

ARMAZÉM MATEUS S.A.

1ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES

RELATÓRIO ANUAL DO AGENTE FIDUCIÁRIO

EXERCÍCIO DE 2016

Rio de Janeiro, 28 de Abril de 2017.

Prezados Senhores Debenturistas,

Na qualidade de Agente Fiduciário da 1ª Emissão de Debêntures da ARMAZÉM MATEUS 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, na sede da Pentágono, na CVM, na CETIP e na sede do Coordenador Líder da Emissão.

A versão eletrônica deste relatório foi enviada à Emissora, estando também disponível em nosso website [www.pentagonotrustee.com.br](http://www.pentagonotrustee.com.br).

Atenciosamente,

**PENTÁGONO S.A. DTVM.**

\*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.

## Características da Emissora

- Denominação Social: ARMAZÉM MATEUS S.A.
- CNPJ/MF: 23.439.441/0013-23
- Atividades: o comércio, transporte e depósito de mercadorias listadas no Estatuto Social da Emissora, a gestão de ativos intangíveis não - financeiros e a representação comercial de mercadorias.

## Características da Emissão

- Emissão: 1ª
- Séries: Única
- Data de Emissão: 15/08/2013
- Data de Vencimento: 15/08/2023
- Banco Escriurador/Mandatário: Banco Bradesco S.A.
- Código Cetip/ISIN: AMTE11/ BRAMTEDBS004
- Coordenador Líder: Banco Bradesco BBI S.A.
- Destinação dos Recursos: Os recursos captados por meio desta Emissão serão destinados à: (i) liquidação de 3 dos empréstimos de capital de giro obtidos com o Banco Bradesco S.A. vigentes no Banco Bradesco S.A., sem a cobrança de qualquer prêmio pela liquidação antecipada, sob os contratos (a) no 4.151.276, no montante de R\$ 805.000,00; (b) no 5.255.681 no montante aproximado de R\$ 28.213.000,00; e (c) no 6.495.260 no montante aproximado de R\$ 36.681.000,00; e (ii) investimentos na modernização do Centro de Distribuição (“CD”) de São Luis/MA e construção de um novo CD na cidade de Imperatriz/MA.
- Tipo de Emissão\*: Emissão Pública de Debêntures simples, não conversíveis em ações, em série única, da espécie com garantia real, com garantia adicional fidejussória, para distribuição pública com esforços restritos de colocação.

\*Redação em conformidade com o 1º Aditamento à 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, 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)

Em AGE, realizada em 08/07/2016, foi aprovada a alteração do Estatuto Social da Companhia, conforme segue: (i) alínea 'c' do artigo 3º, referente à alteração de endereço da filial nº 03; e (ii) alínea 'm' do artigo 3º, referente à constituição de mais uma filial com finalidade exclusiva e específica de depósito fechado.

Em AGE, realizada em 13/07/2016, foi aprovada a alteração do artigo 10 do Estatuto Social da Companhia, em virtude de deliberação de transferência de ações.

Em AGE, realizada em 06/10/2016, foi aprovada a alteração do artigo 3º Estatuto Social da Companhia, em virtude de deliberação de rerratificação dos endereços das filiais nº 03 e 13.

Em AGE, realizada em 17/10/2016, foi aprovada a alteração do artigo 3º do Estatuto Social da Companhia, em virtude da alteração do endereço da filial nº 10.

Em AGE, realizada em 31/10/2016, foi aprovada a alteração do artigo 3º Estatuto Social da Companhia, em virtude de deliberação de constituição da filial nº 14.

Em AGE, realizada em 07/11/2016, foi aprovada a alteração do artigo 3º Estatuto Social da Companhia, em virtude de deliberação de constituição das filiais nº 15, 16 e 20; bem como as filiais de depósito fechado nº 17, 18 e 19.

Em AGE, realizada em 06/12/2016, foi aprovada a alteração do artigo 3º Estatuto Social da Companhia, em virtude de deliberação de constituição das filiais nº 21 e 22; e (ii) artigo 4º, em virtude de deliberação de exclusão de atividades econômicas secundárias da filial nº 14.

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:** 46.93-1-00 - Comércio atacadista de mercadorias em geral, sem predominância de alimentos ou de insumos agropecuários;
- ➔ **Situação da Empresa:** ativa;
- ➔ **Natureza do Controle Acionário:** privado;
- ➔ **Critério de Elaboração do Balanço:** legislação societária.

- **Situação Financeira**

- ➔ **Liquidez Geral:** de 1,92 em 2015 para 2,04 em 2016;
- ➔ **Liquidez Corrente:** de 2,12 em 2015 para 1,98 em 2016;
- ➔ **Liquidez Seca:** de 0,97 em 2015 para 0,76 em 2016;
- ➔ **Giro do Ativo:** de 2,36 em 2015 para 2,41 em 2016.

- **Estrutura de Capitais**

A Companhia apresentou uma redução nos Empréstimos e Financiamentos sobre o Patrimônio Líquido de 18,6% de 2015 para 2016. O Índice de Participação do Capital de Terceiros sobre o Patrimônio Líquido também teve redução de 7,8% de 2015 para 2016. O grau de imobilização em relação ao Patrimônio Líquido apresentou redução de 17,6% de 2015 para 2016. A empresa apresentou no seu Passivo Não Circulante uma redução de 7,8% de 2015 para 2016, e uma variação negativa no índice de endividamento de 4,3% 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\$ 100.000,0000

- ATUALIZAÇÃO DO VALOR NOMINAL: não aplicável
- REMUNERAÇÃO: 100% do DI + 2,30% a.a.
- PAGAMENTOS EFETUADOS POR DEBÊNTURE (2016):

Amortização:

15/01/2016 – R\$ 1.040,00000000  
15/02/2016 – R\$ 1.040,00000000  
15/03/2016 – R\$ 1.040,00000000  
15/04/2016 – R\$ 1.040,00000000  
15/05/2016 – R\$ 1.040,00000000  
15/06/2016 – R\$ 1.040,00000000  
15/07/2016 – R\$ 1.040,00000000  
15/08/2016 – R\$ 1.040,00000000  
15/09/2016 – R\$ 1.040,00000000  
15/10/2016 – R\$ 1.040,00000000  
15/11/2016 – R\$ 1.040,00000000  
15/12/2016 – R\$ 1.040,00000000

Juros:

15/01/2016 – R\$ 1.245,92038336  
15/02/2016 – R\$ 1.113,83866440  
15/03/2016 – R\$ 1.218,18242560  
15/04/2016 – R\$ 1.262,42415312  
15/05/2016 – R\$ 1.134,08691743  
15/06/2016 – R\$ 1.177,64563840  
15/07/2016 – R\$ 1.219,94396160  
15/08/2016 – R\$ 1.150,62111360  
15/09/2016 – R\$ 1.191,62383391  
15/10/2016 – R\$ 1.123,59658880  
15/11/2016 – R\$ 1.044,11259936  
15/12/2016 – R\$ 1.073,50326520

- POSIÇÃO DO ATIVO:

Quantidade em circulação: 1.250

Quantidade em tesouraria: 0

Quantidade total emitida: 1.250

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: 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 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)

A Emissora obriga-se, sob pena de serem declaradas vencidas todas as obrigações relativas às Debêntures, a observar, entre outras obrigações, os índices financeiros descritos no Anexo I à Escritura de Emissão, conforme previsto no item 5.4.1, alínea “(i)” da Escritura de Emissão.

Covenants	31/12/2016	Status
Dívida Líquida pelo EBITDA	C 0,69	C OK

  

Quocientes (Covenants):	Contrato	
Dívida Líquida pelo EBITDA	máximo	5,00

De acordo com as informações obtidas, verificamos o cumprimento das obrigações assumidas na Escritura de Emissão.

Ademais, informamos que há pendência com relação ao registro das hipotecas nos Cartórios de Registro de Imóveis, por conta de exigência dos mesmos.

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, com garantia fidejussória adicional\*.

As Debêntures contam com a(s) seguinte(s) garantia(s)\*: (i) fiança; (ii) alienação fiduciária de imóveis; e (iii) cessão fiduciária de direitos creditórios, conforme previsto na Escritura de Emissão.

As garantias reais acima previstas são compartilhadas com a 1ª Série da 2ª Emissão de debêntures da Armazém Mateus S.A..

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).

\*Redação em conformidade com o 1º e 2º Aditamentos à Escritura de Emissão.

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: **MATEUS SUPERMERCADOS S.A.**
  - Emissão: 1ª.
  - Valor da emissão: R\$ 60.000.000,00;
  - Quantidade de debêntures emitidas: 6.000;
  - Espécie\*: com garantia real e fidejussória adicional;



- \*Redação em conformidade com o 1º Aditamento à Escritura de Emissão.
- Prazo de vencimento das debêntures: 20/12/2021;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores\*: (i) fiança prestada pelo Sr. Ilson Mateus Rodrigues, pela Sra. Maria Barros Pinheiro, pela Tocantins Participações e Empreendimentos Ltda., e pela Armazém Mateus S.A.; (ii) cessão fiduciária de recebíveis de titularidade da Mateus Supermercados S.A. oriundos de vendas com cartões de crédito (VISA e/ou Mastercard) processados pelos adquirentes Cielo e/ou Redecard; (iii) cessão fiduciária de direitos creditórios principais e acessórios, existentes e futuros da Mateus Supermercados S.A., decorrentes dos valores depositados a qualquer tempo ou mantidos na conta vinculada nº 5.737-1, mantida na agência 5121-7 do Banco do Brasil S.A., de titularidade da Mateus Supermercados S.A. (“Conta Vinculada”), e eventuais aplicações e investimentos realizados na referida Conta Vinculada, incluindo todos os juros, atualização monetária, demais produtos frutos e rendimentos (“Investimentos Permitidos”), bem como recursos resultantes das amortizações e resgates dos Investimentos Permitidos; (iv) hipoteca de 5 imóveis, de propriedade da Tocantins Participações e Empreendimentos Ltda., inscritos sob (a) a matrícula nº 16.200, junto ao Cartório de Registro de Imóveis de da Comarca de Bacabal; (b) as matrículas nº 19.581, nº 21.857 e nº 972, junto ao Cartório de Registro de Imóveis da Comarca de Caxias; (c) as matrículas nº 6.719 e nº 5.427, junto ao Cartório de Registro de Imóveis da Comarca de Chapadinha; (d) a matrícula nº 27.527, junto ao Cartório de Registro de Imóveis da Comarca de São Luís; e (e) a matrícula nº 68.981, junto ao Cartório de Registro de Imóveis da Comarca São Luís.

\*Redação em conformidade com o 2º Aditamento à Escritura de Emissão.

- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Juros:

21/03/2016 – R\$ 392,714169

20/06/2016 – R\$ 399,201330

20/09/2016 – R\$ 418,916690

20/12/2016 – R\$ 394,315360

Prêmio:

26/09/2016 – R\$ 2,500000

(ii) Inadimplemento: A Emissora não cumpriu com obrigações não pecuniárias, conforme previsto nos documentos da operação.

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.

Sem prejuízo do dever de diligência do Agente Fiduciário, o Agente Fiduciário assumiu que os documentos originais ou cópias autenticadas de documentos encaminhados pela Emissora ou por terceiros a seu pedido não foram objeto de fraude ou adulteração. Embora tenhamos nos empenhado em prestar informações precisas e atualizadas não há nenhuma garantia de as mesmas permanecerão 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 de 2016 e de 2015

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Notas	31/12/2016	31/12/2015
<b>ATIVO</b>			
<b>Ativo circulante</b>			
Caixa e equivalentes de caixa	3	21.598	47.728
Clientes	4	443.206	380.676
Estoques	5	760.870	517.833
Tributos a recuperar	6	8.546	5.952
Outros ativos	7	1.607	1.210
<b>Total do ativo circulante</b>		<b>1.235.827</b>	<b>953.399</b>
<b>Ativo não circulante</b>			
Partes relacionadas	13	344.141	221.318
Tributos a recuperar	6	7.885	6.237
Outros ativos	7	1.052	1.078
Depósitos judiciais	14.b	793	948
		<b>353.871</b>	<b>229.581</b>
<b>Imobilizado</b>	8	<b>166.566</b>	<b>147.589</b>
		<b>166.566</b>	<b>147.589</b>
<b>Total do ativo não circulante</b>		<b>520.437</b>	<b>377.170</b>
<b>Total do ativo</b>		<b>1.756.264</b>	<b>1.330.569</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

**PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<b>Passivo circulante</b>			
Empréstimos e financiamentos	10	102.221	66.911
Debêntures	11	16.996	17.197
Fornecedores	9	460.945	329.257
Obrigações trabalhistas e tributárias	12	44.295	35.354
Adiantamento de clientes	-	-	872
<b>Total do passivo circulante</b>		<u>624.457</u>	<u>449.591</u>
<b>Passivo não circulante</b>			
Empréstimos e financiamentos	10	32.419	27.249
Debêntures	11	88.542	104.166
Obrigações trabalhistas e tributárias	12	230	186
Provisão para riscos	14.a	2.831	1.168
Partes relacionadas	13	28.797	34.056
Outros Passivos		1.000	-
<b>Total do passivo não circulante</b>		<u>153.819</u>	<u>166.825</u>
<b>Patrimônio líquido</b>			
Capital social	15.a	236.607	236.607
Reserva legal	15.b	25.827	12.635
Reserva de incentivos fiscais	15.b	591.131	340.488
Lucros acumulados	-	124.423	124.423
		<u>977.988</u>	<u>714.153</u>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<u>1.756.264</u>	<u>1.330.569</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

**Anexo 2**
**Demonstrações do resultado para os exercícios findos em  
31 de dezembro de 2016 e de 2015**

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Receita líquida de vendas	17	4.227.189	3.139.579
Custo das mercadorias vendidas	18.a	(3.597.432)	(2.715.718)
<b>Lucro bruto</b>		<u>629.756</u>	<u>423.861</u>
<b>(Despesas)/ receitas operacionais</b>			
Administrativas e gerais	18.b	(333.267)	(280.399)
Outras receitas e despesas	-	(1.664)	(1.850)
<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro</b>		<u>294.826</u>	<u>141.612</u>
<b>Resultado financeiro</b>	19		
Despesas financeiras	-	(40.081)	(28.580)
Receitas financeiras	-	7.476	10.464
		<u>(32.605)</u>	<u>- 18.116</u>
<b>Lucro antes da provisão do imposto de renda e contribuição social</b>		<u>262.221</u>	<u>123.496</u>
Corrente	16.a	-	-
Diferido	16.b	1.614	226
<b>Lucro líquido do exercício</b>		<u>263.835</u>	<u>123.722</u>
<b>Lucro por ação</b>		<u>1,12</u>	<u>0,52</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

## Anexo 3

# Relatório dos auditores independentes

Grant Thornton Auditores Independentes  
Pça. Carlos Chagas, 49  
4º andar  
São Agostinho  
Belo Horizonte | MG | Brasil  
  
T +55 31 3389.8000  
[www.grantthornton.com.br](http://www.grantthornton.com.br)

Aos:  
Administradores e Acionistas da  
**Armazém Mateus S.A.**  
São Luis - MA

### **Opinião sobre as demonstrações contábeis**

Examinamos as demonstrações contábeis da Armazém Mateus S.A. (Companhia), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2016 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 correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Armazém Mateus S.A. em 31 de dezembro de 2016, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

### **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 contábeis". 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 e da governança pelas demonstrações contábeis**

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis, 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 contábeis, 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 são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

### **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis**

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, 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 contábeis.

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 contábeis, 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 contábeis 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 contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

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.

Belo Horizonte, 17 de março de 2017.



Daniel Menezes Vieira  
CT CRC MG-078.081/O-1 "S" – MA

Grant Thornton Auditores Independentes  
CRC SP-025.583/O-1 "S" – MA