

Relatório da Administração

Senhores Acionistas: Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, a Administração submete à apreciação de V.Sas. as demonstrações financeiras do exercício encerrado em 31 de dezembro de 2016, colocando-se à disposição para quaisquer esclarecimentos. São Paulo, 02 de fevereiro de 2017.

Balanços Patrimoniais em 31 de Dezembro de 2016 e 2015 (Em milhares de Reais)				
	Nota explicativa	31.12.2016	31.12.2015	
Ativo				
Circulante				
Caixa e equivalentes de caixa	4	24.062	31.151	
Outros créditos		529	518	
Total do ativo circulante		24.591	31.669	
Não circulante				
Realizável a longo prazo				
Aplicações financeiras	7	1.734	1.167	
Adiantamentos - partes relacionadas	5	239.663	684.147	
Ativo financeiro	6	2.424.248	967.873	
Impostos a recuperar		5.971	4.783	
Imposto de renda e contribuição social diferidos	12.b	184	18.104	
Total do realizável a longo prazo		2.671.800	1.676.074	
Imobilizado		1.021	1.027	
Total do ativo não circulante		2.672.821	1.677.101	
Total do ativo		2.697.412	1.708.770	

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstrações de Resultados				
Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2016 e 2015 (Em milhares de Reais, exceto o lucro (prejuízo) por ação)				
	Nota explicativa	2016	2015	
Receita líquida de serviços	9	1.331.238	755.759	
Custo dos serviços prestados	10	(1.098.728)	(681.263)	
Lucro bruto		232.510	74.496	
Despesas operacionais				
Gerais e administrativas	10	(7.265)	(6.891)	
Lucro operacional antes do resultado financeiro		225.245	67.605	
Receitas financeiras				
Despesas financeiras	11	3.931	8.408	
Resultado financeiro	11	(176.477)	(94.716)	
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social		(172.546)	(86.308)	
Imposto de renda e contribuição social				
Imposto de renda e contribuição social	12.a	52.699	(18.703)	
Lucro líquido (prejuízo) do exercício		34.779	(12.345)	
Lucro (prejuízo) por ação				
Básico por ação - R\$	8	0,0938	(0,0547)	

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido				
Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2016 e 2015 (Em milhares de Reais)				
	Nota explicativa	Capital social	Prejuízos acumulados	Total
Saldos em 1º de janeiro de 2015		170.000	(22.810)	147.190
Aumento de capital	8	115.000	-	115.000
Prejuízo do exercício		-	(12.345)	(12.345)
Saldos em 31 de dezembro de 2015		285.000	(35.155)	249.845
Aumento de capital	8	120.600	(15.000)	105.600
Lucro líquido do exercício		-	34.779	34.779
Saldos em 31 de dezembro de 2016		405.600	(15.000)	390.224

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstrações de Resultados Abrangentes				
Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2016 e 2015 (Em milhares de Reais)				
	2016	2015		
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	34.779	(12.345)		
Outros resultados abrangentes	-	-		
Resultado abrangente total	34.779	(12.345)		

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstrações dos Fluxos de Caixa				
Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2016 e 2015 (Em milhares de Reais)				
	2016	2015		
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	52.699	(18.703)		
Ajustes para reconciliar o lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social com o caixa líquido aplicado nas atividades operacionais:				
Depreciação	6	4		
Juros e amortizações de custos de captação de debêntures	-	25.587		
Juros e amortizações de custos de financiamentos	176.427	67.347		
Juros e variações monetárias	21	-		
Receita de aplicações financeiras	(167)	(64)		
Receita de utilização do ativo financeiro	(208.210)	(55.259)		
Tributos diferidos	13.146	3.981		
Redução (aumento) nos ativos operacionais:				
Impostos a recuperar	(1.188)	(2.580)		
Adiantamentos - partes relacionadas	(715.846)	(1.002.358)		
Outros créditos	(11)	(273)		
Ativo financeiro	(87.835)	(79.818)		
Aumento nos passivos operacionais:				
Fornecedores	371	7.384		
Salários e encargos sociais a recolher	312	684		
Impostos e contribuições a recolher	(315)	1.689		
Partes relacionadas	(700)	466		
Juros pagos	(771.290)	(1.051.913)		
Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais	(5.447)	(73.409)		
Fluxo de caixa das atividades de investimentos				
Aplicações financeiras	(400)	(1.103)		
Aquisição de bens do ativo imobilizado	(400)	(721)		
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	(400)	(1.824)		
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos				
Aumento de capital	105.600	115.000		
Captação de debêntures e financiamentos	664.448	1.375.231		
Pagamento das debêntures	-	(530.000)		
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamentos	770.048	960.231		
(Redução) de caixa e equivalentes de caixa	(7.089)	(166.915)		
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	31.151	198.066		
Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício	24.062	31.151		

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

4. Caixa e Equivalentes de Caixa				
	2016	2015		
Caixa e bancos	119	177		
Certificados de Depósitos Bancários - CDBs	23.943	27.519		
Operações compromissadas	-	3.455		
Total	24.062	31.151		

Em 31 de dezembro de 2016, o CDB e as operações compromissadas efetuadas, com a Caixa Econômica Federal e com o Banco Itaú S.A., apresentaram rentabilidade média de 99,8% do Certificado de Depósito Interbancário - CDI.

5. Partes Relacionadas				
	Finalidade	2016	2015	
Ativo				
Adiantamentos:				
Construções e Comércio Camargo Corrêa S.A.	(a)	88.675	253.134	
Camargo Corrêa Infraestrutura S.A.	(a)	31.156	88.939	
Andrade Gutierrez Construções e Serviços S.A.	(a)	95.865	273.659	
Andrade Gutierrez Engenharia S.A.	(a)	23.967	68.415	
Total		239.663	684.147	
Passivo				
Construções e Comércio Camargo Corrêa S.A.	(b)	362	611	
Camargo Corrêa Infraestrutura S.A.	(b)	6	92	
Andrade Gutierrez Construções e Serviços S.A.	(b)	9	284	
Andrade Gutierrez Engenharia S.A.	(b)	2	71	
Total		379	1.058	
Resultado				
Custos de construção e despesas operacionais:				
Construções e Comércio Camargo Corrêa S.A.	(c)	(402.514)	(248.593)	
Camargo Corrêa Infraestrutura S.A.	(c)	(141.267)	(87.165)	
Andrade Gutierrez Construções e Serviços S.A.	(c)	(434.667)	(268.200)	
Andrade Gutierrez Engenharia S.A.	(c)	(108.713)	(67.079)	
Total		(1.087.161)	(671.037)	

(a) A execução das obras é realizada pelo Consórcio Construtor São Lourenço - CCSL, constituído por empresas do mesmo grupo econômico dos acionistas da Companhia. Os adiantamentos foram efetuados para a construção da infraestrutura objeto do Contrato PPP e são utilizados para abater custos de construção representados por medições e serviços prestados pelas consorciadas.

(b) Referem-se à aquisição de imobilizado e serviços prestados ao Sistema Produtor São Lourenço.

(c) Referem-se substancialmente à medição dos serviços prestados referentes ao contrato de execução das obras do Sistema Produtor São Lourenço.

Remuneração dos administradores
O montante registrado em 31 de dezembro de 2016 é de aproximadamente R\$1.090 (R\$1.030 em 31 de dezembro de 2015), referente a benefícios de curto prazo, como salários, encargos e outros benefícios, registrado na rubrica "Despesas gerais e administrativas" no resultado. Não há benefícios pós-emprego nem remuneração baseada em ações.

6. Ativo Financeiro				
	Vencimento	Taxa de juros	2016	2015
Repasso de recursos do Fundo de Garantia do Tempo de Serviço - FGTS	Maio de 2038	7,50% a.a. + TR	2.324.282	1.473.976
(1) Custos de transação a amortizar			(48.380)	(33.502)
Total			2.275.902	1.440.474
Circulante			183	142
Não circulante			2.275.719	1.440.332

Em 4 de dezembro de 2014, foi assinado contrato de financiamento de longo prazo cuja primeira liberação ocorreu em 8 de maio de 2015.

O financiamento ocorre do repasse de recursos do FGTS, formalizado entre a Companhia, a Caixa Econômica Federal, o Itaú Unibanco S.A. e o Banco BTG Pactual S.A. e é destinado ao financiamento de investimentos para o Sistema Produtor São Lourenço, no âmbito do Programa Saneamento Para Todos - Modalidade Abastecimento de Água.

O valor total a ser contratado por essa linha de financiamento é de R\$2.352.700 e estão previstas liberações trimestrais até fevereiro de 2018. O saldo devedor será apurado mensalmente, a partir da contratação, até a sua efetiva liquidação, contemplando os períodos de carência e amortização, até o pagamento integral do financiamento. O período de carência corresponde ao prazo de conclusão das obras, acrescido de até 4 meses, limitado ao total de 48 meses a partir da assinatura do contrato de financiamento.

Para o cumprimento do contrato, foi constituída uma conta reserva, não movimentável pelo seu titular, a qual acumula um saldo equivalente a três prestações mensais vincendas do financiamento contratado. Em 31 de dezembro de 2016, o saldo dessa conta é de R\$1.734 (R\$ 1.167 em 2015), apresentado na rubrica aplicações financeiras.

De acordo com o contrato de financiamento de longo prazo, determinadas condições e obrigações devem ser atendidas, tais como a manutenção de Índice de Cobertura do Serviço da Divida - ICSD superior a 1,20 durante a fase de amortização do financiamento (a data base da primeira apuração de ICSD será em 31 de dezembro de 2019), restrições em relação à distribuição de dividendos, limitação de endividamento de curto prazo e mudança acionária da Companhia, e garantias fornecidas tais como cessão de direitos do contrato de concessão. A administração monitora essas exigências, as quais foram atendidas em 31 de dezembro de 2016.

A movimentação dos financiamentos no exercício é como segue:

	2016	2015
Saldo Inicial	1.440.474	-
Captações	664.448	1.375.231
Juros	176.427	67.347
Pagamento de juros	(5.447)	(2.104)
Saldo Final	2.275.902	1.440.474

7. Financiamentos				
	Vencimento	Taxa de juros	2016	2015
Repasso de recursos do Fundo de Garantia do Tempo de Serviço - FGTS	Maio de 2038	7,50% a.a. + TR	2.324.282	1.473.976
(1) Custos de transação a amortizar			(48.380)	(33.502)
Total			2.275.902	1.440.474
Circulante			183	142
Não circulante			2.275.719	1.440.332

8. Patrimônio Líquido				
	Capital social	Prejuízos acumulados	Total	
2016	405.600	(15.000)	390.224	
Capital social inicial	285.000	170.000	455.000	
Subscrição de capital social	120.600	115.000	235.600	
Capital social final	405.600	285.000	690.600	
2015	285.000	(35.155)	249.845	
Quantidade inicial de ações	307.254.350	170.000.000	477.254.350	
Subscrição de novas ações	144.045.984	137.254.350	281.300.334	
Quantidade final de ações	451.300.334	307.254.350	758.554.684	

A Diretoria

Demonstrações de Resultados				
Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2016 e 2015 (Em milhares de Reais, exceto o lucro (prejuízo) por ação)				
	Nota explicativa	2016	2015	
Receita líquida de serviços	9	1.331.238	755.759	
Custo dos serviços prestados	10	(1.098.728)	(681.263)	
Lucro bruto		232.510	74.496	
Despesas operacionais				
Gerais e administrativas	10	(7.265)	(6.891)	
Lucro operacional antes do resultado financeiro		225.245	67.605	
Receitas financeiras				
Despesas financeiras	11	3.931	8.408	
Resultado financeiro	11	(176.477)	(94.716)	
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social		(172.546)	(86.308)	
Imposto de renda e contribuição social				
Imposto de renda e contribuição social	12.a	52.699	(18.703)	
Lucro líquido (prejuízo) do exercício		34.779	(12.345)	
Lucro (prejuízo) por ação				
Básico por ação - R\$	8	0,0938	(0,0547)	

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstrações de Resultados Abrangentes				
Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2016 e 2015 (Em milhares de Reais)				
	2016	2015		
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	34.779	(12.345)		
Outros resultados abrangentes	-	-		
Resultado abrangente total	34.779	(12.345)		

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstrações dos Fluxos de Caixa				
Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2016 e 2015 (Em milhares de Reais)				
	2016	2015		
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	52.699	(18.703)		
Ajustes para reconciliar o lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social com o caixa líquido aplicado nas atividades operacionais:				
Depreciação	6	4		
Juros e amortizações de custos de captação de debêntures	-	25.587		
Juros e amortizações de custos de financiamentos	176.427	67.347		
Juros e variações monetárias	21	-		
Receita de aplicações financeiras	(167)	(64)		
Receita de utilização do ativo financeiro	(208.210)	(55.259)		
Tributos diferidos	13.146	3.981		
Redução (aumento) nos ativos operacionais:				
Impostos a recuperar	(1.188)	(2.580)		
Adiantamentos - partes relacionadas	(715.846)	(1.002.358)		
Outros créditos	(11)	(273)		
Ativo financeiro	(87.835)	(79.818)		
Aumento nos passivos operacionais:				
Fornecedores	371	7.384		
Salários e encargos sociais a recolher	312	684		
Impostos e contribuições a recolher	(315)	1.689		
Partes relacionadas	(700)</			