

Demonstrações Financeiras

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e Empresas controladas

31 de dezembro de 2015
com Relatório dos Auditores Independentes

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e Empresas controladas

Demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2015

Índice

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras..... 1

Demonstrações financeiras auditadas

Balanço patrimonial	3
Demonstração do resultado	4
Demonstração do resultado abrangente	5
Demonstração das mutações do patrimônio líquido	6
Demonstração do fluxo de caixa	7
Notas explicativas às demonstrações financeiras	8

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

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

Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da LM Participações e Empreendimentos Ltda. (“Empresa”), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem os balanços patrimoniais em 31 de dezembro de 2015 e as respectivas demonstrações dos resultados, dos resultados abrangentes, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa, para o exercício findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

Responsabilidade da administração sobre as demonstrações financeiras

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

Responsabilidade dos auditores independentes

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras estão livres de distorção relevante.

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações financeiras. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras da Empresa para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos da Empresa. Uma auditoria inclui, também, a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

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

Opinião

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras 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 2015, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa individual e consolidado para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Recife (PE), 29 de março de 2016.

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



Francisco da Silva Pimentel
Contador CRC-1SP171230/0-7-T-PE

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Balanco patrimonial
31 de dezembro de 2015 e 2014
(Valores expressos em milhares de reais)

		Controladora		Consolidado	
	Notas	2015	2014	2015	2014
Ativo					
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	4	172	116	73.319	84.460
Contas a receber de clientes	6	-	-	105.948	63.549
Instrumentos financeiros derivativos	5	-	-	7.441	2.479
Estoques	7	-	-	15.060	26.135
Adiantamento a fornecedores		-	-	642	1.576
Tributos a recuperar	8	1.196	257	7.044	4.677
Valores a receber de partes relacionadas	10	41	31	4.330	3.960
Carros em desativação para renovação da frota	11	-	-	14.108	6.128
Outros ativos circulantes		-	-	830	2.297
Total do ativo circulante		1.409	404	228.722	195.261
Não circulante					
Depósitos judiciais		-	-	568	435
Valores a receber de partes relacionadas	10	3.104	2.020	8.064	5.970
Imposto de renda e contribuição social diferidos	18	-	-	9.359	2.476
Instrumentos financeiros derivativos	5	-	-	4.026	3.987
Outros ativos não circulantes		-	-	1.226	1.031
Investimentos	9	343.840	345.710	-	-
Imobilizado	12	5	35	778.710	801.848
Intangível		562	955	1.403	1.836
Total do ativo não circulante		347.511	348.720	803.356	817.583
Total do ativo		348.920	349.124	1.032.078	1.012.844
Passivo e patrimônio líquido					
Circulante					
Fornecedores	14	17	-	45.945	114.463
Empréstimos e financiamentos	15	14.081	9.545	274.568	186.392
Obrigações sociais e trabalhistas		1	1	6.508	6.592
Obrigações tributárias	13	1.342	6	6.446	3.701
Instrumentos financeiros derivativos	5	-	-	-	296
Valores a pagar a partes relacionadas	10	25.098	37.053	10	-
Outros passivos circulantes		-	-	2.573	1.258
Total do passivo circulante		40.699	46.605	336.050	312.702
Não circulante					
Empréstimos e financiamentos	15	16.701	27.347	339.933	375.504
Provisão para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas	16	-	-	23.661	16.104
Imposto de renda e contribuição social diferidos	18	-	-	39.677	32.068
Valores a pagar a partes relacionadas	10	2.000	-	2.000	-
Total do passivo não circulante		18.701	27.347	405.271	423.676
Patrimônio líquido	17				
Capital social		48.350	48.350	48.350	48.350
Reserva de lucros		241.170	226.822	241.170	226.822
		289.520	275.172	289.520	275.172
Participação de não controladores		-	-	1.237	1.294
Total do patrimônio líquido		289.520	275.172	290.757	276.466
Total do passivo e patrimônio líquido		348.920	349.124	1.032.078	1.012.844

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 2015 e 2014

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

	Notas	Controladora		Consolidado	
		2015	2014	2015	2014
Receita operacional líquida	19	-	-	491.207	532.951
Custo dos produtos vendidos e serviços prestados	20	-	-	(294.028)	(367.989)
Lucro bruto		-	-	197.179	164.962
Receitas (despesas) operacionais					
Gerais e administrativas	21	(300)	(558)	(55.920)	(54.222)
Com vendas		-	-	(3.194)	(4.584)
Equivalência patrimonial	9	33.629	25.533	-	-
Resultado na alienação de ativo imobilizado	22	-	-	(163)	(6.322)
Outras despesas operacionais, líquidas		-	(183)	(14.142)	(8.372)
Lucro antes do resultado financeiro		33.329	24.792	123.760	91.462
Receitas financeiras	23	21	-	15.654	9.792
Despesas financeiras	23	(6.728)	(4.791)	(104.598)	(64.043)
Lucro antes da tributação e participação de não Controladores		26.622	20.001	34.816	37.211
Imposto de renda e contribuição social					
Corrente	18	(1.062)	-	(8.504)	(20.255)
Diferido	18	-	-	(726)	3.062
Lucro líquido antes da participação de não controladores		25.560	20.001	25.586	20.018
Participação de não controladores		-	-	(26)	(17)
Lucro líquido do exercício atribuível aos acionistas controladores		25.560	20.001	25.560	20.001
Quantidade de quotas ao final do exercício		48.350	48.350		
Lucro básico e diluído por quota – R\$		528,65	413,67		

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 2015 e 2014
(Valores expressos em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	2015	2014	2015	2014
Lucro líquido do exercício	25.560	20.001	25.560	20.001
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-
Total de resultados abrangentes do exercício	25.560	20.001	25.560	20.001

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 2015 e 2014
(Valores expressos em milhares de reais)

	Controladora				Consolidado	
	Capital social	Reserva de lucros	Lucros acumulados	Subtotal	Participação de não controladores	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2013	48.350	215.868	-	264.218	1.111	265.329
Variação no percentual de participação de não controladores	-	-	-	-	308	308
Lucro líquido do exercício	-	-	20.001	20.001	17	20.018
Destinação proposta:						
Lucros propostos aos quotistas (Nota 17b)	-	-	(9.047)	(9.047)	(142)	(9.189)
Constituição de reserva (Nota 17c)	-	10.954	(10.954)	-	-	-
Saldos em 31 de dezembro de 2014	48.350	226.822	-	275.172	1.294	276.466
Variação no percentual de participação de não controladores	-	-	-	-	(22)	(22)
Lucro líquido do exercício	-	-	25.560	25.560	26	25.586
Destinação proposta:						
Lucros propostos aos quotistas (Nota 17b)	-	-	(11.212)	(11.212)	(61)	(11.273)
Constituição de reserva (Nota 17c)	-	14.348	(14.348)	-	-	-
Saldos em 31 de dezembro de 2015	48.350	241.170	-	289.520	1.237	290.757

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 2015 e 2014

(Valores expressos em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	2015	2014	2015	2014
Lucro antes da tributação e participação de não controladores	26.622	20.001	34.816	37.211
Ajustes para reconciliar o lucro com o caixa gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais				
Variação no percentual de participação de não controladores	-	-	(21)	308
Equivalência patrimonial	(33.629)	(25.533)	-	-
Juros e variação cambial sobre empréstimos e financiamentos	5.406	4.604	95.532	52.738
Perda (ganho) com instrumentos financeiros derivativos, líquido	-	-	(10.995)	(1.104)
Depreciação e amortização	423	415	120.824	113.019
Valor residual do ativo imobilizado alienado	-	-	73.811	60.300
Valor residual de carros em desativação alienados	-	-	6.128	31.418
Provisão para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas	-	-	7.557	4.993
Provisão para ajuste ao valor realizável líquido	-	-	1.685	432
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	-	-	5.675	1.719
Provisão para perdas nos estoques	-	-	1.032	1.547
(Aumento) redução nos ativos operacionais:				
Contas a receber de clientes	-	-	(48.074)	17.219
Tributos a recuperar	(937)	-	(9.251)	456
Depósitos judiciais	-	-	(132)	38
Estoques	-	-	10.043	26.008
Outros ativos	-	-	2.206	39
Aumento (redução) nos passivos operacionais:				
Fornecedores	177	(2)	(68.518)	41.613
Obrigações sociais e trabalhistas	-	(1)	(84)	(63)
Obrigações tributárias	273	6	1.124	(19.145)
Outros passivos	-	-	1.315	(474)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	(1.665)	(510)	224.673	368.272
Fluxo de caixa das atividades de investimentos:				
Aquisições de imobilizado	-	-	(186.653)	(429.322)
Aquisições de intangível	-	(404)	(205)	(1.135)
Aumento de capital das controladas	(12.000)	(10.000)	-	-
Dividendos recebidos das controladas	47.499	55.469	-	-
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimentos	35.499	45.065	(186.858)	(430.457)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos				
Partes relacionadas	(11.050)	(20.544)	(454)	(3.545)
Distribuição de lucros	(11.212)	(9.047)	(11.273)	(9.189)
Pagamento de empréstimos e financiamentos	(15.516)	(25.234)	(284.435)	(256.192)
Captação de empréstimos e financiamentos	4.000	10.000	241.508	340.656
Liquidação operação de SWAP	-	-	5.698	(2.344)
Caixa líquido gerado pelas (aplicados nas) atividades de financiamentos	(33.778)	(44.825)	(48.956)	69.386
Aumento (redução) no caixa e equivalentes de caixa	56	(270)	(11.141)	7.201
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	116	386	84.460	77.259
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	172	116	73.319	84.460
Aumento (redução) no caixa e equivalentes de caixa	56	(270)	(11.141)	7.201

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 2015

(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.

Em 31 de dezembro de 2015, 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 Ltda. ("LMIS")	Gestão e Terceirização de Frotas
LM Transportes Serviços e Comércio Ltda. ("LMTS")	Gestão e Terceirização de Frotas
LM Transportes Serviços e Arrendamento de Veículos Ltda. ("LMAV")	Gestão e Terceirização de Frotas
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 2015, a Empresa apresenta capital circulante líquido negativo de R\$ 39.290 (2014 – R\$ 46.201) e R\$ 107.328 (2014 – R\$ 117.441) no consolidado. 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.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Valores expressos em milhares de reais)

2. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras

A Administração da Empresa autorizou a conclusão da preparação das demonstrações financeiras em 29 de março de 2016.

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 2015 e 2014 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).

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.

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 Pronunciamentos técnicos ainda não em vigor em 31 de dezembro de 2015

Alguns pronunciamentos técnicos e interpretações emitidas pelo CPC não haviam entrado em vigor até a data de emissão das demonstrações financeiras da Empresa. A Administração da Empresa e suas controladas não espera que essas normas e interpretações produzam impacto nas divulgações, situação financeira ou desempenho mediante sua aplicação em data futura.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Valores expressos em milhares de reais)

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.

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	
	2015	2014
LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio Ltda.	99,59%	99,59%
LM Transportes Serviços e Comércio Ltda.	99,90%	99,90%
LM Transportes Serviços e Arrendamento de Veículos Ltda.	99,43%	99,43%
Bravo Caminhões e Empreendimentos Ltda.	98,76%	98,76%
AURABRASIL Transporte Máquinas e Equipamentos Ltda.	99,67%	99,32%

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Valores expressos em milhares de reais)

3. Principais políticas contábeis--Continuação

3.2 Políticas contábeis

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 frotas 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.

(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.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Valores expressos em milhares de reais)

3. Principais políticas contábeis--Continuação

3.2 Políticas contábeis--Continuação

a) Reconhecimento de receita--Continuação

(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, instrumentos financeiros derivativos e valores a receber de partes relacionadas.

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

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Valores expressos em milhares de reais)

3. Principais políticas contábeis--Continuação

3.2 Políticas contábeis--Continuação

b) Instrumentos financeiros--Continuação

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, fornecedores e partes relacionadas. Os passivos financeiros de empréstimos, financiamentos 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 utilizam instrumentos financeiros derivativos, como contratos a termo de moeda, para fornecer proteção contra o risco de variação das taxas de câmbio. Derivativos são 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 são 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.

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 6.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Valores expressos em milhares de reais)

3. Principais políticas contábeis--Continuação

3.2 Políticas contábeis--Continuação

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. 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.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Valores expressos em milhares de reais)

3. Principais políticas contábeis--Continuação

3.2 Políticas contábeis--Continuação

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 12.

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 revisa 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 2015 e 2014.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2015

(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 não possui 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 2015

(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 2015

(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 consequências 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 2015

(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 LM Interestaduais, LM Transportes, Bravo Caminhões 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 LM Arrendamento de Veículos 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 2015

(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	
	2015	2014	2015	2014
Caixa	8	8	102	92
Depósitos bancários à vista	164	108	9.909	28.011
Aplicações financeiras	-	-	63.308	56.357
	172	116	73.319	84.460

As aplicações financeiras referem-se a Certificados de Depósitos Bancários – CDB, remunerados pela taxa de 80% a 101% do CDI, realizadas com bancos de reconhecida liquidez, possibilidade de resgate imediato e risco insignificante de mudança de valor.

5. Instrumentos financeiros derivativos

Em 31 de dezembro de 2015, a Companhia possui três instrumentos de swap para proteção contra riscos cambiais de empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira (vide Nota 15), nas seguintes condições:

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Valores expressos em milhares de reais)

5. Instrumentos financeiros derivativos--Continuação

Início	Vencimento	Valor nominal ponta ativa (USD)	Valor nominal ponta passiva (R\$)	Índice ponta ativa	Índice ponta passiva
19/04/13	04/04/16	6.000	6.482	Variação cambial +Libor + 2,23% a.a.	Pré-fixado
19/04/13	04/04/16	2.000	2.182	Variação cambial + Libor + 2,23% a.a.	Pré-fixado
17/12/13	18/12/17	8.580	17.890	Variação cambial + 4,0759% 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 2015, correspondem a R\$11.467 (2014 – R\$ 6.170) registrado na rubrica “Instrumentos financeiros derivativos”.

O saldo do derivativo contratado em 31 de dezembro de 2015 e 2014 está demonstrado a seguir:

	2015	2014
Swaps (ponta ativa) – Circulante	7.441	2.479
Swaps (ponta ativa) – Não circulante	4.026	3.987
Swaps (ponta passiva) – Circulante	-	(296)
	11.467	6.170

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:

	2015	2014
Saldo inicial	6.170	2.722
Perda	(69)	(2.344)
Ganho	11.064	3.448
Liquidação operação de SWAP	(5.698)	2.344
Saldo final	11.467	6.170

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Valores expressos em milhares de reais)

5. Instrumentos financeiros derivativos--Continuação

Em 31 de dezembro de 2015 e 2014, 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.

6. Contas a receber de clientes

A composição das contas a receber consolidadas é a seguinte:

	Consolidado	
	2015	2014
Cientes	110.658	63.220
Cheques pré-datados	423	276
Cartão de crédito	2.456	1.967
	113.537	65.463
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(7.589)	(1.914)
	105.948	63.549

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

	2015	2014
Saldo inicial	(1.914)	(195)
Constituição	(7.211)	(1.719)
Reversão	1.536	-
Saldo final	(7.589)	(1.914)

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

6.1 Terceirização de frotas

	2015	2014
Cientes	85.861	36.132
Provisão para devedores duvidosos	(2.010)	-
	83.851	36.132

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Valores expressos em milhares de reais)

6. Contas a receber de clientes--Continuação

6.1 Terceirização de frotas--Continuação

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

	2015	2014
A vencer	46.441	21.710
Vencidos:		
Até 30 dias	14.353	7.485
De 31 a 60 dias	4.761	972
De 61 a 180 dias	11.070	1.937
De 181 a 365 dias	4.492	380
Há mais de 365 dias	4.744	3.648
	85.861	36.132

Em 31 de dezembro de 2015, 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.

6.2 Concessionária de veículos (Bravo)

	2015	2014
Clientes	13.613	18.628
Cheques pré datados	423	276
Cartão de crédito	2.456	1.967
	16.492	20.871
Provisão para devedores duvidosos	(303)	-
	16.189	20.871

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Valores expressos em milhares de reais)

6. Contas a receber de clientes--Continuação

6.2 Concessionária de veículos (Bravo)--Continuação

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

	2015	2014
A vencer	10.423	13.519
Vencidos:		
Até 30 dias	1.868	3.855
De 31 a 60 dias	758	1.455
De 61 a 90 dias	535	618
De 91 a 120 dias	525	333
Há mais de 120 dias	2.383	1.091
	16.492	20.871

Em 31 de dezembro de 2015, 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.

6.3 Aluguel de máquinas e equipamentos (AuraBrasil)

	2015	2014
Clientes	11.184	8.460
Provisão para devedores duvidosos	(5.276)	(1.914)
	5.908	6.546

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

	2015	2014
A vencer	3.381	3.961
Vencidos:		
Até 30 dias	1.047	1.379
De 31 a 60 dias	497	556
De 61 a 90 dias	344	149
Há mais de 91 dias	5.915	2.415
	11.184	8.460

Em 31 de dezembro de 2015, 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.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Valores expressos em milhares de reais)

7. Estoques

	Consolidado	
	2015	2014
Veículos novos	4.577	13.744
Peças e acessórios	13.050	13.921
Outros	12	17
Provisão para perdas nos estoques	(2.579)	(1.547)
	15.060	26.135

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

	Consolidado	
	2015	2014
Saldo em 31 de dezembro	(1.547)	-
Constituição	(1.032)	(1.547)
Saldo em 31 de dezembro	(2.579)	(1.547)

Em 31 de dezembro de 2015 e 2014, a Empresa e suas controladas não possuem estoques oferecidos como garantia de processos judiciais.

8. Tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	2015	2014	2015	2014
Imposto de Renda (a)	1.196	257	5.326	1.724
Contribuição Social (a)	-	-	975	449
PIS/PASEP/COFINS (b)	-	-	614	1.534
ICMS (c)	-	-	118	958
Outros	-	-	11	12
	1.196	257	7.044	4.677

(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.

9. 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 2015
(Valores expressos em milhares de reais)

9. Investimentos--Continuação

Empresa	Informações resumidas das controladas em 31 de dezembro de 2015		Patrimônio líquido		Lucro líquido (prejuízo)		Investimento		Resultado de equivalência patrimonial	
	Ativo	Passivo	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio Ltda. (LMIS)	628.255	516.010	112.245	104.708	16.749	9.212	111.783	104.277	16.680	9.174
LM Transportes Serviços e Comércio Ltda. (LMTS)	256.567	80.683	175.884	182.465	28.288	23.465	175.707	182.282	28.260	23.442
LM Transportes Serviços e Arrendamento de Veículos Ltda. (LMAV)	7.613	3	7.610	7.745	(135)	(575)	7.567	7.701	(134)	(572)
Bravo Caminhões e Empreendimentos Ltda. ("BRAVO")	57.835	14.581	43.253	50.459	(3.707)	567	42.717	49.835	(3.661)	560
Aura Brasil Transporte Máquinas e Equipamentos Ltda. ("AuraBrasil")	129.282	123.196	6.086	1.627	(7.541)	(7.119)	6.066	1.615	(7.516)	(7.071)
							343.840	345.710	33.629	25.533

Movimentação dos investimentos:

Controladas	2013	Aumento de capital	Lucros distribuídos	Equivalência patrimonial	2014	Aumento de capital	Lucros distribuídos	Equivalência patrimonial	2015
LMIS	121.917	-	(26.814)	9.174	104.277	-	(9.174)	16.680	111.783
LMTS	177.335	10.000	(28.495)	23.442	182.282	-	(34.835)	28.260	175.707
LMAV	8.273	-	-	(572)	7.701	-	(0)	(134)	7.567
Bravo	49.435	-	(160)	560	49.835	-	(3.457)	(3.661)	42.717
Aura Brasil	8.686	-	-	(7.071)	1.615	12.000	(33)	(7.516)	6.066
	365.646	10.000	(55.469)	25.533	345.710	12.000	(47.499)	33.629	343.840

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2015
(Valores expressos em milhares de reais)

10. Partes relacionadas

	Controladora		Consolidado	
	2015	2014	2015	2014
Ativo circulante				
<u>Controladas:</u>				
LMIS	34	22	-	-
Aura Brasil	2	5	-	-
LMTS	5	4	-	-
<u>Empresas ligadas:</u>				
Santo Antônio Imóveis e Empreendimentos Ltda.Patrimonial (a)	-	-	4.330	3.960
	41	31	4.330	3.960
Ativo não circulante				
<u>Acionistas:</u>				
Pessoa física (b)	3.104	2.020	3.104	2.020
<u>Empresas ligadas:</u>				
Aero Santo Antônio Viagens e Turismo Ltda (a)	-	-	4.960	3.950
	3.104	2.020	8.064	5.970
Passivo circulante				
<u>Controladas:</u>				
LMIS (b)	6.944	16.118	-	-
LMTS (b)	18.154	20.935	-	-
<u>Empresas ligadas:</u>				
LM Gestão e Participações Societárias Ltda.	-	-	10	-
	25.098	37.053	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)	-	-	3.167	3.630
	-	-	3.167	3.630

- a) Refere-se à conta corrente entre as empresas do grupo, sem incidência de juros e/ou atualização monetária e sem prazos de vencimento.
- b) Referem-se a adiantamento recebidos/concedidos de distribuição de lucros aos sócios.
- c) Refere-se a lucros a distribuir aos sócios.
- d) Refere-se a despesas de alugueis de imóveis pagos pelas controladas.

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

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Valores expressos em milhares de reais)

10. Partes relacionadas--Continuação

Remuneração do pessoal chave da Administração

As despesas referentes à remuneração do pessoal-chave da Administração (Presidência, Diretorias executivas da Empresa e suas controladas e demais Diretorias), reconhecidas no resultado, totalizaram R\$ 3.947 em 2015 (2014 - R\$ 3.664). 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.

11. Carros em desativação para renovação da frota

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 2015, a Empresa e suas controladas registraram R\$ 1.685 (2014 – R\$ 432) 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:

	2013	Adições	Baixas	2014	Adições	Baixas	2015
Carros em desativação para renovação da frota	32.447	6.560	(32.447)	6.560	15.793	(6.560)	15.793
Provisão para ajuste ao valor realizável líquido	(1.029)	(432)	1.029	(432)	(1.685)	432	(1.685)
Total	31.418	6.128	(31.418)	6.128	14.108	(6.128)	14.108

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2015

(Valores expressos em milhares de reais)

12. Imobilizado (consolidado)

	Terrenos	Veículos	Móveis e utensílios	Máquinas e equipamentos	Computadores e periféricos	Plataformas aéreas	Outros	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2013	275	468.918	2.060	1.628	868	75.583	2.562	551.894
Adições	-	363.440	596	349	431	62.862	1.644	429.322
Baixas, líquidas	-	(59.674)	(5)	(1)	(1)	(8)	(611)	(60.300)
Depreciação	-	(98.822)	(340)	(230)	(331)	(12.640)	(145)	(112.508)
Transferência para bens à venda	-	(6.560)	-	-	-	-	-	(6.560)
Saldo em 31 de dezembro de 2014	275	667.302	2.311	1.746	967	125.797	3.450	801.848
Adições	-	186.068	111	149	135	-	190	186.653
Baixas, líquidas	(275)	(73.522)	(7)	(2)	-	-	(5)	(73.811)
Depreciação	-	(105.564)	(373)	(266)	(364)	(13.441)	(179)	(120.187)
Transferência para bens à venda	-	(15.793)	-	-	-	-	-	(15.793)
Saldo em 31 de dezembro de 2015	-	658.491	2.042	1.627	738	112.356	3.456	778.710
Taxa anual de depreciação (%)	-	9 a 33,33	10	10	10	10	1 a 10	

Bens concedidos em garantias

Em virtude dos contratos de financiamentos realizados, a Empresa e suas controladas possuíam em 31 de dezembro de 2015, veículos e plataformas aéreas, de acordo com a Administração, avaliados em R\$ 534.887 – não auditado (2014 – R\$ 500.841 – não auditado), concedidos como garantia.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2015
(Valores expressos em milhares de reais)

12. 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, 12,50% para veículos leves, 16,67% para médios e 20% para os veículos modelo "Utilitários Severos". 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 2015, não foram identificados indicadores de perda de valor.

13. Obrigações tributárias

	Controladora		Consolidado	
	2015	2014	2015	2014
Imposto de Renda	-	1	2.990	1.937
Contribuição Social	288	-	499	406
PIS/PASEP/COFINS	1.054	5	2.615	1.194
ICMS	-	-	250	47
ISS	-	-	92	117
	1.342	6	6.446	3.701

14. Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	2015	2014	2015	2014
Estoque concessionária (a)	-	-	9.694	17.611
Veículos terceirização	-	-	28.385	71.748
Materiais e serviços	-	-	6.625	20.500
Outros fornecedores	177	-	1.241	4.604
	177	-	45.945	114.463

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Valores expressos em milhares de reais)

14. Fornecedores--Continuação

(a) A controlada Bravo faz uso do financiamento denominado "Floor Plan" para a aquisição do seu estoque junto à montadora, com carência de 60 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.

15. Empréstimos e financiamentos

Modalidade e encargos anuais:	Taxa média de juros	Controladora		Consolidado	
		2015	2014	2015	2014
Capital de Giro e CCB	CDI + 2,93% a.a.	30.782	36.892	322.762	329.318
Capital de Giro e CDC	14,47% a.a.	-	-	86.929	34.146
Finame	TJLP + 3,33% a.a. e PSI 2,5% a 7,83%	-	-	57.844	59.013
Leasing plataformas aéreas e veículos	CDI + 2,46% a.a.	-	-	106.299	89.367
Leasing plataformas aéreas e veículos	13,15% a.a.	-	-	14.134	14.440
Empréstimos em moeda estrangeira	USD Libor + 2,23% a.a. e USD + 4,07% a.a.	-	-	26.533	35.612
		30.782	36.892	614.501	561.896
Circulante		14.081	9.545	274.568	186.392
Não circulante		16.701	27.347	339.933	375.504

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

	Controladora		Consolidado	
	2015	2014	2015	2014
Saldo inicial	36.892	47.522	561.896	424.694
Captações	4.000	10.000	241.508	340.656
Juros e variação cambial	5.406	4.604	95.532	52.738
			(284.435)	
Amortizações	(15.516)	(25.234)		(256.192)
Saldo final	30.782	36.892	614.501	561.896

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Valores expressos em milhares de reais)

15. Empréstimos e financiamentos--Continuação

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

	Controladora		Consolidado	
	2015	2014	2015	2014
2016	-	11.489	-	186.594
2017	12.332	11.489	203.302	133.194
2018	4.369	4.369	107.982	52.816
2019	-	-	23.889	2.900
2020	-	-	2.817	-
2021	-	-	1.943	-
	16.701	27.347	339.933	375.504

No caso das controladas de locação de veículos, todo o endividamento está relacionado à aquisição ou renovação de veículos. A frota é dividida em veículos leves, médios (utilitários) e pesados (caminhões). Para os veículos pesados todos os financiamentos são na modalidade FINAME. Os financiamentos estão garantidos por bens do ativo imobilizado, conforme descrito na Nota 12.

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 2015 e 2014.

16. Provisão para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas

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:

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Valores expressos em milhares de reais)

16. Provisão para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas-Continuação

	Consolidado	
	2015	2014
Cíveis	1.942	1.645
Trabalhistas	461	573
Tributárias	21.258	13.886
	23.661	16.104

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

	Cíveis (a)	Trabalhistas (b)	Tributárias (c)	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2013	1.739	318	9.054	11.111
Adições	259	419	3.920	4.598
Pagamentos	(17)	(99)	-	(116)
Atualização	-	-	950	950
Reversão	(336)	(65)	(38)	(439)
Saldo em 31 de dezembro de 2014	1.645	573	13.886	16.104
Adições	297	268	5.879	6.444
Pagamentos	-	(311)	-	(311)
Atualização	-	-	1.493	1.493
Reversão	-	(69)	-	(69)
Saldo em 31 de dezembro de 2015	1.942	461	21.258	23.661

- Referem-se a ações movidas, basicamente, por funcionários 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 Comércio Ltda. e a empregadora envolvendo, principalmente, indenizações em decorrência de acidentes de trânsito.
- Referem-se a ações movidas por ex-empregados contra as empresas envolvendo cobrança de horas extras, desvio de função, equiparação salarial, discussão sobre plano de cargos e salários e outras.
- Referem-se 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.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Valores expressos em milhares de reais)

16. Provisão para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas-Continuação

Em 31 de dezembro de 2015, a Empresa e suas controladas possuíam processos trabalhistas e cíveis no montante de R\$ 5.057 (2014 - R\$ 2.260), 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.

17. Patrimônio líquido

a) Capital social

O capital social da Empresa, totalmente subscrito e integralizado em 31 de dezembro de 2015 e 2014 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:

	Quotas	Participação
Luiz Lopes Mendonça Filho	24.175	50%
Aurora Maria Moura Mendonça	24.175	50%
	48.350	100%

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 e suas controladas poderão aprovar ainda em Reunião de Quotistas a distribuição de lucros desproporcional aos percentuais de participação do quadro societário.

No exercício de 2015, a Empresa propôs aos seus quotistas distribuição de lucros no montante de R\$ 11.212 (2014 - R\$ 9.047).

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Valores expressos em milhares de reais)

17. Patrimônio líquido--Continuação

c) Reserva retenção de lucros

Em 31 de dezembro de 2015, após a distribuição de lucros aos quotistas, a Diretoria propôs para deliberação da Reunião de Quotistas a destinação do saldo dos lucros remanescentes de 2015, no montante de R\$ 14.348 (2014 - R\$ 10.954), para a reserva de retenção de lucros, que terá por fim assegurar recursos para financiar aplicações adicionais em ativos operacionais das controladas.

18. 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:

	Consolidado	
	2015	2014
Ativo diferido:		
Prejuízos fiscais / Base negativa CSLL	19.256	3.797
Diferenças temporárias (Provisões)	24.752	14.288
Base de cálculo do ativo diferido	44.008	18.085
Imposto de renda diferido (25%)	11.002	4.521
CSLL diferida (9%)	3.961	1.628
Total de impostos diferidos ativos	14.963	6.149
Passivo diferido:		
Diferenças temporárias (depreciação dos veículos)	133.179	105.120
Imposto de renda diferido (25%)	33.295	26.280
CSLL diferida (9%)	11.986	9.461
Total de impostos diferidos passivos	45.281	35.741
Total imposto diferido, líquido	30.318	29.592
Variação no resultado	(726)	3.062

Em 31 de dezembro de 2015, o saldo de imposto de renda e contribuição social diferidos ativos das controladas Bravo e Aurabrasil no montante de R\$ 9.359 (2014 - R\$ 2.476) foram registrados no ativo não circulante consolidado por não poder ser compensado com saldos passivos de outras controladas.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Valores expressos em milhares de reais)

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

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

Ano	Consolidado	
	2015	2014
2015	-	169
2016	1.788	1.173
2017	1.078	45
2018	1.082	586
2019	2.933	755
2020 em diante	8.082	3.421
	14.963	6.149

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\$ 19.227 (2014 - R\$ 20.596). A Empresa não reconhecerá os benefícios futuros desses prejuízos como imposto de renda diferido ativo até que a realização seja razoavelmente assegurada.

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

Lucro real:

Conciliação da despesa de IR e CSLL corrente da LM Participações

	2015	2014
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	26.622	20.001
Alíquota combinada - IR e CSLL	34%	34%
	(9.051)	(6.800)
Equivalência patrimonial	(11.434)	(8.681)
Adições permanentes, líquidas	3.874	-
Compensação de prejuízo fiscal e base negativa	(405)	-
Créditos fiscais não reconhecidos	-	1.881
Outras	(24)	-
Total das adições e exclusões	(7.989)	(6.800)
Imposto de renda e contribuição social no resultado	(1.062)	-

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Valores expressos em milhares de reais)

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

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

	2015	2014
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	60.079	49.506
Alíquota combinada - IR e CSLL	34%	34%
	(20.427)	(16.832)
Adições (exclusões) permanentes, líquidas	(5.302)	735
Ajustes RTT	-	2.912
Compensação de prejuízo fiscal e base negativa	(7.609)	(1.546)
Outras exclusões, líquidas	(83)	(234)
Total das adições e exclusões	(12.994)	1.867
Imposto de renda e contribuição social no resultado	(7.433)	(18.699)

Conciliação da despesa de IR e CSLL corrente da Bravo

	2015	2014
Lucro (Prejuízo) antes do imposto de renda e contribuição social	(5.590)	842
Alíquota combinada - IR e CSLL	34%	34%
	1.901	(286)
Adições permanentes, líquidas	17	13
Ativo fiscal diferido	1.884	-
Outras adições, líquidas	-	465
Total das adições e exclusões	1.901	478
Imposto de renda e contribuição social no resultado	-	(764)

Conciliação da despesa de IR e CSLL corrente da Aura Brasil

	2015	2014
Prejuízo antes do imposto de renda e contribuição social	(12.540)	(7.079)
Alíquota combinada - IR e CSLL	34%	34%
	4.264	2.407
Adições (exclusões) permanentes, líquidas	(736)	1.218
Ativo fiscal diferido	5.000	-
Créditos fiscais não reconhecidos	-	1.299
Outras adições, líquidas	-	634
Total das adições e exclusões	4.264	3.151
Imposto de renda e contribuição social no resultado	-	(744)

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Valores expressos em milhares de reais)

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

Lucro presumido:

Conciliação da despesa de IR e CSLL corrente da LMAV

	2015	2014
Receita bruta do ano	12	204
Percentual de presunção	32%	32%
Lucro presumido antes das demais receitas	4	65
Demais receitas	34	113
Base de Cálculo do IR e da CSLL (32%)	38	178
IR Normal (15%)	6	27
IR Adicional (10%)	-	5
CSLL (9%)	3	16
Imposto de renda e contribuição social no resultado	9	48

19. Receita operacional líquida

	Consolidado	
	2015	2014
Receita de vendas	110.293	248.943
Receita de locação veículos	391.870	317.090
Receita de locação de máquinas e equipamentos	47.240	39.742
	549.403	605.775
ICMS	(4.888)	(18.390)
ISS	(907)	(1.396)
PIS	(7.631)	(6.412)
COFINS	(35.147)	(29.535)
Devoluções	(9.623)	(17.091)
	(58.196)	(72.824)
	491.207	532.951

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Valores expressos em milhares de reais)

20. Custo dos serviços prestados e produtos vendidos

	Consolidado	
	2015	2014
Pessoal	(23.954)	(28.143)
Custo na venda de veículos e peças	(69.437)	(164.015)
Custo de manutenção de veículos	(67.882)	(45.636)
Serviços prestados por terceiros (a)	(4.598)	(5.615)
Amortizações e depreciações	(118.454)	(110.885)
Aluguéis	(5.463)	(4.169)
Outros	(4.240)	(9.526)
	(294.028)	(367.989)
Serviços prestados	(213.096)	(188.848)
Produtos vendidos	(80.932)	(179.141)

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

21. Despesas gerais e administrativas

	Controladora		Consolidado	
	2015	2014	2015	2014
Pessoal	(69)	(172)	(32.705)	(28.511)
Serviços prestados por terceiros (a)	(3)	(1)	(8.300)	(9.476)
Serviços de utilidade pública	-	-	(3.191)	(2.305)
Amortizações e depreciações	(423)	(415)	(2.370)	(2.134)
Aluguéis	-	-	(5.613)	(6.065)
Viagens e estadias	-	-	(1.510)	(1.972)
Outros	195	30	(2.231)	(3.759)
	(300)	(558)	(55.920)	(54.222)

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

22. Resultado na alienação de ativo imobilizado

	Consolidado	
	2015	2014
Receita de venda de veículos	79.290	84.905
Custo dos veículos vendidos	(114.410)	(129.397)
Depreciação acumulada	34.965	37.626
Outros	(8)	544
	(163)	(6.322)

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Valores expressos em milhares de reais)

23. Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	2015	2014	2015	2014
Receitas financeiras				
Descontos obtidos	-	-	201	616
Rendimentos de aplicações financeiras	20	-	2.653	4.460
Receita instrumentos financeiros	-	-	11.064	3.448
Juros recebidos	-	-	1.564	963
Variações monetárias	1	-	172	305
	21	-	15.654	9.792
Despesas financeiras				
Despesas bancárias	(21)	(186)	(1.327)	(4.955)
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(5.406)	(4.604)	(83.029)	(48.686)
Variação cambial	-	-	(12.503)	(4.052)
Despesa instrumentos financeiros	-	-	(69)	(2.344)
Descontos concedidos	-	-	(812)	(545)
Outros	(1.301)	(1)	(6.858)	(3.461)
	(6.728)	(4.791)	(104.598)	(64.043)
	(6.707)	(4.791)	(88.944)	(54.251)

24. 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.

25. 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 2015

(Valores expressos em milhares de reais)

25. 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 2015 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 e fornecedores. 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 2015, 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 13,24% e 6,25%, respectivamente, para o ano de 2015 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.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Valores expressos em milhares de reais)

25. Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros--Continuação

a) Risco de taxa de juros--Continuação

Análise de sensibilidade--Continuação

A data base utilizada da carteira e dos empréstimos e financiamentos foi 31 de dezembro de 2015, projetados por um ano e verificando a sensibilidade do CDI e da TJLP com cada cenário.

Operação	Risco	Saldos em 31/12/2015	Cenário Provável	Cenário Possível	Cenário Remoto
Ativos financeiros					
Aplicação financeira	CDI	63.308	13,24%	16,55%	19,86%
Receita financeira			8.382	10.477	12.573
Passivos financeiros					
Empréstimos e financiamentos	CDI	429.061	13,24%	16,55%	19,86%
Despesas financeiras			(69.376)	(86.720)	(104.064)
Empréstimos e financiamentos	TJLP	15.575	6,25%	7,81%	9,38%
Despesas financeiras			(1.487)	(1.859)	(2.231)

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 2015

(Valores expressos em milhares de reais)

25. 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 contratos de swap com instituições financeiras.

Em 31 de dezembro de 2015, os financiamentos das controladas indexados à variação de moedas estrangeiras se encontram integralmente protegidos, tanto em prazo quanto em valor, por contratos de swap conforme demonstrado na Nota 5. Os ganhos ou perdas com esses contratos de swap, são registrados no resultado de suas controladas.

Além dos financiamentos obtidos pelas controladas, objeto dos contratos de swap, não existem outros ativos financeiros que estejam indexados a moedas estrangeiras.

d) Hierarquia de valor justo

A Empresa e suas controladas somente detém instrumentos financeiros qualificados no nível 2, correspondentes à aplicações financeiras, instrumentos financeiros derivativos e empréstimos e financiamentos, nos valores de R\$ 63.308, R\$ 11.467 e R\$ 614.500, respectivamente, em 31 de dezembro de 2015 (2014 - R\$ 56.357, R\$ 6.170 e R\$ 561.896).

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.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Valores expressos em milhares de reais)

25. Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros--

Continuação

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.

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

	Consolidado	
	2015	2014
Empréstimos e financiamentos (Nota 15)	614.501	561.896
(-) Caixa e equivalentes de caixa (Nota 4)	(73.319)	(84.460)
(-) Instrumentos financeiros derivativos (Nota 5)	(11.467)	(6.170)
Dívida líquida (A)	529.715	471.266
Patrimônio líquido (B)	290.757	276.466
Dívida líquida / Patrimônio líquido (A/B)	182,18%	170,46%

26. 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:

Período	Valor
Até 1 ano	8.057
De 2 a 5 anos	35.774
Após 5 anos	8.863

A despesa com aluguel de imóveis em 31 de dezembro de 2015 foi de R\$ 7.130 (2014 - R\$ 7.471).
