

Samar - Soluções Ambientais de Araçatuba S.A.

*Demonstrações Financeiras Individuais
Referentes ao Exercício Findo em 31 de
Dezembro de 2015 e Relatório dos Auditores
Independentes sobre as Demonstrações
Financeiras*

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos
Acionistas e Diretores da
Samar - Soluções Ambientais de Araçatuba S.A.

Araçatuba - SP

Introdução

Examinamos as demonstrações financeiras da Samar - Soluções Ambientais de Araçatuba S.A. (“Companhia”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2015 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

Responsabilidade da Administração sobre as demonstrações financeiras

A Administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas 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.

Responsabilidade dos auditores independentes

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras estão livres de distorção relevante.

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações financeiras. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras da Companhia para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos da Companhia. Uma auditoria inclui, também, a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a

“Deloitte” refere-se à sociedade limitada estabelecida no Reino Unido “Deloitte Touche Tohmatsu Limited” e sua rede de firmas-membro, cada qual constituindo uma pessoa jurídica independente. Acesse www.deloitte.com/about para uma descrição detalhada da estrutura jurídica da Deloitte Touche Tohmatsu Limited e de suas firmas-membro.

Samar - Soluções Ambientais de Araçatuba S.A

razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Opinião

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Samar - Soluções Ambientais de Araçatuba S.A. em 31 de dezembro de 2015, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Ênfase


Sem modificar nossa opinião e conforme mencionado na nota explicativa nº 7.2 às demonstrações financeiras, através de Assembleia Geral de Debenturistas realizada no dia 18 de dezembro de 2015, os debenturistas deliberaram pela renúncia ao direito de exercer a cobrança antecipada da dívida da Companhia (“waiver”) com certas condições descritas na nota explicativa nº 7.2. Adicionalmente, a Companhia apresenta capital circulante líquido negativo em 31 de dezembro de 2015, conforme descrito nas notas explicativas nº 1 e 7.2. As demonstrações financeiras foram preparadas no pressuposto da continuidade normal das operações, através do suporte financeiro dos acionistas e/ou terceiros e não incluem nenhum ajuste relacionado ao assunto acima. Nossa opinião não está ressalvada em função deste assunto.


Outros assuntos

Auditoria dos valores correspondentes ao exercício anterior findo em 31 de dezembro de 2014

Anteriormente, examinamos as demonstrações financeiras da Companhia referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2014, apresentadas para fins de comparação, sobre as quais emitimos relatório datado de 2 de abril de 2015, contendo a mesma ênfase mencionada acima sobre a renúncia ao direito de exercer a cobrança antecipada da dívida da Companhia (“waiver”).

Salvador, 25 de fevereiro de 2016


DELOITTE TOUCHE TOHMATSU
Auditores Independentes
CRC 2SP 011.609/O-8 “F” BA


José Luiz Santos Vaz Sampaio
Contador
CRC-BA 015.640/0-3

Samar – Soluções Ambientais de Araçatuba S.A.

Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2015

Índice

Demonstrações financeiras

Balanço patrimonial	4
Demonstração do resultado	5
Demonstração dos resultados abrangentes	6
Demonstração das mutações do patrimônio líquido	7
Demonstração dos fluxos de caixa	8
Notas explicativas às demonstrações financeiras	9

Samar – Soluções Ambientais de Araçatuba S.A.

Balço patrimonial levantado em 31 de dezembro de 2015

(Valores expressos em milhares de reais – R\$)

	Nota explicativa	2015	2014		Nota explicativa	2015	2014
Ativo				Passivo e patrimônio líquido			
Circulante				Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	3	238	348	Fornecedores		2.031	3.051
Contas a receber de clientes	4	7.999	8.945	Titulos a pagar	9	3.156	3.513
Estoques		1.457	1.695	Empréstimos e financiamentos	7.1	619	1.881
Impostos a recuperar		117	429	Debêntures	7.2	8.772	8.818
Despesas antecipadas		301	393	Salários, provisões e contribuições sociais		3.626	1.351
Outros ativos		605	1.470	Tributos e contribuições a recolher		494	622
Total do ativo circulante		<u>10.717</u>	<u>13.280</u>	Partes relacionadas	8	186	1.676
Não circulante				Concessão de serviços públicos	6	3.983	3.871
Contas a receber de clientes	4	986	-	Outros passivos		1.095	609
Imposto de renda e contribuição social diferidos	10.2	1.642	1.137	Total do passivo circulante		<u>23.962</u>	<u>25.392</u>
Intangível	5	<u>107.900</u>	<u>109.020</u>	Não circulante			
Total do ativo não circulante		<u>110.528</u>	<u>110.157</u>	Titulos a pagar	9	508	3.103
				Empréstimos e financiamentos	7.1	1.124	1.736
				Debêntures	7.2	8.775	17.461
				Partes relacionadas	8	1.158	1.038
				Concessão de serviços públicos	6	51.597	49.148
				Provisões	12	512	120
				Total do passivo não circulante		<u>63.674</u>	<u>72.606</u>
				Patrimônio líquido e adiantamento para futuro aumento de capital	11		
				Capital social		26.891	26.891
				Prejuízos acumulados		(1.195)	(1.452)
				Total do patrimônio líquido		<u>25.696</u>	<u>25.439</u>
				Adiantamento para futuro aumento de capital		7.913	-
				Total do patrimônio líquido e adiantamento para futuro aumento de capital		<u>33.609</u>	<u>25.439</u>
Total do ativo		<u>121.245</u>	<u>123.437</u>	Total do passivo e do patrimônio líquido		<u>121.245</u>	<u>123.437</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Samar – Soluções Ambientais de Araçatuba S.A.

Demonstração do resultado

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2015

(Valores expressos em milhares de reais – R\$)

	Nota	2015	2014
	explicativa	2015	2014
Receita líquida	13	59.668	58.331
Custos dos serviços prestados e de construção	14	<u>(30.172)</u>	<u>(29.082)</u>
Lucro bruto		29.496	29.249
Despesas gerais e administrativas		(14.484)	(12.471)
Outras despesas, líquidas	15	<u>(640)</u>	<u>(993)</u>
Despesas operacionais	14	<u>(15.124)</u>	<u>(13.464)</u>
Lucro antes do resultado financeiro		<u>14.372</u>	<u>15.785</u>
Receitas financeiras		1.083	1.853
Despesas financeiras		<u>(14.580)</u>	<u>(13.828)</u>
Resultado financeiro	16	<u>(13.497)</u>	<u>(11.975)</u>
Lucro antes do imposto de renda e de contribuição social		<u>875</u>	<u>3.810</u>
Imposto de renda e contribuição social	10		
Correntes		(1.123)	(2.512)
Diferidos		<u>505</u>	<u>1.137</u>
Lucro líquido do exercício		<u><u>257</u></u>	<u><u>2.435</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Samar – Soluções Ambientais de Araçatuba S.A.

Demonstração dos resultados abrangentes
Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2015
(Valores expressos em milhares de reais – R\$)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Lucro líquido do exercício	257	2.435
Outros resultados abrangentes a serem reclassificados para o resultado do exercício em períodos subsequentes	-	-
Total do resultado abrangente do exercício	<u>257</u>	<u>2.435</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Samar – Soluções Ambientais de Araçatuba S.A.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido
Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2015
(Valores expressos em milhares de reais – R\$)

	Nota explicativa	Capital Social	Prejuízos acumulados	Total do patrimônio líquido	Adiantamento para futuro aumento de capital	Total do patrimônio líquido e adiantamento para futuro aumento de capital
Saldos em 31 de dezembro de 2013		18.557	(3.887)	14.670	-	14.670
Aumento de capital	11.2	8.334	-	8.334	-	8.334
Lucro líquido do exercício		-	2.435	2.435	-	2.435
Saldos em 31 de dezembro de 2014		26.891	(1.452)	25.439	-	25.439
Adiantamento para futuro aumento de capital	11.4	-	-	-	7.913	7.913
Lucro líquido do exercício		-	257	257	-	257
Saldos em 31 de dezembro de 2015		<u>26.891</u>	<u>(1.195)</u>	<u>25.696</u>	<u>7.913</u>	<u>33.609</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Samar – Soluções Ambientais de Araçatuba S.A.

Demonstração dos fluxos de caixa

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2015

(Valores expressos em milhares de reais – R\$)

	Nota explicativa	2015	2014
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social		875	3.810
Ajustes para reconciliar o lucro antes do imposto de renda e contribuição social ao fluxo de caixa gerado pelas atividades operacionais:			
Amortização	5 e 14	4.516	3.888
Variações monetárias, cambiais e encargos - líquidos		4.413	4.780
Perda estimada em créditos de liquidação duvidosa	4 e 15	368	830
Provisão para riscos cíveis e trabalhistas	12 e 15	515	73
Encargos financeiros sobre outorga	16	6.833	6.082
Ajuste a valor presente	16	64	390
Margem de construção		(58)	(141)
Ganho na venda do intangível		(52)	-
Outros		153	277
(Aumento) redução nos ativos operacionais:			
Contas a receber de clientes		(408)	(795)
Estoques		238	(259)
Impostos a recuperar		312	(71)
Despesas antecipadas		92	(157)
Outros ativos		865	(190)
Aumento (redução) nos passivos operacionais:			
Fornecedores		(1.020)	(1.218)
Títulos a pagar		(3.715)	(4.563)
Salários, provisões e contribuições sociais		2.275	134
Tributos e contribuições a recolher		347	391
Outros passivos		(1.005)	(471)
Pagamento de concessão de serviços públicos		(4.062)	(3.821)
Pagamento de juros		(3.751)	(4.387)
Pagamento de riscos cíveis e trabalhistas	12	(123)	-
Imposto de renda e contribuição social pagos		(1.597)	(4.366)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais		6.075	216
Fluxo de caixa das atividades de investimentos:			
Aplicações financeiras		-	3.395
Aquisição de intangível	5	(3.469)	(5.346)
Venda de intangível		125	-
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento		(3.344)	(1.951)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento:			
Empréstimos recebidos de terceiros		-	2.680
Empréstimos pagos a terceiros		(1.874)	(1.583)
Debêntures pagas		(8.880)	(8.880)
Integralização de capital	11.2	-	8.334
Adiantamento para futuro aumento de capital	11.4	7.913	-
Caixa líquido (aplicado nas) gerados pelas atividades de financiamento		(2.841)	551
Redução no caixa e equivalentes de caixa		(110)	(1.184)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	3	348	1.532
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	3	238	348
Redução no caixa e equivalentes de caixa		(110)	(1.184)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Samar – Soluções Ambientais de Araçatuba S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2015

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

1. Informações gerais

A Samar - Soluções Ambientais de Araçatuba S.A. (“Samar” ou “Companhia”), é uma sociedade anônima de capital fechado que foi constituída em 23 de agosto de 2012. A Companhia é concessionária de serviços públicos de abastecimento de água potável e esgotamento sanitário na cidade de Araçatuba – SP, compreendendo a construção, a operação e a manutenção das unidades integrantes dos sistemas físicos, operacionais e gerenciais de produção e distribuição de água potável, inclusive ligações e respectivos instrumentos de medição, bem como a coleta, o afastamento, o tratamento e a disposição de esgotos sanitários, incluindo a gestão dos sistemas organizacionais, a comercialização dos produtos e serviços envolvidos e o atendimento aos usuários. A concessão teve início em novembro de 2012 e tem prazo de duração de 30 anos, encerrando em 2042.

A Companhia é controlada integral da OAS Soluções Ambientais S.A. (“OAS Soluções Ambientais”).

Foi publicado nos dias 05 de fevereiro de 2014 e 29 de janeiro de 2015, a correção automática e periódica no percentual de 5,91% e 6,41%, respectivamente, do valor das tarifas de fornecimento de água e de esgoto, entrando em vigor após 30 dias da data da publicação.

Em 31 de dezembro de 2015, a Companhia apresentava excesso de passivos circulantes sobre ativos circulantes, no montante de R\$ 13.245 (31 de dezembro de 2014, R\$ 12.112). Para equalização da situação do capital circulante negativo, a Companhia conta com a geração positiva de caixa proveniente das suas operações, bem como aportes de recursos do seu acionista, na medida em que a geração de caixa seja provisoriamente insuficiente, para fazer face as suas obrigações de curto prazo.

2. Base de preparação e políticas contábeis

2.1 Declaração de conformidade

A emissão das demonstrações financeiras foi aprovada pela Diretoria da Companhia em 25 de fevereiro de 2016, nas quais consideram os eventos subsequentes ocorridos até esta data, que possam ter efeito sobre estas demonstrações financeiras, quando requeridos.

As demonstrações financeiras foram preparadas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem a legislação societária e os Pronunciamentos, Interpretações e Orientações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (“CPC”).

2.2 Base de elaboração

Base de mensuração

As demonstrações financeiras foram preparadas com base no custo histórico, exceto pela avaliação de certos ativos e passivos como instrumentos financeiros, que estão mensurados pelo valor justo.

Samar – Soluções Ambientais de Araçatuba S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2015

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

Moeda funcional e moeda de apresentação

As demonstrações financeiras são apresentadas em reais, que é a moeda funcional da Companhia. As demonstrações financeiras apresentadas em reais foram arredondadas para milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

2.3 Políticas contábeis

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação dessas demonstrações financeiras estão definidas a seguir e foram aplicadas de forma consistente no exercício anterior apresentado:

a) Caixa e equivalentes de caixa

São representados por fundo fixo de caixa, recursos em contas bancárias de livre movimentação e por aplicações financeiras cujos saldos não diferem significativamente dos valores de mercado, com até 90 dias de data de aplicação ou considerados de liquidez imediata ou conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor, os quais são registrados pelos valores de custo, acrescidos dos rendimentos auferidos até as datas dos balanços, que não excedem o seu valor de mercado ou de realização.

b) Instrumentos financeiros

Os ativos financeiros da Companhia são substancialmente, representados pelo caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras, contas a receber e outros ativos, e os passivos financeiros pelo contas a pagar a fornecedores, empréstimos e financiamentos, debêntures, concessão de serviços públicos e outras obrigações.

Reconhecimento inicial e mensuração

Os ativos e passivos financeiros são reconhecidos inicialmente pelo seu valor justo, acrescido dos custos diretamente atribuíveis à sua aquisição ou emissão, exceto os instrumentos financeiros classificados na categoria de instrumentos financeiros a valor justo por meio do resultado, para os quais os custos são registrados diretamente no resultado do exercício.

Mensuração subsequente

A mensuração subsequente dos ativos e passivos financeiros depende da sua classificação, que pode ser da seguinte forma:

b.1) Ativos financeiros

A Companhia classifica seus ativos financeiros sob a categoria de empréstimos e recebíveis, os quais são ativos financeiros não derivativos com pagamentos fixos ou determináveis, não cotados em um mercado ativo.

Samar – Soluções Ambientais de Araçatuba S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2015

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

Tais instrumentos financeiros são apresentados como ativo circulante e não circulante e compreendem caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras, contas a receber e outros ativos. Os empréstimos e recebíveis são contabilizados pelo custo amortizado, com base no método da taxa de juros efetiva.

A Companhia avalia, na data do balanço, se há evidência objetiva de que o ativo financeiro ou o grupo de ativos financeiros está registrado por valor superior ao seu valor recuperável (*impairment*). O montante da perda por *impairment* é mensurado como a diferença entre o valor contábil e o valor recuperável de um ativo ou unidade geradora de caixa, considerando o maior montante entre o seu valor justo, líquido de despesa de venda, e o seu valor em uso. O valor contábil do ativo é reduzido e o valor da perda é reconhecido no resultado.

b.2) Passivos financeiros

Após reconhecimento inicial, os passivos financeiros sujeitos a juros são mensurados subsequentemente pelo custo amortizado, utilizando o método da taxa de juros efetiva. Ganhos e perdas são reconhecidas na demonstração do resultado no momento da baixa dos passivos, bem como durante o processo de amortização pela taxa de juros efetiva.

Os principais passivos financeiros da Companhia estão compreendidos por contas a pagar a fornecedores, empréstimos e financiamentos, debêntures, concessões de serviços públicos e outras obrigações.

c) Ajuste a Valor Presente (AVP) de passivos

Os passivos monetários de longo prazo são ajustados pelo seu valor presente, e os de curto prazo, somente quando o efeito é considerado relevante em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

O ajuste ao valor presente é calculado levando em consideração os fluxos de caixa contratuais e a taxa de juros explícita, e em certos casos implícita, dos respectivos passivos. Dessa forma, os juros embutidos nas receitas, despesas e custos associados a esses ativos e passivos são descontados com intuito de reconhecê-los em conformidade com o regime de competência. Posteriormente, esses juros são realocados nas linhas de despesas e receitas financeiras no resultado por meio da utilização do método da taxa efetiva de juros em relação aos fluxos de caixa contratuais.

d) Contas a receber de clientes

O contas a receber de clientes é representado pelos respectivos valores faturados e a faturar dos serviços fornecidos, referente à prestação de serviço de abastecimento de água, tratamento de esgoto e outros serviços complementares e estão apresentadas aos valores de realização, menos os créditos de realização duvidosa, calculados com base na análise dos créditos e registrado no montante considerado pela Administração como suficiente para cobrir perdas nas contas a receber.

Samar – Soluções Ambientais de Araçatuba S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2015

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

e) Estoques

É registrado pelo custo de aquisição. Sua movimentação é efetuada através de requisições de materiais e reconhecidas em resultado de acordo com a natureza do material retirado. Os estoques são avaliados ao custo médio de aquisição que não excede seu valor de mercado e a realização no que for aplicável.

f) Intangível

A Companhia contabiliza o contrato de concessão conforme a Interpretação Técnica ICPC 01 - Contratos de Concessão emitida pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), que especifica as condições a serem atendidas em conjunto, para que as concessões públicas estejam inseridas em seu alcance. A infraestrutura dentro do alcance da ICPC 01 não é registrada como ativo imobilizado da concessionária porque o contrato de concessão não transfere ao concessionário o direito de controle do uso da infraestrutura de serviços públicos. É prevista apenas a cessão de posse desses bens para prestação de serviços públicos, sendo eles revertidos ao poder concedente ao término do contrato de concessão, mediante indenização dos investimentos não amortizados à concessionária, caso aplicável. O concessionário tem acesso apenas para operar a infraestrutura para prestação dos serviços públicos em nome do poder concedente nos termos do contrato de concessão, atuando como prestador de serviço durante determinado prazo.

A concessionária reconhece um intangível à medida que recebe autorização (direito) de cobrar dos usuários do serviço público e não possui direito incondicional de receber caixa ou outro ativo financeiro do poder concedente.

Após o reconhecimento inicial, o ativo intangível é mensurado pelo custo, deduzidos da amortização acumulada e perdas por redução ao valor recuperável.

g) Outros ativos e outras obrigações

Um ativo é reconhecido no balanço patrimonial quando for provável que seus benefícios econômicos-futuros serão gerados em favor da Companhia e se custo ou valor puder ser mensurado com segurança.

Um passivo é reconhecido no balanço patrimonial quando a Companhia possui uma obrigação legal ou constituída como resultado de um evento passado, sendo provável que um recurso econômico seja requerido para liquidá-los. São acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e das variações monetárias ou cambiais incorridos. As provisões são registradas tendo como base as estimativas do risco envolvido.

Os ativos e passivos são classificados como circulante quando sua realização ou liquidação é provável que ocorra nos próximos 12 meses. Caso contrário são demonstrados como não circulantes.

Outros ativos são representados substancialmente, pelo serviço de tratamento de esgoto incluído na fatura de serviços medidos emitida pela Companhia, o qual é repassado para a Sanear – Saneamento de Araçatuba S.A. (“Sanear”).

Samar – Soluções Ambientais de Araçatuba S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2015

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

h) Impostos e contribuições

A Companhia é optante do lucro real. Neste regime de tributação, a provisão para imposto sobre a renda está baseada no lucro tributável do exercício. O lucro tributável difere do lucro apresentado na demonstração do resultado, porque exclui receitas ou despesas tributáveis ou dedutíveis em outros exercícios, além de excluir itens não tributáveis ou não dedutíveis de forma permanente. A provisão para imposto sobre a renda é calculada com base nas alíquotas vigentes no fim do exercício.

Sobre o valor da receita bruta do período é tributado PIS (Programa de Integração Social) e COFINS (Contribuição para o financiamento da seguridade social) sobre a alíquota total de 9,25%.

i) Empréstimos e financiamentos

Após reconhecimento inicial, empréstimos e financiamentos sujeitos a juros são mensurados subsequentemente pelo custo da amortização, utilizando o método da taxa de juros efetivos e são reconhecidos “*pro-rata temporis*”. Ganhos e perdas são reconhecidos na demonstração do resultado no momento da baixa dos passivos, bem como durante o processo de amortização pelo método da taxa de juros efetivos.

j) Provisões

A Companhia é parte de diversos processos judiciais e administrativos. Provisões são constituídas para todas as contingências referentes a processos judiciais para os quais é provável que uma saída de recursos seja feita para liquidar a contingência/obrigação e uma estimativa razoável possa ser feita. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos. As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta alterações nas circunstâncias, tais como prazo de prescrição aplicável, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais.

k) Reconhecimento de receitas

A receita é reconhecida na extensão em que for provável que benefícios econômicos serão gerados para a Companhia quando possa ser mensurada de forma confiável.

Receita de construção

A receita de construção é apurada considerando a margem de lucro sobre os custos na formação da infraestrutura, de acordo com o requerido pelas Interpretações Técnicas – ICPC 01 e ICPC 17 - Contratos de Concessão e pela Orientação OCPC 05 – Contratos de Concessão.

Samar – Soluções Ambientais de Araçatuba S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2015

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

Receita de serviços

A receita de serviços é proveniente do fornecimento de água, tratamento de esgoto e serviços complementares, e é auferida sobre a medição de volume de água e tratamento de esgoto sanitário multiplicando a metragem cúbica do volume tratado pelo preço base por metro cúbico estipulado no contrato de concessão. Os serviços complementares são reconhecidos quando efetivamente prestados. Os valores são medidos e faturados diariamente e reconhecidos *pro-rata* ao período de competência (quando do serviço prestado).

Receitas financeiras

A receita financeira é reconhecida usando o método da taxa de juros efetiva.

l) Demonstrações dos fluxos de caixa

As demonstrações dos fluxos de caixa foram preparadas pelo método indireto e estão sendo apresentadas de acordo com o pronunciamento CPC 03 (R2) - Demonstração dos Fluxos de Caixa (IAS 7).

m) Uso de estimativas e julgamentos

A preparação das demonstrações financeiras da Companhia, de acordo com os CPCs, exige que a Administração faça julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de práticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

Estimativas e premissas são revistas de maneira contínua, e baseiam-se na experiência histórica entre outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros. Revisões com relação às estimativas contábeis são reconhecidas no período em que elas são revisadas e em quaisquer períodos futuros afetados.

As informações sobre incertezas quanto às premissas e estimativas que possuam um risco significativo de resultar em um ajuste relevante dentro do próximo exercício estão relacionadas, principalmente, aos seguintes aspectos: determinação de taxas de desconto a valor presente utilizadas na mensuração de certos ativos e passivos de curto e longo prazo, assim como análise do risco para determinação de provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas, as quais, apesar de refletirem o julgamento da melhor estimativa possível por parte da Administração da Companhia, relacionadas à probabilidade de eventos futuros, podem eventualmente apresentar variações em relação aos dados e valores reais.

Samar – Soluções Ambientais de Araçatuba S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2015

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

3. Caixa e equivalentes de caixa

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caixa e bancos	224	343
Certificados de depósito bancário - CDB	14	5
Total	<u>238</u>	<u>348</u>

Em 31 de dezembro de 2015 e de 2014, os CDBs são remunerados por taxas equivalentes a aproximadamente 100% do CDI, têm liquidez imediata e são mantidos com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo e não para investimento ou outros fins.

4. Contas a receber de clientes

i) Composição do contas a receber

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Contas a receber de clientes	12.517	12.109
(-) Perda estimada em créditos de liquidação duvidosa	<u>(3.532)</u>	<u>(3.164)</u>
Total	<u>8.985</u>	<u>8.945</u>
Ativo circulante	7.999	8.945
Ativo não circulante	986	-
Total	<u>8.985</u>	<u>8.945</u>

Referem-se ao faturamento das medições de volume de consumo de água, tratamento de esgoto e de serviços complementares efetuadas pela Companhia. A própria Companhia é responsável pela cobrança junto aos consumidores finais.

Samar – Soluções Ambientais de Araçatuba S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2015

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

ii) Idade de vencimento do contas a receber

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Vencimento do contas a receber		
Títulos a vencer	6.468	5.352
Títulos vencidos até 30 dias	1.987	1.569
Títulos vencidos de 31 a 60 dias	675	853
Títulos vencidos de 61 a 90 dias	293	517
Títulos vencidos de 91 a 180 dias	572	1.188
Títulos vencidos de 181 a 360 dias	849	1.496
Títulos vencidos há mais de 360 dias	1.673	1.134
Subtotal	<u>12.517</u>	<u>12.109</u>
(-) Perda estimada em créditos de liquidação duvidosa	(3.532)	(3.164)
Total	<u><u>8.985</u></u>	<u><u>8.945</u></u>

iii) Perda estimada em créditos de liquidação duvidosa

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo no início do exercício	(3.164)	(4.068)
Adições (Nota 15)	(368)	(830)
Baixa (*)	-	1.734
Saldo no final do exercício	<u><u>(3.532)</u></u>	<u><u>(3.164)</u></u>

(*) Refere-se a baixas efetivas do contas a receber, sem efeito no resultado do exercício.

O critério para constituição da perda estimada em créditos de liquidação duvidosa são os títulos a receber de usuários que possuem títulos vencidos há mais de 180 dias, além da análise da situação financeira de cada cliente e, em caso de processos judiciais de cobrança, em pareceres da respectiva assessoria jurídica. A provisão é considerada suficiente pela Administração para a cobertura de eventuais riscos de crédito.

Samar – Soluções Ambientais de Araçatuba S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2015

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

5. Intangível

	2015		2014	% a.a.	
	Custo	Amortização acumulada	Saldo líquido	Taxa de amortização	
Software	939	(112)	827	1.067	20%
Direitos de concessão - outorga (a)	86.683	(9.365)	77.318	80.200	3,33%
Direitos de concessão (b)	7.234	(744)	6.490	7.069	3,33%
Investimentos na concessão (c)	25.251	(1.986)	23.265	20.684	3% a 20%
Total	120.107	(12.207)	107.900	109.020	

A seguir estão apresentadas as movimentações no ativo intangível:

	2015	2014
Saldo inicial em 1º de janeiro de 2015	109.020	95.046
Aquisições	3.469	18.176
Baixas	(73)	(314)
Amortização	(4.516)	(3.888)
Saldo final em 31 de dezembro de 2015	107.900	109.020

O valor registrado como ativo intangível, refere-se:

a) Direitos de concessão - outorga

A Companhia é concessionária dos serviços públicos de abastecimento de água potável e esgotamento sanitário na cidade de Araçatuba – SP, desta forma, a Samar contabiliza o contrato de concessão conforme a ICPC 01 (R1) – Contratos de concessão. A Samar tem acesso para operar a infraestrutura para prestação dos serviços públicos em nome do poder concedente, nos termos do contrato de concessão, atuando como prestador de serviço durante o prazo da concessão. A vigência dessa concessão é até novembro de 2042.

Ao término da concessão, todos os bens públicos e instalações utilizadas, bem como todas as obras e instalações realizadas pela Companhia, serão revertidas automaticamente ao Departamento de Água e Esgoto de Araçatuba (DAEA) sem qualquer retorno financeiro para a Companhia.

O saldo refere-se à contrapartida da outorga a pagar para o poder concedente, conforme Nota 6.

b) Direitos de concessão

Representam os custos de construção incorridos na formação do ativo intangível da Companhia, acrescidos da margem de 2% na prestação de serviços de gerenciamento dos investimentos efetuados.

Samar – Soluções Ambientais de Araçatuba S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2015

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

c) Investimentos na concessão

Estes investimentos englobam bens e serviços necessários à melhoria das redes e das estruturas de captação e distribuição, os quais serão revertidos ao poder concedente ao final do prazo da concessão. A amortização é efetuada de forma linear considerando o menor prazo entre a vida útil dos ativos ou o prazo da concessão.

6. Concessão de serviços públicos

O contrato de concessão prevê a outorga a pagar pela Samar ao Departamento de Água e Esgoto de Araçatuba (DAEA). A outorga a pagar é definida contratualmente como “ônus fixo” e “ônus variável”, sendo que o ônus fixo será pago mensalmente durante todo o período da concessão (30 anos) no valor de R\$ 262 (R\$ 298 – valor atualizado). No mês de dezembro de cada ano serão pagas o equivalente a 2 parcelas, totalizando, portanto, 13 pagamentos no ano. O ônus variável foi liquidado em abril de 2014.

O valor da outorga é atualizado com base no reajuste tarifário que deverá ocorrer a cada 12 meses, mediante a decisão publicada, na imprensa oficial e em sitio na internet, decisão que entrará em vigor imediatamente, levando-se em conta a variação de preços entre janeiro e dezembro do ano anterior, de acordo com o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), divulgado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE), conforme Nota 1.

Durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e de 2014, a movimentação dos saldos acumulados de outorga a pagar equivale a:

	2015	2014
Valor total de outorga a pagar conforme contrato de concessão	141.420	141.420
Atualização financeira	20.480	13.647
Pagamentos efetuados	(51.644)	(47.582)
(-) Ajuste a valor presente	(54.676)	(54.466)
Total	<u>55.580</u>	<u>53.019</u>
Passivo circulante	3.983	3.871
Passivo não circulante	51.597	49.148
Total	<u>55.580</u>	<u>53.019</u>

O ajuste a valor presente é representado pelo valor justo da concessão na data do registro da outorga. Em 31 de dezembro de 2015, o valor da outorga a pagar equivale a R\$ 55.580 (31 de dezembro de 2014 – R\$ 53.019).

Samar – Soluções Ambientais de Araçatuba S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2015

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

7. Outros ativos e passivos financeiros

7.1 Empréstimos e financiamentos

	<u>Moeda</u>	<u>Encargos financeiros</u>	<u>Ano de vencimento</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Conta garantida	R\$	11,98% a.a.	2015	-	804
Financiamento de ativo fixo	R\$	Entre 5,00% a 14,16% a.a.	2015 a 2019	1.743	2.813
Total				<u>1.743</u>	<u>3.617</u>
Passivo circulante				619	1.881
Passivo não circulante				1.124	1.736
Total				<u>1.743</u>	<u>3.617</u>

Os montantes de não circulante têm a seguinte composição, por ano de vencimento:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
2016	-	622
2017	561	550
2018	525	525
2019	38	39
Total	<u>1.124</u>	<u>1.736</u>

Garantias

Os financiamentos de ativo fixo estão garantidos por aval da sua controladora indireta, OAS S.A, e alienação fiduciária dos bens financiados.

7.2 Debêntures

<u>Emissão</u>	<u>Garantidor</u>	<u>Data de emissão</u>	<u>Data de vencimento</u>	<u>Valor da emissão</u>	<u>Encargos financeiros</u>	<u>Principal</u>	<u>Encargos</u>	<u>Custos a amortizar</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
1ª emissão	OAS S.A.	20/12/2012	20/12/2017	40.000	CDI + 2,80% a 4,00% a.a.	17.800	100	(353)	17.547	26.279
Total						<u>17.800</u>	<u>100</u>	<u>(353)</u>	<u>17.547</u>	<u>26.279</u>
Circulante									8.772	8.818
Não circulante									8.775	17.461
Total									<u>17.547</u>	<u>26.279</u>

Em 20 de dezembro de 2012, a Companhia aprovou a primeira emissão pública de 4.000 debêntures simples não conversíveis em ações, em série única, no valor total de R\$ 40.000. O prazo de vencimento das debêntures é de 5 anos a contar da data de emissão e sua amortização será realizada integralmente em 20 de dezembro de 2017. As debêntures são remuneradas a uma taxa de juros de 100% da “Taxa DI-Over”, acrescida exponencialmente de um percentual (spread) de 4,00% ao ano (até 02 de abril de 2015, 2,80% a.a). As debêntures serão amortizadas em 54 parcelas mensais e sucessivas, tendo sido a primeira parcela paga 6 meses após a data de emissão.

Samar – Soluções Ambientais de Araçatuba S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2015

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

O valor dessa dívida tem a seguinte composição por vencimento em 31 de dezembro de 2015:

	Principal	Custos a amortizar	Total
2016	8.948	(176)	8.772
2017	8.952	(177)	8.775
Total	<u>17.900</u>	<u>(353)</u>	<u>17.547</u>

Cláusulas restritivas

As debêntures possuem cláusulas restritivas referentes à manutenção de índice financeiro, apurado e revisado anualmente pelo Agente Fiduciário. Esse índice deve ser medido e atendido no exercício social em que o Contrato de Compromisso de Aporte (“ESA”) firmado pela OAS S.A. não esteja mais em vigor. Até 31 de dezembro de 2015, o referido ESA permanece vigente.

Além desse compromisso financeiro, existem outros compromissos assumidos, dentre os quais:

- Não reduzir o capital social da Companhia para montante inferior a R\$ 11.250;
- Não sofrer protesto, requerer recuperação extrajudicial, judicial ou autofalência ou ter falência requerida da OAS S.A. e OAS Soluções Ambientais;
- Perda, caducidade, cassação, encampação ou extinção da concessão;
- Não realizar alterações societárias sem a prévia anuência dos agentes;
- Descumprimento de qualquer obrigação pecuniária;
- Não renovação, cancelamento, revogação ou suspensão das licenças ambientais; e
- Venda, cessão ou transferência de ativos permanentes com valores acima de R\$ 2.000.

No dia 13 de janeiro de 2015, a Companhia informou que a OAS S.A., garantidora das debêntures emitida pela Companhia, não realizou o pagamento de determinadas obrigações financeiras e nos termos da escritura de emissão das debêntures, o inadimplemento de qualquer dívida financeira da OAS S.A. acima de R\$ 20.000 configuraria hipótese de vencimento antecipado da dívida da Companhia.

Em 31 de março de 2015, algumas empresas do Grupo OAS, incluindo a sua controladora OAS S.A., ajuizaram o pedido de recuperação judicial no Foro Central da Comarca da Capital do Estado de São Paulo. Em 1º de abril de 2015, o Juízo da 1ª Vara Empresarial de Recuperação Judicial e Falências do Foro Central da Comarca da Capital do estado de São Paulo deferiu o processamento da recuperação judicial. Em 17 de dezembro de 2015, o Plano de recuperação judicial foi aprovado e, por sua vez, homologado em 27 de janeiro de 2016. Tal fato configuraria hipótese de vencimento antecipado.

Samar – Soluções Ambientais de Araçatuba S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2015

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

Em 2 de abril de 2015, deliberou-se em Assembleia Geral de Debenturistas (“AGD”): (i) pela renúncia do debenturista ao direito de vencer antecipadamente a dívida da Samar, por um prazo de 90 dias, e (ii) por alterar o mecanismo de vencimento antecipado para não automático, relacionado a determinados eventos de inadimplemento, em decorrência da reestruturação financeira pela qual passa a OAS S.A. Desta forma, qualquer medida judicial ou extrajudicial, que venha a atingir a OAS S.A. não ensejará a antecipação automática da dívida. Tais deliberações foram ratificadas nas AGDs realizadas em 21 de setembro e 18 de dezembro de 2015.

Diante do exposto, até a presente data, a Samar mantém suas dívidas isoladas dos efeitos da reestruturação financeira do Grupo OAS e, portanto, não sujeitas a vencimento antecipado.

Garantias

- Alienação fiduciária sobre a totalidade das ações;
- Cessão fiduciária dos recebíveis e das contas decorrentes da cobrança de água e esgoto;
- Cessão fiduciária dos direitos emergentes; e
- ESA (Equity Support Agreement) de R\$ 20.000 com a OAS S.A.

7.3 Valor justo

Encontra-se a seguir uma comparação por classe do valor contábil e do valor justo dos instrumentos financeiros da Companhia apresentados nas demonstrações financeiras.

	Hierarquia de valor justo	Saldos em 31/12/15	
		Contábil	Mercado
<u>Ativos financeiros</u>			
Caixa e equivalentes de caixa	2	238	238
Contas a receber de clientes	2	8.985	8.985
Outros ativos	2	605	605
<u>Passivos financeiros</u>			
Fornecedores	2	2.031	2.031
Títulos a pagar	2	3.664	3.664
Empréstimos e financiamentos	2	1.743	1.743
Debêntures	2	17.547	17.900
Concessões de serviços públicos	2	55.580	55.580
Outros passivos	2	1.095	1.095

O valor justo dos ativos e passivos financeiros é incluído no valor pelo qual o instrumento poderia ser trocado em uma transação corrente entre partes dispostas a negociar, e não em uma venda ou liquidação forçada. Os seguintes métodos e premissas foram utilizados para estimar o valor justo.

- Caixa e equivalentes de caixa, contas a receber de clientes, contas a pagar a fornecedores e outras obrigações se aproximam do seu valor de mercado.

Samar – Soluções Ambientais de Araçatuba S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2015

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

- Valores a receber a longo prazo a taxas pré e pós-fixadas são avaliados pela Companhia com base em parâmetros tais como taxas de juros, fatores de riscos específicos de cada país, credibilidade individual do cliente e as características de risco do projeto financiado. Com base nessa avaliação, são constituídas provisões para fazer face às perdas esperadas nesses valores a receber. Em 31 de dezembro de 2015, o valor contábil desses valores a receber, líquido das provisões, se aproxima de seu valor justo.
- O valor justo de instrumentos não negociáveis, de empréstimos bancários e outras dívidas financeiras, de obrigações sob arrendamento mercantil financeiro, assim como de outros passivos financeiros não circulantes, é estimado através dos fluxos de caixa futuro descontado utilizando taxas atualmente disponíveis para dívidas ou prazos semelhantes e remanescentes.

Hierarquia de valor justo

A Companhia utiliza a seguinte hierarquia para determinar e divulgar o valor justo de instrumentos financeiros pela técnica de avaliação:

Nível 1: preços cotados (sem ajustes) nos mercados ativos para ativos ou passivos idênticos;

Nível 2: outras técnicas para as quais todos os dados que tenham efeito significativo sobre o valor justo registrado sejam observáveis, direta ou indiretamente; e

Nível 3: técnicas que usam dados que tenham efeito significativo no valor justo registrado que não sejam baseados em dados observáveis no mercado.

No decorrer do exercício findo em 31 de dezembro de 2015, não houve transferências entre avaliações de valor justo Nível 1 e Nível 2, nem transferências entre avaliações de valor justo Nível 3 e Nível 2.

8. Partes relacionadas

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Passivo circulante</u>		
Sanear (a)	<u>186</u>	<u>1.676</u>
<u>Passivo não circulante</u>		
OAS Soluções Ambientais (b)	<u>1.158</u>	<u>1.038</u>

(a) Referem-se aos repasses a efetuar à Sanear decorrentes do serviço de tratamento de esgoto incluído na fatura de serviços medidos emitida pela Companhia.

Samar – Soluções Ambientais de Araçatuba S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2015

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

(b) Refere-se ao saldo a pagar à OAS Soluções Ambientais, decorrente do contrato de cessão de crédito de prejuízo fiscal e base negativa da CSLL para quitação de parcelamento. Conforme contrato, a Companhia pagará o valor de R\$ 1.038 em 24 parcelas iguais e sucessivas, corrigidas pelo IPCA, sendo que a primeira parcela terá vencimento em janeiro de 2018.

8.1 Remuneração dos administradores

A remuneração da Administração, que contempla a Diretoria da Companhia, durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014 é a seguinte:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Remuneração dos administradores	<u>663</u>	<u>1.154</u>

9. Títulos a pagar

O saldo apresentado como títulos a pagar, circulante e não circulante, no montante de R\$ 3.664 (31 de dezembro de 2014, R\$ 6.616), refere-se à obrigação decorrente da compra do direito de exploração dos serviços públicos de um complexo composto de implantação, operação e manutenção de poço profundo, sendo o montante a ser integralmente quitado em fevereiro de 2017.

Samar – Soluções Ambientais de Araçatuba S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2015

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

10. Imposto de renda e contribuição social

10.1 Despesa de imposto de renda e contribuição social

Em 31 de dezembro de 2015, os valores de imposto de renda e contribuição social que afetaram o resultado do exercício são demonstrados como segue:

	2015	2014
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	875	3.810
Alíquota nominal do imposto de renda e contribuição social	34%	34%
	<u>(298)</u>	<u>(1.295)</u>
Adições:		
Despesas não dedutíveis	(151)	(202)
Bônus e gratificações	(319)	-
Outros	(1)	-
Exclusões:		
Outras	151	122
Imposto de renda e contribuição social	<u>(618)</u>	<u>(1.375)</u>
Correntes	(1.123)	(2.512)
Diferidos	505	1.137
Total	<u>(618)</u>	<u>(1.375)</u>

Até 31 de dezembro de 2013, a Companhia optou pelo regime de tributação com base no lucro presumido para fins de apuração do imposto de renda e contribuição social, tendo alterado para o regime de lucro real a partir do ano-calendário de 2014.

Samar – Soluções Ambientais de Araçatuba S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2015

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

10.2 Imposto de renda e contribuição social diferido – ativo e passivo

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Ativos</u>		
Encargos financeiros sobre outorga	2.399	2.068
Outros	567	1.479
(-) Compensação passivo	(1.324)	(2.410)
Subtotal	<u>1.642</u>	<u>1.137</u>
<u>Passivos</u>		
Margem de construção	68	48
Amortização de intangível (AVP)	1.256	2.362
(-) Compensação ativo	(1.324)	(2.410)
Subtotal	<u>-</u>	<u>-</u>
Imposto de renda e contribuição social diferidos ativo, líquido	<u><u>1.642</u></u>	<u><u>1.137</u></u>

11. Patrimônio líquido

11.1 Capital social

Em 31 de dezembro de 2015 e 2014, o capital social subscrito e integralizado da Companhia é de R\$ 26.891, representado por 26.891.007 ações, sendo todas ordinárias nominativas e sem valor nominal.

11.2 Alterações no capital social

Em 30 de junho de 2014, foi aprovado em Assembleia Geral Extraordinária, o aumento do capital social em R\$ 6.672 através da emissão de 6.672.007 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal. O aumento foi efetuado mediante a integralização de créditos detidos pela OAS Soluções Ambientais com a Companhia.

Em 31 de dezembro de 2014, foi aprovado através de Assembleia Geral Extraordinária, o aumento do capital social em R\$ 1.662, mediante a emissão de 1.662.000 ações ordinárias nominativas e sem valor nominal. A integralização foi efetuada mediante a capitalização de créditos detidos pela acionista OAS Soluções Ambientais com a Companhia.

11.3 Distribuição de lucros

A distribuição de lucros obedecerá às destinações de seu estatuto social, que obedecerá às seguintes destinações:

- 5% para reserva legal, até o limite de 20% do capital social integralizado;
- Pagamento de dividendos anuais obrigatórios de 25% (vinte e cinco por cento) sobre o lucro líquido do exercício.
- O saldo restante terá a destinação que lhe for determinada pela Assembleia Geral.

Samar – Soluções Ambientais de Araçatuba S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2015

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

No exercício findo em 31 de dezembro de 2015, o lucro líquido do exercício foi utilizado para absorção dos prejuízos acumulados, não remanescendo saldo para a distribuição de dividendos.

11.4 Adiantamento para futuro aumento de capital

Refere-se a recursos destinados pelo acionista controlador ao longo do exercício de 2015 para futuro aumento de capital, os quais foram considerados no patrimônio líquido devido a sua absoluta condição de permanência na Companhia.

12. Provisões

A Companhia possui discussões judiciais na esfera administrativa de natureza trabalhista e cível, cujas probabilidades de perdas, de acordo com a opinião de seus assessores jurídicos, são prováveis. Em 31 de dezembro de 2015, há provisão para estas demandas judiciais reconhecidas pela Companhia no montante de R\$ 512 (31 de dezembro de 2014 – R\$ 120).

Risco de perda provável

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Processos cíveis	399	102
Processos trabalhistas	113	18
Total	<u>512</u>	<u>120</u>

Movimentação das provisões cíveis e trabalhistas:

	<u>Processos cíveis</u>	<u>Processos trabalhistas</u>	<u>Total</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2014	102	18	120
Adições	364	151	515
Pagamentos	(67)	(56)	(123)
Saldo em 31 de dezembro de 2015	<u>399</u>	<u>113</u>	<u>512</u>

Risco de perda possível

A Companhia é parte em processos cíveis e trabalhistas, os quais na opinião de seus assessores jurídicos são considerados como de perda possível, e por essa razão, nenhuma provisão foi constituída.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Processos cíveis	721	953
Processos trabalhistas	-	113
Total	<u>721</u>	<u>1.066</u>

Samar – Soluções Ambientais de Araçatuba S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2015

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

13. Receita líquida

	2015	2014
Receita bruta		
Receita de serviços de água e esgoto	64.033	59.537
Receita de construção	2.910	7.140
Total	66.943	66.677
Devoluções e cancelamento	(1.651)	(3.113)
Impostos incidentes sobre a receita	(5.624)	(5.233)
Receita líquida	<u>59.668</u>	<u>58.331</u>

14. Demonstração do resultado por natureza

	2015	2014
Gastos com pessoal e terceiros	(19.105)	(15.560)
Custos de construção	(2.852)	(6.999)
Gastos gerais	(3.212)	(1.384)
Aluguéis	(454)	(1.341)
Utilidades e serviços	(9.220)	(5.532)
Remuneração dos administradores (Nota 8.1)	(663)	(1.154)
Material de consumo e aplicação	(4.398)	(3.522)
Amortização	(4.516)	(3.888)
Viagens e representações	(97)	(259)
Impostos e taxas	(187)	(1.963)
Perda estimada em créditos de liquidação duvidosa	(368)	(830)
Outras receitas (despesas), líquidas	(224)	(114)
Total	<u>(45.296)</u>	<u>(42.546)</u>
Custos dos serviços prestados e de construção	(30.172)	(29.082)
Despesas	(15.124)	(13.464)
Total	<u>(45.296)</u>	<u>(42.546)</u>

15. Outras despesas, líquidas

	2015	2014
Perda estimada em créditos de liquidação duvidosa	(368)	(830)
Provisão para riscos cíveis e trabalhistas	(515)	(73)
Outras, líquidas	243	(90)
Total	<u>(640)</u>	<u>(993)</u>

Samar – Soluções Ambientais de Araçatuba S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2015

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

16. Resultado financeiro, líquido

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Receitas financeiras</u>		
Juros recebidos e auferidos sobre:		
Aplicações financeiras	82	288
Títulos a receber	841	685
Impostos a recuperar	108	-
Descontos obtidos	<u>52</u>	<u>880</u>
Subtotal	1.083	1.853
<u>Despesas financeiras</u>		
Juros pagos e provisionados sobre:		
Fornecedores	(791)	(549)
Obrigações fiscais e sociais	(26)	(494)
Empréstimos e financiamentos	(177)	(168)
Debêntures	(3.568)	(4.044)
Amortização de custos de transação	(156)	(183)
Comissões e despesas bancárias	(1.442)	(1.009)
Encargos financeiros sobre a outorga	(6.833)	(6.082)
Descontos concedidos	(1.444)	(909)
Ajuste a valor presente	(64)	(390)
Outras despesas financeiras	<u>(79)</u>	<u>-</u>
Subtotal	(14.580)	(13.828)
Total	<u><u>(13.497)</u></u>	<u><u>(11.975)</u></u>

17. Gestão de risco

As ações de gerenciamento de risco da Companhia são estabelecidas para identificar e analisar os riscos aos quais a Companhia pode estar exposta, de modo a definir limites e controles apropriados para o monitoramento desses riscos e aderência aos limites. A Companhia, por meio de suas normas e procedimentos de treinamento e gerenciamento, objetiva desenvolver um ambiente de controle disciplinado e construtivo, no qual todos os empregados entendem os seus papéis e obrigações.

A tesouraria corporativa da Companhia coordena o acesso aos mercados financeiros além de monitorar e administrar os riscos financeiros relacionados às operações da Companhia por meio de relatórios internos que analisam a exposição de acordo com grau e magnitude dos riscos. Esses riscos incluem os riscos de crédito, liquidez e taxa de juros de fluxo de caixa.

A Samar não opera nem negocia instrumentos financeiros, inclusive instrumentos financeiros derivativos com fins especulativos.

Samar – Soluções Ambientais de Araçatuba S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2015

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

Os principais riscos de mercado aos quais a Companhia está exposta na condução das suas atividades são:

Riscos de crédito

Contas a receber

O risco surge da possibilidade da Companhia vir a incorrer em perdas resultantes da dificuldade de recebimento de valores faturados a seus clientes.

Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras

Instrumentos financeiros que potencialmente sujeitam a Companhia a risco de crédito e consistem, primariamente, em caixa, bancos e aplicações financeiras. Essas operações são realizadas com bancos de reconhecida solidez, minimizando assim os riscos.

Risco de liquidez

Os principais passivos financeiros da Companhia são fornecedores, empréstimos e debêntures. Os vencimentos dos empréstimos e debêntures em 31 de dezembro de 2015 estão apresentados na Nota 7.1 e 7.2, respectivamente.

Gestão de risco de capital

A Companhia administra seu capital para assegurar que ela possa continuar com suas atividades normais, por meio da otimização do custo de capital, retorno das aplicações financeiras e otimização do valor do patrimônio.

A estratégia geral da Companhia não considera assumir riscos financeiros, a não ser aqueles restritos ao financiamento de suas atividades principais.

A estrutura de capital da Companhia é formada pelo endividamento líquido (empréstimos e debêntures detalhados na Nota 7.1 e 7.2, respectivamente, deduzidos pelo caixa e saldos de bancos) e o patrimônio líquido da Companhia. A Companhia não está sujeita a nenhum requerimento externo sobre o capital.

A Companhia revisa periodicamente os riscos relacionados às instituições financeiras nas quais aplica seu caixa. Como parte dessa revisão, a Companhia considera o rating das instituições financeiras e o comportamento das moedas às quais ela está ou estará exposta.

Samar – Soluções Ambientais de Araçatuba S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2015

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

Índice de endividamento

	2015	2014
<u>Passivos financeiros</u>		
Empréstimos e financiamentos	1.743	3.617
Debêntures	17.547	26.279
Total	19.290	29.896
<u>Ativos financeiros</u>		
Caixa e equivalentes de caixa	238	348
Total	238	348
Dívida líquida	19.052	29.548
Patrimônio líquido	33.609	25.439
Índice de endividamento	57%	116%

18. Seguros

A Companhia adota a política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos por montantes considerados pela Administração como suficientes para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de sua atividade.

Em 31 de dezembro de 2015, a Companhia possuía coberturas de seguros contra riscos operacionais no montante de R\$ 50.000, responsabilidade civil no montante de R\$ 20.000 e seguro de equipamentos no montante de R\$ 62.412.

O seguro contra riscos nomeados e operacionais visa cobrir danos materiais e/ou reembolso dos prejuízos que possa vir a sofrer em consequência dos riscos na realização das atividades objeto da concessão e o seguro de responsabilidade civil visa cobrir perdas e danos devidos a terceiros e relacionados com a responsabilidade civil decorrente dos seus negócios.

19. Transações não envolvendo caixa

Durante o exercício de 2015 e de 2014, a Companhia realizou as seguintes operações não envolvendo caixa, as quais não estão refletidas das demonstrações dos fluxos de caixa:

	2015	2014
Aquisição do ativo intangível - títulos a pagar	-	5.689
Quitação de parcelamento com utilização de prejuízo fiscal e base negativa da CSLL da controladora	-	1.037

Samar – Soluções Ambientais de Araçatuba S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2015

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

20. Eventos subsequentes

Em 18 de fevereiro de 2016, deliberou-se em AGD a postergação de vencimento das parcelas de amortização de principal e juros das Debêntures devidas em 20 de fevereiro, 20 de março e 20 de abril de 2016 para pagamento no dia 20 de maio de 2016.

* * * * *