

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

**Demonstrações financeiras de acordo com as
práticas contábeis adotadas no Brasil em 31 de
dezembro de 2015 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.

Examinamos as demonstrações financeiras da Aqua-Rio Aquário Marinho do Rio de Janeiro S.A. (a "Companhia") que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2015 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, assim como o resumo das principais políticas contábeis e as demais notas explicativas.

Responsabilidade da administração sobre as demonstrações financeiras

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil para pequenas e médias empresas - Pronunciamento Técnico CPC PME (R1) – “Contabilidade para Pequenas e Médias Empresas”, e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou por 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 pelo auditor 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 das 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 por erro.

Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras da Companhia para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos da Companhia. Uma auditoria inclui também a avaliação da adequação das políticas 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.

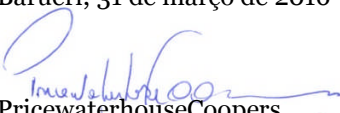


Aqua-Rio Aquário Marinho do Rio de Janeiro S.A.

Opinião

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras anteriormente referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Aqua-Rio Aquário Marinho do Rio de Janeiro S.A. em 31 de dezembro de 2015, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis para pequenas e médias empresas.

Barueri, 31 de março de 2016


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.

Balancos patrimoniais em 31 de dezembro Em milhares de reais

Ativo	2015	2014 (Reclassificado Nota 7 (a))	Passivo e patrimônio líquido (Passivo a descoberto)	2015	2014
Circulante			Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 5 (a))	444	14.281	Fornecedores (Nota 8)	1.739	1.035
Aplicações financeiras (Nota 5 (b))	5.601		Empréstimos e financiamentos (Nota 9)	3.301	49.211
Impostos a recuperar (Nota 6)	844	371	Partes relacionadas (Nota 10 (c))	4.030	
Outros ativos	170	534	Obrigações Tributárias	161	
	<u>7.059</u>	<u>15.186</u>	Obrigações sociais a recolher	190	131
			Outras contas a pagar	7	
				<u>9.428</u>	<u>50.377</u>
Não circulante			Não circulante		
Intangível (Nota 7)	80.705	39.107	Adiantamento para futuro aumento de capital (Nota 10 (a))	479	473
	<u>80.705</u>	<u>39.107</u>	Debêntures com partes relacionadas (Nota 9)	34.800	
			Empréstimos e financiamentos (Nota 9)	47.213	
	<u>80.705</u>	<u>39.107</u>		<u>82.492</u>	<u>473</u>
			Total do passivo	<u>91.920</u>	<u>50.850</u>
			Patrimônio líquido (Passivo a descoberto) (Nota 12)		
			Capital social	11.138	7.983
			Prejuízo acumulado	(15.294)	(4.540)
			Total do patrimônio líquido (Passivo a descoberto)	<u>(4.156)</u>	<u>3.443</u>
Total do ativo	<u>87.764</u>	<u>54.293</u>	Total do passivo e patrimônio líquido (Passivo a descoberto)	<u>87.764</u>	<u>54.293</u>

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

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

Demonstração do resultado

Exercícios findos em 31 de dezembro

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Despesas operacionais, líquidas		
Despesas gerais e administrativas (Nota 13)	<u>(1.531)</u>	<u>(1.004)</u>
Prejuízo operacional	<u>(1.531)</u>	<u>(1.004)</u>
Despesas financeiras (Nota 14)	(10.088)	(4.788)
Receitas financeiras (Nota 14)	<u>865</u>	<u>1.252</u>
Despesas financeiras, líquidas (Nota 14)	<u>(9.223)</u>	<u>(3.536)</u>
Prejuízo do exercício	<u>(10.754)</u>	<u>(4.540)</u>
Quantidade de ações no final do exercício (em milhares)	11.138	7.983
Prejuízo, básico e diluído, por ação do capital social no fim do exercício - R\$	<u>(0,97)</u>	<u>(0,57)</u>

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

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

Demonstração das mutações no patrimônio líquido (Passivo a descoberto)

Em milhares de reais

	Capital social	Prejuízos acumulados	Total do patrimônio líquido (Passivo a descoberto)
Em 31 de dezembro de 2013	<u>150</u>		<u>150</u>
Prejuízo do exercício		(4.540)	(4.540)
Aumento de capital (Nota 12 (a))	<u>7.833</u>		<u>7.833</u>
Em 31 de dezembro de 2014	<u>7.983</u>	<u>(4.540)</u>	<u>3.443</u>
Prejuízo do exercício		(10.754)	(10.754)
Aumento de capital (Nota 12 (a))	<u>3.155</u>		<u>3.155</u>
Em 31 de dezembro de 2015	<u><u>11.138</u></u>	<u><u>(15.294)</u></u>	<u><u>(4.156)</u></u>

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

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

Demonstração dos fluxos de caixa
Exercícios findos em 31 de Dezembro
Em milhares de reais

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Prejuízo do exercício	(10.754)	(4.540)
Ajustes de		
Juros de empréstimos e financiamentos	9.191	4.218
Rendimento de aplicação financeira	(809)	
Variações nos ativos e passivos		
Tributos a recuperar	(473)	(371)
Outros ativos	364	(534)
Fornecedores	704	1.035
Obrigações sociais a recolher	227	131
Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais	<u>(1.550)</u>	<u>(61)</u>
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Aumento de aplicações financeiras	(4.792)	
Aquisições de bens do ativo imobilizado	(41.598)	(31.902)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	<u>(46.390)</u>	<u>(31.902)</u>
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Valor recebido pelo aumento de capital	3.161	1.236
Valor recebido pela emissão de debêntures	76.123	
Empréstimo com parte relacionada	4.030	
Valor recebido de empréstimos referentes capital de giro		44.993
Pagamento de empréstimos e financiamentos referente a capital de giro	(49.211)	
Caixa líquido proveniente das atividades de financiamento	<u>34.103</u>	<u>46.229</u>
Aumento (redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa	(13.837)	14.266
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	<u>14.281</u>	<u>15</u>
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	<u>444</u>	<u>14.281</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 em 31 de dezembro de 2015

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. (“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 como quotista ou acionista, cuja entrada em operação é prevista para o segundo semestre do exercício de 2016.

O objetivo da Companhia é construir 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 m² de área construída e 4,2 milhões de litros de água, será o maior aquário marinho da América do Sul e terá 8 mil animais de 350 espécies diferentes em exposição (não auditado).

A emissão dessas demonstrações financeiras foi autorizada pela Administração da Companhia em 31 de março de 2016.

(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 específico 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 a necessidade de viabilizar 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 a viabilizar a implantação, desenvolvimento, operação e exploração de um museu de ciência denominado “Aquário Marinho da cidade do Rio de Janeiro”.

Esse contrato tem um prazo original de 50 anos ou de eventuais prorrogações.

(c) Passivo a descoberto e capital circulante líquido negativo

Em 31 de dezembro 2015, a Companhia apresenta passivo a descoberto no montante de R\$ 4.156 e capital circulante líquido negativo no valor de R\$ 2.369 (Em 31 de dezembro de 2014, R\$ 35.191).

Conforme estimativas da Administração, esse passivo a descoberto e esse capital circulante líquido negativo serão normalmente revertidos com a geração futura de caixa pela Companhia, decorrente de sua

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2015

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

própria atividade, prevista para iniciar no segundo semestre de 2016. Adicionalmente, em janeiro de 2016, houve a quinta emissão de debêntures, conversíveis em ações, da espécie quirografária, em duas séries, para colocação privada, no valor de R\$ 7.000, com vencimento de 25% do saldo no 24º mês contados da data de emissão e vencimento de 75% do saldo no 36º mês contados da data de emissão.

2 Resumo das principais políticas contábeis

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação destas demonstrações financeiras estão definidas abaixo. Essas políticas foram aplicadas de modo consistente nos exercícios apresentados, salvo quando indicado de outra forma.

2.1 Base de preparação

As demonstrações financeiras foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com o CPC PME (R1) – Contabilidade para Pequenas e Médias Empresas. Elas foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor.

A preparação de demonstrações financeiras em conformidade com o CPC PME (R1) requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da administração da Companhia no processo de aplicação das políticas contábeis. As áreas que requerem maior nível de julgamento e possuem maior complexidade, bem como aquelas cujas premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras, estão divulgadas na Nota 3.

2.2 Moeda funcional e moeda de apresentação

Os itens incluídos nas demonstrações financeiras são mensurados usando a moeda do principal ambiente econômico, no qual a Companhia atua ("a moeda funcional"). As demonstrações financeiras consolidadas estão apresentadas em milhares de reais (R\$), que é a moeda funcional da Companhia.

2.3 Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa incluem os depósitos bancários de curto prazo de alta liquidez com vencimentos originais de três meses ou menos, que são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor.

2.4 Ativos financeiros

2.4.1 Classificação

A Companhia classifica seus ativos financeiros, no reconhecimento inicial, sob as seguintes categorias: mensurados ao valor justo por meio do resultado e empréstimos e recebíveis. A classificação depende da finalidade para a qual os ativos financeiros foram adquiridos.

Os ativos financeiros são apresentados como ativo circulante, exceto aqueles com prazo de vencimento superior a 12 meses após a data do balanço.

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2015

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

2.4.2 Reconhecimento e mensuração

Os ativos financeiros ao valor justo por meio de resultado são, inicialmente, reconhecidos pelo valor justo, e os custos da transação são debitados à demonstração do resultado. Os ativos financeiros são baixados quando os direitos de receber fluxos de caixa tenham vencido ou tenham sido transferidos; neste último caso, desde que o Grupo tenha transferido, significativamente, todos os riscos e os benefícios de propriedade. Os empréstimos e recebíveis são contabilizados pelo custo amortizado, usando o método da taxa efetiva de juros.

2.4.3 Compensação de instrumentos financeiros

Ativos e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é apresentado no balanço patrimonial quando há um direito legal de compensar os valores reconhecidos e há a intenção de liquidá-los em uma base líquida, ou realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente. O direito legal não deve ser contingente em eventos futuros e deve ser aplicável no curso normal dos negócios e no caso de inadimplência, insolvência ou falência da companhia ou da contraparte.

2.4.4 Impairment de ativos financeiros

(a) Ativos mensurados ao custo amortizado

A Companhia avalia na data de cada balanço se há evidência objetiva de que um ativo financeiro ou grupo de ativos financeiros está deteriorado. Um ativo ou grupo de ativos financeiros está deteriorado e as perdas por *impairment* são incorridas somente se há evidência objetiva de *impairment* como resultado de um ou mais eventos ocorridos após o reconhecimento inicial dos ativos (um "evento de perda") e aquele evento (ou eventos) de perda tem um impacto nos fluxos de caixa futuros estimados do ativo financeiro ou grupo de ativos financeiros que pode ser estimado de maneira confiável.

O montante da perda por *impairment* é mensurado como a diferença entre o valor contábil dos ativos e o valor presente dos fluxos de caixa futuros estimados (excluindo os prejuízos de crédito futuro que não foram incorridos) descontados à taxa de juros em vigor original dos ativos financeiros. O valor contábil do ativo é reduzido e o valor do prejuízo é reconhecido na demonstração do resultado. Se um empréstimo ou investimento mantido até o vencimento tiver uma taxa de juros variável, a taxa de desconto para medir uma perda por *impairment* é a atual taxa efetiva de juros determinada de acordo com o contrato. Como um expediente prático, a Companhia pode mensurar o *impairment* com base no valor justo de um instrumento utilizando um preço de mercado observável.

Se, num período subsequente, o valor da perda por *impairment* diminuir e a diminuição puder ser relacionada objetivamente com um evento que ocorreu após o *impairment* ser reconhecido (como uma melhoria na classificação de crédito do devedor), a reversão dessa perda reconhecida anteriormente será reconhecida na demonstração do resultado.

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2015

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

2.5 Contratos de concessão de serviços - Direito de exploração de infraestrutura

A infraestrutura não é registrada como ativo imobilizado do concessionário porque o contrato de concessão prevê apenas a cessão de posse desses bens para a prestação de serviços públicos, sendo eles revertidos ao concedente após o encerramento do respectivo contrato. O concessionário tem acesso para construir e/ou operar a infraestrutura para a prestação dos serviços públicos em nome do cedente, nas condições previstas no contrato.

Nos termos dos contratos de cessão, o concessionário atua como prestador de serviço, construindo ou melhorando a infraestrutura (serviços de construção ou melhoria) usada para prestar um serviço previsto em contrato, além de operar e manter essa infraestrutura (serviços de operação) durante determinado prazo.

Se o concessionário presta serviços de construção ou melhoria, a remuneração recebida ou a receber pelo concessionário é registrada pelo valor justo. Essa remuneração pode corresponder a direito sobre um ativo intangível, um ativo financeiro ou ambos. O concessionário reconhece um ativo intangível à medida que recebe o direito (autorização) de cobrar os usuários pela prestação dos serviços. O concessionário reconhece um ativo financeiro na medida em que tem o direito contratual incondicional de receber caixa ou outro ativo financeiro do cedente pelos serviços de construção.

Tais ativos financeiros são mensurados pelo valor justo no reconhecimento inicial e após são mensurados pelo custo amortizado.

Caso a Companhia seja remunerada pelos serviços de construção parcialmente através de um ativo financeiro e parcialmente por um ativo intangível, então cada componente da remuneração recebida ou a receber é registrado individualmente e é reconhecido inicialmente pelo valor justo da remuneração recebida ou a receber.

A amortização do direito de exploração da infraestrutura é reconhecida no resultado do exercício de acordo com a curva de benefício econômico esperado ao longo do prazo de concessão.

2.6 Imobilizado

Os itens do imobilizado são demonstrados ao custo histórico de aquisição menos o valor da depreciação e de qualquer perda não recuperável acumulada. O custo histórico inclui os gastos diretamente atribuíveis necessários para preparar o ativo para o uso pretendido pela administração, excluindo custos de financiamentos.

A Companhia inclui no valor contábil de um item do imobilizado o custo de peças de reposição somente quando for provável que este custo lhe proporcione futuros benefícios econômicos. O valor contábil das peças substituídas é baixado e todos os outros reparos e manutenções são contabilizados como despesas do exercício, quando incorridos.

O valor contábil de um ativo é imediatamente baixado para seu valor recuperável se o valor contábil do ativo for maior que seu valor recuperável estimado.

Os ganhos e as perdas em alienações são determinados pela comparação do valor de venda com o valor contábil e são reconhecidos em "Outras receitas (despesas) operacionais, líquidos" na demonstração do resultado.

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2015

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

2.7 Impairment de ativos não financeiros

Os ativos não financeiros são revisados anualmente para verificação do valor recuperável. Quando houver indício de perda do valor recuperável (*impairment*), o valor contábil do ativo (ou a unidade geradora de caixa à qual o ativo tenha sido alocado) será testado. Uma perda é reconhecida pelo valor em que o valor contábil do ativo exceda seu valor recuperável. Este último é o valor mais alto entre o valor justo de um ativo (ou de uma UGC), menos as despesas de venda, e o valor em uso. Para fins de avaliação de perda, os ativos são agrupados nos níveis mais baixos para os quais existam fluxos de caixa identificáveis separadamente (Unidades Geradoras de Caixa (UGCs)). Os ativos não financeiros que tenham sofrido redução são revisados para identificar uma possível reversão da provisão para perdas por *impairment* na data do balanço.

2.8 Fornecedores

As contas a pagar aos fornecedores são inicialmente reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método de taxa de juros efetiva.

2.9 Provisões

As provisões são reconhecidas quando: (i) a Companhia tem uma obrigação presente ou não formalizada como resultado de eventos passados; (ii) é provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a obrigação; e (iii) o valor possa ser estimado com segurança.

As provisões são mensuradas pelo valor presente dos gastos que devem ser necessários para liquidar a obrigação, com o uso de uma taxa antes do imposto que reflita as avaliações atuais do mercado para o valor do dinheiro no tempo e para os riscos específicos da obrigação. O aumento da obrigação em decorrência da passagem do tempo é reconhecido como despesa financeira.

2.10 Imposto de renda e contribuição social corrente

As despesas fiscais do período compreendem o imposto de renda e a contribuição social. O imposto de renda é reconhecido na demonstração do resultado, exceto na proporção em que estiver relacionado a itens reconhecidos diretamente no patrimônio líquido.

Os encargos do imposto de renda e da contribuição social correntes são calculados com base nas leis tributárias em vigor ou substancialmente promulgadas, na data do balanço.

2.11 Capital social

As ações são classificadas no patrimônio líquido.

2.12 Distribuição de dividendos

A distribuição de dividendos para os acionistas da Companhia é reconhecida como passivo nas demonstrações financeiras, no período em que a distribuição é aprovada por eles, ou quando da proposição, pela administração, do dividendo mínimo obrigatório previsto no Estatuto da Companhia.

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2015

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

2.13 Receita financeira

A receita financeira é reconhecida com base no método da taxa de juros efetiva.

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.

3.1 Estimativas e premissas contábeis críticas

A Companhia faz estimativas e estabelece premissas com relação ao futuro, baseada na experiência histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros. Por definição, as estimativas contábeis resultantes raramente serão iguais aos respectivos resultados reais. As estimativas e premissas que apresentam um risco significativo de causar um ajuste relevante nos valores contábeis de ativos e passivos para o próximo exercício estão divulgadas abaixo.

(a) Imposto de renda e contribuição social

A Companhia reconhece provisões para situações em que é provável que valores adicionais de impostos sejam devidos. Quando o resultado final dessas questões for diferente dos valores inicialmente estimados e registrados, essas diferenças afetarão os ativos e passivos fiscais atuais e diferidos no período em que o valor definitivo for determinado.

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2015

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

4 Instrumentos financeiros por categoria

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ativos conforme o balanço patrimonial		
Empréstimos e recebíveis		
Caixa e equivalentes de caixa	444	14.281
Mensurados ao valor justo por meio do resultado		
Aplicações financeiras	<u>5.601</u>	
	<u>6.045</u>	<u>14.281</u>
Passivos conforme o balanço patrimonial		
Outros passivos financeiros		
Fornecedores	1.739	1.035
Partes relacionadas	4.030	
Adiantamento para futuro aumento de capital	479	473
Debêntures	34.800	
Empréstimos e financiamentos	<u>50.514</u>	<u>49.211</u>
	<u>91.562</u>	<u>50.719</u>

5 Caixa e equivalentes de caixa

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco conta movimento	444	1.094
Outras aplicações bancárias (i)		<u>13.187</u>
	<u>444</u>	<u>14.281</u>

- (i) As aplicações financeiras se referem a aplicações em Certificados de Depósitos Bancário (CDB) cuja intenção da Administração é fazer uso desses recursos no curto prazo. Referidos saldos decorrem da estratégia e do fluxo normal das operações da Companhia.

(b) Aplicações financeiras de curto prazo

Em 31 de dezembro de 2015, o valor de R\$ 5.601 refere-se à aplicações financeiras identificadas pela administração como não destinadas ao atendimento de atividades operacionais, mas comprometidas com a compra de ativos fixos e outras atividades de investimento destinadas, principalmente, em obras de implantação e construção do Aquário Marinho da Cidade do Rio de Janeiro.

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2015

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

6 Impostos a recuperar

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
IRRF sobre aplicações financeiras	<u>844</u>	<u>371</u>
	<u>844</u>	<u>371</u>

7 Intangível

	<u>Direitos de exploração de infraestrutura</u>
Custo	
Em 31 de dezembro de 2014	39.107
Adições	<u>41.598</u>
Em 31 de dezembro de 2015	<u>80.705</u>

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

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

Nesse contexto, a entidade operadora (Aqua-Rio Aquário Marinho do Rio de Janeiro S.A.) recebe um ativo intangível – um direito de cobrar pelo uso do ativo que construir ou aperfeiçoar e em seguida operar e manter por um período específico de tempo.

Referente à amortização ao longo da vida útil, segundo o CPC PME (R1) - Contabilidade para Pequenas e Médias Empresas, a vida útil de ativo intangível que se origina de direitos contratuais ou outros direitos legais não deve exceder o período de vigência dos direitos contratuais ou outros direitos legais, mas pode ser inferior, dependendo do período ao longo do qual a entidade espera utilizar o ativo. Caso os direitos contratuais ou outros direitos legais sejam conferidos por um período limitado que possa ser renovado, a vida útil do ativo intangível deve incluir os períodos renováveis apenas se existir evidência para suportar a renovação pela entidade sem custo relevante. Em 2015, face ao fato das obras estarem em construção, os bens do ativo intangível não foram amortizados.

(a) Saldo reclassificado

O saldo de abertura de imobilizado foi reclassificado para o ativo intangível, pois se refere às obras de infraestrutura, mencionadas acima, as quais serão devolvidas ao poder concedentes ao final do prazo de concessão.

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2015

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

8 Fornecedores

Em 31 de dezembro de 2015, as contas a pagar aos fornecedores no valor de R\$ 1.739 (R\$ 1.035 em 31 de dezembro de 2014) se referem a obrigações a pagar pela aquisição de bens e serviços relacionados com as obras de implantação e construção do Aquário Marinho da Cidade do Rio de Janeiro.

9 Debêntures, empréstimos e financiamentos

<u>Modalidade</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Capital de giro		49.211
<i>Leasing</i>	157	
Debêntures privadas com partes relacionadas	34.800	
Debêntures públicas	<u>50.357</u>	
	<u>85.314</u>	<u>49.211</u>
(-) Circulante	<u>(3.301)</u>	<u>(49.211)</u>
Não circulante	<u>82.013</u>	
Debêntures privadas com partes relacionadas	34.800	
Debêntures públicas (Não circulante)	47.213	
Total do não circulante	<u>82.013</u>	

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2015

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(a) Informações sobre debêntures, empréstimos e financiamentos

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 sendo: 1ª Série no valor de R\$ 3.000 com vencimento em julho de 2015; 2ª Série no valor de R\$ 3.000 com vencimento em julho de 2016; e, 3ª Série no valor de R\$ 7.000 com vencimento 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.

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

(b) Cláusulas restritivas (“covenants”)

Os contratos de empréstimos e financiamentos possuem cláusulas restritivas vinculadas à manutenção de determinados índices financeiros, conforme abaixo:

1. Razão da dívida líquida pelo EBITDA Recorrente;
2. Liquidez; e,
3. Índice de cobertura do serviço da dívida.

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2015

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

Em 31 de dezembro de 2015, a Empresa atendeu a todas as condições estabelecidas nas cláusulas contratuais de empréstimos e financiamentos, quando aplicáveis.

(c) Garantias

Foi oferecido como garantia da emissão das cédulas de créditos bancários:

1. Cessão fiduciária de direitos creditórios de titularidade da Paineiras-Corcovado Ltda., da Aqua-Rio Aquário Marinho do Rio de Janeiro S.A. e da Cataratas do Iguaçu S.A.;
2. Alienação fiduciária: (a) 33,33% de ações da Aqua-Rio Aquário Marinho do Rio de Janeiro S.A.; (b) 100% de ações da Cataratas do Iguaçu S.A.; e, 52% das quotas da Paineiras-Corcovado Ltda.;
3. Fianças cruzadas entre as 3 empresas devedoras: Paineiras-Corcovado Ltda., Aqua-Rio Aquário Marinho do Rio de Janeiro S.A. e Cataratas do Iguaçu S.A.

10 Partes relacionadas

(a) Adiantamento para futuro aumento de capital

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cataratas do Iguaçu S.A.	427	421
Bel-tur Turismo e Transportes Ltda.	49	49
Esfeco Administração Ltda.	<u>3</u>	<u>3</u>
	<u>479</u>	<u>473</u>

(b) Remuneração do pessoal-chave da administração

A Companhia está em fase pré-operacional e não houve remuneração paga ao pessoal-chave da administração, que inclui os diretores, no exercício findo em 31 de dezembro de 2015.

(c) Mútuo com partes relacionadas

Em 19 de agosto de 2015, a Companhia realizou uma operação de mútuo no valor de R\$ 4.030 com a Paineiras-Corcovado Ltda., com vencimento em agosto de 2016. Nesta operação, não há incidência de juros.

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2015

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

11 Provisão para contingências

Em 31 de dezembro de 2015, 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.

12 Patrimônio líquido (Passivo a descoberto)

(a) Capital social

Em 31 de dezembro de 2015, o capital social está dividido em 11.138.679 (Em 31 de dezembro de 2014, 7.982.679). Abaixo, quantidade de ações emitidas e totalmente integralizadas:

	Quantidade de ações	
	2015	2014
Cataratas do Iguaçu S.A.	3.712.893	2.660.893
Bel Tour Turismo e Transportes Ltda.	3.712.893	2.660.893
Esfeco Administração Ltda.	3.712.893	2.660.893
	<u>11.138.679</u>	<u>7.982.679</u>

Conforme disposto em alteração do Estatuto Social realizada em 10 de setembro de 2015, foi aprovado aumento de capital no valor de R\$ 3.155 (Em 2015, R\$ 7.833).

(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, 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. Dessa forma, não haverá distribuição de dividendos nos exercícios de 2015 e 2016.

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2015

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

13 Despesas gerais e administrativas

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Despesas com água, esgoto e energia elétrica	88	66
Despesas com serviços advocatícios e contábeis	505	552
Despesas com salários	367	
Despesas com propaganda e publicidade	102	85
Outras despesas, líquidas	469	301
	<u>1.531</u>	<u>1.004</u>

14 Receitas (despesas) financeiras, líquidas

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Receitas financeiras		
Rendimentos de aplicações financeiras	809	1.252
Outras receitas financeiras	56	
	<u>865</u>	<u>1.252</u>
Despesas financeiras		
Juros de empréstimos e financiamentos	(9.191)	(4.218)
Imposto sobre operação financeira (IOF)	(146)	(562)
Outras despesas financeiras	(751)	(8)
	<u>(10.088)</u>	<u>(4.788)</u>
Despesas financeiras, líquidas	<u>(9.223)</u>	<u>(3.536)</u>

15 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. As premissas de riscos adotadas, em função de sua natureza, não fazem parte do escopo de um exame de demonstrações financeiras, consequentemente não foram auditadas pelos nossos auditores independentes.

* * *