

AMATA S.A.

1ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES

RELATÓRIO ANUAL DO AGENTE FIDUCIÁRIO

EXERCÍCIO DE 2016

*Informamos que o relatório possui data-base de 31.12.16 e, portanto, foi elaborado nos termos da Instrução CVM nº 28/1983, revogada em 21.03.2017 pela Instrução CVM nº 583/16.

Rio de Janeiro, 28 de Abril de 2017.

Prezados Senhores Debenturistas,

Na qualidade de Agente Fiduciário da 1ª Emissão de Debêntures da AMATA 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 Emissora e na sede da Pentágono.

Atenciosamente,

PENTÁGONO S.A. DTVM.

Características da Emissora

- Denominação Social: AMATA S.A.
- CNPJ/MF: 07.909.776/0001-78
- Atividades: (i) o manejo florestal sustentável de florestas naturais; (ii) a recuperação de áreas degradadas mediante o plantio de espécies nativas de interesse comercial; (iii) o plantio de espécies exóticas em prática de reflorestamento; (iv) a industrialização, o processamento, o beneficiamento, a venda e a distribuição de produtos florestais, madeireiros ou não; (v) a produção e o beneficiamento de insumos ou subprodutos utilizados em suas atividades e a venda e/ou prestação de serviços ambientais relacionados às atividades acima mencionadas; (vi) o desenvolvimento e a implantação de projetos de geração e venda de energia elétrica com a utilização de biomassa; (vii) o aluguel de máquinas e equipamentos agrícolas sem operador; (viii) o aluguel de máquinas e equipamentos comerciais e industriais; (ix) a participação no capital de outras sociedades, como sócia ou acionista; e (x) representação comercial.

Características da Emissão

- Emissão: 1ª
- Séries: Única
- Data de Emissão: 29/02/2016
- Data de Vencimento: As Debêntures são perpétuas e não terão prazo de vencimento, sendo automaticamente canceladas em caso de conversão, conforme itens 5.5 e 5.6 da Escritura de Emissão.
- Banco Escriturador: Itaú Corretora de Valores S.A.
- Banco Mandatário: Itaú Unibanco S.A.
- Código Cetip/ISIN: N/A
- Coordenador Líder: N/A

- Destinação dos Recursos: Os recursos obtidos pela Emissora por meio da Emissão das Debêntures deverão ser alocados e utilizados para reforçar o fluxo de caixa da Emissora e financiar a expansão de suas atividades.
 - Tipo de Emissão: Emissão Privada de debêntures perpétuas, conversíveis em ações ordinárias, em série única, da espécie subordinada.
 - Conversibilidade: As debêntures serão conversíveis em ações ordinárias de emissão da Companhia, nos termos do artigo 57 da Lei das Sociedades por Ações e em conformidade com o previsto na Escritura de Emissão.
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. Ademais, solicita a verificação do mencionado no item 9 abaixo.
 2. **Alterações Estatutárias:** (Artigo 12, alínea b, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

Em AGE, realizada em 29/02/2016, foi aprovada a alteração do Estatuto Social da Companhia, conforme segue: (i) alterar o artigo 6º, em virtude da deliberação de conversão e emissão de ações da Companhia; (ii) alterar o artigo 7º, em virtude da deliberação de aumento do seu capital autorizado.

Em AGE, realizada em 15/09/2016, foi aprovada (i) a rerratificação da alínea (ii), parágrafo único do artigo 3º do Estatuto Social da Companhia, aprovado na AGE realizada em 29/02/2016; e (ii) a alteração do parágrafo único do artigo 25 do Estatuto Social da Companhia, que trata da representação da sociedade.

Em AGE, realizada em 24/11/2016, foi aprovada a alteração do artigo 6º do Estatuto Social da Companhia, em virtude da deliberação de aumento do seu capital social.
 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: 02.30-6-00 - Atividades de apoio à produção florestal;
- Situação da Empresa: ativa;
- Natureza do Controle Acionário: privado;
- Critério de Elaboração do Balanço: legislação societária.

- Situação Financeira

- Liquidez Geral: de 0,43 em 2015 para 0,83 em 2016;
- Liquidez Corrente: de 1,44 em 2015 para 4,45 em 2016;
- Liquidez Seca: de 1,44 em 2015 para 4,08 em 2016;
- Giro do Ativo: manteve-se em 0,04 de 2015 para 2016.

- Estrutura de Capitais

A Companhia apresentou uma redução nos Empréstimos e Financiamentos sobre o Patrimônio Líquido de 93,2% de 2015 para 2016. O Índice de Participação do Capital de Terceiros sobre o Patrimônio Líquido também teve redução de 53,3% de 2015 para 2016. O grau de imobilização em relação ao Patrimônio Líquido apresentou redução de 21,1% de 2015 para 2016. A empresa apresentou no seu Passivo Não Circulante uma redução de 26,6% de 2015 para 2016, e uma variação negativa no índice de endividamento de 42,1% de 2015 para 2016.

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\$ 3,0956
- ATUALIZAÇÃO DO VALOR NOMINAL: N/A
- REMUNERAÇÃO: participação nos lucros da Emissora em montante correspondente ao lucro líquido (deduzidos de quaisquer reservas legais obrigatórias previstas na legislação brasileira) efetivamente distribuído pela Emissora para cada 1 ação

ordinária de emissão da Emissora, a título de dividendos ou juros sobre capital próprio.

- PAGAMENTOS EFETUADOS POR DEBÊNTURE (2016): não houve pagamentos no período.

- POSIÇÃO DO ATIVO:

Quantidade em circulação: 2.691.992

Quantidade em tesouraria: 0

Quantidade total emitida: 2.691.992

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

- Resgate: não houve;
- Amortização: não houve;
- Conversão: não houve;
- Repactuação: não aplicável;
- Pagamento dos juros das debêntures realizados no período: não houve;
- Aquisições e vendas de debêntures efetuadas pela 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 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)

De acordo com as informações obtidas, verificamos o cumprimento das obrigações assumidas na Escritura de Emissão, observando-se, para tanto, o abaixo disposto.

Considerando o prazo de entrega das Demonstrações Financeiras auditadas da Emissora é de até 3 meses contados do término do exercício social, informamos entrega intempestiva - em 11/04/2017 - das Demonstrações Financeiras auditadas, referentes ao exercício social findo em 31/12/2016, não configurando, entretanto, evento/hipótese de vencimento de antecipado das debêntures.

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 subordinada, não contando com garantia real ou fidejussória, ou qualquer segregação de bens da Emissora para garantir os Debenturistas.

11. Existência de outras emissões, 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)

(i) Denominação da companhia ofertante: **AMATA S.A.**

- Emissão: 2ª.
- Valor da emissão: R\$ 9.218.333,55;
- Quantidade de debêntures emitidas: 2.691.993;
- Espécie: subordinada;
- Prazo de vencimento das debêntures: As Debêntures são perpétuas e não terão prazo de vencimento, sendo automaticamente canceladas em caso de conversão, conforme itens 5.5 e 5.6 da Escritura de Emissão;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture: não houve.

(ii) Denominação da companhia ofertante: **BNDES PARTICIPAÇÕES S.A. – BNDESPAR**

- Emissão: 5ª.
- Valor da emissão: R\$ 2.025.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: (i) 1ª Série: 500.000; (ii) 2ª. Série: 1.000.000; e (iii) 3ª. Série: 525.000;
- Espécie: quirografária;
- Prazo de vencimento das debêntures: (i) 1ª Série: 01/01/2014; (ii) 2ª. Série: 01/01/2014; e (iii) 3ª. Série: 15/01/2017;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:
 - (i) Pagamentos:
 - 1ª Série: vencimento em 01/01/2014
 - 2ª Série: vencimento em 01/01/2014
 - 3ª Série:
 - Juros:
15/01/2016 – R\$ 88,389418
- (iii) Denominação da companhia ofertante: **BNDES PARTICIPAÇÕES S.A. – BNDESPAR**
 - Emissão: 6ª.
 - Valor da emissão: R\$ 2.000.000.000,00;
 - Quantidade de debêntures emitidas: (i) 1ª Série: 409.000; (ii) 2ª. Série: 302.000; e (iii) 3ª. Série: 1.289.000;
 - Espécie: quirografária;
 - Prazo de vencimento das debêntures: (i) 1ª Série: 01/07/2016; (ii) 2ª. Série: 01/07/2016; e (iii) 3ª. Série: 15/05/2019;
 - Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
 - Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:
 - (i) Pagamentos:
 - 1ª Série:
 - Amortização:
01/07/2016 – R\$ 1.000,000000 (vencimento)
 - Juros:
01/07/2016 – R\$ 557,797925

→ 2ª Série:

Amortização:

01/07/2016 – R\$ 1.000,000000 (vencimento)

Juros:

01/07/2016 – R\$ 559,413110

→ 3ª Série:

Juros:

16/05/2016 – R\$ 72,248948

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 I, 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
Balanço patrimonial consolidado em 31 de dezembro
Em milhares de reais

Ativo	2016	2015
Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa (nota 5)	48.790	35.395
Contas a receber de clientes (nota 6)	811	673
Estoques (nota 7)	5.014	6.872
Adiantamento a fornecedores (nota 8)	1.031	916
Impostos a recuperar (nota 9)	4.076	3.873
Outros ativos (nota 10)	703	633
	60.425	48.362
Não circulante		
Outros ativos (nota 10)	9.428	7.925
Adiantamento para futuro aumento de capital	234	
Investimentos (nota 11)	9.672	9.833
Ativo biológico (nota 12)	247.843	220.722
Imobilizado (nota 13)	70.181	68.178
Intangível (nota 14)	1.115	1.097
	338.473	307.755
Total do ativo	398.898	356.117

Passivo e patrimônio líquido	2016	2015
Circulante		
Fornecedores (nota 15)	4.828	4.544
Títulos a pagar (nota 16)	1.126	1.059
Provisão de bônus	688	1.646
Salários e encargos sociais	2.406	1.717
Receita diferida (nota 18)	2.058	2.536
Empréstimos e financiamentos (nota 19)	561	20.745
Tributos a pagar (nota 20)	403	392
Adiantamento de clientes	844	419
Outros passivos	672	492
	13.586	33.550
Não circulante		
Títulos a pagar (nota 16)	14.301	13.042
Receita diferida (nota 18)	3.015	5.074
Empréstimos e financiamentos (nota 19)	1.949	5.856
Tributos a pagar (nota 20)	935	752
Impostos diferidos (nota 21)	45.554	44.870
Provisões para contingências (nota 22)	904	798
Ações preferenciais resgatáveis (nota 23)		22.095
Outros passivos	3.731	3.376
	70.389	95.863
Total do passivo	83.975	129.413
Patrimônio Líquido (nota 23)		
Atribuído aos acionistas da controladora		
Capital social		
Integralizado	330.282	266.360
(-) Ações preferenciais resgatáveis		(9.344)
Reservas de capital		
Integralizado	32.059	32.059
(-) Ações preferenciais resgatáveis		(10.656)
Debêntures perpétuas conversíveis em ações	17.552	
Prejuízos acumulados	(115.626)	(104.062)
Ajustes de avaliação patrimonial	20.507	21.961
	284.774	196.318
Participação dos acionistas não controladores	30.149	30.386
Total do patrimônio líquido	314.923	226.704
Total do passivo e patrimônio líquido	398.898	356.117

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

Anexo 2

Demonstração consolidada do resultado
Exercícios findos em 31 de dezembro
 Em milhares de reais, exceto prejuízo por ação

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Receita líquida (nota 24)	16.499	13.317
Custo dos serviços prestados e produtos vendidos (nota 25)	<u>(6.577)</u>	<u>(6.975)</u>
Lucro bruto	<u>9.922</u>	<u>6.342</u>
Receitas (despesas) operacionais		
Despesas gerais e administrativas (nota 25)	(27.313)	(24.379)
Resultado de equivalência patrimonial (nota 11)	(193)	598
Varição no valor justo dos ativos biológicos	3.595	9.197
Outras receitas (despesas), líquidas (nota 25)	<u>(660)</u>	<u>146</u>
Prejuízo operacional antes do resultado financeiro	<u>(14.649)</u>	<u>(8.096)</u>
Receitas financeiras (nota 26)	5.055	6.702
Despesas financeiras (nota 26)	<u>(2.977)</u>	<u>(7.502)</u>
Resultado financeiro	<u>2.078</u>	<u>(800)</u>
Prejuízo antes dos impostos	<u>(12.571)</u>	<u>(8.896)</u>
Imposto de renda e contribuição social - diferidos	<u>(684)</u>	<u>(2.740)</u>
Prejuízo do exercício	<u>(13.255)</u>	<u>(11.636)</u>
Atribuível a		
Acionistas da Companhia	(11.564)	(10.205)
Participação dos acionistas não controladores	<u>(1.691)</u>	<u>(1.431)</u>
	<u>(13.255)</u>	<u>(11.636)</u>
Quantidade média ponderada de ações em circulação – em milhares	<u>90.842</u>	<u>77.293</u>
Prejuízo básico e diluído por ação – R\$	<u>(0,1273)</u>	<u>(0,1320)</u>

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

Anexo 3

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras consolidadas

Aos Administradores e Acionistas
Amata S.A.

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras consolidadas da Amata S.A. ("Companhia") e suas controladas, que compreendem o balanço patrimonial consolidado em 31 de dezembro de 2016 e as respectivas demonstrações consolidadas 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, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Amata S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2016, 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.

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 consolidadas". Somos independentes em relação à Companhia e suas controladas, 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 conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras consolidadas

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras consolidadas 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 consolidadas, 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.

Os responsáveis pela governança da Companhia e suas controladas são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras consolidadas

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras consolidadas, 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 de uma 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 consolidadas, 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 e suas controladas.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos 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 consolidadas 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 consolidadas, inclusive as divulgações e se essas demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança 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, 10 de abril de 2017


PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5


Aníbal Manoel Gonçalves de Oliveira
Contador CRC 1RJ056588/O-8 "S" SP