

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

**Demonstrações financeiras intermediárias
condensadas em 30 de setembro de 2016 e
relatório dos auditores independentes**



Relatório de revisão sobre as demonstrações financeiras intermediárias condensadas

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

Introdução

Revisamos o balanço patrimonial condensado do Aqua-Rio Aquário Marinho do Rio de Janeiro S.A. (a "Companhia"), em 30 de setembro de 2016, e as respectivas demonstrações condensadas do resultado, das mutações do passivo a descoberto e dos fluxos de caixa para o período de nove 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 (R1) - "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 (R1) - "Demonstração Intermediária".

Barueri, 11 de novembro 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.

Balço patrimonial condensado em 30 de setembro de 2016 e em 31 de dezembro de 2015
Em milhares de reais

Ativo	2016	2015	Passivo e passivo a descoberto	2016	2015
Circulante			Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 5 (a))	64	444	Fornecedores (Nota 8)	2.035	1.739
Aplicações financeiras (Nota 5 (b))	1.660	5.601	Empréstimos e financiamentos (Nota 9)	9.287	3.301
Estoque	156		Partes relacionadas (Nota 10 (c))	2.000	4.030
Impostos a recuperar (Nota 6)	403	844	Obrigações Tributárias	366	161
Outros ativos	259	170	Adiantamentos de clientes	32	
	<u>2.541</u>	<u>7.059</u>	Obrigações sociais a recolher	286	190
			Outras contas a pagar	150	7
				<u>14.156</u>	<u>9.428</u>
Não circulante			Não circulante		
Intangível (Nota 7)	107.527	80.705	Adiantamento para futuro aumento de capital (Nota 10 (a))	479	479
	<u>107.527</u>	<u>80.705</u>	Empréstimos e financiamentos (Nota 9)	104.712	82.013
			Partes relacionadas (Nota 10 (c))	2.030	
				<u>107.221</u>	<u>82.492</u>
			Total do passivo	<u>121.377</u>	<u>91.920</u>
			Passivo a descoberto (Nota 12)		
			Capital social	15.001	11.138
			Prejuízos acumulados	(26.311)	(15.294)
			Total do passivo a descoberto	<u>(11.310)</u>	<u>(4.156)</u>
Total do ativo	<u>110.067</u>	<u>87.764</u>	Total do passivo e passivo a descoberto	<u>110.067</u>	<u>87.764</u>

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

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

Demonstração condensada do resultado
Períodos de nove meses findos em 30 de setembro
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Despesas operacionais, líquidas		
Despesas gerais e administrativas (Nota 13)	<u>(3.113)</u>	<u>(1.135)</u>
Prejuízo operacional	<u>(3.113)</u>	<u>(1.135)</u>
Despesas financeiras (Nota 14)	(8.379)	(7.487)
Receitas financeiras (Nota 14)	<u>476</u>	<u>818</u>
Despesas financeiras, líquidas (Nota 14)	<u>(7.903)</u>	<u>(6.669)</u>
Prejuízo do período	<u><u>(11.016)</u></u>	<u><u>(7.804)</u></u>
Quantidade de ações no final do período (em milhares)	41.405	11.138
Prejuízo, básico e diluído, por ação do capital social no fim do período - R\$	<u><u>(0,27)</u></u>	<u><u>(0,70)</u></u>

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

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

Demonstração condensada 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 2014	<u>7.983</u>	<u>(4.540)</u>	<u>3.443</u>
Prejuízo do período		(7.804)	(7.804)
Aumento de capital (Nota 12 (a))	<u>3.155</u>		<u>3.155</u>
Em 30 de setembro de 2015	<u>11.138</u>	<u>(12.344)</u>	<u>(1.206)</u>
Em 31 de dezembro de 2015	<u>11.138</u>	<u>(15.294)</u>	<u>(4.156)</u>
Prejuízo do período		(11.016)	(11.016)
Aumento de capital (Nota 12 (a))	<u>3.863</u>		<u>3.863</u>
Em 30 de setembro de 2016	<u>15.001</u>	<u>(26.311)</u>	<u>(11.310)</u>

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

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

Demonstração condensada dos fluxos de caixa Períodos de nove meses findos em 30 de setembro Em milhares de reais

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Prejuízo do período	(11.016)	(7.804)
Ajustes de		
Juros de empréstimos e financiamentos	7.804	6.685
Juros incorridos e não pagos	1.547	
Variações nos ativos e passivos		
Impostos a recuperar	442	(463)
Outros ativos	(89)	402
Estoque	(156)	
Fornecedores	296	2.785
Obrigações tributárias e sociais a recolher	301	
Adiantamentos de clientes	32	
Outros passivos	143	322
Caixa líquido gerado nas (aplicado nas) operações	<u>(696)</u>	<u>1.927</u>
Juros pagos	<u>(7.804)</u>	<u>(6.685)</u>
Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais	<u>(8.500)</u>	<u>(4.758)</u>
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Aquisições de bens do ativo intangível	(26.822)	(36.363)
Variações de aplicações financeiras comprometidas com a compra de ativos fixos	3.941	
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	<u>(22.881)</u>	<u>(36.363)</u>
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Valor recebido pela emissão de debêntures	31.000	71.271
Valor recebido pelo aumento de capital		3.155
Adiantamento para futuro aumento de capital		2.018
Captação decorrente de mútuo com parte relacionada		4.030
Pagamento de empréstimos e financiamentos referente a capital de giro		(49.211)
Caixa líquido proveniente das atividades de financiamento	<u>31.000</u>	<u>31.263</u>
Redução líquida de caixa e equivalentes de caixa	(380)	(9.858)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	<u>444</u>	<u>14.281</u>
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	<u><u>64</u></u>	<u><u>4.423</u></u>
Principais transações que não afetaram o caixa		
Aumento de capital decorrente da conversão da totalidade das debêntures da 2ª Série da 2ª Emissão da Companhia	<u>3.863</u>	

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

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2016 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 como quotista ou acionista, cuja entrada em operação ocorreu em 9 de novembro 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 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 revisado).

A emissão dessas demonstrações financeiras intermediárias condensadas foi autorizada pela Administração da Companhia em 11 de novembro de 2016.

(b) Outras considera es 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 à necessidade de viabilizar os investimentos e as contratações necessárias e suficientes   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 serviç os e outras avenç as, cujo objeto é a prestação de serviç o por parte da Cataratas, Bel-Tur e Esfeco, em favor do IMAM, dos serviç os 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 30 de setembro 2016, a Companhia apresenta passivo a descoberto no montante de R\$ 11.310 (Em 31 de dezembro de 2015, R\$ 4.156) e capital circulante líquido negativo no valor de R\$ 11.615 (Em 31 de dezembro de 2015, R\$ 2.369).

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 própria atividade, cuja entrada em operação ocorreu em 9 de novembro de 2016.

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2016 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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 nove meses findo em 30 de setembro de 2016 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 2015, emitidas em 31 de março de 2016, descritas na Nota 2 da referida demonstração e, portanto, devem ser analisadas em conjunto.

As presentes demonstrações financeiras intermediárias condensadas estão sendo apresentadas, principalmente, para cumprimento de cláusulas restritivas.

3 Estimativas e julgamentos contábeis críticos

A preparação das demonstrações financeiras intermediárias condensadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil requer que a administração da Companhia se baseie em estimativas e premissas para o registro de certas transações que afetam os ativos e passivos, receitas e despesas, bem como a divulgação de informações sobre dados de suas demonstrações financeiras intermediárias condensadas.

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 2015, emitidas em 31 de março de 2016.

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2016 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

4 Instrumentos financeiros por categoria

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ativos conforme o balanço patrimonial		
Em empréstimos e recebíveis		
Caixa e equivalentes de caixa	64	444
Mensurados ao valor justo		
Aplicações financeiras	<u>1.660</u>	<u>5.601</u>
	<u>1.724</u>	<u>6.045</u>
Passivos conforme o balanço patrimonial		
Outros passivos financeiros		
Fornecedores	2.035	1.739
Partes relacionadas	4.030	4.030
Adiantamento para futuro aumento de capital	479	479
Empréstimos e financiamentos	<u>113.999</u>	<u>85.314</u>
	<u>120.543</u>	<u>91.562</u>

5 Caixa, equivalentes de caixa e aplicações financeiras de curto prazo

(a) Caixa e equivalentes de caixa

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco conta movimento	<u>64</u>	<u>444</u>
	<u>64</u>	<u>444</u>

(b) Aplicações financeiras de curto prazo

Em 30 de setembro de 2016, o valor de R\$ 1.660 (Em 31 de dezembro de 2015, R\$ 5.601) refere-se a 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 intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2016 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

6 Impostos a recuperar

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
COFINS a recuperar	14	
ICMS a recuperar	12	
IRRF sobre aplicações financeiras	374	844
PIS a recuperar	<u>3</u>	
	<u>403</u>	<u>844</u>

PIS – Programa de interação social
COFINS – Contribuição para o financiamento da seguridade social
ICMS – Imposto sobre circulação de mercadorias e serviços
IRRF – Impostos de renda retido na fonte

7 Intangível

	<u>Direitos de exploração de infraestrutura</u>
Custo	
Em 31 de dezembro de 2015	<u>80.705</u>
Adições	<u>26.822</u>
Em 30 de setembro de 2016	<u>107.527</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 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.

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

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2016 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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. Até 30 de setembro de 2016, face ao fato das obras estarem em construção, os bens do ativo intangível não foram amortizados.

8 Fornecedores

Em 30 de setembro de 2016, as contas a pagar aos fornecedores no valor de R\$ 2.035 (R\$ 1.739 em 31 de dezembro de 2015) 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 Empréstimos e financiamentos

<u>Modalidade</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Leasing	117	157
Debêntures Públicas	50.231	50.465
Debêntures Privadas	63.651	34.692
	<u>113.999</u>	<u>85.314</u>
(-) Circulante	<u>(9.287)</u>	<u>(3.301)</u>
Não circulante	<u>104.712</u>	<u>82.013</u>

(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

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2016 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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, 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 o valor de R\$ 6.000 disponibilizado em setembro de 2016 e o valor de R\$ 7.500 disponibilizado 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.

Esses recursos obtidos pela Companhia por meio das emissões das debêntures foram classificados no balanço patrimonial como instrumentos financeiros passivos e são destinados ao investimento na

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2016 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

construção do Aquário Marinho da Cidade do Rio de Janeiro de acordo com o 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.

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 30 de setembro de 2016, a administração da Companhia avaliou que foram atendidos os índices financeiros mencionados acima.

(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.; e,
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.

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2016 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

10 Partes relacionadas

(a) Adiantamento para futuro aumento de capital

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cataratas do Iguaçu S.A.	427	427
Bel-tur Turismo e Transportes Ltda.	49	49
Esfeco Administração Ltda.	<u>3</u>	<u>3</u>
	<u>479</u>	<u>479</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 período de nove meses findo em 30 de setembro de 2016 e 2015.

(c) Mútuo com partes relacionadas

Em 19 de agosto de 2015, a Empresa realizou uma operação de mútuo no valor de R\$ 4.030 com a Paineiras-Corcovado Ltda., com vencimento em agosto de 2016. Nessa operação, não há incidência de juros. Em 20 de outubro de 2016, ocorreu um aditamento do contrato de mútuo, sendo firmado a quitação no valor de R\$ 2.000 em 21 de outubro de 2016, permanecendo um saldo remanescente no valor de R\$ 2.030, para o qual não há, em aditivo contratual, incidência de juros e data de vencimento.

(d) Juros de empréstimos e financiamentos

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2016, o valor de R\$ 2.765 se refere às despesas de juros das debêntures com a Cataratas do Iguaçu S.A.

11 Provisão para contingências

Em 30 de setembro de 2016, 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 setembro de 2016 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

12 Passivo a descoberto

(a) Capital social

Em 30 de setembro de 2016, o capital social está dividido em 41.405.175, sendo 7.982.679 no valor de R\$ 1,00 cada, e 33.422.496 no valor de R\$ 0,21 cada (Em 31 de dezembro de 2015, 11.138.679). Abaixo, quantidade de ações emitidas e totalmente integralizadas:

	Quantidade de ações	
	2016	2015
Cataratas do Iguaçu S.A.	13.801.725	3.712.893
Bel Tour Turismo e Transportes Ltda.	13.801.725	3.712.893
Esfeco Administração Ltda.	13.801.725	3.712.893
	<u>41.405.175</u>	<u>11.138.679</u>

Em 15 de agosto de 2016, através da Ata de Assembleia Geral Extraordinária, os acionistas aprovaram aumento de capital social da Companhia em R\$ 3.863 (R\$ 3.155 no período de 9 meses findo em 30 de setembro de 2015), passando de R\$ 11.138 para R\$ 15.001, decorrente da conversão da totalidade das debêntures da 2ª Série da 2ª Emissão da Companhia, a saber: 10 (dez) debêntures de titularidade do acionista Cataratas do Iguaçu S.A.; 10 (dez) debêntures de titularidade da acionista Bel-Tour Turismo e Transportes Ltda. e 10 (dez) debêntures de titularidade do acionista Esfeco Administração Ltda.

(b) Distribuição de dividendos

Conforme instrumento particular de emissão de debêntures pela Companhia, não deverá ocorrer qualquer pagamento aos acionistas/quotistas 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.

13 Despesas gerais e administrativas

	2016	2015
Despesas com água, esgoto e energia elétrica	1.018	62
Despesas com serviços de terceiros	463	414
Despesas com salários	1.267	237
Outras despesas, líquidas	<u>365</u>	<u>422</u>
	<u>3.113</u>	<u>1.135</u>

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2016 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

14 Receitas (despesas) financeiras, líquidas

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Receitas financeiras		
Rendimentos de aplicações financeiras	141	761
Outras receitas financeiras	<u>335</u>	<u>57</u>
	<u>476</u>	<u>818</u>
Despesas financeiras		
Juros de empréstimos e financiamentos	(7.804)	(6.685)
Imposto sobre operação financeira (IOF)	(3)	(146)
Outras despesas financeiras	<u>(572)</u>	<u>(656)</u>
	<u>(8.379)</u>	<u>(7.487)</u>
Despesas financeiras, líquidas	<u><u>(7.903)</u></u>	<u><u>(6.669)</u></u>

* * *