

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

**Demonstrações financeiras intermediárias  
Condensadas em 30 de junho 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 intermediário condensado da **Error! Reference source not found.** (a "Companhia"), em 30 de junho de 2017, e as respectivas demonstrações intermediárias condensadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis 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".

Curitiba, 24 de agosto 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 intermediário condensado em  
30 de junho de 2017 e 31 de dezembro de 2016  
Em milhares de reais

	2017	2016		2017	2016
<b>Ativo</b>			<b>Passivo</b>		
Circulante			Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 5)	15.252	3.495	Empréstimos e financiamentos (Nota 11)	31.069	15.596
Contas a receber de clientes (Nota 6)	5.817	5.629	Fornecedores (Nota 10)	1.705	2.558
Estoques	845	240	Obrigações sociais a recolher (Nota 12)	1.320	896
Tributos a recuperar (Nota 7)	3.389	451	Tributos a recolher (Nota 13)	966	1.295
Outros ativos	245	871	Adiantamentos de clientes (Nota 15)	2.974	1.148
			Outras contas a pagar	2.332	1.468
			Imposto de renda e contribuição social	3.849	
	25.548	10.686		44.215	22.961
Não circulante			Não circulante		
Realizável a longo prazo			Empréstimos e financiamentos (Nota 11)	84.810	104.102
Depósitos judiciais	275	36	Tributos a recolher (Nota 13)	275	36
Imposto de renda e contribuição social diferido (Nota 8)	4.356	4.356	Adiantamento para futuro aumento de capital (Nota 15)	441	462
	4.631	4.392		85.526	104.600
			<b>Total do passivo</b>	<b>129.741</b>	<b>127.561</b>
Intangível (Nota 9)	111.489	112.480	Patrimônio líquido (Nota 17)		
	116.120	116.872	Capital social	15.001	15.001
			Reservas	(3.074)	(15.004)
<b>Total do ativo</b>	<b>141.668</b>	<b>127.558</b>	<b>Total do patrimônio líquido</b>	<b>11.927</b>	<b>(3)</b>
			<b>Total do passivo e do patrimônio líquido</b>	<b>141.668</b>	<b>127.558</b>

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

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

Demonstração intermediária condensada do resultado  
Períodos de seis meses findos em 30 de junho de 2017  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Operações continuadas</b>		
Receita (Nota 18)	37.235	
Custo das vendas (Nota 19)	<u>(16.146)</u>	<u>(606)</u>
<b>Lucro (prejuízo) bruto</b>	21.089	(606)
<b>Receitas (despesas) operacionais</b>		
Despesas gerais e administrativas (Nota 19)	(2.248)	(688)
Outras receitas operacionais (Nota 21)	<u>1.190</u>	
<b>Lucro (prejuízo) operacional</b>	<u>20.031</u>	<u>(1.294)</u>
Despesas financeiras (Nota 20)	(4.716)	(5.662)
Receitas financeiras (Nota 20)	<u>464</u>	<u>202</u>
<b>Despesas financeiras, líquidas (Nota 20)</b>	<u>(4.252)</u>	<u>(5.460)</u>
<b>Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	15.779	(6.754)
Imposto de renda e contribuição social (Nota 22)	<u>(3.849)</u>	
<b>Lucro (prejuízo) líquido do período</b>	<u>11.930</u>	<u>(6.754)</u>
Quantidade de ações no final do período (em milhares de reais)	41.405	11.138
Lucro (Prejuízo) líquido básico e diluído por ação do capital social no fim do período - R\$	<u>0,29</u>	<u>(0,61)</u>

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

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

### Demonstração intermediária condensada do resultado abrangente

Períodos de seis meses findos em 30 de junho de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Lucro(Prejuízo) líquido do período	11.930	(6.754)
Outros resultados abrangentes		
Resultado abrangente do período	11.930	(6.754)

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

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

### Demonstração intermediária condensada das mutações no patrimônio líquido

Períodos de seis meses findos em 30 de junho de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	<u>Capital social</u>	<u>Prejuízos acumulados</u>	<u>Lucros acumulados</u>	<u>Total do patrimônio líquido</u>
<b>Em 31 de dezembro de 2015</b>	<u>11.138</u>	<u>(15.294)</u>		<u>(4.156)</u>
Prejuízo do período		<u>(6.754)</u>		<u>(6.754)</u>
<b>Em 30 de junho de 2016</b>	<u>11.138</u>	<u>(22.048)</u>		<u>(10.910)</u>
<b>Em 31 de dezembro de 2016</b>	<u>15.001</u>	<u>(15.004)</u>		<u>(3)</u>
Lucro do período			<u>11.930</u>	<u>11.930</u>
<b>Em 30 de junho de 2017</b>	<u>15.001</u>	<u>(15.004)</u>	<u>11.930</u>	<u>11.927</u>

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

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

Demonstração intermediária condensada dos fluxos de caixa  
Períodos de seis meses findos em 30 de junho de 2017  
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 da contribuição social</b>	15.779	(6.754)
<b>Ajustes</b>		
Depreciação e amortização	3.231	
Juros de empréstimos e financiamentos	4.229	5.100
Juros incorridos e não pagos	943	
	<u>24.181</u>	<u>(1.654)</u>
<b>Variações nos ativos e passivos</b>		
Contas a receber de clientes	(188)	
Estoques	(605)	
Tributos a recuperar e depósitos judiciais	(0)	477
Outros ativos	387	(174)
Fornecedores	(853)	135
Obrigações sociais a recolher	424	133
Tributos a recolher	(90)	
Outros passivos	2.690	5
<b>Caixa proveniente das operações</b>	25.946	(1.078)
Impostos de renda e contribuição social pagos	(2.938)	
Juros de empréstimos e financiamentos	(4.229)	(4.098)
	<u>18.779</u>	<u>(5.176)</u>
<b>Caixa líquido proveniente das atividades operacionais</b>		
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>		
Investimentos em ativos intangíveis	(2.239)	(16.701)
	<u>(2.239)</u>	<u>(16.701)</u>
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos</b>		
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamento</b>		
Pagamento de principal empréstimos e financiamentos	(4.762)	
Adiantamento para futuro aumento de capital	(21)	
Valor recebido pela emissão de debêntures		19.000
	<u>(4.783)</u>	<u>19.000</u>
<b>Caixa líquido proveniente das atividades de financiamento</b>		
<b>Redução líquida de caixa e equivalentes de caixa</b>	11.757	(2.877)
<b>Caixa e equivalentes de caixa no início do período</b>	3.495	6.045
<b>Caixa e equivalentes de caixa no final do período</b>	<u>15.252</u>	<u>3.168</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 30 de junho 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 21 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 23 de agosto 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 Iguazu 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 30 de junho de 2017, a Companhia apresenta capital circulante líquido negativo no valor de R\$ 18.667. (R\$ 12.275 em 31 de dezembro de 2016).



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

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho 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 seis meses findo em 30 de junho 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 30 de junho 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	15.252	3.495
Contas a receber de clientes	5.817	5.629
Outros ativos	<u>245</u>	<u>871</u>
	<u>21.314</u>	<u>9.995</u>
Passivos conforme o balanço patrimonial		
Outros passivos financeiros		
Empréstimos e financiamentos	115.879	119.698
Fornecedores	1.705	2.558
Adiantamento de clientes	2.974	1.148
Adiantamento para futuro aumento de capital	<u>441</u>	<u>462</u>
	<u>120.999</u>	<u>123.866</u>

#### 5 Caixa e equivalentes de caixa

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caixa	132	275
Banco conta movimento	<u>15.120</u>	<u>3.220</u>
	<u>15.252</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 30 de junho 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	3.171	5.134
Operadoras de turismo	2	
Sites parceiros de e-commerce	2.644	495
	<u>5.817</u>	<u>5.629</u>

Em 30 de junho de 2017, não foi identificada pela administração necessidade de constituição de provisão para crédito de liquidação duvidosa. Adicionalmente, em 30 de junho de 2017, não há títulos do contas a receber vencidos.

#### 7 Impostos a recuperar

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
PIS e COFINS a recuperar		69
IRPJ e CSLL a recuperar	3.348	
IRRF a recuperar	41	382
	<u>3.389</u>	<u>451</u>

PIS	- Programa de Integração Social
COFINS	- Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social
IRPJ	- Imposto de Renda Pessoa Jurídica
CSLL	- Contribuição Social sobre o Lucro Líquido
IRRF	- Imposto de Renda Retido na Fonte

#### 8 Impostos diferidos

Em 30 de junho 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 30 de junho de 2017 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 9 Intangível

<b>Movimentação do custo acumulado</b>		<b>2015</b>	<b>Adições</b>	<b>2016</b>
Obra Civil		44.618	13.813	58.431
Aquisição de animais		28	825	853
Máquinas, equipamentos e instalações		34.860	15.768	50.628
Computadores e Periféricos		-	82	82
Software		1	54	55
Outros		1.203	1.702	2.905
		<u>80.710</u>	<u>32.244</u>	<u>112.953</u>
<b>Movimentação da depreciação acumulada</b>	<b>anual</b>	<b>2015</b>	<b>Adições</b>	<b>2016</b>
Obra Civil	4%		(277)	(277)
Máquinas, equipamentos e instalações	10%	(4)	(169)	(173)
Veículos	20%		(22)	(22)
Outros	10%	(1)	-	(1)
		<u>(5)</u>	<u>(468)</u>	<u>(473)</u>
Total do intangível		<u>80.705</u>		<u>112.480</u>

<b>Movimentação do custo acumulado</b>	<b>2016</b>	<b>Adições</b>	<b>Transferência</b>	<b>2017</b>
Obra Civil	58.431	1.747	17.560	77.738
Aquisição de animais	853	450		1.303
Máquinas, equipamentos e instalações	50.628	-	(15.128)	35.500
Computadores e Periféricos	82	36		118
Software	55	6		61
Outros	2.905	-	(2.432)	473
	<u>112.953</u>	<u>2.239</u>	<u>-</u>	<u>115.193</u>

<b>Movimentação da depreciação acumulada</b>	<b>anual</b>	<b>2016</b>	<b>Adições</b>	<b>2017</b>
Obra Civil	4%	(277)	(1.648)	(1.929)
Máquinas, equipamentos e instalações	10%	(173)	(1.532)	(1.705)
Veículos	20%	(22)	(33)	(55)
Software	20%	-	(5)	(5)
Outros	10%	(1)	(13)	(14)
		<u>(473)</u>	<u>(3.231)</u>	<u>(3.708)</u>
Total do intangível		<u>112.480</u>		<u>111.489</u>

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

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2017 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

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 30 de junho de 2017, as contas a pagar aos fornecedores no valor de R\$ 1.705 (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.

#### 11 Empréstimos e financiamentos

<u>Modalidade</u>	<u>2016</u>	<u>Pagamento de principal (-)</u>	<u>Pagamento de juros (-)</u>	<u>Juros apropriados (+)</u>	<u>2017</u>
Leasing	103	(34)		7	76
Debêntures não-conversíveis públicas	47.847	(4.762)	(3.411)	3.478	43.152
Debêntures conversíveis privadas	71.748			903	72.651
	119.698	(4.796)	(3.411)	4.388	115.879
(-) Circulante	(15.596)				(31.069)
Não circulante	104.102				84.810

#### (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.

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

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2017 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

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 com vencimento final em novembro de 2018. 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 com vencimento final em dezembro de 2018. 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 com vencimento final em março de 2019. 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 maio de 2016, a Companhia emitiu debêntures (6ª emissão) simples, no valor de R\$ 8.000, conversíveis em ações, em duas séries com vencimento final em maio de 2019. 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 com vencimento final em julho de 2019. 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 com vencimento final em agosto de 2019. 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),

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

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2017 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

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 com vencimento final em novembro de 2019. 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 com vencimento final em novembro de 2019. 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.

#### **(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 30 de junho 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:

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

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2017 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

- (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.

#### 12 Obrigações Sociais a Recolher

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Salários e bonificações a pagar	401	485
INSS a pagar	195	191
FGTS a pagar	23	23
Provisão para férias e 13º salário	657	191
Outras obrigações trabalhistas	44	6
	<u>1.320</u>	<u>896</u>

INSS - Instituto Nacional do Seguro Social  
FGTS - Fundo de Garantia do Tempo de Serviço

#### 13 Tributos a Recolher

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ICMS a recolher	190	205
PIS/COFINS a recolher	642	573
IRRF a recolher	58	77
ISS a recolher	351	476
	1.241	1.331
(-) Circulante	<u>(966)</u>	<u>(1.295)</u>
Não circulante	<u>275</u>	<u>36</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  
IRRF - Imposto de Renda Retido na Fonte



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

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2017 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 14 Adiantamento de clientes

	2017	2016
Sites de vendas e promoção	2.566	656
Agências de turismo		28
Aluguéis e patrocínios		71
Vendas realizadas pelo <i>e-commerce</i>	408	393
	<u>2.974</u>	<u>1.148</u>

#### 15 Partes relacionadas

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

	2017	2016
Cataratas do Iguaçu S.A.	389	410
Bel-tur Turismo e Transportes Ltda.	49	49
Esfeco Administração Ltda.	3	3
	<u>441</u>	<u>462</u>

##### (b) Debêntures (Controladora e consolidado)

Em 30 de junho de 2017, o valor de R\$ 72.651 (Em 31 de dezembro de 2016, R\$ 71.748), composto por debêntures, foi adquirido pela Cataratas do Iguaçu S.A.

##### (c) Remuneração do pessoal-chave da administração

Em 30 de junho de 2017, foi pago o valor de R\$ 179. (Em 30 de junho de 2016 a Companhia estava em fase pré-operacional e não houve remuneração paga ao pessoal-chave da administração, que inclui os diretores).

#### 16 Provisão para ações judiciais

Em 30 de junho 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.

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

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2017 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

#### 17 Patrimônio líquido

##### (a) Capital social

Em 30 de junho 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.

#### 18 Receita

	<u>2017</u>
Receita bruta de vendas	
Revenda de mercadorias	6.923
Receitas demais serviços	34.739
Impostos, contribuições e deduções sobre vendas	(4.427)
Receita líquida	<u>37.235</u>

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

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2017 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 19 Custo e despesas por natureza

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Custos operacionais		
Custos com empregados	3.717	26
Custo de venda de produtos	2.307	
Amortização do ativo intangível	3.231	3
Outros custos operacionais	1.655	68
Material de manutenção, uso e consumo	1.526	8
Custo com água, esgoto e energia elétrica	2.166	501
Gastos com animais	341	
Prestação de serviço	1.203	
	<u>16.146</u>	<u>606</u>
Total dos custos operacionais	<u>16.146</u>	<u>606</u>
Despesas gerais administrativas		
Despesas com empregados	928	363
Despesas administrativas	1.320	311
Depreciação		14
	<u>2.248</u>	<u>688</u>
Total das despesas gerais administrativas	<u>2.248</u>	<u>688</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Receitas financeiras		
Créditos tributários	97	26
Rendimentos de aplicações financeiras	365	108
Outras receitas financeiras	2	68
	<u>464</u>	<u>202</u>
Despesas financeiras		
Multa de mora	(32)	(8)
Despesas bancárias	(176)	(7)
Imposto sobre operação financeira	(84)	(4)
Juros de empréstimos e financiamentos	(4.229)	(5.100)
Outras despesas financeiras	(195)	(543)
	<u>(4.716)</u>	<u>(5.662)</u>
Receitas (despesas) financeiras, líquidas	<u>(4.252)</u>	<u>(5.460)</u>

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

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2017 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

#### 21 Outras receitas financeiras

	<u>2017</u>
Outras receitas	
Brindes, doações e patrocínio	588
Aluguéis	602
	<hr/>
Total das outras receitas	<u>1.190</u>

#### 22 Imposto de renda e contribuição social

	<u>2017</u>
Lucro antes dos tributos	<u>15.779</u>
Reversão de PLR (anos anteriores)	(300)
Adições	
Provisão para PLR	263
Provisões despesas adm	171
Provisões custos operacionais	300
Tributos com exigibilidade suspensa	239
Provisões para pesquisa e desenvolvimento	16
Doações e Patrocínios não incentivados	
Outras adições/exclusões	46
Adições/exclusões	<u>735</u>
Lucro antes dos tributos - Ajustado	<u>16.514</u>
Prejuízo fiscal / BC Negativa CSLL	<u>(4.954)</u>
Alíquota nominal	33,30%
IRPJ e CSLL calculados às alíquotas nominais	<u>(3.849)</u>
IRPJ e CSLL apurados	<u>(3.849)</u>

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

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2017 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

#### 23 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 30 de junho de 2017 são como segue:

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

\* \* \*