

Relatório Anual

EXERCÍCIO 2017



Aqua-Rio Aquário Marinho do Rio de Janeiro

1ª Emissão de Debêntures

planner 

ÍNDICE

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	6
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS	6
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES	6
EVENTOS REALIZADOS 2017	6
AGENDA DE EVENTOS 2018.....	7
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS.....	7
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	8
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	8
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES	8
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	8
GARANTIA	10

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	Aqua-Rio Aquário Marinho do Rio de Janeiro
Endereço da Sede:	Avenida Rodrigues Alves, 379, 431, 433 e 435 CEP 20220-360 - Rio de Janeiro - RJ
Telefone:	(21) 3235-6999
DRI:	Luciana Oliveira
CNPJ:	19.624.745/0001-50
Auditor:	PriceWaterhouseCoopers Auditores Independentes;
Atividade:	Implantação, construção, manutenção e operação de um museu de ciências denominado "Aquário Marinho da Cidade do Rio de Janeiro.
Categoria de Registro:	Sociedade anônima sem registro de companhia aberta perante a CVM

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES

Registro CVM nº:

Não se aplica à presente Emissão

Número da Emissão:

1ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

AARJ11

Código ISIN:

BRAARJDBS002

Escriturador:

Itau CV S.A.

Banco Mandatário:

Itaú Unibanco S.A.

Coordenador Líder:

Banco Santander Brasil S.A.

Data de Emissão:

08 de dezembro de 2014

Data de Vencimento:

08 de dezembro de 2021

Quantidade de Debêntures:

500 (quinhentas) Debêntures

Número de Séries:

Única

Valor Total da Emissão:

R\$ 50.000.000,00 (cinquenta milhões de reais)

Valor Nominal:

R\$ 100.000,00 (cem mil reais)

Forma:

Nominativas e escriturais, sem emissão de certificados

Espécie:

Com garantia real e adicional fidejussória

Conversibilidade:

Não são conversíveis em ações da Emissora

Permuta:

Não se aplica à presente emissão

Poder Liberatório:

Não se aplica à presente emissão

Opção:

Não se aplica à presente emissão

Negociação:

Distribuição pública no mercado primário por meio do MDA – Modulo de Distribuição de Ativos (“MDA”), administrado e operacionalizado pela CETIP S.A. – Mercados Organizados (“CETIP”) e negociação, no mercado secundário por meio do CETIP21 – Títulos e Valores Mobiliários (CETIP21), administrado e operacionalizado pela CETIP

Atualização do Valor Nominal:

Não se aplica à presente emissão

Pagamento da Atualização:

Não se aplica à presente emissão

Remuneração:

100% + 3,00% (três por cento) ao ano

Pagamento da Remuneração:

Data	Data
08/03/2015	08/09/2018
08/06/2015	08/12/2018
08/09/2015	08/03/2019
08/12/2015	08/06/2019
08/03/2016	08/09/2019
08/06/2016	08/12/2019
08/09/2016	08/03/2020
08/12/2016	08/06/2020
08/03/2017	08/09/2020
08/06/2017	08/12/2020
08/09/2017	08/03/2021
08/12/2017	08/06/2021
08/03/2018	08/09/2021
08/06/2018	08/12/2021

Amortização:

Data de Amortização	Percentual Amortizado do Valor Nominal Unitário
08/12/2016	4,7619%
08/03/2017	4,7619%
08/06/2017	4,7619%
08/09/2017	4,7619%
08/12/2017	4,7619%
08/03/2018	4,7619%
08/06/2018	4,7619%
08/09/2018	4,7619%
08/12/2018	4,7619%
08/03/2019	4,7619%
08/06/2019	4,7619%
08/09/2019	4,7619%
08/12/2019	4,7619%
08/03/2020	4,7619%
08/06/2020	4,7619%
08/09/2020	4,7619%
08/12/2020	4,7619%
08/03/2021	4,7619%
08/06/2021	4,7619%
08/09/2021	4,7619%
08/12/2021	Saldo do Valor Nominal Unitário

Fundo de Amortização:

Não se aplica à presente emissão

Prêmio:

Aplicável na hipótese de Resgate Antecipado Facultativo

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

Resgate Antecipado:

Não haverá oferta de resgate antecipado das Debêntures

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Os recursos líquidos obtidos pela Emissora por meio da presente Emissão foram destinados à liquidação de dívidas decorrentes de empréstimos ponte tomados pela Emissora para realização de investimentos na construção do Aquário Marinho da Cidade do Rio de Janeiro e melhorias em demais investimentos realizados pela Emissora, no montante total (considerando apenas o valor de principal original das dívidas) de R\$45.000.000,00 (quarenta e cinco milhões de reais), e ao pagamento de despesas pré-operacionais.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

No exercício de 2017, não houve realização de Assembleia Geral de Debenturistas.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2017	R\$76.190,50000000	R\$437,48196528	R\$76.627,98196528	R\$38.313.990,98
31/12/2016	R\$95.238,10000000	R\$1.016,23300319	R\$96.254,33300319	R\$48.127.166,50

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
500	-	-	500

EVENTOS REALIZADOS 2017

Data	Evento	Valor Unitário
08/03/2017	Remuneração	R\$3.644,39361079
08/03/2017	Amortização	R\$ 4.761,90000000
08/06/2017	Remuneração	R\$3.177,67578211
08/06/2017	Amortização	R\$ 4.761,90000000
08/09/2017	Remuneração	R\$2.694,35127762
08/09/2017	Amortização	R\$ 4.761,90000000
08/12/2017	Remuneração	R\$2.107,97685789
08/12/2017	Amortização	R\$ 4.761,90000000

¹ Ressaltamos que as informações refletem nossa interpretação da Escritura de Emissão e aditamentos subsequentes, se for o caso. A Planner não se responsabiliza direta ou indiretamente pelo cálculo apresentado, não implicando em aceitação de compromisso legal ou financeiro.

No exercício de 2017 não ocorreram os eventos de resgate, conversão e repactuação.

AGENDA DE EVENTOS 2018

Data	Evento
08/03/2018	Remuneração
08/03/2018	Amortização
08/06/2018	Remuneração
08/06/2018	Amortização
08/09/2018	Remuneração
08/09/2018	Amortização
08/12/2018	Remuneração
08/12/2018	Amortização

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS

No decorrer do exercício de 2017 a Emissora cumpriu, regularmente e dentro do prazo a todas as obrigações previstas na Escritura de Emissão.

Com base na Escritura de Emissão seguem indicadores a serem observados:

Razão Dívida Líquida/EBITDA igual ou inferior a 3,0x;

Liquidez igual ou superior a 1,2x; e

Índice de Cobertura do Serviço da Dívida igual ou superior a 1,5x. Qualquer aporte de capital realizado pelos acionistas da Emissora e/ou dos Fiadores, nos 12 (doze) meses anteriores à apuração deste Índice Financeiro deverá ser somado ao EBITDA, com exceção dos primeiros R\$ 29.900.000,00 (vinte e nove milhões e novecentos mil reais) a serem aportados inicialmente pela Brasil Conservação Ambiental 2014 Participações S.A. e pela Brasil Flora e Fauna 2014 Participações S.A. no capital social da Cataratas, para a subscrição e integralização de participação societária equivalente à 49,99% (quarenta e nove inteiros e noventa e nove centésimos por cento) na Cataratas.

Sendo que:

- (1) **“Dívida Líquida”**: o somatório de todas as dívidas financeiras da Emissora junto a pessoas físicas e/ou jurídicas, incluindo empréstimos e financiamentos com terceiros e emissão de títulos de renda fixa, conversíveis ou não em ações, no mercado de capitais local e/ou internacional, bem como securitização de direitos creditórios/recebíveis e o diferencial a pagar por operações com derivativos, líquido de todo e qualquer montante disponível em caixa, equivalentes de caixa e aplicações financeiras e o diferencial a receber por operações com derivativos, com exceção das dívidas financeiras da Emissora e dos Fiadores decorrentes de mútuos realizados com as sociedades integrantes do Grupo Econômico da Emissora (conforme definido abaixo) e as Controladoras (conforme definido abaixo) (empréstimos *intercompany*);
- (2) **“EBITDA”**: resultado operacional, antes de quaisquer despesas com depreciação, despesas de amortização, despesas financeiras (líquidas de receitas financeiras), e despesas não-operacionais, não recorrentes, ou não relacionadas ao período em questão. No caso de empresas adquiridas pela Cataratas ou novos projetos, o EBITDA deve sempre ser considerado de maneira “Pro-Forma” dos últimos 12 (doze) meses, ou seja, como se a empresa adquirida ou novo projeto em questão já fizessem parte do grupo Cataratas desde o início do período de apuração dos Índices Financeiros em questão;
- (3) **“Liquidez”**: Índice Financeiro calculado como Ativo Circulante/Passivo Circulante, considerando que qualquer endividamento financeiro não será incluído no Passivo Circulante para fins de cálculo do Índice Financeiro em questão; e
- (4) **“Índice de Cobertura do Serviço da Dívida”**: EBITDA/(Despesa Financeira + Amortização do Valor Nominal Unitário); e

Segue quadro de apuração para o ano de 2017:

<i>*em milhares de Reais</i>		1 TRI/17	2 TRI/17	3 TRI/17	4 TRI/17
(A)	DÍVIDA LÍQUIDA	76.598	78.732	60.036	72.253
(B)	ATIVO CIRCULANTE	63.160	84.135	104.578	81.741
(C)	PASSIVO CIRCULANTE	31.337	33.577	35.482	31.304
(D)	EBITDA Pró Forma	93.431	89.258	92.983	83.925
(E)	EBITDA ajustado pelo Aporte de Capital	106.006	101.833	103.780	116.555
(F)	DESPEAS FINANCEIRAS	29.781	42.510	39.347	36.677
(i)	(A) / (D) < ou = 3,0	0,82	0,88	0,65	0,86
(ii)	LIQUIDEZ -> (B) / (C) > ou = 1,2	2,02	2,51	2,95	2,61
(iii)	ICSD -> (D) / (F) ou (E) / (F) > ou = 1,5	3,56	2,40	2,64	3,18

EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS

Nos termos do inciso XI do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583, de 20 de dezembro de 2016, informamos que este Agente Fiduciário não atua como agente fiduciário em outras emissões do próprio emissor, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Não se aplica à presente Emissão.

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Não recebemos informações quanto a realização de alterações relevantes no Estatuto Social em 2017.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2016	AV%	2017	AV%
ATIVO CIRCULANTE	10.686	8,38%	20.001	14,94%
Caixa e equivalentes de caixa	3.495	2,74%	13.610	10,17%
Contas a receber de clientes	5.629	4,41%	4.501	3,36%
Estoque	240	0,19%	1.601	1,20%
Impostos a recuperar	451	0,35%	74	0,06%
Outros ativos	871	0,68%	215	0,16%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	116.872	91,62%	113.853	85,06%
Depósitos judiciais	36	0,03%	632	0,47%
Partes Relacionadas	0	-	36	0,03%
Imposto de renda e contribuição social diferido	4.356	3,41%	2.818	2,11%

RELATÓRIO ANUAL 2017

Intangível	112.480	88,18%	110.367	82,45%
TOTAL DO ATIVO	127.558	100%	133.854	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2016	AV%	2017	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	22.961	18,00%	43.582	32,56%
Empréstimos e financiamentos	15.596	12,23%	37.357	27,91%
Fornecedores	2.558	2,01%	1.075	0,80%
Obrigações sociais a recolher	703	0,55%	1.749	1,31%
Tributos a recolher	1.295	1,02%	834	0,62%
Adiantamento de clientes	1.148	0,90%	1.175	0,88%
Outras contas a pagar	1.661	1,30%	975	0,73%
Imposto de renda e contribuição social a pagar	0	-	417	0,31%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	104.600	82,00%	57.837	43,21%
Empréstimos e financiamentos	104.102	81,61%	57.124	42,68%
Tributos a recolher	0	-	632	0,47%
Partes relacionadas	36	0,03%	81	0,06%
Adiantamento para futuro aumento de capital	462	0,36%	0	-
PATRIMÔNIO LIQUIDO	-3	0,00%	32.435	24,23%
Capital social	15.001	11,76%	31.648	23,64%
Reservas	-15.004	-11,76%	787	0,59%
TOTAL DO PASSIVO	127.558	100%	133.854	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2016	AV%	2017	AV%
Receita de vendas e/ou serviços	17.055	200,72%	83.443	195,19%
Imposto diretos e devoluções	-1.880	-22,13%	-8.664	-20,27%
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-6.678	-78,59%	-32.030	-74,93%
(=) Lucro Operacional Bruto	8.497	100,00%	42.749	100,00%
(-) Despesas gerais e administrativas	-3.128	-36,81%	-4.581	-10,72%
(-) Outras despesas operacionais	963	11,33%	0	-
(=) Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	6.332	74,52%	38.168	89,28%
Despesas financeiras	-10.910	-128,40%	-7.420	-17,36%
Receitas financeiras	512	6,03%	929	2,17%
(=) Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro	-4.066	-47,85%	31.677	74,10%
Imposto de renda e contribuição social	0	-	-7.632	-17,85%
Imposto de renda e contribuição social - diferidos	4.356	51,27%	-1.538	-3,60%
(=) Lucro/Prejuízo do período	290	3%	22.507	53%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,12 em 2016 e 0,23 em 2017
 Liquidez Corrente: de 0,47 em 2016 e 0,46 em 2017
 Liquidez Seca: de 0,45 em 2016 e 0,42 em 2017
 Liquidez Imediata: de 0,15 em 2016 e 0,31 em 2017

Estrutura de Capitais:

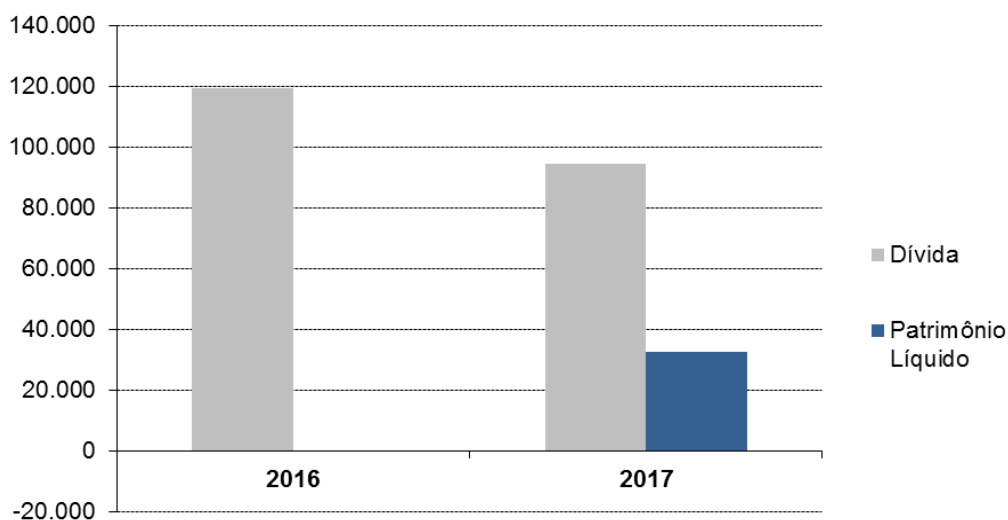
A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de -4.252.033,33% em 2016 e 312,68% em 2017. O Índice de Composição do Endividamento variou de 18,00% em 2016 para 42,97% em 2017. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em -3.749.333,33% em 2016 para 340,27% em 2017. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 111,74% em 2016 e 126,12% em 2017.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2016 foi de 0,23% enquanto que a de 2017 resultou em 16,81%. A Margem Líquida foi de 1,70% em 2016 contra 26,97% em 2017. O Giro do Ativo foi de 0,13 em 2016 enquanto em 2017 foi de 0,62. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de -13,95% em 2016 contra 138,80% em 2017.

Recomendamos a leitura completa das Demonstrações Contábeis, Relatório de Administração e Parecer dos Auditores Independentes para melhor análise da situação econômica e financeira da Companhia.

Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



Não temos conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Emissora ou, ainda, o inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações, no decorrer do exercício de 2017.

As demonstrações financeiras da Emissora foram auditadas pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes, cujo parecer não apresentou ressalvas.

GARANTIA

As debêntures são da espécie com garantia real e com garantida adicional fidejussória, contando com as seguintes garantias reais:

[i] cessão fiduciária de direitos creditórios de titularidade da Emissora, da Cataratas, da Paineiras e da Eco-Noronha (1) relacionados à totalidade dos recursos, depositados e a serem depositados, a qualquer tempo, em contas vinculadas de depósito de titularidade da Emissora, da Cataratas, da Paineiras e da Eco-Noronha, mantidas junto ao Banco Santander (Brasil) S.A. ("Contas Vinculadas"); (2) decorrentes de receitas de cartão de crédito e cartão de débito utilizados pelos seus clientes, com relação às respectivas atividades,

cujos pagamentos serão realizados nas Contas Vinculadas; (3) oriundos de aplicações financeiras em Certificados de Depósito Bancário; e (4) referentes às aplicações financeiras realizadas com os recursos depositados ou transferidos para as Contas Vinculadas, bem como respectivos rendimentos;

[ii] alienação fiduciária (1) de 33,33% (trinta e três inteiros e trinta e três centésimos por cento) das ações de emissão da Emissora de titularidade da Cataratas, incluindo todos os direitos relacionados a dividendos, bonificações e demais rendimentos inerentes a tais ações, a serem distribuídos pela Emissora; (2) de 100% (cem por cento) das ações de emissão da Cataratas de titularidade dos respectivos acionistas, incluindo todos os direitos relacionados a dividendos, bonificações e demais rendimentos inerentes a tais ações, a serem distribuídos pela Cataratas, podendo ser reduzida para até 51% (cinquenta e um por cento) das ações de emissão da Cataratas, a partir do momento em que ocorrerem as amortizações do Valor Nominal Unitário, conforme Cláusula 4.7 acima, proporcionalmente às parcelas amortizadas, sem a necessidade de aditamento à presente Escritura de Emissão; e (3) de 52% (cinquenta e dois por cento) das quotas representativas do capital social da Paineiras, de titularidade da Cataratas, incluindo todos os direitos relacionados a dividendos, bonificações e demais rendimentos inerentes a tais quotas, a serem distribuídos pela Paineiras;

Adicionalmente, as debêntures contam com a fiança prestada pela CATARATAS DO IGUAÇU S/A, PAINEIRAS CORCOVADO LTDA. e ECO-NORONHA S/A. A garantia fidejussória foi devidamente constituída e permanece exequível dentro dos limites da garantia fidejussória, conforme quadro abaixo, com exceção a fiadora ECO-NORONHA S.A cuja demonstração financeira padronizada não foi apresentada a este Agente Fiduciário.

	31/12/2017 R\$ MIL
Saldo Devedor	38.313
PL da fiadora CATARATAS DO IGUAÇU S/A	129.604
PL da fiadora PAINEIRAS CORCOVADO LTDA.	13.767

A garantia fidejussória pode ser afetada pela existência de dívida das garantidoras, de natureza fiscais, trabalhistas e com algum tipo de preferência. A análise da garantia fidejussória, não contempla análise de todo o passivo das garantidoras.

DECLARAÇÃO

De acordo com o disposto no artigo 68, alínea “b” da lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1.976 e no inciso XII do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583, de 20 de dezembro de 2016, declaramos estar aptos e que não nos encontrarmos em qualquer situação de conflito. Reafirmamos nosso interesse em permanecer no exercício da função de Agente Fiduciário dos debenturistas.

São Paulo, abril de 2018.



“Este Relatório foi elaborado visando o cumprimento do disposto no artigo 68, § primeiro, alínea “b” da Lei nº 6404/76 e do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583 /2016, com base nas informações prestadas pela Companhia Emissora. Os documentos legais e as informações técnicas que serviram para sua elaboração, encontram-se à disposição dos titulares do ativo para consulta na sede deste Agente Fiduciário”

“As informações contidas neste Relatório não representam uma recomendação de investimento, uma análise de crédito ou da situação econômica ou financeira da Emissora, nem tampouco garantia, explícita ou implícita, acerca do pontual pagamento das obrigações relativas aos títulos emitidos sob a forma de debênture”

“O relatório anual deste Agente Fiduciário descreve os fatos ocorridos durante o exercício de 2017 relativos à execução das obrigações assumidas pelo emissor, à administração do patrimônio separado, se for o caso, aos bens garantidores do valor mobiliário e ao fundo de amortização”