

EMPRESA BRASILEIRA DE AGREGADOS
MINERAIS S.A.

2ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES

RELATÓRIO ANUAL DO AGENTE FIDUCIÁRIO

EXERCÍCIO DE 2015

Rio de Janeiro, 29 de Abril de 2016.

Prezados Senhores Debenturistas,

Na qualidade de Agente Fiduciário da 2ª Emissão de Debêntures da EMPRESA BRASILEIRA DE AGREGADOS MINERAIS S.A. (“Emissão”), apresentamos a V.Sas o relatório anual sobre a referida emissão, atendendo o disposto na Instrução da CVM nº 28, 23 de Novembro de 1983 e na Escritura de Emissão.

A apreciação sobre a situação da empresa foi realizada com base nas Demonstrações Financeiras auditadas, demais informações fornecidas pela Emissora e controles internos da Pentágono.

Informamos, também, que este relatório encontra-se à disposição dos debenturistas na sede da Companhia Emissora, na sede da Pentágono, na CVM, na CETIP e na sede do Coordenador Líder da Emissão.

A versão eletrônica deste relatório foi enviada à companhia emissora, estando também disponível em nosso website www.pentagonotrustee.com.br.

Atenciosamente,

PENTÁGONO S.A. DTVM.

Características da Emissora

- Denominação Social: EMPRESA BRASILEIRA DE AGREGADOS MINERAIS S.A.
- CNPJ/MF: 10.476.221/0001-94
- Atividades: (i) a prospecção e pesquisa de reservas minerais de rocha para a produção de brita e areia; (ii) a produção e processamento de rocha para a produção de brita e areia para uso como agregados para a construção civil, usos industriais, pavimentação, produção de concreto ou de artefatos de concreto, ou produção de massa asfáltica; (iii) a comercialização de rocha para a produção de brita ou areia para a construção civil, usos industriais, pavimentação, produção de concreto ou de artefatos de concreto, produção de massa asfáltica ou venda destes produtos no varejo; (iv) a participação, como acionista ou quotista, em quaisquer sociedades que tenham como objeto social o disposto nos referidos itens (i), (ii), (iii); e (v) prestação de serviços conexos às atividades dispostas anteriormente.

Características da Emissão

- Emissão: 2ª
- Séries: Única
- Data de Emissão: 28/04/2015
- Data de Vencimento: 28/04/2020
- Banco Escriurador/Mandatário: Itaú Corretora de Valores S.A.
- Código Cetip/ISIN: EBAG12/ BREBAGDBS004
- Coordenador Líder: Banco Modal S.A.
- Destinação dos Recursos: Os recursos captados por meio desta Emissão serão destinados para (i) o pagamento do valor devido em razão da aquisição de ações representativas de 50% do capital social da DS2 Engenharia e Comércio S.A. e de quotas representativas de 50% do capital social da Uniporto – Unidade Industrial de Britagem Porto Feliz Ltda., aquisição essa realizada anteriormente à Data de Emissão

(“Aquisição das Participações”); (ii) pagamento de dívida da Emissora junto à sociedade por ela controlada; e (iii) alongar o perfil da dívida e reforçar o capital de giro da Emissora e de sociedade(s) controlada(s) da Emissora.

- Tipo de Emissão: Emissão Pública de Debêntures simples, não conversíveis em ações, em série única, da espécie com garantia real, para distribuição pública com esforços restritos de colocação.

1. Eventual omissão ou inverdade nas informações divulgadas pela Companhia ou, ainda, inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações pela Companhia: (Artigo 12, alínea a, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

A Pentágono declara que não possui conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Emissora, ou de qualquer inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações pela Emissora.

2. Alterações Estatutárias: (Artigo 12, alínea b, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

Não houve alterações estatutárias no período.

3. Comentários sobre as demonstrações financeiras da Companhia, indicadores econômicos, financeiros e de estrutura de capital da empresa: (Artigo 12, alínea c, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

- **A Empresa**

- ➔ Atividade Principal: 09.90-4-02 - Atividades de apoio à extração de minerais metálicos não-ferrosos;
- ➔ Situação da Empresa: ativa;
- ➔ Natureza do Controle Acionário: privado;
- ➔ Critério de Elaboração do Balanço: legislação societária.

- **Situação Financeira**

- ➔ Liquidez Geral: de 0,80 em 2014 para 0,50 em 2015;
- ➔ Liquidez Corrente: de 1,01 em 2014 para 0,68 em 2015;

→ Liquidez Seca: de 0,71 em 2014 para 0,38 em 2015;

→ Giro do Ativo: de 0,17 em 2014 para 0,23 em 2015.

- **Estrutura de Capitais**

A Companhia apresentou um aumento nos Empréstimos e Financiamentos sobre o Patrimônio Líquido de 149,8% de 2014 para 2015. O Índice de Participação do Capital de Terceiros sobre o Patrimônio Líquido também apresentou um aumento de 64,9% de 2014 para 2015. O grau de imobilização em relação ao Patrimônio Líquido apresentou um aumento de 29,1% de 2014 para 2015. A empresa apresentou no seu Passivo Exigível a Longo Prazo um aumento de 56,6% de 2014 para 2015, e uma variação positiva no índice de endividamento de 35,3% de 2014 para 2015.

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

4. **Posição da distribuição ou colocação das debêntures no mercado:** (Artigo 12, alínea d, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

- VALOR UNITÁRIO NA EMISSÃO: R\$ 10.000,0000
- ATUALIZAÇÃO DO VALOR NOMINAL: não aplicável
- REMUNERAÇÃO: 100% do DI + 4,50% a.a.
- PAGAMENTOS EFETUADOS POR DEBÊNTURE (2015):

Amortização:

28/05/2015 – R\$ 166,000000

29/06/2015 – R\$ 166,000000

28/07/2015 – R\$ 166,000000

28/08/2015 – R\$ 166,000000

28/09/2015 – R\$ 166,000000

28/10/2015 – R\$ 166,000000

30/11/2015 – R\$ 166,000000

28/12/2015 – R\$ 166,000000

Juros:

28/05/2015 – R\$ 140,085750

29/06/2015 – R\$ 140,980558

28/07/2015 – R\$ 139,476127

28/08/2015 – R\$ 153,700256

28/09/2015 – R\$ 131,460907

28/10/2015 – R\$ 135,640097

30/11/2015 – R\$ 139,632672

28/12/2015 – R\$ 118,244201

- **POSIÇÃO DO ATIVO:**

Quantidade em circulação: 4.090

Quantidade em tesouraria: 0

Quantidade total emitida: 4.500

5. **Resgate, amortização, conversão, repactuação, pagamento dos juros das debêntures realizadas no período, bem como aquisições e vendas de debêntures efetuadas pela companhia emissora:** (Artigo 12, alínea e, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

- **Resgate:** não houve;
- **Amortização:** conforme item 4 acima;
- **Conversão:** não aplicável;
- **Repactuação:** não aplicável;
- **Pagamento dos juros das debêntures realizados no período:** conforme item 4 acima;
- **Aquisições e vendas de debêntures efetuadas pela companhia Emissora:** não houve.

6. **Constituição e aplicações de fundo de amortização de debêntures, quando for o caso:** (Artigo 12, alínea f, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

Não houve a constituição de Fundo de Amortização para esta Emissão.

7. **Acompanhamento da destinação dos recursos captados através da emissão de debêntures, de acordo com os dados obtidos junto aos administradores da companhia Emissora:** (Artigo 12, alínea g, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

De acordo com as informações obtidas, os recursos adquiridos por meio da Emissão de Debêntures foram utilizados conforme previsto na Escritura de Emissão.

8. **Relação dos bens e valores entregues à sua administração:** (Artigo 12, alínea h, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

Não há bens e/ou valores entregues ao Agente Fiduciário para administração.

9. **Cumprimento de outras obrigações assumidas pela companhia na escritura de emissão:** (Artigo 12, alínea i, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

A Emissora obriga-se, sob pena de serem declaradas vencidas todas as obrigações relativas às Debêntures, a observar, entre outras obrigações, o índice financeiro previsto no item 6.25, alínea “XXXVI” da Escritura de Emissão.

	Em 31 de dezembro de 2015
Prejuízo do Exercício	<u>(23.655)</u>
IRPJ e CSLL	2.219
Depreciação e amortização	13.294
Resultado financeiro líquido	8.568
EBITDA Contábil (Instrução CVM nº527)	<u>426</u>
Ajustes ao EBITDA:	
Provisões de Participação nos lucros	(658)
Impairment de ativos	2.300
Baixa de Impostos a recuperar	206
Ganho e perda na avaliação de investimentos a fair value	(461)
Resultado na venda de imobilizado	430
Amortização de decapeamento	(389)
Despesas com Exploração e M&A	747
Ajustes de resultado não recorrente	1.155
EBITDA Proforma	<u>3.756</u>
Caixa e equivalentes de caixa	7.317
Empréstimos	(39.547)
Debêntures	(35.469)
Aquisições societárias a pagar	(11.250)
Custo de transação de debêntures	1.461
Partes relacionadas	<u>(7.607)</u>
Dívida líquida	<u>(85.095)</u>
Dívida líquida/ EBITDA Proforma	22,65

De acordo com as informações obtidas, verificamos o cumprimento das obrigações assumidas na Escritura de Emissão, observando para tanto a deliberação em AGD, realizada em 23/12/2015, abaixo citada.

Em AGD, realizada em 23/12/2015, os Debenturistas deliberaram:

- (i) Eximir a Companhia do cumprimento do índice financeiro acima mencionado, referente ao exercício social findo em 31/12/2015; e
- (ii) Eximir a Companhia do cumprimento das obrigações previstas nas cláusulas 6.13.1.I e 6.13.2 da Escritura de Emissão e das cláusulas 5.04.(i) e 5.04.1 do Contrato de Alienação Fiduciária, de forma a não exigir o depósito da Expectativa Anual de Dividendos ou da constituição do Fundo de Reserva exclusivamente para os resultados referentes ao exercício social de 2015.

10. **Declaração acerca da suficiência e exequibilidade das garantias das debêntures:** (Artigo 12, alínea j, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

As debêntures da presente emissão são da espécie com garantia real.

As Debêntures contam com a(s) seguinte(s) garantia(s): (i) Alienação Fiduciária de Ações; e (ii) Cessão Fiduciária de Quotas e Direitos Creditórios, conforme previsto na Escritura de Emissão.

De acordo com as informações obtidas da Emissora, a(s) garantia(s) prestada(s) nesta Emissão permanece(m) perfeitamente suficiente(s) e exequível(is), tal como foi(ram) constituída(s), outorgada(s) e/ou emitida(s).

11. **Existência de outras emissões de debêntures, públicas ou privadas, feitas pela própria emissora, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo da emissora em que tenha atuado como agente fiduciário no período:** (Artigo 12, alínea k, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

Não aplicável.

12. **Parecer:**

Não possuímos conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Emissora.

13. **Declaração sobre a aptidão para continuar exercendo a função de agente fiduciário:** (Artigo 12, alínea l, inciso XVII da Instrução CVM 28/83 e artigo 68, alínea "b" da Lei nº 6.404 de 15 de Dezembro de 1976)



A Pentágono declara que se encontra plenamente apta a continuar no exercício da função de Agente Fiduciário desta emissão de debêntures da Emissora.

Este relatório foi preparado com todas as informações necessárias ao preenchimento dos requisitos contidos na Instrução CVM 28, de 23 de novembro de 1983, conforme alterada, e demais disposições legais aplicáveis.

Embora tenhamos nos empenhado em prestar informações precisas e atualizadas não há nenhuma garantia de sua exatidão na data em que forem recebidas nem de que tal exatidão permanecerá no futuro. Essas informações não devem servir de base para se empreender de qualquer ação sem orientação profissional qualificada, precedida de um exame minucioso da situação em pauta.

PENTÁGONO S.A. DTVM

DOCUMENTOS ANEXOS:

Balanço Patrimonial (Anexo 1)

Demonstrações de Resultado (Anexo 2)

Parecer dos Auditores (Anexo 3)

Anexo 1
Balancos patrimoniais em 31 de dezembro
Em milhares de reais

	Nota	Controladora		Consolidado	
		2015	2014	2015	2014
Ativo					
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	7	2.383	17.860	7.317	19.113
Contas a receber de clientes	8			10.149	5.442
Estoques	9			17.434	13.422
Tributos a recuperar		988	2.180	2.886	3.564
Partes relacionadas	19	412			1.870
Outros ativos		84	132	1.502	1.230
		<u>3.867</u>	<u>20.172</u>	<u>39.288</u>	<u>44.641</u>
Não circulante					
Realizável a longo					
Depósitos Judiciais				107	42
Contas a receber de clientes	8				171
Tributos a recuperar		349		716	4.053
Imposto de renda e contribuição social diferidos	17	23.022	22.992	28.729	27.768
Partes relacionadas	19	6.574	16.123	7	36
Outros				490	
		<u>29.945</u>	<u>39.115</u>	<u>30.049</u>	<u>32.070</u>
Investimentos					
Intangível	10	151.821	112.143		34.975
Imobilizado	11	42.541	42.895	153.620	119.589
	12	<u>244</u>	<u>293</u>	<u>82.111</u>	<u>52.747</u>
Total do ativo		<u><u>228.418</u></u>	<u><u>214.618</u></u>	<u><u>305.068</u></u>	<u><u>284.022</u></u>

	Nota	Controladora		Consolidado	
		2015	2014	2015	2014
Passivo e patrimônio líquido					
Circulante					
Fornecedores		78	121	6.575	5.922
Empréstimos	14			19.824	16.546
Debêntures	15	7.812		7.812	
Imposto de renda e contribuição social		13	13	980	944
Salários e encargos		416	1.620	2.236	3.381
Partes relacionadas	19			5.270	2.687
Aquisições societárias a pagar	13	11.250	11.250	11.250	11.250
Tributos a pagar		26	19	2.270	680
Outras contas a pagar		250	1.046	1.937	2.658
		<u>19.845</u>	<u>14.069</u>	<u>58.154</u>	<u>44.068</u>
Não circulante					
Empréstimos	14			19.723	16.878
Debêntures	15	26.196		26.196	
Tributos a pagar				880	822
Imposto de renda e contribuição social diferidos	17	21.276	21.457	26.780	26.117
Obrigações ligadas a retiradas de ativos				3.444	2.235
Partes relacionadas	19	6.681	2.303	2.423	5.738
Outras contas a pagar				1.678	
		<u>54.153</u>	<u>23.760</u>	<u>81.124</u>	<u>51.790</u>
Total do passivo		<u>73.998</u>	<u>37.829</u>	<u>139.278</u>	<u>95.858</u>
Patrimônio líquido					
Capital social	20				
Reservas de capital	20.1	89.026	88.685	89.026	88.685
Ajuste de avaliação patrimonial	20.2	84.857	84.751	84.857	84.751
Prejuízos acumulados	20.3	46.526	46.155	46.526	46.155
		<u>(65.989)</u>	<u>(42.802)</u>	<u>(65.989)</u>	<u>(42.802)</u>
Participação de acionistas não controladores		<u>154.420</u>	<u>176.789</u>	<u>154.420</u>	<u>176.789</u>
				<u>11.370</u>	<u>11.375</u>
Total patrimônio líquido		<u>154.420</u>	<u>176.789</u>	<u>165.790</u>	<u>188.164</u>
Total do passivo e patrimônio líquido		<u>228.418</u>	<u>214.618</u>	<u>305.068</u>	<u>284.022</u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Anexo 2

Demonstrações de resultados Exercícios findos em 31 de dezembro Em milhares de reais

	Nota	Controladora		Consolidado	
		2015	2014	2015	2014
Receitas líquidas de vendas	22			71.412	46.936
Custos dos produtos vendidos	23			(56.550)	(40.344)
Lucro bruto				14.862	6.592
Despesas operacionais					
Gerais e administrativas	23	(12.045)	(12.894)	(23.552)	(20.010)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	23	17	(117)	(4.579)	2.514
Prejuízo operacional		(12.028)	(13.011)	(13.269)	(10.904)
Receitas financeiras		1.461	4.266	2.247	4.493
Despesas financeiras		(4.122)	(197)	(10.815)	(3.203)
Receitas (despesas) financeiras, líquidas	24	(2.661)	4.069	(8.568)	1.290
Participação nos lucros de controladas	10	(8.710)	205	401	4.287
Prejuízo antes do imposto de renda e contribuição social		(23.399)	(8.737)	(21.436)	(5.327)
Imposto de renda e contribuição social					
Imposto de renda e contribuição social correntes	16			(2.462)	(1.587)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	17	212	748	243	864
Prejuízo do exercício		(23.187)	(7.989)	(23.655)	(6.050)
Atribuível a					
Acionistas controladores da Companhia		(23.187)	(7.989)	(23.187)	(7.989)
Não controladores				(468)	1.939
		(23.187)	(7.989)	(23.655)	(6.050)
Prejuízo por ação					
Básico e diluído	21			(0,001143)	(0,000394)

Além do resultado do exercício, não existem outros resultados abrangentes. Dessa forma, a Companhia não está apresentando a demonstração do resultado abrangente.

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Anexo 3

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Aos Administradores e Acionistas
Empresa Brasileira de Agregados Minerais S.A.

Examinamos as demonstrações financeiras individuais da Empresa Brasileira de Agregados Minerais S.A. (a "Companhia" ou "Controladora") que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2015 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as demonstrações financeiras consolidadas da Empresa Brasileira de Agregados Minerais S.A. e suas controladas ("Consolidado") que compreendem o balanço patrimonial consolidado em 31 de dezembro de 2015 e as respectivas demonstrações consolidadas do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, assim como o resumo das principais políticas contábeis e as 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 por 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 pelo auditor 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 das 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 por 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 expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos da Companhia. Uma auditoria inclui também a avaliação da adequação das políticas contábeis utilizadas e 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 Empresa Brasileira de Agregados Minerais S.A. e da Empresa Brasileira de Agregados Minerais S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2015, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa, bem como o desempenho consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Outros assuntos

Informação suplementar - Demonstração do valor adicionado

Examinamos também a demonstração do valor adicionado (DVA), referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2015, preparada sob a responsabilidade da Administração da Companhia e apresentada como informação suplementar. Essa demonstração foi submetida aos mesmos procedimentos de auditoria descritos anteriormente e, em nossa opinião, está adequadamente apresentada, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Rio de Janeiro, 28 de março de 2016


PricewaterhouseCoopers
Audidores Independentes
CRC 2SP000160/O-5 "F" RJ


Marcos Donizete Panassol
Contador CRC 1SP155975/O-8 "S" RJ