

CAVAN ROCBRA INDÚSTRIA E COMERCIO DE  
PRE MOLDADOS DE CONCRETO 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 CAVAN ROCBRA INDÚSTRIA E COMERCIO DE PRE MOLDADOS DE CONCRETO 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: CAVAN ROCBRA INDÚSTRIA E COMERCIO DE PRE MOLDADOS DE CONCRETO S.A.
- CNPJ/MF: 12.411.822/0001-44
- Atividades: (i) a fabricação e comercialização de pré moldados de concreto, especialmente dormentes, bem como serviços combinados de escritório e apoio administrativo; e (ii) a execução de serviços e obras de engenharia, tais como: construção civil, elétrica, hidráulica e montagens industriais, bem como a construção de obras de arte e a construção de rodovias e ferrovias.

## Características da Emissão

- Emissão: 1ª
- Séries: Única
- Data de Emissão: 20/05/2016
- Data de Vencimento: 10/05/2018
- Banco Escriurador: Itaú Corretora de Valores S.A.
- Banco Mandatário: Itaú Unibanco S.A.
- Código Cetip/ISIN: CVAN11/ BRCVANDBS002
- Coordenador Líder: Banco BBM S.A.
- Destinação dos Recursos: Os recursos captados por meio desta Emissão serão utilizados integralmente para o reforço do capital de giro e a recomposição de caixa da Emissora.
- Tipo de Emissão: Emissão Pública de Debêntures simples, não conversíveis em ações, em série única, da espécie quirografária, com garantia adicional fidejussória, 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)

Em AGE\*, realizada em 16/06/2016, foram aprovadas alterações no Estatuto Social da Companhia, conforme segue: (i) artigo 5º, em virtude de deliberação de aumento do seu capital social; (ii) artigo 23, referente às atribuições da Diretoria; e (iii) artigo 26, referente ao levantamento de balanços pela Sociedade, e a distribuição de dividendos.

\*Ademais, informamos que a mencionada AGE foi realizada juntamente com a AGO da Companhia.

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: 23.30-3-99 - Fabricação de outros artefatos e produtos de concreto, cimento, fibrocimento, gesso e materiais semelhantes;
- ➔ Situação da Empresa: ativa;
- ➔ Natureza do Controle Acionário: privado;
- ➔ Critério de Elaboração do Balanço: legislação societária.

- **Situação Financeira**

- ➔ Liquidez Geral: de 1,41 em 2015 para 2,07 em 2016;
- ➔ Liquidez Corrente: de 0,40 em 2015 para 0,81 em 2016;
- ➔ Liquidez Seca: de 0,38 em 2015 para 0,78 em 2016;
- ➔ Giro do Ativo: de 0,66 em 2015 para 0,70 em 2016.

- **Estrutura de Capitais**

A Companhia apresentou uma redução nos Empréstimos e Financiamentos sobre o Patrimônio Líquido de 29,7% de 2015 para 2016. O Índice de Participação do Capital de Terceiros sobre o Patrimônio Líquido também teve redução de 40,5% de 2015 para 2016. O grau de imobilização em relação ao Patrimônio Líquido apresentou redução de 44,1% de 2015 para 2016. A empresa apresentou no seu Passivo Não Circulante uma redução de 29,6% de 2015 para 2016, e uma variação negativa no índice de endividamento de 24,6% 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\$ 1.000.000,0000
- ATUALIZAÇÃO DO VALOR NOMINAL: não aplicável
- REMUNERAÇÃO: 100% do DI + 4,00% a.a.
- PAGAMENTOS EFETUADOS POR DEBÊNTURE (2016):

Amortização:

20/06/2016 – R\$ 41.700,000000  
20/07/2016 – R\$ 41.700,000000  
22/08/2016 – R\$ 41.700,000000  
20/09/2016 – R\$ 41.700,000000  
20/10/2016 – R\$ 41.700,000000  
21/11/2016 – R\$ 41.700,000000  
20/12/2016 – R\$ 41.700,000000

Juros:

20/06/2016 – R\$ 2.042,417000  
20/07/2016 – R\$ 14.446,299669  
22/08/2016 – R\$ 14.450,678381  
20/09/2016 – R\$ 11.981,877111  
20/10/2016 – R\$ 11.985,412027  
21/11/2016 – R\$ 10.700,178481  
20/12/2016 – R\$ 10.560,592590

- **POSIÇÃO DO ATIVO:**

Quantidade em circulação: 35

Quantidade em tesouraria: 0

Quantidade total emitida: 35

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)

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

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 quirografária, com garantia adicional fidejussória.

As Debêntures contam com a(s) seguinte(s) garantia(s): (i) Fiança, 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, 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 I

### Cavan Rocbra Ind. e Com. de Pré-Moldados de Concreto S.A

#### Balancos patrimoniais em 31 de dezembro de 2016 e 2015

(Em milhares de Reais)

Ativo	Nota	31/12/2016	31/12/2015	Passivo	Nota	31/12/2016	31/12/2015
<b>Circulante</b>				<b>Circulante</b>			
Caixa e equivalentes de caixa	4	12.055	3.947	Empréstimos e financiamentos	11	76	20.622
Clientes	5	11.894	6.660	Debêntures	12	17.388	-
Estoques	6	1.172	904	Fornecedores	13	3.621	3.972
Ativo fiscal corrente	7	4.497	1.774	Salários, férias e encargos sociais		1.371	1.061
Outras contas a receber	8	528	395	Contribuições e impostos a recolher		2.128	924
		<u>30.146</u>	<u>13.680</u>	Provisão para imposto de renda e contribuição social		1.403	550
				Adiantamento de clientes	14	10.313	6.298
				Dividendos Obrigatórios - Partes relacionadas	15.d	1.003	619
						<u>37.303</u>	<u>34.046</u>
<b>Não circulante</b>				<b>Não circulante</b>			
Mutuo com Partes relacionadas	9	81.465	67.575	Empréstimos e financiamentos	11	-	1.742
Depósitos judiciais		6	6	Debêntures	12	7.236	-
Imobilizado	10	25.828	29.380	Adiantamento de clientes	14	9.394	21.871
Intangível		256	332			<u>16.630</u>	<u>23.613</u>
		<u>107.555</u>	<u>97.293</u>	<b>Patrimônio líquido</b>			
				Capital social	15	11.329	7.382
				Reservas de capital	15	42.495	29.170
				Reserva de lucro	15	29.944	16.762
						<u>83.768</u>	<u>53.314</u>
<b>Total do ativo</b>		<u><b>137.701</b></u>	<u><b>110.973</b></u>	<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<u><b>137.701</b></u>	<u><b>110.973</b></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

## Anexo II

### Cavan Rocbra Ind. e Com. de Pré-Moldados de Concreto S.A

#### Demonstrações do resultado

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2015

(Em milhares de Reais)

	Nota	31/12/2016	31/12/2015
<b>Receita Líquida</b>	16	96.060	73.395
Custo das vendas e serviços	17	<u>(43.700)</u>	<u>(37.644)</u>
<b>Lucro bruto</b>		<u>52.360</u>	<u>35.751</u>
Despesas Administrativas e gerais	18	(9.702)	(7.853)
Depreciação		(275)	(208)
Outras receitas operacionais	19	604	494
Outras despesas operacionais	19	(56)	(51)
<b>Resultado antes das receitas/despesas financeiras líquidas e impostos</b>		<u>42.931</u>	<u>28.133</u>
Receitas financeiras líquidas	20	6.340	5.429
Despesas financeiras líquidas	20	<u>(6.147)</u>	<u>(4.768)</u>
<b>Resultado antes dos impostos</b>		43.124	28.794
Provisão Imposto de renda e contribuição social - corrente	21	(10.614)	(7.273)
Redução de IRPJ - de incentivo fiscal	21	<u>5.828</u>	<u>3.739</u>
<b>Lucro líquido do exercício</b>		<u><u>38.338</u></u>	<u><u>25.260</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Anexo III

## **Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações contábeis**

Aos

Diretores e aos Acionistas da

Cavan Rocbra Indústria e Comércio de Pré Moldados de Concreto S.A.

Bacabeira - MA

### **Opinião**

Examinamos as demonstrações contábeis da Cavan Rocbra Indústria e Comércio de Pré Moldados de Concreto S.A. ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2016 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 contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Cavan Rocbra Indústria e Comércio de Pré Moldados de Concreto S.A. em 31 de dezembro de 2016, 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 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.

### **Ênfase**

Chamamos a atenção para a Nota Explicativa nº 1, que menciona concentração de sua receita em um único cliente. Essa transação foi efetuada mediante acordo entre as partes formalizado em um contrato que se extinguirá em 31 de dezembro de 2021. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.



**Responsabilidades da administração 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 administração 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:

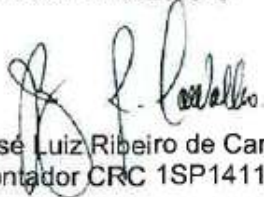
- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa 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.

- 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 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 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, 14 de março de 2017

KPMG Auditores Independentes  
CRC 2SP014428/O-6



José Luiz Ribeiro de Carvalho  
Contador CRC 1SP141128/O-2