

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas: Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, a Administração submete à apreciação de V.Sas. as demonstrações financeiras do exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019, colocando-se à disposição para quaisquer esclarecimentos. São Paulo, 13 de fevereiro de 2020

Balancos patrimoniais em 31 de dezembro de 2019 e 2018 (Em milhares de Reais)			
	Nota explicativa	2019	2018
Ativo			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	4	55.771	32.306
Contas a receber de clientes	5	9.016	33.000
Ativo financeiro	7	187.130	177.743
Impostos a recuperar		6.494	5.455
Outros créditos		965	771
Total do ativo circulante		259.376	249.275
Não circulante			
Realizável a longo prazo			
Aplicações financeiras - caixa restrito	8	72.669	48.529
Ativo financeiro	7	3.446.313	3.451.184
Impostos a recuperar		66.746	16.916
Outros créditos		-	21
Total do realizável a longo prazo		3.585.728	3.516.650
Imobilizado		2.477	2.083
Total do ativo não circulante		3.588.205	3.518.733
Total do ativo		3.847.581	3.768.008

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

A Administração			
Demonstrações de resultados			
Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018			
	Nota explicativa	2019	2018
Receita líquida de serviços	10	382.491	507.497
Custo dos serviços prestados	11	(25.569)	(90.610)
Lucro bruto		356.922	416.887
Despesas operacionais			
Gerais e administrativas	11	(9.526)	(16.730)
Outras receitas operacionais		-	29
Lucro operacional antes do resultado financeiro		347.396	400.186
Receitas financeiras	12	7.982	1.665
Despesas financeiras	12	(221.922)	(217.136)
Variação cambial, líquida	12	(26)	-
Resultado financeiro		(213.966)	(215.471)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social		133.430	184.715
Imposto de renda e contribuição social	13.a	(45.427)	(62.877)
Lucro líquido do exercício		88.003	121.838

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstrações de resultados abrangentes			
Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018			
	Nota explicativa	2019	2018
Lucro líquido do exercício		88.003	121.838
Outros resultados abrangentes		-	-
Resultado abrangente total		88.003	121.838

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstrações dos fluxos de caixa			
Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018			
	Nota explicativa	2019	2018
Fluxo de caixa das atividades operacionais		133.430	184.715

Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	133.430	184.715
Ajustes para reconciliar o lucro antes do imposto de renda e da contribuição social com o caixa líquido aplicado nas atividades operacionais:		
Depreciação	245	54
Juros e amortizações de custos de financiamentos	221.099	214.459
Juros e variações monetárias	25	24
Provisão de juros sobre empréstimos com partes relacionadas	469	355
Receita de aplicações financeiras	(4.226)	(467)
Receita de atualização do ativo financeiro	(363.968)	(431.348)
Tributos diferidos	989	13.947
Redução (aumento) nos ativos operacionais:		
Impostos a recuperar	(50.869)	(15.570)
Contas a receber de clientes	23.984	(33.000)
Adiantamentos - partes relacionadas	-	45.978
Outros créditos	(173)	(241)
Ativo financeiro	359.542	46.635
Aumento nos passivos operacionais:		
Fornecedores	1.144	2.525
Salários e encargos sociais a recolher	1.108	589
Impostos e contribuições a recolher	2.519	1.465
Partes relacionadas	318	(2.029)
		325.546
		(218.719)
		106.827

Juros pagos		
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais		
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Adições financeiras	(19.914)	(46.100)
Aquisição de bens do ativo imobilizado	(639)	(1.121)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	(20.553)	(47.221)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
Aumento de capital	-	26.915
Amortização de financiamentos	(68.497)	-
Captação de financiamentos	5.796	16.292
Pagamento de custo de transação	(108)	(3.108)
Captação de empréstimos com partes relacionadas	-	7.500
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades de financiamentos	(62.809)	47.599
Aumento de caixa e equivalentes de caixa	23.465	20.007
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	32.306	12.299
Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício	55.771	32.306

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

	2019	2018
Resultado-		
Custos de construção e despesas operacionais:		
China Gezhouba Group Overseas Investment	(a)	(320) -
China Gezhouba Group Water Operation CO.LTD	(d)	(363) -
Construções e Comércio Camargo Corrêa S.A.	(c)	- (19.401)
Camargo Corrêa Infra Construções S.A.	(c)	- (6.768)
Camargo Corrêa Infra Projetos S.A.	(c)	- (7)
Andrade Gutierrez Engenharia e Serviços S.A.	(c)	- (20.826)
Andrade Gutierrez Engenharia S.A.	(c)	- (5.203)
Despesas financeiras:		
CGGC Construtora do Brasil Ltda.	(b)	(469) (355)
Varição cambial, líquida:		
China Gezhouba Group Overseas Investment	(2)	-
China Gezhouba Group Water Operation CO.LTD	(8)	-
Total	(1.178)	(52.560)

(a) Refere-se a reembolso do Seguro Social de profissionais. (b) Em 20 de julho de 2018 foi obtido um empréstimo da CGGC Construtora do Brasil Ltda. no valor de R\$7.500, cujo pagamento será realizado em 2 (dois) anos contados a partir da data de desembolso. São remunerados pela taxa 100% da variação acumulada das taxas médias diárias dos "Depósitos Interfinanceiros - DI" de um dia, conforme demonstrado no quadro abaixo, foi reconhecido no resultado na conta de "despesas financeiras" em 2019 o montante de R\$469 (R\$355 em 2018), sendo em 2019 R\$469 (R\$211 em 2018) referente a juros e R\$144 referente a IOF em 2018. (c) Referem-se substancialmente à medição dos serviços prestados referentes ao contrato de execução das obras do Sistema Produtor São Lourenço. (d) Referem-se a serviços prestados de consultoria tecnológica ao Sistema Produtor São Lourenço. As divulgações no quadro acima de partes relacionadas com os Grupos Camargo Corrêa e Andrade Gutierrez consideram as transações efetuadas com a Companhia até 23 de maio de 2018, período em que os Grupos Camargo Corrêa e Andrade Gutierrez detinham controle sobre Sistema Produtor São Lourenço S.A.

	2019	2018
Saldo Inicial	7.855	-
Captações	-	7.500
Provisão de juros (*)	469	211
Provisão de IOF (*)	-	144
Saldo Final	8.324	7.855

(*) Transações que não envolveram caixa ou equivalentes de caixa no exercício. **Remuneração dos administradores:** O montante reconhecido até 31 de Dezembro de 2019 é de R\$ 3.084 (R\$1.695 em 2018), referente a benefícios de curto prazo, como salários, encargos e outros benefícios, registrado na rubrica "Despesas gerais e administrativas" no resultado. Não há benefícios pós-emprego nem remuneração baseada em ações. **7. Ativo financeiro:** De acordo com a interpretação técnica ICPC 01 (R1) - Contratos de Concessão, a Companhia registrou os valores a receber como ativo financeiro em decorrência do direito incondicional de recebimento de contraprestação mensal fixa do contratante do contrato de PPP, a partir do início da fase de operação do projeto (ocorrida em julho de 2018), até o final da concessão. Os serviços de construção realizados pela Companhia (execução das obras) serão remunerados pela contraprestação mensal a ser recebida.

	2019	2018
Saldo Inicial	3.628.927	3.244.214
Adições (a)	1.908	94.951
Amortização (b)	36.968	431.246
Amortização (c)	(361.360)	(141.586)
Saldo Final	3.633.443	3.628.927
Circulante	187.130	177.743
Não circulante	3.446.313	3.451.184
(a) Referem-se à receita de construção reconhecida no exercício de 2019, com maior concentração no 1º semestre do ano. (b) A atualização do ativo financeiro que é calculada com base no método da taxa efetiva de juros de 10,50% a.a. (13,11% a.a. em 2018), calculada com base em dados reais do projeto e projeções ao longo do período de concessão. (c) As amortizações do ativo financeiro vem sendo realizadas a partir de agosto de 2018 quando iniciou-se o recebimento da contraprestação mensal e será recebida até maio de 2039.		
8. Financiamentos:		
Modalidade	Vencimento	Taxa de juros
Repasso de recursos do Fundo de Garantia do Tempo de Serviço - FGTS	Setembro de 2038	7,50% a.a. + TR
Custas de transação a amortizar		
Total	2.838.959	2.899.388
Circulante	149.670	145.224
Não circulante	2.689.289	2.754.164
(*) TIR (Taxa interna de retorno) efetiva com o custo de transação 8,3% a.a. + TR. Informações sobre a exposição da Companhia à taxa de juros e risco de liquidez estão incluídas na Nota Explicativa nº 15. Em 4 de dezembro de 2014, foi assinado contrato de financiamento de longo prazo cuja primeira liberação ocorreu em 8 de maio de 2015. O financiamento decorre do repasse de recursos do FGTS, formalizado entre a Companhia, a Caixa Econômica Federal, o Itaú Unibanco S.A. e o Banco BTG Pactual S.A. e é destinado ao financiamento de investimentos para o Sistema Produtor São Lourenço, no âmbito do Programa Saneamento Para Todos - Modalidade Abastecimento de Água. O valor total contratado por essa linha de financiamento é de R\$2.352.700, tendo sido liberado até 31 de dezembro de 2019 um total de R\$ 2.325.375, sendo previsto somente mais um último desembolso final a ocorrer ao longo de 2020. O saldo devedor será apurado mensalmente, a partir da contratação, até a sua efetiva liquidação, contemplando os períodos de carência e amortização, até o pagamento integral do financiamento. O período de carência corresponde ao prazo de conclusão das obras, acrescido de até 4 meses, limitado ao total de 48 meses a partir da assinatura do contrato de financiamento. De acordo com essa regra, o início da amortização do financiamento ocorreu em janeiro de 2019. Para o cumprimento do contrato, foi constituída uma conta reserva, não movimentável pelo seu titular, a qual acumula um saldo equivalente às três próximas prestações mensais vencidas do financiamento. Em 31 de dezembro de 2019, o saldo dessa conta é de R\$72.669 (R\$48.529 em 31 de dezembro de 2018), apresentado na rubrica aplicações financeiras - caixa restrito. De acordo com o contrato de financiamento de longo prazo, determinadas condições e obrigações devem ser atendidas, tais como a manutenção de Índice de Cobertura do Serviço da Dívida - ICSD superior a 1,2 e Índice de Cobertura do Serviço da Dívida Operacional - ICSD Operacional superior a 1,0 durante a fase de amortização do financiamento, restrições em relação à distribuição de dividendos, limitação de endividamento de curto prazo e mudança acionária da Companhia, e garantias foram prestadas tais como cessão de direitos do contrato de concessão. A administração monitora essas exigências, as quais foram todas atendidas em 31 de dezembro de 2019. A Companhia possui as seguintes cláusulas restritivas: Índice de Cobertura do Serviço da Dívida (ICSD): Conforme estabelecido no contrato de financiamento, a Companhia iniciou a apuração do ICSD e ICSD operacional na data-base de 31/12/2019, utilizando-se a metodologia de cálculo definida no contrato de financiamento, a qual segue abaixo: ICSD = [(+ geração de caixa operacional (-) tributos pagos (-) investimentos (+) empréstimos e financiamentos (+) aporte (+/-) variação de capital de giro (+) caixa acumulado] / [(+) amortização do principal (+) pagamento de juros]; e ICSD OPERACIONAL = [(+) geração de caixa operacional (-) tributos pagos (+/-) variação de capital de giro] / [(+) amortização do principal (+) pagamento de juros]. A movimentação dos financiamentos no exercício é como segue:		

	2019	2018
Saldo Inicial	2.899.388	2.678.399
Fluxo com efeito em caixa:		
Pagamento de principal	(68.497)	-
Captações do financiamento	5.796	16.292
Pagamento do custo de transação	(108)	(3.108)
Pagamento de juros	(218.719)	(8.462)
Subtotal - fluxo de caixa	(621.860)	(6.832)
Variações sem efeito em caixa:		
Outros custos	-	1.808
Provisão de juros	469	211
Saldo final	2.838.959	2.899.388

As parcelas de longo prazo, em 31 de dezembro de 2019, vencem como segue:

2021	149.405	
2022	149.405	
2023	149.405	
Após 2024	2.241.074	
Total	2.689.289	
9. Patrimônio líquido:		
a. Capital social:		
	2019	2018
Capital social inicial	468.515	441.600
Subscrição de capital social	26.915	26.915
Capital social final	468.515	468.515
	2019	2018
Quantidade inicial de ações	512.032	487.596
Subscrição de novas ações	-	24.336
Quantidade final de ações	512.032	512.032

1. Contexto operacional: O Sistema Produtor São Lourenço S.A. ("Companhia"), sociedade por ações de capital fechado, sediada na cidade de São Paulo, foi constituída em 3 de julho de 2013, tendo por objeto social a prestação de serviços de operação, manutenção, conservação, vigilância e segurança patrimonial do sistema de desidratação, secagem e disposição final do lodo do Sistema Produtor São Lourenço ("Empreendimento"), inclusive, manutenção, conservação, vigilância e segurança patrimonial das unidades e dos sistemas do Empreendimento, bem como a execução de obras pertencentes ao Empreendimento. Os negócios da Companhia são geridos em conformidade com as disposições do edital de concessão e com as condições e especificações do contrato de parceria público-privada ("Contrato PPP"), celebrado em virtude do procedimento licitatório promovido pela Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo - SABESP ("Poder Concedente"). O prazo total do contrato de concessão é de 300 meses (25 anos), composto de uma fase inicial de obras, com valor total de investimento de aproximadamente R\$ 2,6 bilhões, e uma fase de operação do empreendimento. Conforme previsto em cláusulas contratuais, o contrato obteve eficácia a partir de 10 de abril de 2014, com o cumprimento das exigências estabelecidas. Em 23 de maio de 2018 por intermédio da celebração de contrato de compra e venda, foi alterado o controle da Companhia Sistema Produtor São Lourenço S.A. que até a respectiva data era da Construções e Comércio Camargo Corrêa S.A. e da Andrade Gutierrez Engenharia S.A. e passou então a ser da Empresa CGGC Construtora do Brasil Ltda. Esta alteração de controle foi aprovada tanto pela Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo - SABESP, quanto pelos agentes financeiros Caixa Econômica Federal, Banco Itaú e Banco BTG Pactual. A Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo - SABESP autorizou o início da fase de operação do sistema a partir do dia 10 de julho de 2018 com a emissão da Autorização de Prestação de Serviços e emissão da Autorização da Operação do Lodo, após a comprovação pela SABESP da disponibilização da capacidade de tratamento e adução de água. **2. Base de elaboração: Declaração de conformidade (com relação às normas do CPC):** As demonstrações financeiras foram elaboradas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem as disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações, e os pronunciamentos técnicos, as orientações e as interpretações técnicas emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC e aprovados pelo Conselho Federal de Contabilidade - CFC. Este é o primeiro conjunto de demonstrações financeiras anuais no qual o CPC 06 (R2) - Arrendamentos foi aplicado. Mudanças nas principais políticas contábeis estão descritas na Nota explicativa nº 3.A. Todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, estão devidamente evidenciadas, e correspondem àquelas utilizadas pela Administração na sua gestão. **Base de mensuração:** As demonstrações financeiras foram preparadas com base no custo histórico. **3. Sumário das principais práticas contábeis:** As principais práticas contábeis adotadas pela Companhia, as quais estão listadas abaixo, têm sido aplicadas de maneira consistente a todos os exercícios apresentados nessas demonstrações financeiras, salvo indicação ao contrário. (Veja nota explicativa nº 3.A). **Receta operacional: (I) Receita de construção e a receita de atualização do ativo financeiro:** Natureza e a época do cumprimento das obrigações de desempenho, incluindo condições de pagamento significativas: A receita de construção e a receita de atualização do ativo financeiro são provenientes do contrato de concessão. A Companhia foi contratada para construir o Empreendimento Sistema Produtor São Lourenço que após sua conclusão começou a emitir faturas mensalmente que normalmente são pagas em 30 dias. Política de reconhecimento da receita: A receita é reconhecida na medida em que a intenção de venda pela Companhia, o objeto de venda e a orientação técnica ICPC 05 - Contratos de Concessão, que determinam a utilização de modelo do ativo financeiro, conforme estabelecido pelo parágrafo 93 da referida orientação. Com base nesse modelo, a receita é composta por uma parcela que remunera o ativo financeiro constituído (investimento realizado na construção da infraestrutura). A receita é reconhecida ao longo do tempo com base no método de custo incorrido. Os respectivos custos são reconhecidos no resultado quando incorridos. (II) **A receita de operação ou prestação de serviços:** Natureza e a época do cumprimento das obrigações de desempenho, incluindo condições de pagamento significativas: As faturas para os serviços de operação são emitidas mensalmente e normalmente são pagas em 30 dias. Os serviços de operação referem-se à manutenção, conservação, vigilância e segurança patrimonial e operação do sistema de desidratação, secagem e disposição final do lodo do empreendimento. Política de reconhecimento da receita: A receita é reconhecida na medida em que a intenção de venda pela Companhia, o objeto de venda e a orientação técnica ICPC 05 - Contratos de Concessão, que determinam a utilização de modelo de ativo financeiro, conforme estabelecido pelo parágrafo 93 da referida orientação. Com base nesse modelo, a receita é composta por uma parcela que remunera o ativo financeiro constituído (investimento realizado na construção da infraestrutura). A receita é reconhecida ao longo do tempo com base no método de custo incorrido. Os respectivos custos são reconhecidos no resultado quando incorridos. (II) **A receita de operação ou prestação de serviços:** Natureza e a época do cumprimento das obrigações de desempenho, incluindo condições de pagamento significativas: As faturas para os serviços de operação são emitidas mensalmente e normalmente são pagas em 30 dias. Os serviços de operação referem-se à manutenção, conservação, vigilância e segurança patrimonial e operação do sistema de desidratação, secagem e disposição final do lodo do empreendimento. Política de reconhecimento da receita: A receita é reconhecida na medida em que a intenção de venda pela Companhia, o objeto de venda e a orientação técnica ICPC 05 - Contratos de Concessão, que determinam a utilização de modelo de ativo financeiro, conforme estabelecido pelo parágrafo 93 da referida orientação. Com base nesse modelo, a receita é composta por uma parcela que remunera o ativo financeiro constituído (investimento realizado na construção da infraestrutura). A receita é reconhecida ao longo do tempo com base no método de custo incorrido. Os respectivos custos são reconhecidos no resultado quando incorridos. (II) **A receita de operação ou prestação de serviços:** Natureza e a época do cumprimento das obrigações de desempenho, incluindo condições de pagamento significativas: As faturas para os serviços de operação são emitidas mensalmente e normalmente são pagas em 30 dias. Os serviços de operação referem-se à manutenção, conservação, vigilância e segurança patrimonial e operação do sistema de desidratação, secagem e disposição final do lodo do empreendimento. Política de reconhecimento da receita: A receita é reconhecida na medida em que a intenção de venda pela Companhia, o objeto de venda e a orientação técnica ICPC 05 - Contratos de Concessão, que determinam a utilização de modelo de ativo financeiro, conforme estabelecido pelo parágrafo 93 da referida orientação. Com base nesse modelo, a receita é composta por uma parcela que remunera o ativo financeiro constituído (investimento realizado na construção da infraestrutura). A receita é reconhecida ao longo do tempo com base no método de custo incorrido. Os respectivos custos são reconhecidos no resultado quando incorridos. (II) **A receita de operação ou prestação de serviços:** Natureza e a época do cumprimento das obrigações de desempenho, incluindo condições de pagamento significativas: As faturas para os serviços de operação são emitidas mensalmente e normalmente são pagas em 30 dias. Os serviços de operação referem-se à manutenção, conservação, vigilância e segurança patrimonial e operação do sistema de desidratação, secagem e disposição final do lodo do empreendimento. Política de reconhecimento da receita: A receita é reconhecida na medida em que a intenção de venda pela Companhia, o objeto de venda e a orientação técnica ICPC 05 - Contratos de Concessão, que determinam a utilização de modelo de ativo financeiro, conforme estabelecido pelo parágrafo 93 da referida orientação. Com base nesse modelo, a receita é composta por uma parcela que remunera o ativo financeiro constituído (investimento realizado na construção da infraestrutura). A receita é reconhecida ao longo do tempo com base no método de custo incorrido. Os respectivos custos são reconhecidos no resultado quando incorridos. (II) **A receita de operação ou prestação de serviços:** Natureza e a época do cumprimento das obrigações de desempenho, incluindo condições de pagamento significativas: As faturas para os serviços de operação são emitidas mensalmente e normalmente são pagas em 30 dias. Os serviços de operação referem-se à manutenção, conservação, vigilância e segurança patrimonial e operação do sistema de desidratação, secagem e disposição final do lodo do empreendimento. Política de reconhecimento da receita: A receita é reconhecida na medida em que a intenção de venda pela Companhia, o objeto de venda e a orientação técnica ICPC 05 - Contratos de Concessão, que determinam a utilização de modelo de ativo financeiro, conforme estabelecido pelo parágrafo 93 da referida orientação. Com base nesse modelo, a receita é composta por uma parcela que remunera o ativo financeiro constituído (investimento realizado na construção da infraestrutura). A receita é reconhecida ao longo do tempo com base no método de custo incorrido. Os respectivos custos são reconhecidos no resultado quando incorridos. (II) **A receita de operação ou prestação de serviços:** Natureza e a época do cumprimento das obrigações de desempenho, incluindo condições de pagamento significativas: As faturas para os serviços de operação são emitidas mensalmente e normalmente são pagas em 30 dias. Os serviços de operação referem-se à manutenção, conservação, vigilância e segurança patrimonial e operação do sistema de desidratação, secagem e disposição final do lodo do empreendimento. Política de reconhecimento da receita: A receita é reconhecida na medida em que a intenção de venda pela Companhia, o objeto de venda e a orientação técnica ICPC 05 - Contratos de Concessão, que determinam a utilização de modelo de ativo financeiro, conforme estabelecido pelo parágrafo 93 da referida orientação. Com base nesse modelo, a receita é composta por uma parcela que remunera o ativo financeiro constituído (investimento realizado na construção da infraestrutura). A receita é reconhecida ao longo do tempo com base no método de custo incorrido. Os respectivos custos são reconhecidos no resultado quando incorridos. (II) **A receita de operação ou prestação de serviços:** Natureza e a época do cumprimento das obrigações de desempenho, incluindo condições de pagamento significativas: As faturas para os serviços de operação são emitidas mensalmente e normalmente são pagas em 30 dias. Os serviços de operação referem-se à manutenção, conservação, vigilância e segurança patrimonial e operação do sistema de desidratação, secagem e disposição final do lodo do empreendimento. Política de reconhecimento da receita: A receita é reconhecida na medida em que a intenção de venda pela Companhia, o objeto de venda e a orientação técnica ICPC 05 - Contratos de Concessão, que determinam a utilização de modelo de ativo financeiro, conforme estabelecido pelo parágrafo 93 da referida orientação. Com base nesse modelo, a receita é composta por uma parcela que remunera o ativo financeiro constituído (investimento realizado na construção da infraestrutura). A receita é reconhecida ao longo do tempo com base no método de custo incorrido. Os respectivos custos são reconhecidos no resultado quando incorridos. (II) **A receita de operação ou prestação de serviços:** Natureza e a época do cumprimento das obrigações de desempenho, incluindo condições de pagamento significativas: As faturas para os serviços de operação são emitidas mensalmente e normalmente são pagas em 30 dias. Os serviços de operação referem-se à manutenção, conservação, vigilância e segurança patrimonial e operação do sistema de desidratação, secagem e disposição final do lodo do empreendimento. Política de reconhecimento da receita: A receita é reconhecida na medida em que a intenção de venda pela Companhia, o objeto de venda e a orientação técnica ICPC 05 - Contratos de Concessão, que determinam a utilização de modelo de ativo financeiro, conforme estabelecido pelo parágrafo 93 da referida orientação. Com base nesse modelo, a receita é composta por uma parcela que remunera o ativo financeiro constituído (investimento realizado na construção da infraestrutura). A receita é reconhecida ao longo do tempo com base no método de custo incorrido. Os respectivos custos são reconhecidos no resultado quando incorridos. (II) **A receita de operação ou prestação de serviços:** Natureza e a época do cumprimento das obrigações de desempenho, incluindo condições de pagamento significativas: As faturas para os serviços de operação são emitidas mensalmente e normalmente são pagas em 30 dias. Os serviços de operação referem-se à manutenção, conservação, vigilância e segurança patrimonial e operação do sistema de desidratação, secagem e disposição final do lodo do empreendimento. Política de reconhecimento da receita: A receita é reconhecida na medida em que a intenção de venda pela Companhia, o objeto de venda e a orientação técnica ICPC 05 - Contratos de Concessão, que determinam a utilização de modelo de ativo financeiro, conforme estabelecido pelo parágrafo

☆ **continuação**

Em 2019 e 2018, o capital social subscrito e totalmente integralizado é de R\$468.515. Os aumentos de capital estão demonstrados a seguir e foram aprovados em Assembleia Geral Extraordinária realizadas nas datas relacionadas abaixo, emitidas e pagas em dinheiro:

Data	Ações	Valor
19.01.2018	2.845	3.100
19.02.2018	3.301	3.500
23.03.2018	6.545	7.200
18.04.2018	2.000	2.200
20.06.2018	9.745	10.915
Total em 31.12.2018	24.436	26.915

b. Reserva de lucros: (i) Reserva legal: É constituída a razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício nos termos do artigo 193 da Lei 6.404/76, até o limite de 20% do capital social. **(ii) Reserva estatutária:** É destinada para a realização de investimentos e/ou distribuição de dividendos acumulados. **(iii) Reserva especial:** Em 30 de abril de 2018 por meio de Ata de Assembleia Ordinária (AGO), foi aprovado que não haverá distribuição de dividendos obrigatórios, tendo em vista a vedação que a Companhia está sujeita até o encerramento do exercício social de 2019, por força das estipulações contidas a tal respeito no Contrato de Abertura de Crédito para Financiamento mediante Repasse de Recursos do FGTS, e contratos correlatos, firmados pela Companhia em 04 de dezembro de 2014. O dividendo obrigatório apurado conforme demonstração financeira encerrada em 31 de dezembro de 2017, 2018 e 2019, deverá ser destinado à conta de Reserva de lucros, registrando-se a título de Reserva Especial, até que se possa verificar o cumprimento das condições que viabilizariam a distribuição de dividendos pela Companhia, previstas no referido Contrato de Abertura de Crédito para Financiamento mediante Repasse de Recursos do FGTS, e contratos correlatos. **c. Dividendos:** O estatuto social da Companhia determina a distribuição de um dividendo mínimo obrigatório de 25% do resultado do período ajustado na forma da lei. **10. Receita líquida de serviços:** A seguir está demonstrada a conciliação entre a receita bruta e a receita líquida apresentada na demonstração do resultado do exercício:

	2019	2018
Receita de construção	1.908	94.951
Receita de operação	37.153	11.062
Receita de atualização do ativo financeiro	363.968	431.348
Receita bruta	403.029	537.361
Impostos sobre receitas de construção e atualização do ativo financeiro - diferidos	(17.101)	(28.841)
Impostos sobre receitas de operação - correntes	(3.437)	(1.023)
(-) Impostos sobre receita	(20.538)	(29.864)
Receita líquida de serviços	382.491	507.497

11. Informações sobre a natureza de custos e despesas na demonstração do resultado: A Companhia apresentou a demonstração do resultado utilizando uma classificação das despesas com base na sua função. As informações sobre a natureza dessas despesas reconhecidas na demonstração do resultado são apresentadas a seguir:

	2019	2018
Custos de construção	(1.679)	(83.583)
Custos de operação (*)	(23.890)	(7.027)
Serviços de terceiros	(1.764)	(6.539)
Salários, encargos sociais e benefícios	(6.164)	(7.945)
Matéria-prima, materiais de uso e consumo e outros	(1.598)	(2.246)
Total	(35.095)	(107.340)

Classificadas como:
Custo dos serviços prestados (25.569) (90.610)
Despesas gerais e administrativas (9.526) (16.730)
Total (35.095) (107.340)

(*) Referem-se à custos com materiais, pessoal, serviços de terceiros, seguros e outros no exercício.

12. Resultado financeiro:

	2019	2018
Receitas financeiras:		
Rendimentos de aplicações financeiras	5.878	1.327
Variação monetária	2.102	338
Outras	2	-
	7.982	1.665

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais - R\$)

Despesas financeiras:

	2019	2018
Juros e amortização dos custos de captação sobre financiamento (Nota 8)	(221.099)	(214.459)
Juros sobre financiamento com partes relacionadas (Nota 6)	(469)	(211)
Despesas bancárias	(163)	(2.335)
Outras	(191)	(131)
	(221.922)	(217.136)
Variação cambial, líquida	(26)	-
Resultado financeiro	(213.966)	(215.471)

13. Imposto de renda e contribuição social: a. Imposto de renda e contribuição social creditados ao resultado do exercício:

	2019	2018
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	133.430	184.715
Alíquotas (15% para imposto de renda mais adicional de 10% e 9% para contribuição social)	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social calculados às alíquotas nominais	(45.366)	(62.803)
Ajuste para apuração do imposto de renda e da contribuição social efetivos (Despesa) de imposto de renda e contribuição social reconhecidos no resultado do exercício	(61)	(74)
	(45.427)	(62.877)

b. Imposto de renda e a contribuição social diferidos no balanço patrimonial

Ativo:	31.12.2017	Movimentações	31.12.2018	
Saldo Inicial	Adições	Reversões	Saldo Final	
Provisões diversas	511	1.354	(506)	1.359
Prejuízo fiscal	177.417	75.565	-	252.982
Saldo	177.928	76.919	(506)	254.341
Passivo:				
Provisão sobre as receitas de serviços	(228.864)	(140.814)	1.524	(368.154)
Saldo	(228.864)	(140.814)	1.524	(368.154)
Líquido	(50.936)	(63.895)	1.018	(113.813)
Ativo:				
Provisões diversas	1.359	1.565	(1.338)	1.586
Prejuízo fiscal	252.982	61.017	-	313.999
Saldo	254.341	62.582	(1.338)	315.585
Passivo:				
Provisão sobre as receitas de serviços	(368.154)	(118.496)	11.825	(474.825)
Saldo	(368.154)	(118.496)	11.825	(474.825)
Líquido	(113.813)	(55.914)	10.487	(159.240)

O saldo de imposto de renda e contribuição social diferidos, com base nas projeções da Companhia indicam a realização a partir de 2024. **14. Tributos diferidos:** Em 31 de dezembro de 2019 os saldos dos tributos diferidos são representados pelo reconhecimento de PIS e COFINS de R\$50.595 (R\$49.606 em 31 de dezembro de 2018), constituídos sobre as receitas e os custos de construção, em decorrência das diferenças fiscais e societárias entre o reconhecimento e o recolhimento desses tributos.

15. Instrumentos financeiros: Classificação contábil e valores justos:

	Categoria	2019		2018	
		Valor Contábil	Valor Justo	Valor Contábil	Valor Justo
Ativos financeiros					
Caixa e equivalentes de caixa	Custo amortizado	- 55.771	55.771	32.306	32.306
Contas a receber de clientes	Custo amortizado	- 9.016	9.016	33.000	33.000
Ativo financeiro	Custo amortizado	2 3.633.443	3.633.443	3.628.927	3.628.927
Aplicações financeiras - caixa restrito	Custo amortizado	- 72.669	72.669	48.529	48.529
Passivos financeiros					
Fornecedores	Custo amortizado	- 4.265	4.265	3.096	3.096
Financiamentos	Custo amortizado	2 2.838.959	2.838.959	2.899.388	2.899.388
Outras contas a pagar - Partes relacionadas	Custo amortizado	- 8.324	8.324	-	-
Empréstimos - Partes relacionadas	Custo amortizado	2 318	318	7.855	7.855

O valor justo do ativo financeiro e do financiamento contratado pela Companhia (Programa Saneamento para Todos) equivale ao valor registrado contabilmente uma vez que não existem instrumentos similares com vencimentos e taxas de juros comparáveis. O valor justo do empréstimo com partes relacionadas equipara-se ao valor contábil, em virtude do curto prazo de vencimento do empréstimo. Em relação aos demais saldos contábeis a Administração considera que o valor contábil é uma aproximação razoável do valor justo, em virtude do curto prazo de vencimento dessas operações. Desta forma, os valores contábeis registrados no balanço patrimonial não divergem dos respectivos valores justos em 31 de dezembro de 2019 e 2018. **Exposição a riscos de juros:** A Companhia está exposta a taxa de juros referencial (TR) no financiamento e a taxa de juros CDI no empréstimo com partes relacionadas. As taxas de juros nas aplicações financeiras são vinculadas à variação do CDI. Essas posições estão demonstradas a seguir:

	2019	2018
Ativo:		
Caixa e equivalentes de caixa e Aplicações financeiras - CDI	55.771	32.306
Aplicações financeiras - caixa restrito	72.669	48.529
Passivo:		
Financiamentos - TR	2.838.959	2.899.388
Empréstimos - Partes relacionadas	8.324	7.855

A Companhia está exposta a riscos em oscilações de taxas de juros em operações de aplicações financeiras, financiamentos e empréstimos com partes relacionadas, cuja a avaliação da Administração está divulgada abaixo na análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros. **Gestão de risco de liquidez:** A Companhia gerencia o risco de liquidez mantendo adequadas reservas e linhas de crédito para captação de empréstimos que julgue adequados, por meio do monitoramento contínuo dos fluxos de caixa previstos e reais e pela combinação dos perfis de vencimento dos ativos e passivos financeiros. A tabela a seguir demonstra os passivos financeiros da Companhia, bem como despesas com fornecedores, por faixa de vencimento, incluindo parcelas de principal e juros futuros a serem pagos de acordo com as cláusulas contratuais e projeções futuras:

	2020	2021	2022	2023 em diante	Total
Fornecedores	4.265	-	-	-	4.265
Financiamentos	287.671	287.274	287.028	-	4.538.940
Outras contas a pagar - Partes relacionadas	8.577	-	-	-	8.577
Empréstimos - Partes relacionadas	318	-	-	-	318

Análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros: Considerando os instrumentos financeiros mencionados anteriormente, a Companhia desenvolveu uma análise de sensibilidade que apresenta mais dois cenários com deterioração de 25% e 50% da variável de risco considerada. Esses cenários poderão gerar impactos nos resultados e/ou nos fluxos de caixa futuros da Companhia, conforme descrito a seguir: • Cenário-base: manutenção nos níveis de juros nos mesmos níveis observados em 31 de dezembro de 2019. • Cenário adverso: deterioração de 25% no fator de risco principal do instrumento financeiro em relação ao nível verificado em 31 de dezembro de 2019. • Cenário remoto: deterioração de 50% no fator de risco principal do instrumento financeiro em relação ao nível verificado em 31 de dezembro de 2019. **Premissas:** Conforme descrito anteriormente, a Companhia entende que está exposta principalmente ao risco de variação do CDI e da TR, que são a base para atualização das aplicações financeiras, empréstimos com partes relacionadas e financiamentos. Nesse sentido, a seguir estão demonstrados os índices utilizados nos cálculos de análise de sensibilidade:

Operação	Risco	Cenário-base	Cenário adverso	Cenário remoto
Exposição a índices variáveis:				
Aplicações financeiras - CDI	Redução do índice	3.248	2.436	1.624
Empréstimos - Partes relacionadas	Aumento do índice	(366)	(458)	(549)
Financiamentos - TR(*)	Aumento do índice	(17.034)	(21.292)	(25.551)

(*) A análise de sensibilidade considera apenas a variação do componente TR sobre o saldo devedor do financiamento, não considerando a parcela de juros de 7,5% a.a. O cenário-base é considerado pela Administração como o que melhor reflete suas expectativas, sendo este calculado com base em projeções disponibilizadas no mercado financeiro para cálculo dos valores futuros das operações, tendo em conta até 12 meses de vencimento. **16. Provisão para contingência:** Em 31 de dezembro de 2019, a Companhia possui causa com probabilidade de perda classificada como possível de R\$ 3.829 (zero em 2018) de riscos tributários, referente a processos de ISS não tendo sido, portanto contabilizadas provisões para riscos. **17. Autorização para conclusão das demonstrações financeiras:** Na reunião da Administração realizada em 13 de fevereiro de 2020, foi autorizada a emissão das demonstrações financeiras.

A Diretoria:	Roberto Carlos Deutsch - Diretor Presidente	Jiang Hongbo - Diretor Financeiro	Nelson Nóbrega da Costa - Contador CRC 1SP 202165/O-9
---------------------	--	--	--

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Aos Acionistas, Conselheiros e Diretores do **Sistema Produtor São Lourenço S.A.**, São Paulo - SP. **Opinião:** Examinamos as demonstrações financeiras do Sistema Produtor São Lourenço S.A. ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2019 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, compreendendo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas. Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Sistema Produtor São Lourenço S.A. em 31 de dezembro de 2019, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil. **Base para opinião:** Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação à Companhia, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião. **Responsabilidades da administração pelas demonstrações financeiras:** A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro. Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é

responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações. **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras:** Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras. Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso: • Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais. • Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o

objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia. • Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração. • Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional. • Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada. Comunicamo-nos com a administração a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

São Paulo, 13 de fevereiro de 2020



KPMG Auditores Independentes
CRC 2SP014428/O-6

Raphael Eduardo Pereira da Silva
Contador CRC 1SP242110/O-5