

Demonstrações Financeiras

Aquapolo Ambiental S.A.

31 de dezembro de 2018
com Relatório do Auditor Independente

Aquapolo Ambiental S.A.

Demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2018

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 caixa.....	8
Notas explicativas às demonstrações financeiras.....	9



São Paulo Corporate Towers
Av. Presidente Juscelino Kubitschek, 1.909
Vila Nova Conceição
04543-011 - São Paulo - SP - Brasil

Tel: +55 11 2573-3000
ey.com.br

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 2018 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 Aquapolo Ambiental S.A. em 31 de dezembro de 2018, 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 e 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 detectam 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.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela administração a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

São Paulo, 14 de março de 2019.

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 2018 e 2017

Em milhares de reais

Ativo	Nota explicativa	2018	2017	Passivo e patrimônio líquido	Nota explicativa	2018	2017
Circulante				Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	5	10.613	7.926	Fornecedores		519	490
Contas a receber	7	10.509	18.786	Empréstimos e financiamentos		3	143
Partes relacionadas	11	73	73	Debêntures	9	19.419	18.088
Tributos a recuperar		439	231	Salários e encargos sociais		1.903	1.424
Estoques	2.5	2.255	1.733	Tributos a pagar	10	3.137	2.678
Despesas antecipadas		429	519	Partes relacionadas	11		2.452
Outros ativos		106	250	Outros passivos		77	
		<u>24.424</u>	<u>29.518</u>			<u>25.058</u>	<u>25.275</u>
Não circulante				Não circulante			
Fundos restritos	6	14.442	15.329	Empréstimos e financiamentos			3
Imposto de renda e contribuição social diferidos	12 (a)	5.184	9.068	Debêntures	9	274.270	291.820
Tributos a recuperar		20		Partes relacionadas	11	32.717	49.221
Despesas antecipadas		119	221			<u>306.987</u>	<u>341.044</u>
		<u>19.765</u>	<u>24.618</u>				
Imobilizado				Patrimônio líquido			
Intangível	8	316.635	329.497	Capital social	14	36.412	36.412
		1.388	1.443	Prejuízos acumulados		(6.245)	(17.655)
		<u>337.788</u>	<u>355.558</u>			<u>30.167</u>	<u>18.757</u>
Total do ativo		<u>362.212</u>	<u>385.076</u>	Total do passivo e patrimônio líquido		<u>362.212</u>	<u>385.076</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 2018 e 2017 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Nota explicativa	2018	2017
Operações continuadas			
Receita líquida de vendas	15 (a)	83.308	78.806
Custos de vendas	15 (b)	<u>(30.794)</u>	<u>(28.728)</u>
Lucro bruto		52.514	50.078
Receitas (despesas) operacionais	15 (b)		
Gerais e administrativas		(7.151)	(10.084)
Outras receitas, líquidas		<u>(541)</u>	<u>2.812</u>
Lucro operacional		44.822	42.806
Resultado financeiro	15 (c)		
Receitas financeiras		1.604	1.888
Despesas financeiras		<u>(29.154)</u>	<u>(34.860)</u>
Resultado financeiro, líquido		(27.550)	(32.972)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social		<u>17.272</u>	<u>9.834</u>
Imposto de renda e contribuição social correntes	12 (b)	(1.978)	(288)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	12 (b)	<u>(3.884)</u>	<u>(3.077)</u>
Lucro do exercício		<u>11.410</u>	<u>6.469</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>0,27</u>	<u>0,15</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 2018 e 2017 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Lucro líquido do exercício	11.410	6.469
Outros resultados abrangentes		
Total do resultado abrangente do exercício	<u>11.410</u>	<u>6.469</u>

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

Aquapolo Ambiental S.A.

Demonstrações das mutações no patrimônio líquido de 2018 e 2017 Em milhares de reais

	<u>Capital social</u>	<u>Prejuízos Acumulados</u>	<u>Total</u>
Em 1º de janeiro de 2017	36.412	(24.124)	12.288
Lucro líquido do exercício		6.469	6.469
Em 31 de dezembro de 2017	36.412	(17.655)	18.757
Lucro líquido do exercício		11.410	11.410
Em 31 de dezembro de 2018	<u>36.412</u>	<u>(6.245)</u>	<u>30.167</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 2018 e 2017 Em milhares de reais

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Fluxos de caixa das atividades operacionais		
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	17.272	9.834
Ajustes		
Depreciação e amortização	13.327	14.250
Valor residual do ativo imobilizado baixados	541	
Juros e variações monetárias, líquidos	25.531	28.744
	<u>56.671</u>	<u>52.828</u>
Variações nos ativos e passivos		
Contas a receber	8.277	412
Tributos a recuperar	(228)	1.000
Estoques	(522)	(409)
Despesas antecipadas	192	(126)
Outros ativos	143	(198)
Fornecedores	29	10
Salários e encargos sociais	479	632
Tributos a pagar	193	626
Outros passivos	77	(90)
	<u>65.311</u>	<u>54.685</u>
Caixa proveniente das operações	<u>65.311</u>	<u>54.685</u>
Imposto de renda e contribuição social pagos	(1.712)	
	<u>63.599</u>	<u>54.685</u>
Fluxos de caixa das atividades de investimentos		
Fundos restritos	887	(12.329)
Adições ao imobilizado	(923)	(2.311)
Adições ao intangível	(28)	(105)
	<u>(64)</u>	<u>(14.745)</u>
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos		
Amortizações de empréstimos e financiamentos	(142)	(1.282)
Juros pagos de empréstimos e financiamentos	(3)	(51)
Amortizações das debêntures	(16.391)	(15.073)
Juros pagos de debêntures	(25.357)	(29.314)
Partes relacionadas	(18.955)	3.650
	<u>(60.848)</u>	<u>(42.070)</u>
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos	<u>(60.848)</u>	<u>(42.070)</u>
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa	<u>2.687</u>	<u>(2.130)</u>
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	<u>7.926</u>	<u>10.056</u>
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	<u>10.613</u>	<u>7.926</u>

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 2018

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

1 Informações gerais

O 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 prazo. A Companhia iniciou suas operações em 24 de outubro de 2012.

Em 25 de abril de 2017, a Odebrecht S.A. vendeu toda a sua participação no capital da BRK Ambiental Participações em Saneamento (“BRK Ambiental”), anteriormente denominada Odebrecht Ambiental Participações em Saneamento S.A. para BR Ambiental Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia, um fundo de investimento incorporado no Brasil e gerido pela Brookfield Brasil Asset Management Investimentos Ltda. e controlado pela Brookfield Asset Management, Inc. Nesta mesma data, a BRK Ambiental passou a ser controlada pela Brookfield Asset Management, Inc. A Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo (“Sabesp”), manteve sua participação de 49% das ações ordinárias.

Em 31 de dezembro de 2018, a Companhia é parte integrante do Grupo Brookfield (“Grupo”), sendo controlada direta da BRK Operações Industriais e controlada indireta da BRK Ambiental.

(a) 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 2018

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Dessa forma, a administração entende que, após a aquisição da BRK Ambiental Participações S.A. pelo novo acionista controlador (BR Ambiental Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia (“BR FIP”)), finalizada em 25 de abril de 2017, a BRK Ambiental, suas controladas, incluindo a Companhia, e o BR FIP não estão sujeitos a qualquer responsabilidade pelo pagamento da sanção pecuniária prevista no Acordo e que não há razão para determinar que a BRK Ambiental e suas controladas devam ser afetadas pelos resultados das referidas investigações envolvendo seu antigo acionista controlador, seus desdobramentos e suas consequências. Entretanto, não é possível determinar se a BRK Ambiental e suas controladas estarão efetivamente livres do risco de serem eventualmente impactada pelas referidas investigações, desdobramentos e consequências. A BRK Ambiental e suas controladas adotaram e continuam implementando medidas para o contínuo aperfeiçoamento de seu Programa de Compliance com o objetivo de adotar as melhores práticas de mercado, de forma a detectar e tratar qualquer potencial inconformidade, conforme abaixo detalhado. As demonstrações financeiras da Companhia não incluem quaisquer efeitos que possam advir desse assunto.

(b) Programa de Compliance

A BRK Ambiental e suas controladas, incluindo a Companhia, estão comprometidas em realizar todas as suas atividades com integridade e com os mais altos padrões éticos e de transparência na implementação do seu Programa de Compliance, tomando por base o total cumprimento de todas as legislações e regulamentações, nacionais e internacionais aplicáveis, e adotando uma postura de tolerância zero a atos de corrupção, discriminação e comportamentos antiéticos.

Dessa forma, a BRK Ambiental e suas controladas estabeleceram em sua governança corporativa a adoção deste Programa de Compliance, com reporte direto para a Presidência da Companhia, que determina as diretrizes que devem orientar as relações internas e externas de todos os funcionários, administradores, diretores, conselheiros e acionistas. Este Programa visa consolidar todas as iniciativas para a promoção e o fortalecimento da cultura ética e da integridade e para a mitigação de riscos por meio de mecanismos de prevenção, detecção e resposta de atos ilícitos e indesejados, inclusive em sociedades controladas.

A BRK Ambiental é signatária do Pacto Empresarial pela Integridade e contra a Corrupção, que une empresas com o objetivo de promover um mercado mais íntegro e ético e erradicar o suborno e a corrupção. A BRK Ambiental também é signatária do Pacto Global das Nações Unidas, uma iniciativa da Organização das Nações Unidas (ONU), que busca mobilizar a comunidade empresarial internacional em prol de uma relação mais próxima com as áreas de direitos humanos, relações de trabalho, meio ambiente e combate à corrupção.

Aquapolo Ambiental S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2018

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(c) Programa SOX

No exercício de 2018 houve a consolidação do Programa SOX da BRK Ambiental, do qual a Companhia foi parte integrante do escopo, com a contínua execução deste programa e sua incorporação à rotina de trabalho, atingindo assim a Efetividade Operacional do ambiente de Controles Internos, no contexto das obrigações do acionista controlador da BRK Ambiental, não tendo sido identificadas deficiências significativas ou fraquezas materiais, em conformidade com as diretrizes da Seção 404 da Lei Norte-Americana Sarbanes-Oxley ("SOX"), que visa evitar, detectar e tratar qualquer potencial inconformidade relacionada às informações financeiras das empresas que compõem o Grupo BRK, garantindo maior confiabilidade às suas demonstrações financeiras.

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 14 de março de 2019.

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 2018

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 2018 e 2017.

Aquapolo Ambiental S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2018

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% (2017 – 100%) 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 (fretes, 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.

Aquapolo Ambiental S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2018

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

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 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.

Aquapolo Ambiental S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2018

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

2.10 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.

2.11 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).

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.

Aquapolo Ambiental S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2018

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

2.12 Novas normas estão em vigor

Os seguintes pronunciamentos adotados pela primeira vez em 1º de janeiro de 2018 não causaram impactos relevantes nas informações do exercício:

- CPC 48 - "Instrumentos Financeiros" aborda a classificação, a mensuração e o reconhecimento de ativos e passivos financeiros". A versão completa do CPC 48 foi publicada em julho de 2014, com vigência para 1º de janeiro de 2018. Ele substitui o CPC 38, que diz respeito à classificação e à mensuração de instrumentos financeiros. O CPC 48 mantém, mas simplifica, o modelo de mensuração combinada e estabelece três principais categorias de mensuração para ativos financeiros: custo amortizado, valor justo por meio de outros resultados abrangentes e valor justo por meio do resultado. Traz, ainda, um novo modelo de perdas de crédito esperadas, em substituição ao modelo atual de perdas incorridas. O CPC 48 abranda as exigências de efetividade do hedge, bem como exige um relacionamento econômico entre o item protegido e o instrumento de hedge e que o índice de hedge seja o mesmo que aquele que a administração de fato usa para fins de gestão do risco. Em 2018, a Companhia realizou uma avaliação detalhada da CPC 48 e não identificaram impactos relevantes nas Demonstrações Financeiras. Os ativos e passivos financeiros continuarão a ser mensurados a valor justo no reconhecimento inicial e, posteriormente, pelo custo amortizado. A aplicação do modelo de perdas de crédito esperadas não trouxe efeitos relevantes nas provisões anteriormente realizadas pela Companhia. A Companhia optou por reconhecer as perdas de créditos esperadas, quando aplicável, em 12 meses.
- CPC 47 - "Receita de Contrato com Cliente" - Essa nova norma traz os princípios que uma entidade aplicará para determinar a mensuração da receita e quando ela é reconhecida. Ela entrou em vigor em 1º de janeiro de 2018 e substitui CPC 17 - "Contratos de Construção", CPC 30 (R1) - "Receitas" e correspondentes interpretações. Em 2018, a Companhia realizou uma análise detalhada dos 5 passos requeridos pelo CPC 47 e não identificou impactos significativos nas Demonstrações Financeiras, pois a prática anteriormente adotada é consistente com a requerida pelo CPC 47.

Não há outros normas ou interpretações que 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 2018

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

2.13 Normas novas que ainda não estão em vigor

As seguintes novas normas foram emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (“CPC”) mas não estão em vigor para o exercício findo em 31 de dezembro de 2018. A adoção antecipada de normas, embora encorajada pelo CPC, não é permitida, no Brasil.

- CPC 06 (R2) – “Operações de arrendamento mercantil”, aplicável a partir de 1º de janeiro de 2019.

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

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 reconhecerá 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 serão 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. Os arrendatários também deverão 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 irá reconhecer 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 atual 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 CPC 06 (R2) entra em vigor para períodos anuais iniciados em 1º de janeiro de 2019. 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.

Aquapolo Ambiental S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2018

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Durante 2018, a Companhia efetuou uma avaliação do impacto do CPC 06 (R2). Em suma, espera-se que os efeitos da adoção do CPC 06 (R2) levem a um aumento de aproximadamente R\$ 332 no Balanço Patrimonial nas rubricas de Ativos de direito de uso e Passivos de arrendamento. Devido à adoção do CPC 06 (R2), espera-se um aumento no lucro antes das receitas e despesas financeiras da Companhia, com consequente, 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).

- 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 Interpretação aborda especificamente o seguinte:

- Se a entidade considera tratamentos tributários incertos separadamente.
- As suposições que a entidade faz em relação ao exame dos tratamentos tributários pelas autoridades fiscais.
- Como a entidade determina o lucro real (prejuízo fiscal), bases de cálculo, prejuízos fiscais não utilizados, créditos tributários extemporâneos e alíquotas de imposto.
- Como a entidade considera as mudanças de fatos e circunstâncias.

A entidade deve determinar se considera cada tratamento tributário incerto separadamente ou em conjunto com um ou mais tratamentos tributários incertos. Deve-se seguir a abordagem que melhor prevê a resolução da incerteza. A interpretação vigora para períodos anuais iniciados a partir de 1º de janeiro de 2019, mas são disponibilizadas determinadas isenções de transição.

A Companhia realizou uma análise dos requerimentos do ICPC 22 e não prevê impactos relevantes nas Demonstrações Financeiras. Essa avaliação toma por base informações atualmente disponíveis e pode estar sujeita a mudanças.

Não há outras normas ou interpretações que ainda 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 2018

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 2018

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 2018

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 2018 e 2017.

(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.

Aquapolo Ambiental S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2018

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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.

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 2018 e de 2017, podem ser assim sumariados:

	2018	2017
Total de empréstimos e financiamentos	3	146
Total de debêntures (Nota 9)	293.689	309.908
(-) Caixa e equivalentes de caixa (Nota 5)	(10.613)	(7.926)
(-) Fundos restritos (Nota 2.6)	(14.442)	(15.329)
Dívida líquida	268.637	286.799
Total do patrimônio líquido	30.167	18.757
Total do capital	298.804	305.556
Índice de alavancagem financeira - %	90%	94%

Aquapolo Ambiental S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2018

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

4.3 Instrumentos financeiros por categoria

Os instrumentos financeiros da Companhia são classificados da seguinte forma:

	2018	2017
Empréstimos e recebíveis		
Caixa e equivalentes de caixa	10.613	7.926
Fundos restritos	14.442	15.329
Contas a receber	10.509	18.786
Partes relacionadas	73	73
	<u>35.637</u>	<u>42.114</u>
Passivos financeiros pelo custo amortizado		
Fornecedores	(519)	(490)
Financiamentos	(3)	(146)
Debêntures	(293.689)	(309.908)
Partes relacionadas	(32.717)	(51.673)
	<u>(326.928)</u>	<u>(362.217)</u>

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 11.

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.

Aquapolo Ambiental S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2018

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

5 Caixa e equivalentes de caixa

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Fundo fixo	2	2
Bancos conta movimento	3.416	3.425
Aplicações financeiras (i)	7.195	4.499
	<u>10.613</u>	<u>7.926</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 98% (2017 – 100%) do CDI.

6 Fundos restritos

O saldo de fundos restritos representa depósitos bancários, com rendimento de cerca de 99% (2017 – 100%) do CDI, tendo sua utilização vinculada ao cumprimento de obrigações contratuais de debêntures.

Do total do saldo de R\$ 14.442, o montante de: (i) R\$ 10.900 refere-se à projeção dos 3 próximos pagamentos (amortização e juros) do contrato de debêntures, conforme obrigação exigida a partir de fevereiro de 2017 e que será mantida até o final do contrato; e (ii) R\$ 3.542, refere-se ao saldo mantido em conta vinculada para o cumprimento da cláusula de Índice de Cobertura do Serviço da Dívida (“ICSD referente ao exercício de 2017, e ficará retido até o fim do exercício de 2019).

7 Contas a receber

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes privados		
Faturados (i)	477	9.284
A faturar	10.032	9.502
	<u>10.509</u>	<u>18.786</u>

- (i) Refere-se, substancialmente, a fatura emitida para Braskem no exercício de 2017 e recebida dentro do exercício de 2018.

Aquapolo Ambiental S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2018

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

8 Imobilizado

	Equipamentos de informática	Máquinas e equipamentos	Edificações	Móveis e utensílios	Veículos	Obras em andamento (i)	Outros	Total
Custo de aquisição								
Saldo inicial em 1º janeiro de 2017	142	31.282	358.025	206	192	10.982	3	400.832
Adições	42	208		1		2.060		2.311
Transferências		3.029	6.505			(9.534)		
Saldo final em 31 de dezembro de 2017	184	34.519	364.530	207	192	3.508	3	403.143
Depreciação acumulada								
Saldo inicial em 1º janeiro de 2017	(97)	(16.083)	(43.053)	(96)	(132)		(2)	(59.463)
Depreciação	(18)	(5.116)	(8.979)	(21)	(49)			(14.183)
Saldo final em 31 de dezembro de 2017	(115)	(21.199)	(52.032)	(117)	(181)		(2)	(73.646)
Valor contábil líquido	69	13.320	312.498	90	11	3.508	1	329.497
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
Vida útil (anos)	5	5 a 10	25 a 40	10	5		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 2018

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

9 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	2018	2017
Caixa Econômica Federal ("CEF")	Única	02/09/2011	TR + 8,75 %	10,38%	ago/2029	(4.901)	(2.899)	296.588	313.083
(-) Custos de transação								(2.899)	(3.175)
Total						(4.901)	(2.899)	293.689	309.908
Total de debêntures curto prazo								19.695	18.364
(-) Custo de transação								(276)	(276)
Circulante								19.419	18.088
Total de debêntures longo prazo								276.893	294.719
(-) Custo de transação								(2.623)	(2.899)
Não circulante								274.270	291.820

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

	2018	2017
Saldo no início do exercício	309.908	325.598
(+) Encargos financeiros	25.253	28.421
(-) Amortização principal	(16.391)	(15.073)
(-) Amortização juros	(25.357)	(29.314)
(+) Custos de transação	276	276
Saldo no final do exercício	293.689	309.908

(c) Prazo de vencimento

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

	2018
2020	19.109
2021	20.806
2022	22.650
2023	24.656
2024	26.838
2025	29.209
2026	31.790
2027	34.597
2028	37.635
2029	26.980
Total	274.270

Aquapolo Ambiental S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2018

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 BRK Operações Industriais; (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.

(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.

Aquapolo Ambiental S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2018

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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 2018 esse índice era de 1,2.

Em 31 de dezembro de 2018, a Companhia cumpriu as cláusulas restritivas relativas as referidas debêntures.

10 Tributos a pagar

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
IRPJ e CSLL a recolher	414	
Pis e Cofins a recolher	891	1.101
ICMS a recolher	1.812	1.489
Outros	<u>20</u>	<u>88</u>
	<u>3.137</u>	<u>2.678</u>

Aquapolo Ambiental S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2018

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

11 Partes relacionadas

	Ativo circulante		Passivo circulante	Passivo não circulante	Partes relacionadas			Resultado financeiro
	2018	2017	2017	2018	2017	2018	2017	2018
BRK Ambiental (i)				194	203	(2.327)	(2.023)	(76)
Sabesp (ii)	73	73	2.452	32.523	38.450			(4.212)
BRK Operações Industriais (iii)					10.568			(1.279)
	73	73	2.452	32.717	49.221	(2.327)	(2.023)	(5.567)

- (i) O saldo refere-se ao rateio de despesas e serviços prestados conforme contrato assinado entre as partes, sem incidência de encargos.
- (ii) O saldo no ativo refere-se ao ressarcimento de custos operacionais, conforme Termo de Acordo celebrado entre as partes no exercício de 2014, e saldo do passivo circulante e não circulante referem-se a contratos de mútuos, sendo: R\$ 32.523 (2017 – R\$2.452 circulante e R\$38.450 não circulante) atualizados mensalmente pelo CDI acrescido de 1,22% ao ano, com vencimento em 31 de dezembro de 2023. Adicionalmente, o saldo R\$ 3.508, foi liquidado em 21 de dezembro de 2018, sendo R\$ 2.452 do circulante, e a diferença do não circulante.
- (iii) O saldo refere-se, substancialmente, ao contrato de mútuo atualizado pelos juros do CDI e acrescido de juros anuais de 1,24%, o mesmo foi liquidado em 21 de dezembro de 2018.

Aquapolo Ambiental S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2018

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)	2018	2017
Ativo diferido	5.184	9.068

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:

	2018
Ativo de imposto diferido	
Ativo de imposto diferido a ser recuperado em até 12 meses	3.109
Ativo de imposto diferido a ser recuperado depois de 12 meses	26.539
	<u>29.648</u>
Expectativa de realização do ativo diferido é como segue:	
2019	3.109
2020	3.559
2021	3.828
2022	4.634
2023	4.388
2024	4.708
2025	5.082
2028	340
	<u>29.648</u>
Passivo de imposto diferido	
Passivo de imposto diferido a ser liquidado depois de 12 meses	(24.464)
Expectativa de realização do passivo diferido é como segue:	
Apartir de 2037	(24.464)

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 2018

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	2018
	2017			
Prejuízo fiscal e base negativa da CSLL	21.006	(880)		20.126
Provisões	231	109		340
Amortização de Gastos Pré-operacionais	11.260	(2.077)		9.183
Compensação CPC 32 (IAS 12)	(23.429)		(1.036)	(24.465)
	<u>9.068</u>	<u>(2.848)</u>	<u>(1.036)</u>	<u>5.184</u>
Passivo fiscal diferido				
Capitalização de juros e custo de transação	(20.101)	613		(19.488)
Demais diferenças temporárias decorrentes da lei 11.638/07 (Lei 12.973)	(3.328)	(1.649)		(4.977)
Compensação CPC 32 (IAS 12)	23.429		1.036	24.465
		<u>(1.036)</u>	<u>1.036</u>	

(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:

	2018	2017
Resultado antes de imposto de renda e contribuição social	17.272	9.834
Alíquota nominal	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social à alíquota nominal	(5.872)	(3.344)
Efeito das adições (exclusões) permanentes	10	(21)
Incentivos fiscais	36	6
Outros	(26)	(27)
Despesa de imposto de renda e contribuição social	<u>(5.862)</u>	<u>(3.365)</u>
Composição do IR e da CS:		
Imposto de renda e contribuição social correntes de operações continuadas	(1.978)	(288)
Imposto de renda e contribuição social diferidos de operações continuadas	<u>(3.884)</u>	<u>(3.077)</u>
Despesa de imposto de renda e contribuição social	<u>(5.862)</u>	<u>(3.365)</u>
Alíquota efetiva	-33,94%	-34,22%

Aquapolo Ambiental S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2018

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

13 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	2018
Contingências tributárias	267
Contingências trabalhistas e previdenciárias	143
	<u>410</u>

14 Patrimônio líquido

(a) Capital social

	% de participação		Capital social		Quantidade de ações	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
BRK Operações Industriais	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>

(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.

	2018	2017
Lucro atribuível aos acionistas da Companhia	11.410	6.469
Quantidade média ponderada de ações ordinárias emitidas (milhares)	<u>42.419</u>	<u>42.419</u>
Lucro básico por ação (em R\$)	<u>0,27</u>	<u>0,15</u>

Aquapolo Ambiental S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2018

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(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>2018</u>	<u>2017</u>
Lucro atribuível aos acionistas da Companhia	11.410	6.469
Quantidade média ponderada de ações ordinárias emitidas (milhares)	42.419	42.419
Ajustes de:		
Conversão presumida de dívida conversível (milhares)	5	5
Quantidade média ponderada de ações ordinárias para o lucro diluído por ação (milhares)	42.424	42.424
Lucro diluído por ação	<u>0,27</u>	<u>0,15</u>

15 Resultado do exercício

(a) Receita

A reconciliação das receitas auferidas é como segue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Operações		
Receita de vendas	114.382	108.308
Impostos e contribuições sobre vendas	(31.074)	(29.502)
	<u>83.308</u>	<u>78.806</u>

Aquapolo Ambiental S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2018

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Despesa por natureza

	Nota explicativa	2018	2017
Classificadas por natureza:			
Pessoal			
Remunerações		(5.835)	(5.333)
Encargos sociais e trabalhistas		(1.794)	(1.633)
Programa de alimentação		(431)	(369)
Programa de saúde		(364)	(342)
Outros benefícios		(305)	(269)
		<u>(8.729)</u>	<u>(7.946)</u>
Materiais			
Serviços		(6.194)	(4.448)
Aluguéis e condomínios pessoa jurídica, comunicação e energia elétrica		(5.649)	(4.792)
Serviços pessoa jurídica		(2.527)	(2.028)
Manutenções		(963)	(375)
Auditorias, consultorias e assessorias		(324)	(585)
Outros		(12)	(37)
		<u>(9.475)</u>	<u>(7.817)</u>
Partes relacionadas			
Seguros	11	(2.327)	(2.023)
Depreciação e amortização		(605)	(738)
(+) Crédito Pis/Cofins dos custos operacionais		(13.327)	(14.250)
Outras		3.261	2.573
		<u>(1.090)</u>	<u>(1.351)</u>
		<u><u>(38.486)</u></u>	<u><u>(36.000)</u></u>
Classificadas por função:			
Custo de vendas		(30.794)	(28.728)
Gerais e administrativas		(7.151)	(10.084)
Outras receitas (despesas), líquidas (i)		(541)	2.812
		<u>(38.486)</u>	<u>(36.000)</u>

- (i) O saldo, refere-se, substancialmente, à receita oriunda de indenização de seguro no exercício findo de 2017.

(c) Resultado financeiro

	Nota explicativa	2018	2017
Receitas financeiras			
Rendimentos de aplicações financeiras		1.649	1.966
Multas por atraso de pagamento		15	
Outras		18	14
(-) Tributos sobre receitas financeiras		(78)	(92)
		<u>1.604</u>	<u>1.888</u>
Despesas financeiras			
Comissões bancárias		(315)	(397)
Juros e variações monetárias		(25.255)	(28.468)
Amortização do custo de transação		(276)	(276)
Partes relacionadas	11	(3.301)	(5.567)
Outras		(7)	(152)
		<u>(29.154)</u>	<u>(34.860)</u>
Resultado financeiro, líquido		<u><u>(27.550)</u></u>	<u><u>(32.972)</u></u>

Aquapolo Ambiental S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2018

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 do Grupo Brookfield e as coberturas são estabelecidas pela administração.

Em 31 de dezembro de 2018, 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	180.000
Riscos operacionais	391.168
Veículos	1.000

* * *