

Demonstrações Financeiras

Aquapolo Ambiental S.A.

31 de dezembro de 2019
com Relatório do Auditor Independente

Aquapolo Ambiental S.A.

Demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2019

Índice

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras	1
Demonstrações financeiras auditadas	
Balanços patrimoniais.....	4
Demonstrações do resultado	5
Demonstrações do resultado abrangente.....	6
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	7
Demonstrações dos fluxos de caixas	8
Notas explicativas às demonstrações financeiras	9

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos
Administradores e Acionistas da
Aquapolo Ambiental S.A.
São Paulo - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Aquapolo Ambiental S.A. (“Companhia”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2019 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Companhia em 31 de dezembro de 2019, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras”. Somos independentes em relação à Companhia, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, 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 erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detecta as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.

- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manterem em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Obtivemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras da Companhia para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que eventualmente tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

São Paulo, 3 de Abril de 2020.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP034519/O-6



Emerson Pompeu Bassetti
Contador CRC-1SP251558/O-0

Aquapolo Ambiental S.A.

Balancos patrimoniais em 31 de dezembro de 2019 e 2018 Em milhares de reais

Ativo	Nota explicativa	2019	2018	Passivo e patrimônio líquido	Nota explicativa	2019	2018
Circulante				Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	5	18.059	10.613	Fornecedores		1.639	519
Contas a receber	7	10.887	10.509	Empréstimos e financiamentos			3
Partes relacionadas	11	73	73	Arrendamento mercantil		81	
Tributos a recuperar		152	439	Debêntures	9.1	20.958	19.419
Estoques		2.387	2.255	Salários e encargos sociais		1.755	1.903
Despesas antecipadas		516	429	Tributos a pagar	10	2.598	3.137
Outros ativos		102	106	Outros passivos		1.456	77
		<u>32.176</u>	<u>24.424</u>			<u>28.487</u>	<u>25.058</u>
Não circulante				Não circulante			
Fundos restritos	6	14.074	14.442	Arrendamento mercantil		45	
Imposto de renda e contribuição social diferidos	12 (a)	522	5.184	Debêntures	9.1	255.161	274.270
Tributos a recuperar			20	Partes relacionadas	11	34.885	32.717
Depósito judicial		19		Provisão para contingências	13	34	
Despesas antecipadas		143	119			<u>290.125</u>	<u>306.987</u>
		<u>14.758</u>	<u>19.765</u>				
Imobilizado				Patrimônio líquido	14		
Direitos de uso de arrendamento mercantil	8	307.895	316.635	Capital social		36.412	36.412
Intangível		114		Prejuízos acumulados			(6.245)
		<u>1.438</u>	<u>1.388</u>	Reserva de lucros		1.357	
		<u>324.205</u>	<u>337.788</u>			<u>37.769</u>	<u>30.167</u>
Total do ativo		<u>356.381</u>	<u>362.212</u>	Total do passivo e patrimônio líquido		<u>356.381</u>	<u>362.212</u>

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

Aquapolo Ambiental S.A.

Demonstrações do resultado Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Nota explicativa	2019	2018
Operações continuadas			
Receita líquida de vendas	15 (a)	88.511	83.308
Custos de vendas	15 (b)	<u>(31.581)</u>	<u>(30.794)</u>
Lucro bruto		56.930	52.514
Despesas operacionais	15 (b)		
Gerais e administrativas		(6.557)	(7.151)
Outras despesas líquidas		<u>(91)</u>	<u>(541)</u>
Lucro operacional		50.282	44.822
Resultado financeiro	15 (c)		
Receitas financeiras		1.521	1.604
Despesas financeiras		<u>(27.209)</u>	<u>(29.154)</u>
Resultado financeiro, líquido		(25.688)	(27.550)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social		<u>24.594</u>	<u>17.272</u>
Imposto de renda e contribuição social correntes	12 (b)	(3.649)	(1.978)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	12 (b)	<u>(4.662)</u>	<u>(3.884)</u>
Lucro do exercício		<u>16.283</u>	<u>11.410</u>
Lucro por ação básico e diluído de operações continuadas atribuível aos acionistas da Companhia durante o exercício (expresso em R\$ por ação)	14 (b)	<u>0,38</u>	<u>0,27</u>

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

Aquapolo Ambiental S.A.

Demonstrações do resultado abrangente Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Lucro líquido do exercício	<u>16.283</u>	<u>11.410</u>
Outros resultados abrangentes	<u> </u>	<u> </u>
Total do resultado abrangente do exercício	<u>16.283</u>	<u>11.410</u>

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

Aquapolo Ambiental S.A.

Demonstrações das mutações no patrimônio líquido de 2019 e 2018 Em milhares de reais

	<u>Nota explicativa</u>	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Retenção de lucros</u>	<u>Lucros (prejuízos) acumulados</u>	<u>Total</u>
Em 1º de janeiro de 2018		36.412			(17.655)	18.757
Lucro líquido do exercício					11.410	11.410
Em 31 de dezembro de 2018		36.412			(6.245)	30.167
Lucro líquido do exercício					16.283	16.283
Distribuição de dividendos	14 (e)				(8.681)	(8.681)
Constituição de reservas	14 (c),(d)		502	855	(1.357)	
Em 31 de dezembro de 2019		<u>36.412</u>	<u>502</u>	<u>855</u>		<u>37.769</u>

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

Aquapolo Ambiental S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018 Em milhares de reais

	2019	2018
Fluxos de caixa das atividades operacionais		
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	24.594	17.272
Ajustes		
Depreciação e amortização	13.526	13.327
Amortização do arrendamento mercantil	87	
Valor residual do ativo imobilizado baixados	79	541
Provisão para contingências	34	
Ajuste a valor presente ("AVP")	26	
Juros e variações monetárias, líquidos	26.739	25.531
	65.085	56.671
Variações nos ativos e passivos		
Contas a receber	(378)	8.277
Tributos a recuperar	307	(228)
Estoques	(132)	(522)
Depósitos judiciais	(19)	
Despesas antecipadas	(111)	192
Outros ativos	4	143
Fornecedores	205	29
Salários e encargos sociais	(148)	479
Tributos a pagar	(419)	193
Partes relacionadas	(193)	(2.460)
Outros passivos	1.378	77
Caixa proveniente das operações	65.579	62.851
Imposto de renda e contribuição social pagos	(3.769)	(1.712)
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	61.810	61.139
Fluxos de caixa das atividades de investimentos		
Fundos restritos	368	887
Adições ao imobilizado	(3.761)	(923)
Adições ao intangível	(241)	(28)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	(3.634)	(64)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos		
Amortizações de empréstimos e financiamentos		(142)
Juros pagos de empréstimos e financiamentos		(3)
Amortizações de arrendamento mercantil	(101)	
Amortizações das debêntures	(17.825)	(16.391)
Juros pagos de debêntures	(24.123)	(25.357)
Dividendos pagos	(8.681)	
Partes relacionadas		(16.495)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos	(50.730)	(58.388)
Aumento de caixa e equivalentes de caixa	7.446	2.687
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	10.613	7.926
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	18.059	10.613

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

Aquapolo Ambiental S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

1 Informações gerais

A Aquapolo Ambiental S.A. (“Aquapolo” ou “Companhia”) foi constituído em 8 de outubro de 2009, com sede na Avenida Almirante Delamare, nº 3.000, na capital do Estado de São Paulo.

Tem como objetivo produzir, fornecer e comercializar água de reúso para a Braskem Qpar S.A. e Braskem Petroquímica S.A. (“Braskem”), além das demais companhias integrantes do pólo Petroquímico de Capuava, localizado no Município de Mauá no Estado de São Paulo, nos termos do contrato de fornecimento de água de reúso firmado com a Braskem, bem como a realização de toda e qualquer atividade necessária à viabilização da produção, fornecimento e comercialização da água de reúso às companhias e prefeituras localizadas na região em que será prestado o fornecimento, através do contrato com vigência de 44 anos, contados a partir de 30 de setembro de 2009. O contrato prevê o reajuste anual utilizando, substancialmente, a variação do Índice de Preços ao Consumidor Amplo (“IPCA”), e opção para renovação do contrato por mais dez anos. A Companhia iniciou suas operações em 24 de outubro de 2012.

Em 10 de abril de 2019, o Conselho de Administração da então controladora indireta BRK Ambiental aprovou a alienação da totalidade de sua participação do segmento Industrial representado por 82,76% das cotas do FIP OI – Fundo de Investimento em Participações Operações Industriais.

Em 10 de maio de 2019, a BRK Negócios Industriais, por meio do FIP OI, assinou o contrato de venda do segmento Industrial para a GS Inima Brasil Ltda. (“GS Inima”).

Em 10 de julho, a transação foi aprovada pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica – CADE e em 30 de setembro de 2019, a transação foi concluída. Desta forma a Companhia é parte integrante do Grupo GS Inima.

A Administração entende que a transação não afeta significativamente as informações contábeis da Companhia em 31 de dezembro de 2019, uma vez que altera somente sua estrutura de acionistas.

Operação Lava Jato

Desde 2014 encontram-se em andamento investigações e outras medidas legais conduzidas pelo Ministério Público Federal, no contexto da chamada Operação Lava Jato, e que envolvem empresas, executivos e ex-executivos do Grupo Odebrecht, do qual BRK Ambiental e suas controladas, incluindo a Companhia, fizeram parte até 25 de abril de 2017.

Em 22 de maio de 2017 foi homologado pela 13ª Vara Federal de Curitiba o acordo de leniência celebrado entre o Ministério Público Federal e a Odebrecht S.A., holding do Grupo Odebrecht (“Acordo”), produzindo assim os efeitos jurídicos inerentes. A BRK Ambiental e suas controladas não são subscritoras do mencionado Acordo, mas este beneficia todas as empresas que integravam o Grupo Odebrecht quando da sua celebração em 1º de dezembro de 2016.

Aquapolo Ambiental S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Tendo em vista que, com a aquisição dos ativos do segmento industrial da BRK Ambiental Participações em Negócios Industriais S.A. e Fundação dos Economistas Federais - FUNCEF pela GS Inima Industrial S.A. em 30 de setembro de 2019, a Companhia passou a fazer parte do grupo econômico da GS Inima Brasil Ltda. e a administração entende que a Companhia não está sujeita a qualquer responsabilidade pelo pagamento da sanção pecuniária prevista no Acordo e que não há razão para determinar que a Companhia deva ser afetada pelos resultados das referidas investigações envolvendo seu antigo acionista controlador, seus desdobramentos e suas consequências. Entretanto, não é possível determinar se a Aquapolo Ambiental S.A. estará efetivamente livre do risco de ser eventualmente impactada pelas referidas investigações, desdobramentos e consequências. As demonstrações financeiras da Companhia não incluem quaisquer efeitos que possam advir desse assunto.

2 Resumo das principais políticas contábeis

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação destas demonstrações financeiras estão descritas a seguir. Essas políticas foram aplicadas de modo consistente em todos os exercícios apresentados, salvo disposição em contrário.

As presentes demonstrações financeiras foram aprovadas pela Diretoria da Companhia em 03 de abril de 2020.

2.1 Base de preparação

As demonstrações financeiras foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC") e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração em sua gestão.

A preparação de demonstrações financeiras 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. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e possuem maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras, estão divulgadas na Nota 3.

2.2 Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa incluem o caixa e os depósitos bancários de curto prazo de alta liquidez, com vencimentos originais de até três meses e com risco insignificante de mudança de valor.

Aquapolo Ambiental S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

2.3 Ativos financeiros e não financeiros

2.3.1 Classificação e mensuração

A Companhia classifica seus ativos financeiros no reconhecimento inicial sob a categoria 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.

2.3.2 Reconhecimento e mensuração

Os investimentos são, inicialmente, reconhecidos pelo valor justo, acrescidos dos custos da transação para todos os ativos financeiros não classificados ao valor justo por meio do resultado. As compras e as vendas de ativos financeiros são normalmente reconhecidas na data da negociação.

2.3.3 *Impairment* de ativos financeiros e não financeiros

(a) Ativos financeiros mensurados ao custo amortizado

A Companhia avalia na data da emissão do balanço se existe 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.

(b) Ativos não financeiros

Os ativos que estão sujeitos à amortização são revisados para a verificação de *impairment* sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Uma perda por *impairment* é reconhecida quando o valor contábil do ativo excede seu valor recuperável, o qual representa o maior valor entre o valor justo de um ativo menos seus custos de venda e o seu valor em uso. Para fins de avaliação do *impairment*, os ativos são agrupados nos níveis mais baixos para os quais existam fluxos de caixa identificáveis separadamente (Unidades Geradoras de Caixa "UGC").

Não foram identificadas evidências objetivas que pudessem justificar o registro de perdas de *impairment* tanto para ativos financeiros, quanto para os não financeiros, para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018.

Aquapolo Ambiental S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

2.4 Contas a receber e perdas esperadas com crédito de liquidação duvidosa

As contas a receber correspondem aos valores a receber pela venda de água de reuso no decurso normal das atividades da Companhia. Se o prazo de recebimento é equivalente a um ano ou menos, as contas a receber são classificadas no ativo circulante. Caso contrário, estão apresentadas no ativo não circulante.

As contas a receber são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo, menos as perdas esperadas com créditos de liquidação duvidosa ("PECLD"), calculados com base na análise dos créditos e registrado no montante considerado pela administração como suficiente para cobrir perdas nas contas a receber, quando aplicável.

2.5 Estoques

Os estoques contemplam os materiais destinados à operação e manutenção dos sistemas, e são avaliados ao custo médio de aquisição, inferior ao custo de reposição ou ao valor de realização, sendo classificados no ativo circulante.

2.6 Fundos restritos

O saldo de fundos restritos representa depósitos bancários, com rendimento de cerca de 99% (2018 – 99%) do Certificado de Depósito Interbancário ("CDI"), tendo sua utilização vinculada ao cumprimento de obrigações contratuais de debêntures.

2.7 Imobilizado

O imobilizado é demonstrado pelo custo histórico líquido da depreciação acumulada e provisão para perda no valor recuperável, quando aplicável. O custo abrange: (i) o preço de aquisição, os encargos financeiros incorridos em financiamentos durante a fase de construção e todos os demais custos (frete, impostos não recuperáveis, etc.) diretamente relacionados à colocação do ativo em condições de uso.

Os custos subsequentes são incluídos no valor contábil do ativo ou reconhecidos como um ativo separado, conforme apropriado, somente quando for provável que fluam benefícios econômicos futuros associados ao item e que o custo do item possa ser mensurado com segurança. O valor contábil de itens ou peças substituídas é baixado. Todos os outros reparos e manutenções são lançados em contrapartida ao resultado do exercício, quando incorridos.

Os valores residuais e a vida útil dos ativos são revisados anualmente e ajustados, se apropriado, de forma prospectiva.

A depreciação é calculada usando o método linear para alocar seus custos aos seus valores residuais durante a vida útil estimada.

Aquapolo Ambiental S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

Os ganhos e as perdas de alienações são determinados pela comparação do preço de venda com o valor contábil, líquido de depreciação, e são reconhecidos em “Outras receitas, líquidas”, na demonstração do resultado.

Os saldos registrados em obras em andamento correspondem aos custos associados ao projeto e construção da infraestrutura, com base na previsão que gerarão benefícios econômicos futuros para a Companhia.

2.8 Empréstimos, financiamentos e debêntures

São reconhecidas, inicialmente, pelo valor justo, líquido dos custos incorridos na transação e são, subsequentemente, demonstrados pelo custo amortizado. Qualquer diferença entre os valores captados (líquidos dos custos da transação) e o valor de liquidação, é reconhecida na demonstração do resultado durante o período em que os valores estejam em aberto, utilizando o método da taxa efetiva de juros.

As taxas pagas de financiamentos e debêntures são reconhecidas como custos da transação dos financiamentos e debêntures, uma vez que seja provável que uma parte ou todo dos financiamentos e debêntures sejam sacados.

Os financiamentos e as debêntures são classificados como passivo circulante, a menos que a Companhia tenha um direito incondicional de diferir a liquidação do passivo por, pelo menos, doze meses após a data do balanço.

2.9 Arrendamentos

A Companhia avalia, na data de início do contrato, se esse contrato é ou contém um arrendamento. Ou seja, se o contrato transmite o direito de controlar o uso de um ativo identificado por um período de tempo em troca de contraprestação.

Arrendatário

A Companhia aplica uma única abordagem de reconhecimento e mensuração para todos os arrendamentos, exceto para arrendamentos de curto prazo e arrendamentos de ativos de baixo valor. A Companhia reconhece os passivos de arrendamento para efetuar pagamentos de arrendamento e ativos de direito de uso que representam o direito de uso dos ativos subjacentes.

Ativos de direito de uso

A Companhia reconhece os ativos de direito de uso na data de início do arrendamento (ou seja, na data em que o ativo subjacente está disponível para uso). Os ativos de direito de uso são mensurados ao custo, deduzidos de qualquer amortização acumulada e perdas por redução ao valor recuperável, e ajustados por qualquer nova remensuração dos passivos de arrendamento.

Aquapolo Ambiental S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

O custo dos ativos de direito de uso inclui o valor dos passivos de arrendamento reconhecidos, custos diretos iniciais incorridos e pagamentos de arrendamentos realizados até a data de início, menos os eventuais incentivos de arrendamento recebidos. Os ativos de direito de uso são amortizados linearmente, pelo menor período entre o prazo do arrendamento e a vida útil estimada dos ativos.

Passivos de arrendamento

Na data de início do arrendamento, a Companhia reconhece os passivos de arrendamento mensurados pelo valor presente dos pagamentos do arrendamento a serem realizados durante o prazo do arrendamento. Os pagamentos do arrendamento incluem pagamentos fixo (incluindo, substancialmente, pagamentos fixos) menos quaisquer incentivos de arrendamento a receber, pagamentos variáveis de arrendamento que dependem de um índice ou taxa, e valores esperados a serem pagos sob garantias de valor residual.

2.10 Imposto de renda e contribuição social e diferidos

O imposto de renda e contribuição social diferidos são calculados sobre os prejuízos fiscais do imposto de renda, base negativa de contribuição social e adições ou exclusões temporárias. As alíquotas desses tributos, definidas atualmente para determinação desses créditos diferidos, são de 25% de imposto de renda e de 9% para a contribuição social.

Com base em projeções de resultados futuros, elaboradas e fundamentadas em premissas internas e em cenários que podem sofrer alterações, os tributos diferidos ativos são reconhecidos por ser provável que o lucro futuro tributável será compensado com os saldos de prejuízos fiscais e base negativa acumulados.

2.11 Reconhecimento da receita

A receita compreende o valor justo da venda de água de reúso no curso normal das atividades da Companhia. A receita é apresentada líquida dos impostos, dos abatimentos e dos descontos.

A Companhia reconhece a receita quando o valor pode ser mensurado com segurança, provável que benefícios econômicos futuros sejam apurados para a Companhia e quando critérios específicos tiverem sido atendidos para cada uma das atividades.

2.12 Benefícios a empregados

(a) Obrigações de aposentadoria

A Companhia disponibiliza um plano de Previdência Complementar através de entidade fechada de Previdência Complementar. Uma Entidade sem fins lucrativos, que atua sob a forma jurídica de sociedade civil, aprovada pelo Ministério da Previdência Social, (conforme Portaria nº 1.719 de 23/12/1994).

Aquapolo Ambiental S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

O plano é estruturado na modalidade de contribuição definida, na qual o valor do benefício decorrerá sempre do saldo acumulado na conta de participante. A conta de participante é individual e constituída pelas contribuições dos funcionários, pelas contrapartidas da patrocinadora e pelo resultado dos investimentos.

(b) Outros benefícios pós emprego

A Companhia oferece benefício de assistência médica aos seus funcionários pós desligamento, sendo esse custo arcado 100% pelo ex empregado através de emissão de boleto individual. O direito a esse benefício é condicionado à permanência do funcionário em um plano de saúde regulamentado, ser contribuinte na mensalidade do plano e ter tempo mínimo de vínculo.

(c) Participação nos lucros

A Companhia reconhece um passivo e uma despesa de participação do funcionário no resultado, além de uma provisão quando estiver contratualmente obrigada ou houver uma prática anterior que tenha gerado obrigação não formalizada. A participação no resultado tem como base os resultados alcançados pela Companhia e avaliação do desempenho individual do funcionário, em relação à sua contribuição para a formação deste resultado, tanto na parte quantitativa quanto na qualitativa.

2.13 Novas normas que estão em vigor

Os seguintes pronunciamentos adotados pela primeira vez em 1º de janeiro de 2019:

- CPC 06 (R2) – “Operações de arrendamento mercantil”.

O CPC 06 (R2) entrou em vigor a partir de 1º de janeiro de 2019 em substituição aos seguintes pronunciamentos e orientações: CPC 06 (R1) – Operações de arrendamento mercantil, a ICPC 03 – Aspectos complementares de arrendamento mercantil.

O CPC 06 (R2) estabelece os princípios para o reconhecimento, mensuração, apresentação e evidenciação de arrendamentos e exige que os arrendatários contabilizem todos os arrendamentos sob um único modelo no balanço patrimonial, semelhante à contabilização de arrendamentos financeiros segundo o CPC 06 (R1).

Aquapolo Ambiental S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A norma inclui duas isenções de reconhecimento para arrendatários, das quais a Companhia optou por adotar – arrendamentos de ativos de “baixo valor” e arrendamentos de curto prazo, ou seja, com prazo de arrendamento inferior a 12 meses. Na data de início de um contrato de arrendamento, o arrendatário reconhece um passivo relativo aos pagamentos de arrendamento (isto é, um passivo de arrendamento) e um ativo que representa o direito de utilizar o ativo subjacente durante o prazo de arrendamento (ou seja, o ativo de direito de uso). Os arrendatários são obrigados a reconhecer separadamente a despesa de juros sobre o passivo de arrendamento e a despesa de depreciação sobre o ativo de direito de uso. Para determinar o valor do passivo de arrendamento, a Companhia utilizou na adoção inicial, o saldo das parcelas remanescentes, trazido a valor presente pela taxa referente ao cupom médio correspondente às captações de empréstimos com os respectivos prazos para os contratos que apresentam características semelhantes. Os arrendatários também devem reavaliar o passivo do arrendamento na ocorrência de determinados eventos (por exemplo, uma mudança no prazo do arrendamento, uma mudança nos pagamentos futuros do arrendamento como resultado da alteração de um índice ou taxa usada para determinar tais pagamentos). Em geral, o arrendatário reconhece o valor da reavaliação do passivo de arrendamento como um ajuste do ativo de direito de uso. Não há alteração substancial na contabilização do arrendador com base no CPC 06 (R2) em relação à contabilização anterior de acordo com o CPC 06 (R1). Os arrendadores continuarão a classificar todos os arrendamentos de acordo com o mesmo princípio de classificação do CPC 06 (R1), distinguindo entre dois tipos de arrendamento: operacionais e financeiros. O CPC 06 (R2) também exige que os arrendatários e os arrendadores façam divulgações mais abrangentes do que as previstas no CPC 06 (R1). O arrendatário pode optar pela adoção da norma utilizando a retrospectiva completa ou uma abordagem modificada da retrospectiva. A Companhia adotou a abordagem retrospectiva modificada e, dessa forma, não será necessária a representação dos saldos comparativos anteriores ao exercício apresentado.

Devido à adoção do CPC 06 (R2), um aumento no Balanço Patrimonial nas rubricas de Ativos de direito de uso e Passivos de arrendamento pode ser observado. Houve também um aumento no lucro antes das receitas e despesas financeiras da Companhia, com conseqüente, aumento nas despesas financeiras. Isso se deve à mudança na contabilização de despesas com arrendamentos que foram classificados como arrendamentos operacionais conforme o CPC 06 (R1). Estes impactos podem ser observados nos quadros a seguir, onde, para fins de comparação, são demonstrados os valores consolidados no balanço patrimonial em 1º de janeiro de 2019 e na demonstração do resultado em 31 de dezembro de 2019.

Aquapolo Ambiental S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Demonstrações Financeiras divulgadas em 31/12/2018	Impacto referente a adoção IFRS 16/CPC 06 (R2)	Demonstrações Financeiras em 01/01/2019
Ativo			
Outros ativos circulantes	24.424		24.424
Ativo circulante	24.424		24.424
Direito de uso de arrendamento mercantil		108	108
Outros ativos não circulantes	337.788		337.788
Ativo não circulante	337.788	108	337.896
Total do ativo	362.212	108	362.320
Passivo			
Arrendamento mercantil		60	60
Outros passivos circulantes	25.058		25.058
Passivo circulante	25.058	60	25.118
Arrendamento mercantil		48	48
Outros passivos não circulantes	306.987		306.987
Passivo não circulante	306.987	48	307.035
Patrimônio líquido	30.167		30.167
Total do passivo e patrimônio líquido	362.212	108	362.320
	Demonstrações Financeiras divulgadas em 31/12/2019	Impacto referente a adoção IFRS 16/CPC 06 (R2)	Demonstrações Financeiras de 31/12/2019 sem efeito da referida norma
Resultado			
Receita líquida	88.511		88.511
Custo dos serviços prestados	(31.581)	(4)	(31.585)
Lucro bruto	56.930	(4)	56.926
Despesas operacionais	(6.648)	(10)	(6.658)
Lucro antes das receitas e despesas financeiras	50.282	(14)	50.268
Resultado financeiro	(25.688)	26	(25.662)
Resultado antes dos impostos	24.594	12	24.606
Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido	(8.311)	(4)	(8.315)
Lucro líquido do exercício	16.283	8	16.291

Aquapolo Ambiental S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Demonstrações Financeiras divulgadas em 31/12/2019	Impacto referente a adoção IFRS 16/CPC 06 (R2)	Demonstrações Financeiras de 31/12/2019 sem efeito da referida norma
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	24.594	12	24.606
Amortização do direito de uso	87	(87)	
Ajuste a valor presente ("AVP")	26	(26)	
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	24.707	(101)	24.606
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos			
Amortização de arrendamento mercantil	(101)	101	
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos	(101)	101	
Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa	24.606		24.606
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	24.606		24.606

- ICPC 22 – “Incerteza sobre o tratamento de tributos sobre o lucro”, aplicável a partir de 1º de janeiro de 2019.

O ICPC 22 trata da contabilização dos tributos sobre o rendimento nos casos em que os tratamentos tributários envolvem incerteza que afeta a aplicação do CPC 32 e não se aplica a tributos fora do âmbito do CPC 32 nem inclui especificamente os requisitos referentes a juros e multas associados a tratamentos tributários incertos. A Companhia realizou uma análise dos requerimentos do ICPC 22 e não prevê impactos relevantes nas Demonstrações Financeiras.

Não há outras normas ou interpretações que ainda não entraram em vigor que poderiam ter impacto significativo sobre a Companhia.

2.14 Novas normas que ainda não estão em vigor

As seguintes novas normas foram emitidas pelo CPC, mas não estão em vigor para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019:

- CPC 26 (R1) – “Apresentação das Demonstrações Contábeis”, aplicável a partir de 01 de janeiro de 2020.
- CPC 15 (R1) – “Combinação de Negócios”, aplicável a partir de 01 de janeiro de 2020.
- CPC 50 – “Contratos de Seguros”, aplicável a partir de 01 de janeiro de 2021.

Não há outras normas ou interpretações que não entraram em vigor que poderiam ter impacto significativo sobre a Companhia.

Aquapolo Ambiental S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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.

Com base em premissas, a Companhia faz estimativas com relação ao futuro. Por definição, as estimativas contábeis resultantes raramente serão iguais aos respectivos resultados reais. As estimativas e premissas que apresentam um risco significativo, com probabilidade de causar um ajuste relevante nos valores contábeis de ativos e passivos para o próximo exercício social estão contempladas a seguir:

(a) Imposto de renda, contribuição social e outros impostos

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

(b) Recuperabilidade do imposto de renda e contribuição social diferidos

A Companhia mantém o registro permanente de imposto de renda e contribuição social diferidos sobre as seguintes bases: (i) prejuízos fiscais e bases negativas da contribuição social; (ii) receitas e despesas contábeis temporariamente não tributáveis e indedutíveis, respectivamente. O reconhecimento e o valor dos tributos diferidos ativos dependem da geração futura de lucros tributáveis, o que requer o uso de estimativas relacionadas ao desempenho futuro da Companhia. Essas estimativas estão contidas no Plano de Negócios, que é aprovado anualmente pela Administração da Companhia. Anualmente, a Companhia revisa a projeção de lucros tributáveis. Se essas projeções indicarem que os resultados tributáveis não serão suficientes para absorver os tributos diferidos, são feitas as baixas correspondentes à parcela do ativo que não será recuperada. Os prejuízos fiscais e bases negativas da contribuição social não expiram no âmbito tributário brasileiro.

(c) Receita não faturada

A Companhia registra as receitas ainda não faturadas, porém incorridas, cujo a venda foi realizada, mas ainda não foi faturada até o final de cada período. Essas receitas são contabilizadas na data das vendas das mercadorias, como contas a receber de clientes a faturar, com base em especificações de cada venda, de forma que as receitas se contraponham aos custos em sua correta competência.

Aquapolo Ambiental S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(d) Provisão e passivos contingentes

Os passivos contingentes e as provisões existentes na Companhia estão ligados, principalmente, a discussões nas esferas judiciais e administrativas decorrentes, em sua maioria, de processos trabalhistas, previdenciários, cíveis e tributários.

A administração da Companhia, apoiada na opinião dos seus assessores jurídicos externos, classifica esses processos em termos da probabilidade de perda da seguinte forma:

- **Perda provável:** são processos onde existe maior probabilidade de perda do que de êxito ou, de outra forma, a probabilidade de perda é superior a 50%. Para esses processos, a Companhia mantém provisão contábil que é apurada da seguinte forma: (i) processos trabalhistas – o valor provisionado corresponde ao valor de desembolso estimado pelos seus assessores jurídicos; (ii) processos tributários – o valor provisionado corresponde ao valor da causa acrescido de encargos correspondentes à variação da taxa Selic; e (iii) demais processos – o valor provisionado corresponde ao valor estimado da causa.
- **Perda possível:** são processos onde a possibilidade de perda é maior que remota. A perda pode ocorrer, todavia os elementos disponíveis não são suficientes ou claros de tal forma que permitam concluir que a tendência será de perda ou ganho. Em termos percentuais, a probabilidade de perda se situa entre 25% e 50%. Para esses processos, a Companhia não faz provisão e destaca em nota explicativa os de maior relevância, quando aplicável.
- **Perda remota:** são processos onde o risco de perda é pequeno. Em termos percentuais, essa probabilidade é inferior a 25%. Para esses processos, a Companhia não faz provisão e nem divulgação em nota explicativa, independentemente do valor envolvido.

A administração da Companhia acredita que as estimativas relacionadas à conclusão dos processos e a possibilidade de desembolso futuro podem mudar em face do seguinte: (i) instâncias superiores do sistema judicial podem tomar decisão em caso similar envolvendo outra companhia, adotando interpretação definitiva a respeito do caso e, conseqüentemente, antecipando a finalização de processo envolvendo a Companhia, sem qualquer desembolso ou implicando na necessidade de liquidação financeira do processo; e (ii) programas de incentivo ao pagamento dos débitos, implementado no Brasil a nível Federal e Estadual, em condições favoráveis, que podem levar a um desembolso inferior ao que se encontra provisionado ou inferior ao valor da causa.

Aquapolo Ambiental S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

4 Gestão de risco financeiro

4.1 Fatores de risco financeiro

A Companhia participa em operações envolvendo instrumentos financeiros, incluindo caixa e equivalentes de caixa, fundos restritos, contas a receber, contas a pagar a fornecedores, financiamentos, debêntures e partes relacionadas.

Os instrumentos financeiros operados pela Companhia têm como objetivo administrar a disponibilidade financeira de suas operações. A administração dos riscos envolvidos nessas operações é feita através de mecanismos do mercado financeiro que buscam minimizar a exposição dos ativos e passivos da Companhia, protegendo a rentabilidade do seu patrimônio.

Adicionalmente, a Companhia não participou de operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos (especulativos e não especulativos) durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018.

(a) Risco de crédito

A Companhia possui um risco reduzido de crédito em virtude do atual cliente possuir classificação de rating elevada – “AAA(bra)” com perspectiva estável, conforme agência *Fitch Ratings* – Risco de crédito corporativo – Escala nacional.

Em operações com instituições financeiras, são aceitos somente títulos de entidades independentemente classificadas com rating mínimo "A" na escala de *Standard and Poor's*.

(b) Risco de liquidez

Para administrar a liquidez do caixa são estabelecidas premissas de desembolsos e recebimentos futuros, sendo monitoradas diariamente pela área de tesouraria.

4.2 Gestão de capital

Os objetivos da Companhia ao administrar seu capital são os de salvaguardar a capacidade de sua continuidade, para oferecer retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital ideal para reduzir o respectivo custo.

Para manter ou ajustar a estrutura do capital, a Companhia pode rever a política de pagamento de dividendos, devolver capital aos acionistas ou, ainda, emitir novas ações ou vender ativos para reduzir, por exemplo, o nível de endividamento.

Condizente com outras companhias do setor, a Companhia monitora o capital com base no índice de alavancagem financeira. Esse índice corresponde à dívida líquida dividida pelo capital total.

Aquapolo Ambiental S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A dívida líquida, por sua vez, corresponde ao total das debêntures, empréstimos e financiamentos (incluindo valores circulantes e não circulantes, conforme demonstrados no balanço patrimonial), subtraído do montante de caixa e equivalentes de caixa e os fundos restritos.

O capital total é apurado através da soma do patrimônio líquido, conforme demonstrado no balanço patrimonial, com a dívida líquida.

O índice de alavancagem financeira nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018, podem ser assim sumarizados:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total de empréstimos e financiamentos		3
Total de arrendamento mercantil	126	
Total de debêntures (Nota 9.1)	276.119	293.689
(-) Caixa e equivalentes de caixa (Nota 5)	(18.059)	(10.613)
(-) Fundos restritos	(14.074)	(14.442)
Dívida líquida	244.112	268.637
Total do patrimônio líquido	37.769	30.167
Total do capital	281.881	298.804
Índice de alavancagem financeira - %	<u>87%</u>	<u>90%</u>

4.3 Instrumentos financeiros por categoria

Os instrumentos financeiros da Companhia são classificados da seguinte forma:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Empréstimos e recebíveis		
Caixa e equivalentes de caixa	18.059	10.613
Fundos restritos	14.074	14.442
Contas a receber	10.887	10.509
Partes relacionadas	73	73
	<u>43.093</u>	<u>35.637</u>
Passivos financeiros pelo custo amortizado		
Fornecedores	(1.639)	(519)
Empréstimos, financiamentos		(3)
Arrendamento mercantil	(126)	
Debêntures	(276.119)	(293.689)
Partes relacionadas	(34.885)	(32.717)
	<u>(312.769)</u>	<u>(326.928)</u>

Aquapolo Ambiental S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

4.4 Estimativa do valor justo

Caixa, equivalentes de caixa e fundos restritos são compostos, basicamente, por certificados de depósitos bancários e operações compromissadas, marcadas a mercado mensalmente com base na curva da taxa CDI para a data final do exercício, conforme definido em sua data de contratação.

Pressupõe-se que os saldos das contas a receber de clientes e contas a pagar aos fornecedores a valor contábil, menos a provisão para perdas de clientes e ajuste a valor presente, estejam próximos de seus valores justos.

O saldo mantido com partes relacionadas, tanto ativo quanto passivo, são apurados de acordo com condições negociadas entre as partes. As condições e informações adicionais referentes a estes instrumentos financeiros estão divulgadas na Nota 12.

As debêntures foram projetadas até a data de vencimento final de acordo com as taxas contratuais, descontadas a valor presente às taxas de mercado futuro de juros obtidas no site da BM&FBovespa.

Após realizada as análises acima, a Administração concluiu que para todos os instrumentos financeiros, ativos e passivos da Companhia, considerando os prazos de vencimento, sua natureza e comparando as taxas de juros contratuais com as de mercado em operações similares, os valores contábeis se aproximam dos valores justos. Logo, a Companhia optou por divulgá-los com valores equivalentes ao valor contabilizado.

5 Caixa e equivalentes de caixa

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Fundo fixo	2	2
Bancos conta movimento	5.102	3.416
Aplicações financeiras (i)	<u>12.955</u>	<u>7.195</u>
	<u>18.059</u>	<u>10.613</u>

- (i) O saldo de aplicações financeiras é representado substancialmente por aplicações financeiras de renda fixa de liquidez imediata, Certificados de Depósitos Bancários (“CDB”) e operações compromissadas com bancos de primeira linha. A remuneração média do exercício foi de 97% (2018 – 98%) do CDI.

6 Fundos restritos

O saldo de fundos restritos representa depósitos bancários, com rendimento de cerca de 99% (2018 – 99%) do CDI, tendo sua utilização vinculada ao cumprimento de obrigações contratuais de debêntures.

Aquapolo Ambiental S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Do total do saldo de R\$ 14.074, o montante de: (i) R\$ 10.622 refere-se à projeção dos 3 próximos pagamentos (amortização e juros) do contrato de debêntures, e (ii) R\$ 3.493, refere-se ao saldo mantido em conta vinculada para o cumprimento da cláusula de Índice de Cobertura do Serviço da Dívida "ICSD"

7 Contas a receber

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cientes privados		
Faturados	575	477
A faturar	<u>10.312</u>	<u>10.032</u>
	<u>10.887</u>	<u>10.509</u>

Aquapolo Ambiental S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

8 Imobilizado

	Equipamentos de informática	Máquinas e equipamentos	Edificações	Móveis e utensílios	Veículos	Redes e tubulações	Obras em andamento (i)	Outros	Total
Custo de aquisição									
Saldo inicial em 1º janeiro de 2018	184	34.519	364.530	207	192		3.508	3	403.143
Adições	30	727	59	14			93		923
Baixas							(541)		(541)
Transferências		323	903				(1.226)		
Saldo final em 31 de dezembro de 2018	214	35.569	365.492	221	192		1.834	3	403.525
Depreciação acumulada									
Saldo inicial em 1º janeiro de 2018	(115)	(21.199)	(52.032)	(117)	(181)			(2)	(73.646)
Depreciação	(22)	(4.006)	(9.182)	(22)	(11)			(1)	(13.244)
Saldo final em 31 de dezembro de 2018	(137)	(25.205)	(61.214)	(139)	(192)			(3)	(86.890)
Valor contábil líquido	77	10.364	304.278	82			1.834		316.635
Custo de aquisição									
Saldo inicial em 1º janeiro de 2019	214	35.569	365.492	221	192		1.834	3	403.525
Adições	62	2.243	125	10	12		2.222		4.674
Baixas		(218)	(1)	(7)					(226)
Transferências		1.113	1.480			90	(2.683)		
Saldo final em 31 de dezembro de 2019	276	38.707	367.096	224	204	90	1.373	3	407.973
Depreciação acumulada									
Saldo inicial em 1º janeiro de 2019	(137)	(25.205)	(61.214)	(139)	(192)			(3)	(86.890)
Depreciação	(30)	(4.068)	(9.212)	(23)		(2)			(13.335)
Baixas		143		4					147
Saldo final em 31 de dezembro de 2019	(167)	(29.130)	(70.426)	(158)	(192)	(2)		(3)	(100.078)
Valor contábil líquido	109	9.577	296.670	66	12	88	1.373		307.895
Vida útil (anos)	5	5 a 10	25 a 40	10	5	8 a 50		5	

- (i) O saldo de obras em andamento refere-se, substancialmente, à melhoria da planta e ampliação de ramais com expectativa de conclusão prevista até dezembro de 2020.

Aquapolo Ambiental S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

9 Debêntures

9.1 Debêntures

(a) Composição

Instituição financeira	Série	Emissão	Encargos financeiros anuais	Taxa efetiva de juros anual	Vencimento	Custos de transação incorridos	Saldo dos custos a apropriar	2019	2018
Caixa Econômica Federal ("CEF")	Única	02/09/2011	TR + 8,75 %	10,38%	ago/2029	(4.901)	(2.623)	278.742	296.588
(-) Custos de transação								(2.623)	(2.899)
Total						(4.901)	(2.623)	276.119	293.689
Total de debêntures curto prazo								21.234	19.695
(-) Custo de transação								(276)	(276)
Circulante								20.958	19.419
Total de debêntures longo prazo								257.508	276.893
(-) Custo de transação								(2.347)	(2.623)
Não circulante								255.161	274.270

Em 2 de setembro de 2011, a Companhia emitiu 326.732 debêntures não conversíveis em ações, no valor nominal total de R\$ 326.732, sendo as referidas debêntures de série única, com garantia real, representada por cessão fiduciária de direitos creditórios e alienação fiduciária de ações da Companhia. As debêntures possuíam carência para pagamento de principal de 26 meses a partir da data da emissão, com 189 prestações mensais e consecutivas a serem pagas com vencimento inicial a partir de 1º de dezembro de 2013 e a última em 1º de agosto de 2029, com remuneração de Taxa Referencial ("TR") acrescida de juros de 8,75% ao ano.

(b) Movimentação

	2019	2018
Saldo no início do exercício	293.689	309.908
(+) Encargos financeiros	24.102	25.253
(-) Amortização principal	(17.825)	(16.391)
(-) Amortização juros	(24.123)	(25.357)
(+) Custos de transação	276	276
Saldo no final do exercício	276.119	293.689

(c) Prazo de vencimento

O montante classificado como não circulante tem a seguinte composição por vencimento:

	2019
2021	20.805
2022	22.650
2023	24.656
2024	26.838
2025	29.209
2026	31.790
2027	34.597
2028	37.636
2029	26.980
Total	255.161

Aquapolo Ambiental S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(d) Garantias e outras informações relevantes

Como garantia real, a Companhia celebrou também os contratos de cessão fiduciária de direitos creditórios e de alienação fiduciária de ações da Companhia, conforme Escritura de Emissão de Direitos Creditórios do Contrato de Fornecimento (“Escritura”):

(i) Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios:

A fim de garantir os pagamentos e o cumprimento integral das obrigações garantidas, seja na data de vencimento, vencimento antecipado ou em qualquer circunstância da Escritura, a Companhia cede e transfere fiduciariamente aos debenturistas, a propriedade fiduciária, o domínio resolúvel e a posse indireta dos direitos creditórios atuais e futuros provenientes: (i) contrato de fornecimento; (ii) contrato de EPC – *Engineering Procurement and Construction* – firmado entre a Companhia e a Construtora Norberto Odebrecht S.A.; (iii) contrato de venda de água e rateio de despesas; (iv) depósitos, existentes ou futuros, em contas vinculadas de exclusiva titularidade da Companhia; (v) investimentos permitidos e ganhos e rendimentos dele oriundos, bem como os respectivos certificados e documentos representativos de tais investimentos; (vi) apólices de seguro, das quais a Companhia é beneficiária.

(ii) Alienação Fiduciária de Ações:

A fim de garantir o pagamento e o cumprimento das obrigações garantidas pela Companhia, seja na data de vencimento, vencimento antecipado ou em qualquer circunstância da Escritura, a Companhia concedeu fiduciariamente em garantia aos debenturistas, os ativos: (i) ações ordinárias nominativas representativas do capital social da Companhia em 2.778 ações, atualmente detidas pela GS Inima Industrial; (ii) ações ordinárias nominativas representativas do capital social da Companhia em 2.669 ações, atualmente detidas pela Sabesp, além de todos os direitos oriundos das ações adicionais.

Aquapolo Ambiental S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(e) Cláusulas contratuais restritivas - *Covenants*

A Companhia possui em sua escritura de emissão de debêntures cláusulas restritivas que obrigam o cumprimento de garantias especiais.

A consequência para o não cumprimento desses compromissos é a possibilidade de antecipação do vencimento da dívida.

A Administração da Companhia mantém o acompanhamento do índice de cobertura do serviço da dívida ("ICSD"), que deve ser maior ou igual a 1,2. A metodologia de cálculo a ser utilizada no cálculo do ICSD deve seguir a fórmula: $ICSD = \text{Geração de Caixa (LAJIDA - EBITDA)} / \text{Serviço da dívida decorrente da escritura de emissão de debêntures}$. Em 31 de dezembro de 2019 esse índice era de 1,4.

Em 31 de dezembro de 2019, a Companhia cumpriu as cláusulas restritivas relativas as referidas debêntures.

10 Tributos a pagar

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
IRPJ e CSLL a recolher	8	414
Pis e Cofins a recolher	830	891
ICMS a recolher	1.695	1.812
Outros	65	20
	<u>2.598</u>	<u>3.137</u>

Aquapolo Ambiental S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

11 Partes relacionadas

	Ativo circulante		Passivo não circulante		Custos/despesas operacionais		Resultado financeiro	
			Partes relacionadas					
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
BRK Ambiental (i)				194	(1.971)	(2.327)		
Sabesp (ii)	73	73	34.885	32.523			(2.361)	(2.819)
GS Inima Industrial								(482)
	<u>73</u>	<u>73</u>	<u>34.885</u>	<u>32.717</u>	<u>(1.971)</u>	<u>(2.327)</u>	<u>(2.361)</u>	<u>(3.301)</u>

- (i) O saldo refere-se ao rateio de despesas e serviços prestados conforme contrato assinado entre as partes, sem incidência de encargos, liquidados no decorrer do exercício de 2019.
- (ii) O saldo no ativo refere-se ao ressarcimento de custos operacionais, conforme contrato celebrado entre as partes no exercício de 2014, e saldo do passivo não circulante referem-se a contratos de mútuos, sendo: R\$ 34.885 (2018 – R\$32.523) atualizados mensalmente pelo CDI acrescido de 1,22% ao ano, com vencimento em 31 de dezembro de 2023.

Aquapolo Ambiental S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

12 Imposto de renda e contribuição social diferidos

(a) Composição, expectativa de realização e movimentação de imposto de renda e contribuição social diferidos

Composição no balanço patrimonial (não circulante)	2019	2018
Ativo diferido	522	5.184

Impostos de renda e contribuição social diferidos ativos são reconhecidos na extensão em que seja provável que o lucro futuro tributável esteja disponível para ser utilizado na compensação das diferenças temporárias/prejuízos fiscais, com base em projeções de resultados futuros elaboradas e fundamentadas em premissas internas e em cenários econômicos futuros que podem, portanto, sofrer alterações. Conforme o estudo técnico, os lucros tributáveis futuros permitem a recuperação do ativo fiscal diferido e liquidação do passivo fiscal diferido existentes, conforme estimativa a seguir:

	2019
Ativo de imposto diferido	
Expectativa de realização do ativo diferido é como segue:	
2021	3.066
2022	3.381
2023	4.469
2024	4.921
2025	5.143
2026	4.647
A partir de 2027	375
	<u>26.002</u>
Passivo de imposto diferido	
Passivo de imposto diferido a ser liquidado depois de 12 meses	(25.480)
Expectativa de realização do passivo diferido é como segue:	
A partir de 2037	(25.480)

Os ativos de impostos diferidos são reconhecidos, para os prejuízos fiscais e diferenças temporárias, na proporção da probabilidade de realização do respectivo benefício fiscal por meio do lucro tributável futuro.

Caso haja fatores relevantes que venham modificar as projeções, essas serão revisadas durante os respectivos exercícios. Os referidos créditos são passíveis de compensações com lucros tributáveis futuros da Companhia, sem prazo de prescrição.

Aquapolo Ambiental S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A movimentação dos ativos e passivos de imposto de renda e contribuição social diferidos durante o exercício, levando em consideração a compensação dos saldos é a seguinte:

Ativo fiscal diferido	Reconhecido na demonstração do resultado		Outros	2019
	2018			
Prejuízo fiscal e base negativa da CSLL	20.126	(1.603)		18.523
Provisões	340	35		375
Amortização de Gastos Pré-operacionais	9.183	(2.079)		7.104
Compensação CPC 32 (IAS 12)	(24.465)		(1.015)	(25.480)
	5.184	(3.647)	(1.015)	522
Passivo fiscal diferido				
Capitalização de juros e custo de transação	(19.488)	629		(18.859)
Demais diferenças temporárias decorrentes da lei 12.973	(4.977)	(1.644)		(6.621)
Compensação CPC 32 (IAS 12)	24.465		1.015	25.480
		(1.015)	1.015	

(b) Reconciliação da alíquota nominal com a taxa efetiva

O imposto de renda e contribuição social sobre o lucro da Companhia, antes do imposto de renda e contribuição social, difere do valor teórico que seria obtido com o uso da alíquota de imposto de renda e contribuição social nominal aplicável aos lucros, como segue:

	2019	2018
Resultado antes de imposto de renda e contribuição social	24.594	17.272
Alíquota nominal	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social à alíquota nominal	(8.362)	(5.872)
Efeito das exclusões permanentes	51	10
Incentivos fiscais	66	36
Outros	(15)	(26)
Despesa de imposto de renda e contribuição social	(8.311)	(5.862)
Composição do IR e da CS:		
Imposto de renda e contribuição social correntes	(3.649)	(1.978)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(4.662)	(3.884)
Despesa de imposto de renda e contribuição social	(8.311)	(5.862)
Alíquota efetiva	-33,79%	-33,94%

Aquapolo Ambiental S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

13 Provisões para contingências

As movimentações das provisões dos processos judiciais foram como segue:

	Contingências trabalhista e previdenciárias
Em 1º de janeiro de 2019	
(+) Provisões adicionais reconhecidas (incluindo juros e atualização monetária)	228
(-) Reduções decorrentes de remensuração e valores não usados, estornados	(194)
Em 31 de dezembro de 2019	<u>34</u>

Contingências com probabilidade de perda classificada como possível

A Companhia está envolvida em outros processos judiciais em andamento, nas instâncias administrativas e judiciais, perante diferentes tribunais, cuja probabilidade de perda está avaliada como possível e, por este motivo, nenhuma provisão sobre os mesmos foi constituída.

A Administração considera ter sólido embasamento jurídico que fundamente os procedimentos adotados para defesa. Abaixo composição:

Natureza	2019
Reclamações cíveis	281
Contingências trabalhistas e previdenciárias	502
	<u>783</u>

14 Patrimônio líquido

(a) Capital social

	% de participação		Capital social		Quantidade de ações	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
GS Inima Industrial	51,00	51,00	18.570	18.570	21.633.713	21.633.713
Sabesp	49,00	49,00	17.842	17.842	20.785.332	20.785.332
			<u>36.412</u>	<u>36.412</u>	<u>42.419.045</u>	<u>42.419.045</u>

Aquapolo Ambiental S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Lucro por ação

(i) Básico

O lucro básico por ação é calculado mediante a divisão do lucro atribuível aos acionistas da Companhia, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias emitidas durante o exercício. A Companhia não mantém ações em tesouraria.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Lucro atribuível aos acionistas da Companhia	16.283	11.410
Quantidade média ponderada de ações ordinárias emitidas (milhares)	<u>42.419</u>	<u>42.419</u>
Lucro básico por ação (em R\$)	<u>0,38</u>	<u>0,27</u>

(ii) Diluído

O lucro diluído por ação é calculado mediante o ajuste da quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação, para presumir a conversão de todas as ações ordinárias potencias diluídas. A Companhia possui uma categoria de ações ordinárias potencias com efeito diluidor, representada pela dívida conversível. Pressupõe-se que a dívida conversível foi convertida em ações ordinárias e que o lucro é ajustado para eliminar a despesa financeira menos o efeito fiscal.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Lucro atribuível aos acionistas da Companhia	16.283	11.410
Quantidade média ponderada de ações ordinárias emitidas (milhares)	42.419	42.419
Ajustes de:		
Conversão presumida de dívida conversível (milhares)	<u>5</u>	<u>5</u>
Quantidade média ponderada de ações ordinárias para o lucro diluído por ação (milhares)	<u>42.424</u>	<u>42.424</u>
Lucro diluído por ação	<u>0,38</u>	<u>0,27</u>

(c) Reserva legal

A reserva legal é constituída anualmente como destinação de 5% do lucro líquido do exercício, e não poderá exceder a 20% do capital social, ou até que o saldo dessa reserva, acrescido do montante de reserva de capital, exceda 30% do capital social. A reserva legal tem por fim assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízo e aumentar capital.

(d) Reserva de lucros

A reserva de retenção de lucros refere-se à retenção do saldo remanescente de lucros acumulados, conforme faculta o artigo 202, parágrafo 3º da Lei 6.404/76, que será deliberada na ocasião da assembleia conforme art. 199 da Lei 6.404/76.

Aquapolo Ambiental S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(e) Dividendos

Nos termos do estatuto social, aos titulares de ações de qualquer espécie será atribuído em cada exercício social, um dividendo obrigatório mínimo de 25% do lucro líquido calculados nos termos da legislação brasileira.

Os dividendos estão sujeitos à aprovação dos acionistas na Assembleia Geral, calculada nos termos da referida lei, em especial no que tange ao dispositivo nos artigos 197 e 202 da lei das Sociedades por Ações.

Em 18 de dezembro de 2019, os acionistas aprovaram em assembleia a distribuição de dividendos no montante de R\$ 8.681 e pagos no dia 27 de dezembro de 2019.

15 Resultado do exercício

(a) Receita

A reconciliação das receitas auferidas é como segue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Operações		
Receita de vendas	121.410	114.382
Impostos e contribuições sobre vendas	<u>(32.899)</u>	<u>(31.074)</u>
	<u>88.511</u>	<u>83.308</u>

Aquapolo Ambiental S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Despesa por natureza

	Nota explicativa	2019	2018
Classificadas por natureza:			
Pessoal			
Remunerações		(5.401)	(5.835)
Encargos sociais e trabalhistas		(1.823)	(1.794)
Benefícios		(1.065)	(1.101)
		<u>(8.289)</u>	<u>(8.730)</u>
Materiais		(5.432)	(6.194)
Serviços			
Aluguéis e condomínios		(371)	(149)
Energia elétrica		(5.478)	(5.340)
Manutenções		(1.516)	(963)
Auditorias, consultorias e assessorias		(682)	(324)
Outros		(2.358)	(2.758)
		<u>(10.405)</u>	<u>(9.534)</u>
Partes relacionadas	12	(1.971)	(2.327)
Seguros		(430)	(605)
Depreciação e amortização		(13.613)	(13.327)
Outras		1.911	2.231
		<u>(38.229)</u>	<u>(38.486)</u>
Classificadas por função:			
Custo de vendas		(31.581)	(30.794)
Gerais e administrativas		(6.557)	(7.151)
Outras despesas, líquidas		(91)	(541)
		<u>(38.229)</u>	<u>(38.486)</u>

(c) Resultado financeiro

	Nota explicativa	2019	2018
Receitas financeiras			
Rendimentos de aplicações financeiras		1.583	1.649
Multas por atraso de pagamento			15
Outras		12	18
(-) Tributos sobre receitas financeiras		(74)	(78)
		<u>1.521</u>	<u>1.604</u>
Despesas financeiras			
Comissões bancárias		(341)	(315)
Juros e variações monetárias		(24.102)	(25.255)
Amortização do custo de transação		(276)	(276)
Partes relacionadas	12	(2.361)	(3.301)
Ajuste a valor presente		(26)	
Outras		(103)	(7)
		<u>(27.209)</u>	<u>(29.154)</u>
Resultado financeiro, líquido		<u>(25.688)</u>	<u>(27.550)</u>

Aquapolo Ambiental S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

16 Seguros

A identificação, mitigação, gerenciamento de riscos e contratação de seguros são tratados na Companhia obedecendo a parâmetros estabelecidos em política específica e as coberturas são estabelecidas pela administração.

Em 31 de dezembro de 2019, a Companhia possuía seguros contratados, substancialmente, para a cobertura de edificações, garantias dos contratos assinados referente a prestação de serviços aos clientes, além de cobertura de responsabilidade civil para riscos de operações e ambiental, resumidos como segue:

<u>Tipo de cobertura</u>	<u>Importâncias seguradas</u>
Responsabilidade civil e ambiental	80.000
Riscos operacionais	410.000
Veículos	750

* * *