

GERU SECURITIZADORA DE CRÉDITOS
FINANCEIROS S.A.

2ª 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 2ª Emissão de Debêntures da GERU SECURITIZADORA DE CRÉDITOS FINANCEIROS 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 nos dados financeiros, 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.

*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: GERU SECURITIZADORA DE CRÉDITOS FINANCEIROS S.A.
- CNPJ/MF: 21.976.484/0001-89
- Atividades: (i) a aquisição e securitização de créditos financeiros; (ii) a emissão e colocação, privada ou nos mercados financeiro e de capitais, de títulos de crédito e/ou valores mobiliários compatíveis com suas atividades; e (iii) a realização de negócios e a prestação de serviços relacionados às operações de securitização de créditos financeiros e emissões de títulos lastreados em tais créditos.

Características da Emissão

- Emissão: 2ª
- Séries: Única
- Data de Emissão: 07/12/2015
- Data de Vencimento: 07/12/2019
- Banco Escriturador: Itaú Corretora de Valores S.A.
- Banco Mandatário: N/A
- Código Cetip/ISIN: N/A/ BRGERUDBS016
- Coordenador Líder: N/A
- Destinação dos Recursos: Os recursos captados por meio desta Emissão serão destinados à aquisição de Cédulas de Crédito Bancário (“CCB”) a serem listadas conforme modelo constante do Anexo I da Escritura de Emissão, bem como de outras CCB emitidas nos termos da Lei n. 10.931, de 02/08/2004, conforme alterada, cujos termos e condições serão substancialmente semelhantes àqueles estabelecidos no modelo constante no Anexo II da Escritura de Emissão.

O Anexo I será atualizado semestralmente por meio de aditamentos à Escritura de Emissão, de forma a incluir as novas CCB adquiridas pela Emissora, exceto em relação à primeira atualização, que deverá ocorrer

previamente ao encerramento do Período de Colocação (conforme definido no item 2.4.2 da Escritura de Emissão).

A Emissora deverá, no prazo máximo de 1 ano, alocar a totalidade dos recursos captados por meio da Emissão de Debêntures, sendo que os recursos não alocados neste prazo deverão ser utilizados para amortização extraordinária das Debêntures, em até 10 dias úteis do encerramento de tal prazo.

- Tipo de Emissão: Emissão Privada de Debêntures simples, não conversíveis em ações, em série única, da espécie subordinada.

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 20/04/2016, foi aprovada a alteração do caput do artigo 5º do Estatuto Social da Companhia, em virtude de deliberação de aumento do capital social.

Em AGE, realizada em 13/09/2016, foi aprovada a alteração do artigo 2º do Estatuto Social da Companhia, em virtude de deliberação de alteração do endereço da sede.

Em AGE, realizada em 20/12/2016, foi aprovada a alteração do caput do artigo 5º do Estatuto Social da Companhia, em virtude de deliberação de aumento do 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: 64.92-1-00 - Securitização de créditos;

- Situação da Empresa: ativa;
- Natureza do Controle Acionário: privado;
- Critério de Elaboração do Balanço: legislação societária.

- Situação Financeira

- Liquidez Geral: manteve-se em 1,00 em 2015 e 2016;
- Liquidez Corrente: de 1,84 em 2015 para 1,15 em 2016;
- Liquidez Seca: de 1,84 em 2015 para 1,15 em 2016;
- Giro do Ativo: de 0,12 em 2015 para 0,18 em 2016.

- Estrutura de Capitais

A empresa apresentou no seu Passivo Não Circulante um aumento de 116,8% de 2015 para 2016, e uma variação negativa no índice de endividamento de 0,4% de 2015 para 2016. Não foi possível calcular os demais índices de Estrutura de Capitais porque a empresa apresentou PL negativo em 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\$ 100,0000
- ATUALIZAÇÃO DO VALOR NOMINAL: N/A
- REMUNERAÇÃO: N/A
- PAGAMENTOS EFETUADOS POR DEBÊNTURE (2016):

Amortização:

07/07/2016 – R\$ 1,90
07/08/2016 – R\$ 3,25
07/09/2016 – R\$ 4,03
07/10/2016 – R\$ 3,66
07/11/2016 – R\$ 3,77
07/12/2016 – R\$ 3,91

Prêmio:

07/07/2016 – R\$ 1,52 (para alguns dos debenturistas)
07/07/2016 – R\$ 1,47 (para alguns dos debenturistas)
07/07/2016 – R\$ 1,90 (para alguns dos debenturistas)
07/08/2016 – R\$ 1,99 (para alguns dos debenturistas)
07/08/2016 – R\$ 1,93 (para alguns dos debenturistas)
07/08/2016 – R\$ 2,49 (para alguns dos debenturistas)
07/09/2016 – R\$ 2,41 (para alguns dos debenturistas)
07/09/2016 – R\$ 2,33 (para alguns dos debenturistas)
07/09/2016 – R\$ 3,01 (para alguns dos debenturistas)
07/10/2016 – R\$ 2,18 (para alguns dos debenturistas)
07/10/2016 – R\$ 2,73 (para alguns dos debenturistas)
07/10/2016 – R\$ 2,12 (para alguns dos debenturistas)
07/11/2016 – R\$ 1,96 (para alguns dos debenturistas)
07/11/2016 – R\$ 2,45 (para alguns dos debenturistas)
07/11/2016 – R\$ 1,90 (para alguns dos debenturistas)
07/12/2016 – R\$ 1,90 (para alguns dos debenturistas)
07/12/2016 – R\$ 1,84 (para alguns dos debenturistas)
07/12/2016 – R\$ 2,30 (para alguns dos debenturistas)

- **POSIÇÃO DO ATIVO:**

Quantidade em circulação: 159.601

Quantidade em tesouraria: 0

Quantidade total emitida: 200.000

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:** 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.

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, sem garantias adicionais.

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: **GERU SECURITIZADORA DE CRÉDITOS FINANCEIROS S.A.**

- Emissão: 3ª. (Privada)
- Valor da emissão: R\$ 30.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 300.000;
- Espécie: subordinada;
- Prazo de vencimento das debêntures: 04/07/2020;

- 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:
Amortização:
07/12/2016 – R\$ 3,50
 - (ii) Denominação da companhia ofertante: **GERU SECURITIZADORA DE CRÉDITOS FINANCEIROS S.A.**
 - Emissão: 4ª. (Privada)
 - Valor da emissão: R\$ 50.000.000,00;
 - Quantidade de debêntures emitidas: 500.000;
 - Espécie: subordinada;
 - Prazo de vencimento das debêntures: 01/11/2020;
 - 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.

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)

Anexo 1
Balancos patrimoniais em 31 de dezembro de 2016 e 2015
(Em milhares de Reais)

Ativos	Nota	2016	2015
Ativos			
Caixa e equivalentes de caixa	7	11.808	2.531
Empréstimos e recebíveis	8	30.945	6.035
Impostos a recuperar		-	22
Outros ativos		301	541
Total do ativo circulante		43.054	9.129
Empréstimos e recebíveis	8	22.182	8.555
Total do ativo não circulante		22.182	8.555
Total do ativo		65.236	17.684

Passivos	Nota	2016	2015
Passivos			
Fornecedores e outras contas a pagar		64	31
Debêntures	9	37.437	4.933
Impostos a recolher		9	3
Total do passivo circulante		37.510	4.967
Debêntures	9	27.692	12.774
Total do passivo não circulante		27.692	12.774
Patrimônio líquido			
Capital social	10	300	21
Prejuízos acumulados		(266)	(78)
Total do patrimônio líquido		34	(57)
Total do passivo e patrimônio líquido		65.236	17.684

Anexo 2

Demonstrações de resultados			
Exercício findo em 31 de dezembro de 2016 e período de 07 de julho de 2015 (data da constituição) a 31 de dezembro de 2015			
<i>(Em milhares de Reais)</i>			
	Nota	2016	2015
Receita Operacional	14	11.619	2.164
Lucro bruto		<u>11.619</u>	<u>2.164</u>
Despesas gerais e administrativas	15	(574)	(352)
Resultado antes das receitas financeiras líquidas		<u>(574)</u>	<u>(352)</u>
Receitas financeiras	16	488	132
Despesas financeiras	16	(11.721)	(2.022)
Receitas financeiras líquidas		<u>(11.233)</u>	<u>(1.890)</u>
Prejuízo do exercício		<u>(188)</u>	<u>(78)</u>
Resultado por ação			
Resultado por ação - básico (em R\$)		(0,627)	(3,805)
Resultado por ação - diluído (em R\$)		(0,627)	(3,805)