

# **Aqua-Rio Aquário Marinho do Rio de Janeiro S.A.**

**Demonstrações financeiras intermediárias  
Condensadas em 31 de março de 2017 e relatório  
dos auditores independentes**



## **Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras**

Aos Administradores e Acionistas  
Aqua-Rio Aquário Marinho do Rio de Janeiro S.A.

### **Introdução**

Revisamos o balanço patrimonial condensado da Aqua-Rio Aquário Marinho do Rio de Janeiro S.A. (a "Companhia"), em 31 de março de 2017, e as respectivas demonstrações condensadas do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo nessa data, assim como o resumo das principais políticas contábeis e as demais notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e apresentação dessas demonstrações financeiras intermediárias condensadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - "Demonstração Intermediária". Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas demonstrações financeiras intermediárias condensadas com base em nossa revisão.


### **Alcance da revisão**

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - "Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade" e ISRE 2410 - *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis, e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

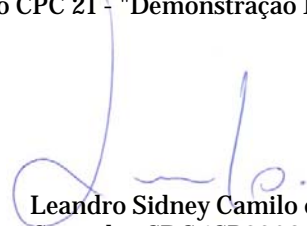
### **Conclusão**

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as demonstrações financeiras intermediárias condensadas acima referidas não estão elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - "Demonstração Intermediária".

Barueri, 15 de maio de 2017



PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes  
CRC 2SP000160/O-5 "F" RJ



Leandro Sidney Camilo da Costa  
Contador CRC 1SP236051/O-7 "S" RJ

## Aqua-Rio Aquário Marinho do Rio de Janeiro S.A.

### Balço Patrimonial condensado em 31 de março de 2017 e 31 de dezembro de 2016 Em milhares de reais

<b>Ativo</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Passivo e patrimônio líquido (Passivo a Descoberto)</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Circulante</b>			<b>Circulante</b>		
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 5)	11.836	3.495	Empréstimos e financiamentos (Nota 11)	16.081	15.596
Contas a receber de clientes (Nota 6)	5.499	5.629	Fornecedores (Nota 10)	2.253	2.558
Estoques	580	240	Obrigações sociais a recolher	1.243	703
Tributos a recuperar (Nota 7)	2.234	451	Tributos a recolher (Nota 14)	3.240	1.295
Outros ativos	190	871	Adiantamentos de clientes (Nota 13)	1.778	1.148
	<u>20.339</u>	<u>10.686</u>	Outras contas a pagar	2.050	1.661
				<u>26.645</u>	<u>22.961</u>
<b>Não circulante</b>			<b>Não circulante</b>		
Realizável a longo prazo			Adiantamento para futuro aumento de capital (Nota 14)	462	462
Impostos diferidos (Nota 8)	4.356	4.356	Empréstimos e financiamentos (Nota 11)	101.858	104.102
Depósitos judiciais	168	36	Outras contas a pagar	168	36
	<u>4.524</u>	<u>4.392</u>		<u>102.488</u>	<u>104.600</u>
Intangível (Nota 9)	111.696	112.480	<b>Total do passivo</b>	<u>129.133</u>	<u>127.561</u>
	<u>116.220</u>	<u>116.872</u>	<b>Patrimônio Líquido</b>		
			Capital social	15.001	15.001
			Prejuízos Acumulados	(7.575)	(15.004)
			<b>Total do patrimônio líquido</b>	<u>7.426</u>	<u>(3)</u>
<b>Total do ativo</b>	<u>136.559</u>	<u>127.558</u>	<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>	<u>136.559</u>	<u>127.558</u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Aqua-Rio Aquário Marinho do Rio de Janeiro S.A.

### Demonstração condensada do resultado

Períodos de três meses findo em 31 de março

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Operações continuadas</b>		
Receita (Nota 7)	21.510	-
Custo das vendas (Nota 8)	<u>(7.410)</u>	<u>-</u>
<b>Lucro bruto</b>	14.100	-
<b>Receitas (despesas) operacionais</b>		
Despesas gerais e administrativas (Nota 19)	(2.303)	(606)
Outras receitas operacionais (Nota 19)	<u>606</u>	<u>-</u>
<b>Lucro (prejuízo) operacional</b>	<u>12.403</u>	<u>(606)</u>
Despesas financeiras (Nota 20)	(2.642)	(2.376)
Receitas financeiras (Nota 20)	<u>144</u>	<u>81</u>
<b>Despesas financeiras, líquidas (Nota 20)</b>	<u>(2.498)</u>	<u>(2.295)</u>
<b>Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	9.905	(2.901)
Imposto de renda e contribuição social (Nota 21)	<u>(2.476)</u>	<u>-</u>
<b>Lucro (prejuízo) líquido do período</b>	<u><u>7.429</u></u>	<u><u>(2.901)</u></u>
Quantidade de ações no final do período (em milhares de reais)	41.405	11.138
Lucro líquido básico e diluído por ação do capital social no fim do período - R\$	<u><u>0,18</u></u>	<u><u>(0,26)</u></u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Aqua-Rio Aquário Marinho do Rio de Janeiro S.A.

### Demonstração condensadas das mutações no patrimônio líquido (passivo a descoberto)

Em milhares de reais

	<u>Capital social</u>	<u>Prejuízos acumulados</u>	<u>Total do patrimônio líquido (passivo a descoberto)</u>
Em 31 de dezembro de 2015	<u>11.138</u>	<u>(15.294)</u>	<u>(4.156)</u>
Prejuízo do período		<u>(2.901)</u>	<u>(2.901)</u>
Em 31 de março de 2016	<u>11.138</u>	<u>(18.195)</u>	<u>(7.057)</u>
Em 31 de dezembro de 2016	<u>15.001</u>	<u>(15.004)</u>	<u>(3)</u>
Lucro do período		<u>7.429</u>	<u>7.429</u>
Em 31 de março de 2017	<u>15.001</u>	<u>(7.575)</u>	<u>7.426</u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Aqua-Rio Aquário Marinho do Rio de Janeiro S.A.

### Demonstração condensada dos fluxos de caixa Períodos de três meses findo em 31 de março Em milhares de reais

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>		
<b>Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e contribuição social</b>	9.905	(2.901)
<b>Ajustes de</b>		
Juros de empréstimos e financiamentos	2.642	2.361
Juros incorridos e não pagos		
Rendimento de aplicação financeira	(144)	
Ajuste PL Diferido		
Depreciação e amortização	1.614	
IR/CSLL Diferido		
<b>Variações nos ativos e passivos</b>		
Impostos a recuperar	(1.783)	(13)
Aplicações financeiras		1.871
Outros ativos	549	(25)
Estoque	(340)	
Fornecedores	(305)	491
Obrigações tributárias e sociais a recolher	9	111
Adiantamentos de clientes	630	
Contas a receber	130	
Outros passivos	521	(7)
<b>Caixa líquido gerado nas (aplicado nas) operações</b>	<u>13.428</u>	<u>1.888</u>
Impostos de renda e contribuição social pagos	-	
Rendimento de aplicação financeira	144	
Juros pagos	(2.020)	(2.015)
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais</b>	<u>11.552</u>	<u>(127)</u>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>		
Aquisições de bens do ativo intangível	(830)	(7.261)
Aplicações financeiras longo prazo		-
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos</b>	<u>(830)</u>	<u>(7.261)</u>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamento</b>		
Valor recebido pela emissão de debêntures		7.000
Valor recebido pelo aumento de capital	-	
Adiantamento para futuro aumento de capital		
Captação (pagamento) decorrente de mútuo com parte relacionada		
Pagamento de principal empréstimos e financiamentos	(2.381)	
<b>Caixa líquido proveniente das atividades de financiamento</b>	<u>(2.381)</u>	<u>7.000</u>
<b>Aumento (redução) líquido (a) de caixa e equivalentes de caixa</b>	8.341	(388)
<b>Caixa e equivalentes de caixa no início do período</b>	<u>3.495</u>	<u>444</u>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no final do período</b>	<u>11.836</u>	<u>56</u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

## **Aqua-Rio Aquário Marinho do Rio de Janeiro S.A.**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 31 de março de 2017 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

#### **1 Informações gerais**

##### **(a) Contexto operacional**

O Aqua-Rio Aquário Marinho do Rio de Janeiro S.A. (a "Companhia"), constituído em 24 de julho de 2013, com sede na cidade do Rio de Janeiro, tem por objeto social a implantação, a construção, a manutenção e a operação de um museu de ciência denominado "Aquário Marinho da Cidade do Rio de Janeiro", podendo participar do capital de outras sociedades, cuja entrada em operação ocorreu em 9 de novembro de 2016.

A comparação dos saldos dessas demonstrações financeiras condensadas intermediárias deve ser feita no contexto do assunto mencionado acima, referente ao exercício de 2016.

O objetivo da Companhia é construir e operar um equipamento moderno e multifuncional de lazer, entretenimento, cultura, pesquisa e educação ambiental, criando a oportunidade da cidade do Rio de Janeiro oferecer a visitação de um espaço único com atrações e tecnologias inovadoras.

Com 22 mil m<sup>2</sup> de área construída e 4,2 milhões de litros de água, é o maior aquário marinho da América do Sul e terá, após maturação do plantel, aproximadamente 8 mil animais de 350 espécies diferentes em exposição (não revisado).

A emissão dessas demonstrações financeiras intermediárias condensadas foi autorizada pela Administração da Companhia em 31 de março de 2017.

##### **(b) Outras considerações sobre o contexto operacional**

Em 9 de abril de 2008, o Instituto Museu Aquário Marinho do Rio de Janeiro (IMAM) celebrou termo de cessão, o qual tem como objeto o uso de imóvel localizado na Av. Rodrigues Alves na cidade do Rio de Janeiro (RJ) para fins específicos de viabilizar a implantação, construção, manutenção e operação de um museu de ciência denominado "Aquário Marinho da cidade do Rio de Janeiro".

Em 17 de julho de 2010, em vista à necessidade de executar os investimentos e as contratações necessárias e suficientes à implantação do Aquário Marinho da cidade do Rio de Janeiro, foi celebrado aditivo ao termo de cessão para permitir ao IMAM realizar os investimentos com parceiros privados, a saber: Cataratas do Iguaçu S.A. ("Cataratas"), Bel-Tour Turismo e Transportes Ltda. ("Bel-Tour") e Esfeco Administração Ltda. ("Esfeco").

Em 24 abril de 2013, foi firmado um instrumento particular de contrato de prestação de serviços e outras avenças, cujo objeto é a prestação de serviço por parte da Cataratas, Bel-Tur e Esfeco, em favor do IMAM, dos serviços necessários para a implantação do "Aquário Marinho da cidade do Rio de Janeiro". Esse contrato tem um prazo de 50 anos ou de eventuais prorrogações.

##### **(c) Capital circulante líquido negativo**

Em 31 de março de 2017, a Companhia apresenta capital circulante líquido negativo no valor de R\$ 6.306.

## **Aqua-Rio Aquário Marinho do Rio de Janeiro S.A.**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 31 de março de 2017 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

Conforme estimativas da Administração, esse capital circulante líquido negativo será normalmente revertido com a geração futura de caixa pela Companhia, decorrente de sua própria atividade, cuja entrada em operação ocorreu em 9 de novembro de 2016.

Os acionistas se comprometem, se necessário, a aportar os recursos para fazer face a eventuais necessidades de caixa da Companhia.

## **2 Resumo das principais políticas contábeis**

As demonstrações financeiras intermediárias condensadas relativas ao período de três meses findo em 31 de março de 2017 foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com o CPC 21 (R1) – Demonstrações Intermediárias.

As demonstrações financeiras intermediárias condensadas foram preparadas, considerando o custo histórico como base de valor.

Estas demonstrações financeiras intermediárias condensadas foram elaboradas seguindo princípios, práticas e critérios contábeis consistentes com aqueles adotados na elaboração das demonstrações financeiras anuais do exercício findo em 31 de dezembro de 2016, emitidas em 31 de março de 2017, descritas na Nota 2 da referida demonstração e, portanto, devem ser analisadas em conjunto.

As presentes demonstrações financeiras intermediárias condensadas estão, também, sendo apresentadas para cumprimento de cláusulas restritivas. Conforme instrumento particular de escritura da primeira emissão de debêntures simples da Aqua-Rio Aquário Marinho do Rio de Janeiro S.A., os índices de *covenants* devem representar bases combinadas, considerando a totalidade do resultado da Aqua-Rio Aquário Marinho do Rio de Janeiro S.A. (Emissora) e seus fiadores, a saber: Paineiras-Corcovado Ltda. e Cataratas do Iguaçu S.A.

## **3 Estimativas e julgamentos contábeis críticos**

As estimativas e os julgamentos contábeis são continuamente avaliados e baseiam-se na experiência histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros, consideradas razoáveis para as circunstâncias.

As estimativas e premissas contábeis críticas utilizadas na preparação das presentes demonstrações financeiras intermediárias condensadas são as mesmas descritas na Nota 3 das demonstrações financeiras completas da Companhia de 31 de dezembro de 2016, emitidas em 31 de março de 2017.



## Aqua-Rio Aquário Marinho do Rio de Janeiro S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 31 de março de 2017 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

#### 4 Instrumentos financeiros por categoria

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ativos conforme o balanço patrimonial		
Empréstimos e recebíveis		
Caixa e equivalentes de caixa	11.836	3.495
Contas a receber de clientes	5.499	5.629
	<u>17.335</u>	<u>9.124</u>
Passivos conforme o balanço patrimonial		
Outros passivos financeiros		
Fornecedores	2.253	2.558
Adiantamento de clientes	1.778	1.148
Adiantamento para futuro aumento de capital	462	462
Empréstimos e financiamentos	117.939	119.698
	<u>122.432</u>	<u>123.866</u>

#### 5 Caixa, equivalentes de caixa

##### (a) Caixa e equivalentes de caixa

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco conta movimento	11.836	3.495
	<u>11.836</u>	<u>3.495</u>

## Aqua-Rio Aquário Marinho do Rio de Janeiro S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 31 de março de 2017 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

#### 6 Contas a receber

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Operadoras de cartão de crédito	5.476	5.134
Sites parceiros de e-commerce	<u>23</u>	<u>495</u>
	<u>5.499</u>	<u>5.629</u>

Em 31 de março de 2017, não foi identificada pela administração necessidade de constituição de provisão para crédito de liquidação duvidosa. Adicionalmente, em 31 de março de 2017, não há títulos do contas a receber vencidos.

#### 7 Impostos a recuperar

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
COFINS a recuperar		57
CSLL a recuperar	509	
PIS a recuperar		12
IRRF a compensar	<u>1.725</u>	<u>382</u>
	<u>2.234</u>	<u>451</u>

PIS - Programa de integração social  
COFINS - Programa para financiamento da seguridade social  
IRRF - Imposto de renda retido na fonte  
CSLL - Contribuição Social sobre o Lucro Líquido

#### 8 Impostos diferidos

Em 31 de março de 2017 e em 31 de dezembro de 2016, o valor de R\$ 4.356 refere-se ao imposto de renda e à contribuição social diferidos ativos constituídos sobre saldos de prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social.

Os referidos impostos diferidos ativos foram contabilizados tendo em vista a expectativa da Companhia de sua realização pelas projeções de lucro tributável futuro. Com base nas projeções de resultados tributáveis, estima-se recuperar o crédito tributário decorrente de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social até o exercício de 2020.

## Aqua-Rio Aquário Marinho do Rio de Janeiro S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 31 de março de 2017 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 9 Intangível

<u>Movimentação do custo acumulado</u>		<u>2016</u>	<u>Adições</u>	<u>2017</u>
Obra Civil		58.431	19.336	77.767
Aquisição de animais		853	213	1.065
Máquinas, equipamentos e instalações		50.628	(16.202)	34.426
Computadores e Periféricos		82	(80)	2
Software		55	-	55
Outros		2.905	(2.743)	162
		<u>112.953</u>	<u>524</u>	<u>113.477</u>

<u>Movimentação da depreciação acumulada</u>	<u>Taxa anual média de amortização</u>	<u>2016</u>	<u>Adições</u>	<u>2017</u>
Obra Civil	4%	(277)	(907)	(1.184)
Máquinas, equipamentos e instalações	10%	(173)	(679)	(852)
Veículos	20%	(22)	(26)	(48)
Outros	10%	(1)	(5)	(6)
		<u>(473)</u>	<u>(1.617)</u>	<u>(2.090)</u>

Total do intangível		<u>112.480</u>		<u>111.386</u>
---------------------	--	----------------	--	----------------

O saldo do ativo intangível (conjuntamente, denominados "infraestrutura da concessão") refere-se às obras de implantação e construção do Aquário Marinho da cidade do Rio de Janeiro (RJ), as quais serão devolvidas ao IMAN (que possui a concessão pública do espaço) ao final do prazo de cessão.

Essa infraestrutura da concessão decorre de direitos de exploração de infraestrutura cedidos pelo IMAN à Aqua-Rio Aquário Marinho do Rio de Janeiro S.A através de contrato particular de cessão, conforme mencionado na Nota 1, cujos serviços operados pela Companhia estão regulados pelo instrumento de concessão.

A infraestrutura da concessão não foi registrada como ativo imobilizado da Companhia porque o contrato de concessão não transfere à Companhia o direito de controlar o uso da infraestrutura da concessão. A Companhia tem acesso para operar a infraestrutura da concessão para a prestação dos serviços públicos em nome do concedente, nas condições previstas no contrato de concessão. Nesse contexto, a Companhia recebeu um ativo intangível – um direito de cobrar pelo uso do ativo do setor público que construir ou aperfeiçoar e em seguida operar e manter por um período específico de tempo.

#### 10 Fornecedores

Em 31 de março de 2017, as contas a pagar aos fornecedores no valor de R\$ 2.253 (R\$ 2.558 em 31 de dezembro de 2016) se referem, principalmente, a obrigações a pagar pela aquisição de bens e serviços que foram adquiridos de fornecedores para execução das obras de construção do Aquário Marinho do Rio de Janeiro e fornecedores de materiais e serviços da operação.

## Aqua-Rio Aquário Marinho do Rio de Janeiro S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 31 de março de 2017 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 11 Empréstimos e financiamentos

<u>Modalidade</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<i>Leasing</i>	87	103
Debêntures não-conversíveis públicas	45.631	47.847
Debêntures conversíveis privadas	72.221	71.748
	117.939	119.698
(-) Circulante	(16.081)	(15.596)
Não circulante	101.858	104.102

#### (a) Informações sobre debêntures

Em março de 2015, a Companhia emitiu debêntures (1ª emissão) simples, no valor de R\$ 50.000, não conversíveis em ações, em série única, da espécie com garantia real e com garantia adicional fidejussória, sob regime de garantia firme de colocação da Companhia, remuneradas à variação acumulada de 100% das taxas médias diárias do Depósito Interfinanceiro (DI), acrescido de sobretaxa de 3% ao ano, cujo pagamento será realizado em parcelas trimestrais e sucessivas, a partir do 24º mês, contado da data da emissão, tendo o vencimento final das debêntures ao término do prazo de sete anos.

Em abril de 2015, a Companhia emitiu debêntures (2ª emissão) simples, no valor de R\$ 13.000, conversíveis em ações, em três séries com vencimento final em julho de 2017. Espécie com garantia real e com garantia adicional fidejussória, sob regime de garantia firme de colocação da Companhia, remuneradas à variação acumulada de 100% das taxas médias diárias do Depósito Interfinanceiro (DI), acrescido de sobretaxa de 6,4% ao ano, cujo pagamento será realizado no resgate.

Em setembro de 2015, a Companhia emitiu debêntures (3ª emissão) simples, no valor de R\$ 16.400, conversíveis em ações, em oito séries. Espécie com garantia real e com garantia adicional fidejussória, sob regime de garantia firme de colocação da Companhia, remuneradas à variação acumulada de 100% das taxas médias diárias do Depósito Interfinanceiro (DI), acrescido de sobretaxa de 9,6% ao ano. A remuneração somente será devida, em relação a cada série das debêntures, na hipótese de resgate antecipado facultativo da respectiva série, no momento do resgate antecipado facultativo.

Em dezembro de 2015, a Companhia emitiu debêntures (4ª emissão) simples, no valor de R\$ 7.000, conversíveis em ações, em duas séries. Espécie com garantia real e com garantia adicional fidejussória, sob regime de garantia firme de colocação da Companhia, remuneradas à variação acumulada de 100% das taxas médias diárias do Depósito Interfinanceiro (DI), acrescido de sobretaxa de 9,6% ao ano. A remuneração somente será devida, em relação a cada série das debêntures, na hipótese de resgate antecipado facultativo da respectiva série, no momento do resgate antecipado facultativo.

Em março de 2016, a Companhia emitiu debêntures (5ª emissão) simples, no valor de R\$ 7.000, conversíveis em ações, em duas séries. Espécie com garantia real e com garantia adicional fidejussória,

## **Aqua-Rio Aquário Marinho do Rio de Janeiro S.A.**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 31 de março de 2017 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

sob regime de garantia firme de colocação da Companhia, remuneradas à variação acumulada de 100% das taxas médias diárias do Depósito Interfinanceiro (DI), acrescido de sobretaxa de 9,6% ao ano. A remuneração somente será devida, em relação a cada série das debêntures, na hipótese de resgate antecipado facultativo da respectiva série, no momento do resgate antecipado facultativo.

Em maio de 2016, a Companhia emitiu debêntures (6ª emissão) simples, no valor de R\$ 8.000, conversíveis em ações, em duas séries. Espécie com garantia real e com garantia adicional fidejussória, sob regime de garantia firme de colocação da Companhia, remuneradas à variação acumulada de 100% das taxas médias diárias do Depósito Interfinanceiro (DI), acrescido de sobretaxa de 9,6% ao ano. A remuneração somente será devida, em relação a cada série das debêntures, na hipótese de resgate antecipado facultativo da respectiva série, no momento do resgate antecipado facultativo.

Em junho de 2016, a Companhia emitiu debêntures (7ª emissão) simples, no valor de R\$ 4.000, conversíveis em ações, em duas séries. Espécie com garantia real e com garantia adicional fidejussória, sob regime de garantia firme de colocação da Companhia, remuneradas à variação acumulada de 100% das taxas médias diárias do Depósito Interfinanceiro (DI), acrescido de sobretaxa de 9,6% ao ano. A remuneração somente será devida, em relação a cada série das debêntures, na hipótese de resgate antecipado facultativo da respectiva série, no momento do resgate antecipado facultativo.

Em julho de 2016, a Companhia emitiu debêntures (8ª emissão) simples, no valor de R\$ 6.000, conversíveis em ações, em duas séries. Espécie com garantia real e com garantia adicional fidejussória, sob regime de garantia firme de colocação da Companhia, remuneradas à variação acumulada de 100% das taxas médias diárias do Depósito Interfinanceiro (DI), acrescido de sobretaxa de 9,6% ao ano. A remuneração somente será devida, em relação a cada série das debêntures, na hipótese de resgate antecipado facultativo da respectiva série, no momento do resgate antecipado facultativo.

Em setembro de 2016, a Companhia emitiu debêntures (9ª emissão) simples, no valor de R\$ 13.500 conversíveis em ações, em seis séries. Sendo um aporte no valor de R\$ 6.000 em setembro de 2016, um aporte no valor de R\$ 4.000 em outubro de 2016 e um aporte no valor de R\$ 3.500 em novembro de 2016. Espécie com garantia real e com garantia adicional fidejussória, sob regime de garantia firme de colocação da Companhia, remuneradas à variação acumulada de 100% das taxas médias diárias do Depósito Interfinanceiro (DI), acrescido de sobretaxa de 9,6% ao ano. A remuneração somente será devida, em relação a cada série das debêntures, na hipótese de resgate antecipado facultativo da respectiva série, no momento do resgate antecipado facultativo.

Em outubro de 2016, a Companhia emitiu debêntures (10ª emissão) simples, no valor de R\$ 2.000, conversíveis em ações, em duas séries. Espécie com garantia real e com garantia adicional fidejussória, sob regime de garantia firme de colocação da Companhia, remuneradas à variação acumulada de 100% das taxas médias diárias do Depósito Interfinanceiro (DI), acrescido de sobretaxa de 9,6% ao ano. A remuneração somente será devida, em relação a cada série das debêntures, na hipótese de resgate antecipado facultativo da respectiva série, no momento do resgate antecipado facultativo.

Os recursos obtidos pela Companhia por meio das emissões das debêntures foram destinados ao investimento na construção do Aquário Marinho da Cidade do Rio de Janeiro de acordo com o plano de negócios aprovado pela companhia.

## **Aqua-Rio Aquário Marinho do Rio de Janeiro S.A.**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 31 de março de 2017 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

#### **(b) Cláusulas restritivas ("covenants")**

A primeira emissão de debêntures possui cláusulas restritivas vinculadas à manutenção de determinados índices financeiros, conforme abaixo:

- (1) Cálculo da dívida líquida pelo EBITDA, cujo índice financeiro é obtido pela divisão da dívida líquida pelo EBITDA;
- (2) Liquidez, cujo índice financeiro é obtido pela divisão do ativo circulante pelo passivo (não financeiro) circulante; e,
- (3) Índice de cobertura do serviço da dívida, cujo índice financeiro é obtido pela divisão do EBITDA pelas despesas financeiras líquidas.

Esses índices representam bases combinadas, considerando-se a totalidade do resultado da Aqua-Rio Aquário Marinho do Rio de Janeiro S.A. e seus avalistas, a saber: Paineiras-Corcovado Ltda. e Cataratas do Iguaçu S.A.

Em 31 de março de 2017, a administração da Companhia avaliou que foram atendidos os índices financeiros mencionados acima.

#### **(c) Garantias**

Foi oferecido como garantia da emissão de debêntures:

- (1) Cessão fiduciária de direitos creditórios de titularidade da Aqua-Rio Aquário Marinho do Rio de Janeiro S.A., da Cataratas do Iguaçu S.A. e da Paineiras-Corcovado Ltda.,
- (2) Alienação fiduciária: (a) 33,33% de ações da Aqua-Rio Aquário Marinho do Rio de Janeiro S.A.; e, (b) 100% de ações da Cataratas do Iguaçu S.A., (c) 52% das quotas da Paineiras-Corcovado Ltda.,
- (3) Fiança cruzada entre as três empresas devedoras,
- (4) Aplicações garantia no montante de 10% do saldo devedor das dívidas.

## Aqua-Rio Aquário Marinho do Rio de Janeiro S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 31 de março de 2017 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 12 Tributos a Recolher

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ISS	334	476
PIS	195	537
ICMS	123	205
IRPJ a recolher	1.807	
CSLL a recolher	669	
Outras obrigações tributárias	112	77
	<u>3.240</u>	<u>1.295</u>

PIS	- Programa de integração social
ICMS	- Imposto sobre circulação de mercadorias e serviços
ISS	- Imposto sobre serviços
IRPJ	- Imposto de Renda Pessoa Jurídica
CSLL	- Contribuição Social sobre o Lucro Líquido

#### 13 Adiantamento de clientes

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sites de vendas e promoção	1.751	1049
Agências de turismo	28	28
Aluguéis e patrocínios		71
	<u>1.778</u>	<u>1.148</u>

#### 14 Partes relacionadas

##### (a) Adiantamento para futuro aumento de capital

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cataratas do Iguaçu S.A.	410	410
Bel-tur Turismo e Transportes Ltda.	49	49
Esfeco Administração Ltda.	3	3
	<u>462</u>	<u>462</u>

## Aqua-Rio Aquário Marinho do Rio de Janeiro S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 31 de março de 2017 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

**(c) Debêntures (Controladora e consolidado)**

Em 31 de março de 2017, o valor de R\$ 72.221 (Em 31 de dezembro de 2016, R\$ 71.748), composto por debêntures, foi adquirido pela Cataratas do Iguaçu S.A.

**(d) Remuneração do pessoal-chave da administração**

Em 31 de março de 2017, foi pago o valor de R\$ 89. (Em 31 de março de 2016 a Companhia estava em fase pré-operacional e não houve remuneração paga ao pessoal-chave da administração, que inclui os diretores).

**15 Provisão para ações judiciais**

Em 31 de março de 2017, a administração, baseada na opinião dos assessores jurídicos externos da Companhia, entende não ser necessária a constituição de provisão para perdas decorrentes de processos em virtude de ser remota a possibilidade de ocorrência de qualquer desembolso de caixa.

Adicionalmente, não há processos, cuja probabilidade de perda seja classificada como possível pelos assessores jurídicos externos.

**16 Patrimônio líquido**

**(a) Capital social**

Em 31 de março de 2017, o capital social está dividido em 41.405.175 (Em 31 de dezembro de 2016, 41.405.175). Abaixo, quantidade de ações emitidas e totalmente integralizadas:

	Quantidade de ações	
	2017	2016
Cataratas do Iguaçu S.A.	13.801.725	13.801.725
Bel Tour Turismo e Transportes Ltda.	13.801.725	13.801.725
Esfeco Administração Ltda.	13.801.725	13.801.725
	<u>41.405.175</u>	<u>41.405.175</u>

**(b) Distribuição de dividendos**

Conforme instrumento particular de emissão de debêntures pela Companhia, não deverá ocorrer qualquer pagamento aos acionistas da Emissora (Aqua-Rio Aquário Marinho do Rio de Janeiro S.A.) e/ou dos Fiadores (a saber, Cataratas do Iguaçu S.A. e Paineiras-Corcovado Ltda.) de dividendos/lucros, redução de capital ou resgate de ações, incluindo dividendos a título de antecipação e/ou rendimentos sob a forma de juros sobre capital próprio até o 24º mês, contados da data de emissão, 3 de dezembro de 2014. Desta forma, não houve distribuição de dividendos em 2016.



## Aqua-Rio Aquário Marinho do Rio de Janeiro S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 31 de março de 2017 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

#### 17 Receita

	<u>2017</u>
Receita bruta de vendas	
Revenda de mercadorias	3.764
Receitas demais serviços	20.263
Impostos, contribuições e deduções sobre vendas	<u>(2.517)</u>
Receita líquida	<u><u>21.510</u></u>

#### 18 Custo das vendas e dos serviços prestados

	<u>2017</u>
Custo com água, esgoto e energia elétrica	1.134
Custo com salários	1.648
Custo das mercadorias vendidas	1.262
Amortização do ativo intangível	1.614
Custo decorrente de alimentação de animais	187
Material de manutenção, uso e consumo	751
Prestação de serviço	744
Outros custos operacionais	<u>71</u>
	<u><u>7.410</u></u>

## Aqua-Rio Aquário Marinho do Rio de Janeiro S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 31 de março de 2017 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

#### 19 Despesas por natureza e outras receitas

	<b>2017</b>
Receita decorrente de aluguel do espaço destinado ao estacionamento	301
Receita decorrente de propaganda e publicidade	305
Despesa com serviços de terceiros	(1.119)
Despesa com salários	(552)
Despesa com propaganda e publicidade	(159)
Outras despesas, líquidas	(474)
	<u>(1.698)</u>
Despesas gerais e administrativas	(2.303)
Outras receitas operacionais	606
	<u>(1.698)</u>

#### 20 Receitas (despesas) financeiras, líquidas

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Receitas financeiras		
Rendimentos de aplicações financeiras	140	55
Outras receitas financeiras	4	26
	<u>144</u>	<u>81</u>
Despesas financeiras		
Juros de empréstimos e financiamentos	(2.313)	(2.361)
Imposto sobre operação financeira	(11)	(3)
Outras despesas financeiras	(319)	(12)
	<u>(2.642)</u>	<u>(2.376)</u>
Despesas financeiras, líquidas	<u>(2.498)</u>	<u>(2.295)</u>

## Aqua-Rio Aquário Marinho do Rio de Janeiro S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 31 de março de 2017 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

#### 21 Imposto de renda e contribuição social

	<u>2017</u>
Lucro antes dos tributos	9.905
Adições	
Provisão para PLR	129
Provisões despesas adm	100
Tributos com exigibilidade suspensa	133
Outras provisões	<u>338</u>
Total das adições	<u>700</u>
Lucro antes dos tributos - Ajustado	<u>10.605</u>
Alíquota nominal	23,35%
IRPJ e CSLL apurados	<u><u>(2.476)</u></u>

#### 22 Seguros

A Companhia adota a política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos por montantes considerados suficientes para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de sua atividade.

Os valores de cobertura de suas apólices vigentes em 31 de março de 2017 são como segue:

<u>Bens segurados</u>	<u>Cobertura</u>	<u>Montante da cobertura</u>
Responsabilidade civil	Reclamação de terceiros	500
Infraestrutura e imobilizados	Incêndio, queda de raio, explosão e implosão de qualquer natureza	120.000

\* \* \*