

EXTRATO RELATÓRIO ANUAL DE ADMINISTRAÇÃO - 2014

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

O Relatório de Administração e Demonstrações Contábeis do exercício 2014 revela que, mesmo em meio ao cenário de grave crise hídrica que se observa em boa parte do país, a Sanepar consegue atender de forma eficiente às demandas de seus mais de 10,8 milhões de clientes que vivem em 345 dos 399 municípios do Paraná e um em Santa Catarina. Com responsabilidade e o olhar voltado para o futuro, a Companhia enfrenta os novos desafios que se apresentam ao segmento com sustentabilidade econômica e ambiental.

Vale ressaltar que, nos municípios em que atua, a Companhia distribui água tratada a 100% da população urbana. Ao final do exercício, o índice de coleta de esgoto atingiu 65%. Como comparação, a média brasileira de coleta de esgoto é de 48% e o tratamento é de 38,7% da população urbana. A Sanepar destaca-se ainda como única empresa de saneamento do País a tratar praticamente 100% do esgoto que coleta. E também a primeira de controle público a ser certificada com a ISO 14001 no segmento de resíduos sólidos, concedido à operação do Aterro Sanitário de Cianorte.

O ano também foi marcado pelo ingresso da Companhia em uma nova vertente de oportunidade de negócio: a criação da CS Bioenergia, em composição com a empresa Cattalini, que irá produzir energia a partir dos resíduos gerados pela Estação de Tratamento de Esgoto Belém, em Curitiba. A participação acionária da Sanepar é de 40%. A sociedade de propósito específico (SPE), que une uma empresa pública e uma privada, irá transformar lodo, a principal matéria-prima das estações de tratamento de esgoto, em novo produto, de alto valor econômico agregado. O lodo processado resultará em energia, trazendo grande economia no seu transporte e disposição final, além de preservar o meio ambiente.

As práticas executadas no curso de 2014 são consequência de um conjunto de ações iniciadas nos exercícios anteriores, particularmente a partir de 2011, baseado em um novo modelo de gestão, que refletiu na recuperação da capacidade de investimentos, permitindo à Companhia continuar atuando fortemente na busca da universalização do saneamento ambiental no Estado. A estratégia possibilitou, ainda, que a Sanepar lograsse manter-se em patamares referenciais nos segmentos em que opera, de captação, trata-

mento e distribuição de água tratada, coleta, transporte e tratamento de esgoto e coleta, separação e destinação final de resíduos sólidos. Em 2011, o Estado do Paraná detinha uma participação de 60% das ações ordinárias da Sanepar. Hoje, o índice é de 74,9%.

2014 também reforçou a tendência de investimentos crescentes pela Sanepar. O volume total foi de R\$ 954 milhões. Comparado a 2010, quando foram aplicados R\$ 397,2 milhões, o salto é de 140%.

A ampliação da base de clientes, a continuidade do processo de recomposição tarifária e o controle de gastos resultaram em consistente crescimento da Companhia. Em relação ao desempenho econômico-financeiro, a receita bruta evoluiu 12%, passando de R\$ 2,6 bilhões, em 2013, para R\$ 2,8 bilhões. A progressão do lucro líquido foi de R\$ 422 milhões, ante os R\$ 403 milhões registrados em 2013.

As ações socioambientais e a política de comunicação, que enfatizaram a preocupação com o uso consciente da água tratada, tiveram impacto favorável junto à sociedade como um todo. Em 2014, a Sanepar foi considerada, em pesquisa especializada realizada pela revista Amanhã, como a empresa Mais Preocupada com o Meio Ambiente no Paraná.

EXTRATO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2014 E 2013

BALANÇOS PATRIMONIAIS

Em 31 de Dezembro de 2014 e 2013
(Em Milhares de Reais)

ATIVO	2014		2013	
Circulante				
Caixa e Equivalentes de Caixa	69.061	146.782		
Contas a Receber de Clientes, líquido	393.536	368.622		
Estoques	35.166	29.824		
Impostos e Contribuições a Recuperar	22.791	18.587		
Depósitos Vinculados	13.725	15.152		
Outras Contas a Receber	24.301	22.155		
Total do Circulante	558.580	601.122		
Não Circulante				
Contas a Receber de Clientes, líquido	8.009	8.100		
Impostos e Contribuições a Recuperar	786	1.086		
Depósitos Vinculados	30.705	30.278		
Ativos Financeiros Contratuais	194.078	107.599		
Depósitos Judiciais	166.747	143.797		
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	379.075	340.994		
Outros Créditos	16.923	5.733		
Investimentos	8.204	2.937		
Imobilizado, líquido	5.527.281	5.094.158		
Intangível, líquido	661.351	412.223		
Total do Não Circulante	6.993.159	6.146.905		
TOTAL DO ATIVO	7.551.739	6.748.027		

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS

Para os Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2014 e 2013
(Em Milhares de Reais, Exceto Lucro Líquido por Ação)

	2014	2013
Receita Operacional Líquida	2.617.040	2.370.179
Custos dos Produtos e Serviços	(1.115.124)	(941.215)
Lucro Bruto	1.501.916	1.428.964
Despesas Operacionais		
Comerciais	(199.832)	(203.627)
Administrativas	(485.515)	(421.916)
Outras Despesas Operacionais	(7.987)	(2.214)
Resultado de Equivalência Patrimonial	(186)	-
Programa de Participação nos Resultados	(41.258)	(23.911)
	(734.778)	(651.668)
Receitas (Despesas) Financeiras		
Receitas Financeiras	28.387	32.451
Despesas Financeiras	(137.955)	(130.862)
	(109.568)	(98.411)
Provisões		
Cíveis, Trabalhistas, Tributárias e Ambientais	(29.906)	(42.092)
Planos de Aposentadoria e Assistência Médica	(76.470)	(92.663)
	(106.376)	(134.755)
Lucro Antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	551.194	544.130
Imposto de Renda e Contribuição Social	(129.608)	(141.226)
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	421.586	402.904
Lucro Líquido Atribuível às Ações Ordinárias	208.043	266.611
Lucro Líquido Atribuível às Ações Preferenciais	213.543	136.293
Lucro Básico e Diluído por Ação		
Ordinária	0,843802	0,919865
Preferencial	0,928183	1,011851
Quantidade de Ações no Final do Exercício		
Ordinárias	231.967.956	289.836.870
Preferenciais	244.652.250	186.783.336

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

EXTRATO DAS NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2014 e 2013
(Em Milhares de Reais)

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL

a) Imobilizado

Apresenta a seguinte composição:

Por Contas	2014		2013	
	Descrição	Custo	Depreciação Acumulada	Valor Líquido
Sistemas de Água	2.702.602	(918.086)	1.784.516	1.804.084
Sistemas de Esgoto	2.845.724	(604.284)	2.241.440	2.255.147
Resíduos Sólidos	4.581	(2.230)	2.351	827
Administração	184.431	(82.091)	102.340	80.570
Outras Imobilizações	32.449	(15.404)	17.045	30.070
Projetos e Obras em Andamento	1.337.041	-	1.337.041	877.997
Estoques para Obras	42.548	-	42.548	45.463
Totais	7.149.376	(1.622.095)	5.527.281	5.094.158

b) Intangível

Apresenta a seguinte composição:

Por Contas	2014		2013	
	Descrição	Custo	Amortização Acumulada	Valor Líquido
Sistemas de Água	540.946	(224.591)	316.355	187.570
Sistemas de Esgoto	352.996	(93.097)	259.899	136.574
Resíduos Sólidos	1.162	(179)	983	794
Direitos de Uso e Operação de Sistemas	125.120	(54.588)	70.532	74.704
Outros Ativos Intangíveis	36.712	(23.130)	13.582	12.581
Totais	1.056.936	(395.585)	661.351	412.223

EMPRÉSTIMOS, FINANCIAMENTOS E DEBÊNTURES

a) A composição de empréstimos, financiamentos e debêntures é a seguinte:

Descrição	Taxa de Juros Anual Efetiva	Indexador	Vencimento Final	2014		2013	
				2014	2013	2014	2013
Banco do Brasil S/A	7,87%	TR	2014	-	11.253		
Município de Maringá - CEF/CURA	6,17%	TR	2014	-	-		
Notas Promissórias - 3ª Emissão	0,87%	DI	2015	102.175	16		
Debêntures 3ª Emissão - 1ª Série	1,25%	DI	2018	202.623	202.108		
Debêntures 3ª Emissão - 2ª Série	6,99%	IPCA	2020	108.671	101.961		
BNDES	1,82% e 2,50%	TJLP	2023	188.391	191.838		
Banco do Brasil - PSI	3,00% a 6,00%	-	2024	29.048	13.399		
Banco Itaú - PSI	3,00% a 6,00%	-	2024	23.361	5.511		
Debêntures 2ª Emissão - 1ª série	1,92%	TJLP	2024	114.969	119.498		
Debêntures 2ª Emissão - 2ª série	9,19%	IPCA	2024	147.888	77.578		
Debêntures 2ª Emissão - 3ª série	1,92%	TJLP	2024	50.012	-		
Debêntures 4ª Emissão - 1ª série	1,67%	TJLP	2027	80.308	-		
BNDES - PAC2	1,76% e 2,05%	TJLP	2028	54.860	30.106		
Caixa Econômica Federal - CEF	6,62% a 13,68%	TR	2038	770.187	712.552		
Subtotais				1.872.493	1.465.820		
Circulante				(244.334)	(112.310)		
Empréstimos e Financiamentos				(207.288)	(104.165)		
Debêntures				(37.046)	(8.145)		
Não Circulante				1.628.159	1.353.510		

TR = "Taxa Referencial", taxa de juros estabelecida mensalmente pelo Banco Central do Brasil. A taxa acumulada da TR para o ano, findo em 31 de dezembro de 2014, foi de 0,86% (0,19% em 2013).

TJLP = "Taxa de Juros de Longo Prazo", taxa de juros estabelecida trimestralmente pelo Banco Central do Brasil. Em 2014, a taxa anual da TJLP foi de 5,00% (5,00% em 2013).

PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) Capital Social

O Capital Social é composto de 476.620.206 ações, sendo 231.967.956 ações ordinárias e 244.652.250 ações preferenciais sem valor nominal, totalmente integralizado por pessoas físicas e jurídicas residentes e domiciliadas no país e no exterior. As ações preferenciais não têm direito a voto, mas a elas são assegurados: (i) direito de participar em igualdade de condições com as ações ordinárias na distribuição de

ações ou quaisquer outros títulos ou vantagens, incluídos os casos de incorporação de reservas ao capital social; e (ii) prioridade no reembolso do capital social, na eventual liquidação da Sociedade.

O valor patrimonial de cada ação em 31 de dezembro de 2014 é de R\$7,98 (R\$7,48 em 31 de dezembro de 2013).

O Capital Social subscrito e integralizado em 31 de dezembro de 2014 é de R\$2.597.360, e sua composição acionária, é a seguinte:

Acionistas	Ordinárias		Preferenciais		Número de Ações	
	%	%	%	%	Total	%
Estado do Paraná	173.902.122	75,0	71.006.327	29,0	244.908.449	51,4
Dominó Holdings S/A	57.237.359	24,7	730.015	0,3	57.967.374	12,2
Cia. Paranaense de Energia - Copel	-	-	36.343.267	14,9	36.343.267	7,6
Andrade Gutierrez Concessões	-	-	10.004.423	4,1	10.004.423	2,1
Fundo Garantidor das Parcerias Público-Privadas do Paraná	-	-	35.000.000	14,3	35.000.000	7,3
Prefeituras Municipais	-	-	2.339.005	1,0	2.339.005	0,5
Investidores Estrangeiros	-	-	35.611.586	14,6	35.611.586	7,5
Demais Investidores	828.475	0,3	53.617.627	21,8	54.446.102	11,4
Totais	231.967.956	100,0	244.652.250	100,0	476.620.206	100,0

b) Remuneração aos Acionistas

O Estatuto da Companhia prevê a distribuição de dividendos obrigatórios de 25% do resultado líquido ajustado de acordo com a legislação societária. Para os acionistas detentores de ações preferenciais foi atribuído Juros sobre o Capital Próprio (dividendo) por ação 10% superior aos acionistas detentores de ações ordinárias.

A legislação fiscal permite que as companhias procedam ao pagamento de Juros sobre o Capital Próprio, dentro de certos limites, aos acionistas e tratem esses pagamentos como uma despesa dedutível para fins de apuração de imposto de renda e da contribuição social. Esta distribuição, imputada aos dividendos obrigatórios a serem pagos pela Companhia, é tratada para fins contábeis e societários como uma dedução ao patrimônio líquido de maneira similar aos dividendos. Sobre esses valores é retido imposto de renda na fonte à alíquota de 15%, e recolhido pela Companhia quando do crédito dos juros.

Os Juros sobre o Capital Próprio a pagar foram calculados dentro do limite de variação da Taxa de Juros de Longo Prazo - TJLP nos termos da Lei nº 9.249/95, complementada por disposições legais posteriores. O total de Juros foi contabilizado em despesas financeiras, gerando benefício fiscal de R\$56.965, conforme legislação fiscal. Para efeito destas demonstrações contábeis, esses juros estão sendo apresentados no Patrimônio Líquido, a débito da conta de lucros acumulados.

A Administração da Companhia está propondo à aprovação da Assembleia Geral dos Acionistas, a seguinte distribuição dos lucros:

	2014	2013
Lucro Líquido do Exercício	421.586	402.904
Constituição da Reserva Legal	(21.079)	(20.145)
Doações e Subvenções Governamentais	(534)	(177)
Base para o Cálculo dos Dividendos Obrigatórios	399.973	382.582
Dividendos Obrigatórios (25%)	99.993	95.646
Dividendos Complementares	99.993	95.645
Dividendos Propostos e Juros sobre o Capital Próprio	199.986	191.291

O montante de Juros sobre o Capital Próprio apurado em 2014 foi de R\$167.545 (R\$126.837 em 2013), sendo retido o valor de R\$8.309 a título de Imposto de Renda Retido na Fonte que resultou em uma alíquota efetiva de 4,96% (5,47% em 2013). Em razão dos Juros sobre o Capital Próprio não atingirem 50% do lucro líquido do exercício, face ao que estabelece o acordo de acionistas, a Administração da Companhia está propondo o pagamento de Dividendos Adicionais de R\$32.441, totalizando uma remuneração bruta no montante de R\$199.986.

A parcela dos Juros sobre o Capital Próprio/Dividendos excedente ao dividendo mínimo obrigatório, no valor de R\$99.993, será mantida em reserva de Patrimônio Líquido da Companhia, até a deliberação da Assembleia Geral Ordinária, quando então, se aprovada, será transferida para a rubrica do Passivo Circulante.

Os Juros sobre o Capital Próprio e Dividendos Adicionais Propostos, por ação, foram os seguintes:

	2014	2013
Ações Preferenciais	0,43902	0,42484
Ações Ordinárias	0,39911	0,38621

As Demonstrações Contábeis completas do exercício findo em 31 de dezembro de 2014, foram auditadas pela Ernst & Yong Auditores Independentes S.S. que emitiu Relatório sem ressalvas em 23 de fevereiro de 2015, publicadas no dia 18 de março de 2015, nos jornais Gazeta do Povo e Diário Oficial do Estado do Paraná. O Relatório Anual de Administração e as Demonstrações Contábeis completas estão disponíveis no endereço <http://www.sanepar.com.br>.

DIRETORIA EXECUTIVA

Em 31 de Dezembro de 2014

FERNANDO EUGÊNIO GHIGNONE
Diretor-Presidente

DIRCEU WICHNIESKI
Diretor Financeiro

PAULO ALBERTO DEDAVID
Diretor de Operações

PÉRICLES SÓCRATES WEBER
Diretor de Meio Ambiente e Ação Social

ANTÔNIO HALLAGE
Diretor Administrativo

JOÃO MARTINHO CLETO REIS JÚNIOR
Diretor de Investimentos

EMILIA SALLES BELINATI
Diretora Comercial

FLÁVIO LUIS COUTINHO SLIVINSKI
Diretor Jurídico

FRANCISCO CESAR FARAH
Diretor de Relações com Investidores

A partir de Janeiro de 2015

(Eventos Subsequentes - Nota Explicativa às Demonstrações Contábeis nº 30)

MOUNIR CHAOWICHE
Diretor-Presidente

GUSTAVO FERNANDES GUIMARÃES
Diretor Financeiro

PAULO ALBERTO DEDAVID
Diretor de Operações