

Exercício 2018

RELATÓRIO ANUAL

BRK Ambiental Sumaré S.A.

4ª Emissão de Debêntures

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA.....	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES.....	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS.....	5
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS.....	5
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES.....	5
EVENTOS REALIZADOS 2018.....	5
AGENDA DE EVENTOS 2019.....	6
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	6
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	6
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO.....	8
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES.....	8
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	8
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	9
GARANTIA.....	10
DECLARAÇÃO.....	11

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	BRK Ambiental Sumaré S.A.
Endereço da Sede:	Rua Emilio Leão Brambilla, 300, Vila Menuzzo CEP 13.171-480, Sumaré -SP
Telefone / Fax:	(11)3096-6797
Diretor Presidente:	Sergio Garrido de Barros
CNPJ:	21.480.839/0001-44
Auditor:	moody's rating
Atividade:	Captação, tratamento e distribuição de água com a coleta, afastamento e tratamento de esgoto e gestão comercial destas atividades.
Categoria de Registro:	Sociedade anônima sem registro de companhia aberta perante a CVM

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES**Registro CVM nº:**

A oferta está automaticamente dispensada de registro pela CVM, nos termos do artigo 6º da Instrução CVM 476, por se tratar de oferta pública de distribuição com esforços restritos de colocação.

Número da Emissão:

4ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

ODBH14

Código ISIN:

BRODBHDBS039

Escriturador:

Banco Bradesco S.A.

Liquidante:

Banco Bradesco S.A.

Coordenador Líder:

Banco BTG Pactual S/A

Data de Emissão:

24 de outubro de 2018

Data de Vencimento:

24 de outubro de 2023

Quantidade de Debêntures:

11.000 (onze mil)

Número de Séries:

Série única

Valor Total da Emissão:

R\$ 110.000.000,00 (cento e dez milhões de reais)

Valor Nominal:

R\$ 10.000,00 (dez mil reais)

Forma:

Nominativa e escritural

Espécie:

Quirografária

Conversibilidade:

Não conversíveis em ações da Emissora

Permuta:

Não se aplica à presente emissão

Negociação:

As Debêntures foram depositadas para negociação no mercado secundário por meio do CETIP21 – Títulos e Valores Mobiliários, administrado e operacionalizado pela B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão – Seguimento CETIP UTVM.

Atualização do Valor Nominal:

Não se aplica à presente emissão

Pagamento da Atualização:

Não se aplica à presente emissão

Remuneração:

100% do CDI + 1,00% a.a.

Início da Rentabilidade:

A partir da primeira data de integralização

Pagamento da Remuneração:

Trimestralmente, todo dia 24 dos meses de janeiro, abril, julho e outubro de cada ano, sendo o primeiro pagamento realizado em 24 de janeiro de 2019.

Amortização:

Em 15 parcelas trimestrais e consecutivas, nas respectivas datas de amortização, observado o tempo de 18 (dezoito) meses, sendo a primeira parcela devida em 24 de abril de 2020 e a última na data de vencimento.

Data de Amortização	Percentual do Valor Nominal Unitário a ser Amortizado**
24/04/2020	6,6667%
24/07/2020	7,1429%
24/10/2020	7,6924%
24/01/2021	8,3334%
24/04/2021	9,0910%
24/07/2021	10,0001%
24/10/2021	11,1112%
24/01/2022	12,5001%
24/04/2022	14,2859%

24/07/2022	16,6669%
24/010/2022	20,0003%
24/01/2023	25,0005%
24/04/2023	33,3342%
24/07/2023	50,0019%
Data de Vencimento	100,0000%

Fundo de Amortização:

Não se aplica à presente emissão

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

Resgate Antecipado:

A emissora poderá, após 15 (quinze) meses contados da Data de Emissão, ou seja, a partir de 24 de janeiro de 2020.

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Conforme informações prestadas pela Emissora os recursos captados foram utilizados para Pagamento integral as dívidas da 1ª e 2ª emissões de Debentures, da forma abaixo apresentada e para o pagamento dos Investimentos em Bens de Capital (CAPEX):

:

- i) Pagamento da 1ª Emissão:
Principal R\$38.758.200,00
Pagamento dos juros R\$98.432,22
- ii) Pagamento da 2ª Emissão:
Principal R\$50.000.000,00
Pagamento dos Juros R\$ 10.536.213,19
- iii) Pagamento dos Investimentos em Bens de Capital (Capex) – R\$3.181.700,84

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Não foram realizadas assembleias de debenturistas no exercício de 2018.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2018	R\$10.000,00000000	R\$97.59588000	R\$10.097.59588000	R\$ 111.073.554,68

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
11.000	-	-	11.000

EVENTOS REALIZADOS 2018

No exercício de 2018 não ocorreram os eventos de resgate, amortização, conversão, repactuação e pagamento de juros.

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.

AGENDA DE EVENTOS 2019

Data	Evento
24/01/2019	Remuneração
24/04/2019	Remuneração
24/07/2019	Remuneração
24/10/2019	Remuneração

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

No decorrer do exercício de 2018 a Emissora cumpriu, regularmente e dentro do prazo a todas as obrigações previstas na Escritura de Emissão

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 atua nas seguintes emissões de valores mobiliários do próprio emissor, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo:

Emissora:	BRK Ambiental Jaguaribe S.A.
Emissão:	1ª Emissão.
Valor da emissão:	R\$53.104.000,00
Quantidade de debêntures emitidas:	53.104 (cinquenta e três mil, cento e quatro).
Espécie:	Garantia Real.
Prazo de vencimento:	01 de dezembro de 2020.
Garantias:	Penhor (i) dos Direitos Creditórios da Locação; (ii) dos Direitos Creditórios oriundos da Conta Restrita B e (iii) das Ações Jaguaribe; e
Taxa de Juros:	9% a.a.
Situação da Emissora:	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.

Emissora:	BRK Ambiental - Sumaré S.A.
Emissão:	1ª Emissão.
Valor da emissão:	R\$ 75.000.000,00
Quantidade de debêntures emitidas:	75 (setenta e cinco) debêntures.
Espécie:	Quirografária, com garantia fidejussória.
Prazo de vencimento:	11 de julho de 2020.
Garantias:	Garantia Fidejussória.
Taxa de Juros:	100% do CDI + 4,55% a.a.
Situação da Emissora:	Foi Resgatada antecipadamente em 21/11/2018.

Emissora:	BRK Ambiental Manso S.A.
Emissão:	3ª Emissão.

RELATÓRIO ANUAL 2018

Valor da emissão:	R\$ 474.145.000,00).
Quantidade de debêntures emitidas:	474.145 (quatrocentas e setenta e quatro mil, sento e quarenta e cinco) debêntures.
Espécie:	Com garantia real.
Prazo de vencimento:	20 de dezembro de 2027.
Taxa de Juros:	TR + 9,60% a.a.
Situação da Emissora:	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.

Emissora:	BRK Ambiental - Sumaré S.A.
Emissão:	2ª Emissão.
Valor da emissão:	R\$ 50.000.000,00
Quantidade de debêntures emitidas:	50 (cinquenta mil) debêntures.
Espécie:	Quirografária, com garantia fidejussória.
Prazo de vencimento:	11 de julho de 2020.
Garantias:	Quirografária, com garantia fidejussória
Taxa de Juros:	100% do CDI + 4,90% a.a.
Situação da Emissora:	Foi Resgatada antecipadamente em 21/11/2018.

Emissora:	Aquapolo Ambiental S.A.
Emissão:	1ª Emissão
Valor da Emissão:	R\$ 326.732.000,00
Quantidade de Debêntures emitidas:	326.732 (trezentos e vinte e seis mil, setecentos e trinta e duas) Debêntures
Espécie:	Com garantia real
Prazo de Vencimento das Debêntures	01 de agosto de 2029
Garantias:	Garantias reais: [i] alienação fiduciária da totalidade das ações da emissora; [ii] cessão fiduciária de créditos pro mantidos em Conta Vinculada provenientes do Contrato de Fornecimento e, eventuais direitos de crédito decorrentes do Contrato de EPC e do Contrato de Água incluindo mas não se limitando; [iii] cessão fiduciária dos recursos depositados nas Contas de Liquidação, Conta Centralizadora e Conta Reserva e dos Investimentos Permitidos; e [iv] cessão fiduciária dos direitos da Emissora como beneficiária/segurada das Apólices.
Taxa de Juros:	TR + sobretaxa de 8,75% aa
Situação da Emissora:	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações

Emissora:	BRK Ambiental - Sumaré S.A.
Emissão:	3ª Emissão.
Valor da emissão:	R\$ 41.000.000,00

Quantidade de debêntures emitidas:	4.100 (quatro mil e cem) debêntures.
Espécie:	Com garantia real e adicional fidejussória
Prazo de vencimento:	23 de abril de 2020.
Garantias:	Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios e Direitos Sobre Contas Vinculadas em Garantia e garantia Fidejussória prestada pela BRK Ambiental Participações S.A.
Taxa de Juros:	100% do CDI + 1,98% a.a.
Situação da Emissora:	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações

Emissora:	BRK Ambiental - Sumaré S.A.
Emissão:	4ª Emissão.
Valor da emissão:	R\$ 110.000.000,00 (cento e onze milhões de reais)
Quantidade de debêntures emitidas:	1.100 (onze mil) debêntures.
Espécie:	Quirografária, com garantia adicional fidejussória
Prazo de vencimento:	24 de outubro de 2023.
Garantias:	Fidejussória prestada pela BRK Ambiental Participações S.A.
Taxa de Juros:	100% do CDI + 1,00% a.a.
Situação da Emissora:	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

A presente Emissão não possui classificação de risco.

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Em janeiro de 2018 foi realizada a Assembleia Geral Extraordinária, restando a aprovação da destituição do diretor presidente e a eleição de novo diretor presidente.

Em fevereiro de 2018 foi realizada a Assembleia Geral Extraordinária, restando a aprovação da nomeação e contratação da empresa APSIS Consultoria para elaboração do laudo de avaliação do valor do crédito detido pela acionista BRK Ambiental Participações S.A., aprovar o aumento do capital social da Companhia no montante de R\$52.404.699,42, mediante a emissão de 52.404.699 ações ordinárias, nominativas e aprovar a alteração do Estatuto da Companhia

Em abril de 2018 foram realizadas Assembleias Gerais Extraordinárias, restando a aprovação da 3ª emissão de Debêntures.; a reeleição de membros da Diretoria

Em maio de 2018 foi realizada a Assembleia Geral Extraordinária, restando a aprovação das Demonstrações Financeiras, aprovação do limite de R\$600.000,00, como limite da remuneração dos Administradores da companhia, para o exercício social de 2018.

Em outubro de 2018 foi realizada a Assembleia Geral Extraordinária, restando a aprovação da emissão da 4ª emissão de Debêntures da Companhia.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2017	AV%	2018	AV%
ATIVO CIRCULANTE	16.812	11,96%	36.715	19,41%
Caixa e equivalentes de caixa	1.157	0,82%	18.272	9,66%
Contas a receber	12.120	8,62%	14.350	7,59%
Adiantamentos a fornecedores	2.843	2,02%	3.156	1,67%
Tributos a recuperar	85	0,06%	275	0,15%

Outros ativos	607	0,43%	662	0,35%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	123.800	88,04%	152.455	80,59%
Contas a receber	43	0,03%	0	-
Tributos a recuperar	966	0,69%	2.240	1,18%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	21.822	15,52%	27.323	14,44%
Outros ativos	101	0,07%	87	0,05%
Imobilizado	848	0,60%	948	0,50%
Intangível	100.020	71,13%	121.857	64,42%
TOTAL DO ATIVO	140.612	100%	189.170	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2017	AV%	2018	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	91.350	64,97%	15.086	7,97%
Fornecedores	9.933	7,06%	11.571	6,12%
Debêntures	78.728	55,99%	507	0,27%
Salários e encargos sociais	2.239	1,59%	2.904	1,54%
Tributos a pagar	404	0,29%	32	0,02%
Outros passivos	46	0,03%	72	0,04%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	94.611	67,29%	177.651	93,91%
Debêntures	36.143	25,70%	150.591	79,61%
Partes relacionadas	33.529	23,85%	26.982	14,26%
Adiantamento para futuro aumento de capital	24.450	17,39%	0	-
Provisões para contingências	489	0,35%	78	0,04%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	-45.349	-32,25%	-3.567	-1,89%
Capital social	2.033	1,45%	54.438	28,78%
Prejuízos acumulados	-47.382	-33,70%	-58.005	-30,66%
TOTAL DO PASSIVO	140.612	100%	189.170	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2017	AV%	2018	AV%
Receita operacional líquida	76.238	389,39%	98.525	564,68%
Custo das mercadorias e produtos vendidos	-56.659	-289,39%	-81.077	-464,68%
(=) Lucro Bruto	19.579	100,00%	17.448	100,00%
Gerais e administrativas	-16.114	-82,30%	-14.900	-85,40%
Outras receitas, líquidas	67	0,34%	46	0,26%
Resultado antes do resultado financeiro e impostos	3.532	18,04%	2.594	14,87%
Receitas financeiras	1.509	7,71%	1.746	10,01%
Despesas financeiras	-24.725	-126,28%	-20.401	-116,92%
Resultado antes dos impostos	-19.684	-100,54%	-16.061	-92,05%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	6.607	33,75%	5.438	31,17%
Lucro líquido do exercício	-13.077	-66,79%	-10.623	-60,88%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,21 em 2017 e 0,34 em 2018
 Liquidez Corrente: de 0,18 em 2017 e 2,43 em 2018
 Liquidez Seca: de 0,18 em 2017 e 2,43 em 2018
 Liquidez Imediata: de 0,01 em 2017 e 1,21 em 2018

Estrutura de Capitais:

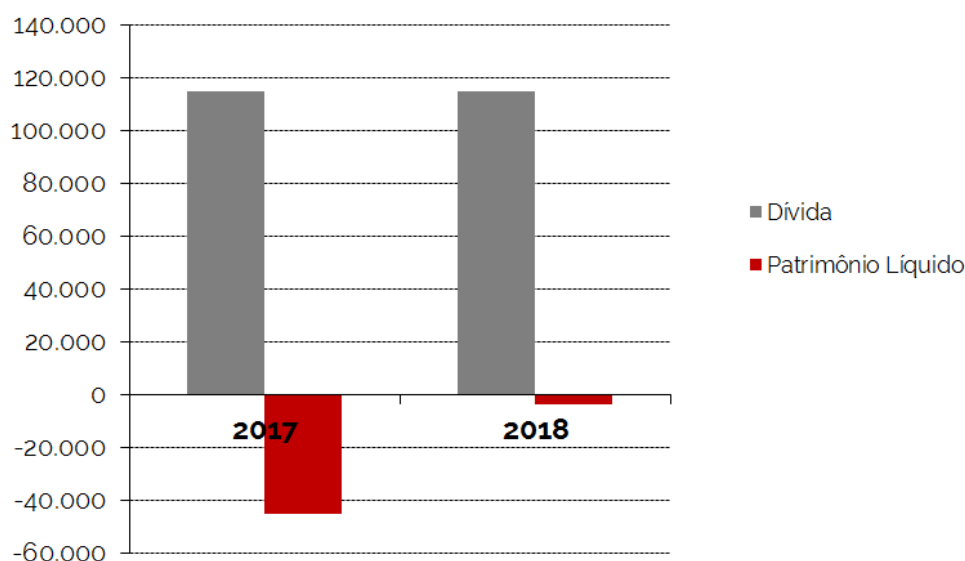
A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de -410,07% em 2017 e -5403,34% em 2018. O Índice de Composição do Endividamento variou de 49,12% em 2017 para 7,83% em 2018. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em -222,43% em 2017 para -3442,81% em 2018. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 251,31% em 2017 e 87,58% em 2018.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2017 foi de -9,30% enquanto que a de 2018 resultou em -5,62%. A Margem Líquida foi de -17,15% em 2017 contra -10,78% em 2018. O Giro do Ativo foi de 0,54 em 2017 enquanto em 2018 foi de 0,52. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 28,84% em 2017 contra 297,81% em 2018.

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 2018.

As demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2018 da Emissora foram auditadas pela Ernst & Young Auditores Independentes, cujo parecer não apresentou ressalva.

GARANTIA

A presente emissão é da espécie quirografária ou sem preferência, não possuindo privilégio algum sobre o ativo da Emissora.

Foi dado em garantia ao pagamento de todas as obrigações da quarta emissão de debêntures o Seguro Garantia Financeira junto a seguradora Sompso Seguros S/ a qual garante o limite de indenização de R\$110.000.000,00.

Adicionalmente, a debêntures contam com a fiança prestada pela BRK Ambiental Participações S/A. A garantia fidejussória foi devidamente constituída e permanece exequível dentro dos limites da garantia fidejussória, conforme quadro abaixo:

31/12/2018 (R\$ Mil)	
Saldo Devedor da Emissão	111.073
PL da BRK Ambiental Participações S/A	2.322.997

A fiança pode ser afetada pela existência de dívida das garantidoras, de natureza fiscais, trabalhistas e com algum tipo de preferência, sua análise 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 1976 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 encontramos em qualquer situação de conflito. Reafirmamos nosso interesse em permanecer no exercício da função de Agente Fiduciário dos debenturistas.

São Paulo, abril de 2019.



"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 2018 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"