.120)	(24.812)	(280.603)
	144.636	23.322	3.561	171.519

(b) Outras informações

(i) Terceirização de Frotas de Veículos

	31/12/2017	31/12/2016	01/01/2016
Lucro antes do IR e CS	47.576	46.084	59.953
<u>Imobilizado</u>			
Custo total	1.015.460	899.659	901.778
Depreciação acumulada	(203.674)	(193.361)	(242.502)
			-
Total do ativo	1.141.181	999.863	884.206

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2017
(Valores expressos em milhares de reais)

29. Informações por segmento de negócios--Continuação

(b) Outras informações--Continuação

(ii) Concessionárias de Caminhões e Ônibus

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>01/01/2016</u>
Prejuízo antes do IR e CS	85	(3.551)	(5.590)
<u>Imobilizado</u>			-
Custo total	10.350	8.890	11.096
Depreciação acumulada	(5.082)	(4.334)	(4.661)
			-
Total do ativo	<u>61.642</u>	<u>54.566</u>	<u>57.834</u>

(iii) Locação de Máquinas e Equipamentos

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>01/01/2016</u>
Prejuízo antes do IR e CS	(11.648)	(15.403)	(12.540)
<u>Imobilizado</u>			-
Custo total	144.933	146.233	146.205
Depreciação acumulada	(56.079)	(46.530)	(33.210)
			-
Total do ativo	<u>1.142.594</u>	<u>1.012.378</u>	<u>892.436</u>
