

RODONORTE – CONCESSIONÁRIA DE
RODOVIAS INTEGRADAS S.A.

3ª 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 3ª Emissão de Debêntures da RODONORTE – CONCESSIONÁRIA DE RODOVIAS INTEGRADAS 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.pentagonotruster.com.br.

Atenciosamente,

PENTÁGONO S.A. DTVM.

Características da Emissora

- Denominação Social: RODONORTE – CONCESSIONÁRIA DE RODOVIAS INTEGRADAS S.A.
- CNPJ/MF: 02.221.531/0001-30
- Diretor de Relações com Investidores: Sr. José Alberto Moraes Rego Souza Moita
- Atividades: realizar, sob o regime de concessão, a exploração da malha rodoviária constituída (i) pela Rodovia BR-376, no trecho entre Apucarana e São Luís do Purunã, passando por Ponta Grossa, (ii) pela Rodovia BR-277, no trecho entre São Luís do Purunã e Curitiba; (iii) pela Rodovia PR-151, entre Jaguariaíva e Ponta Grossa e (iv) pelos seguintes trechos rodoviários de acessos a estas rodovias: a) PR-092 entre o entroncamento com a PR-151 (A) e o entroncamento com a PR-151(B), com 7,2 Km de extensão; b) PR-151 entre o entroncamento com a PR-239 e o entroncamento com a PR-092, com 33,12 Km de extensão; c) PR-239 entre o Rio Itararé e a PR-151 (SENGÉS), com 1,3 Km de extensão; e) PR-340 entre Ortigueira e o entroncamento com a PR-376, com 1,37 Km de extensão; e f) PR-090 entre o entroncamento com a PR-151 (B) e o entroncamento com a PR-153, com 25 Km de extensão, compreendendo a recuperação, o melhoramento, a manutenção, a conservação, a ampliação, a operação e a exploração desta malha rodoviária, mediante a cobrança de pedágio, inclusive a prestação de serviços de socorro médico; serviços de guincho e reboque de veículos; serviços de informação ao usuário e divulgação dos trabalhos através de publicações periódicas e informativos; organização e promoção de eventos educacionais e culturais, e demais atos correlatos necessários ao cumprimento do objeto, e de conformidade com os termos do Contrato de Concessão celebrado pela Emissora e o Departamento de Estradas de Rodagem do Estado do Paraná – DER/PR em 14 de novembro de 1997, em decorrência da Concorrência Internacional nº 005/96 – DER/PR, relativa ao denominado LOTE nº 05 (“Contrato de Concessão”).

Características da Emissão

- Emissão: 3ª

- Séries: Única
 - Data de Emissão: 11/11/2013
 - Data de Vencimento: 11/11/2015
 - Banco Escriurador/ Mandatário: Itaú Corretora de Valores S.A.
 - Código Cetip/ISIN: RDNT13/ BRRDNTDBS032
 - Coordenador Líder: Banco Itaú BBA S.A.
 - Destinação dos Recursos: Os recursos captados por meio desta Emissão serão destinados para o refinanciamento de parcela do endividamento da Emissora.
 - Tipo de Emissão: Emissão Pública de Debêntures simples, não conversíveis em ações, em série única, da espécie quirografária, 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 21/12/2015, foi aprovada a alteração do caput do artigo 4º do Estatuto Social da Companhia, em virtude da deliberação de aumento do capital social 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: 52.21-4-00 - Concessionárias de rodovias, pontes, túneis e serviços relacionados;
- Situação da Empresa: ativa;
- Natureza do Controle Acionário: privado;
- Critério de Elaboração do Balanço: legislação societária.

- Situação Financeira

- Liquidez Geral: de 0,24 em 2014 para 0,28 em 2015;
- Liquidez Corrente: de 0,46 em 2014 para 0,83 em 2015;
- Liquidez Seca: de 0,46 em 2014 para 0,83 em 2015;
- Giro do Ativo: de 1,04 em 2014 para 0,93 em 2015.

- Estrutura de Capitais

A Companhia apresentou um aumento nos Empréstimos e Financiamentos sobre o Patrimônio Líquido de 33,7% de 2014 para 2015. O Índice de Participação do Capital de Terceiros sobre o Patrimônio Líquido também apresentou aumento de 27,7% de 2014 para 2015. O grau de imobilização em relação ao Patrimônio Líquido apresentou aumento de 12,6% de 2014 para 2015. A empresa apresentou no seu Passivo Não Circulante um aumento de 97,1% de 2014 para 2015, e uma variação positiva no índice de endividamento de 7,4% 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: 106,40% do DI
 - PAGAMENTOS EFETUADOS POR DEBÊNTURE (2015):

Juros:

11/05/2015 – R\$ 602,093300

16/09/2015 – R\$ 500,580700

Resgate Total Antecipado:

16/09/2015 – R\$ 10.000,000000

- **POSIÇÃO DO ATIVO:**

Quantidade em circulação: 0

Quantidade em tesouraria: 0

Quantidade total emitida: 12.000

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: conforme item 4 acima;
- Amortização: não houve;
- 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, no que se refere à distribuição de dividendos, entre outras obrigações, os índices financeiros previstos no item 5.3.1, alínea “n” da Escritura de Emissão.

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, sem garantias.

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)

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

- Emissão: 6ª.
- Valor da emissão: R\$ 520.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 52.000;
- Espécie: quirografária;
- Prazo de vencimento das debêntures: 25/04/2016;
- 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:

Juros:

27/04/2015 – R\$ 596,282300

26/10/2015 – R\$ 699,802000

(ii) Denominação da companhia ofertante: **CCR S.A.**

- Emissão: 7ª.
- Valor da emissão: R\$ 200.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: (i) 1ª. série: 10.000; e (ii) 2ª. série: 10.000;
- Espécie: quirografia;
- Prazo de vencimento das debêntures: (i) 1ª. série: 15/10/2015; e (ii) 2ª. série: 15/10/2016;
- 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:

15/10/2015 – R\$ 10.000,000000 (vencimento)

Juros:

15/10/2015 - R\$ 705,860300

→ 2ª Série:

Juros:

15/04/2015 – R\$ 607,924799

15/10/2015 - R\$ 709,630999

(iii) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA VIARIO S.A.**

- Emissão: 2ª.
- Valor da emissão: R\$ 340.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 34.000;
- Espécie: quirografia;
- Prazo de vencimento das debêntures: 30/04/2015;
- 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:

30/04/2015 – R\$ 10.000,000000 (vencimento)

Juros:

30/04/2015 – R\$ 1.301,512210

- (iv) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA VIARIO S.A.**
- Emissão: 3ª.
 - Valor da emissão: R\$ 400.000.000,00;
 - Quantidade de debêntures emitidas: 40.000;
 - Espécie: quirografária;
 - Prazo de vencimento das debêntures: 30/10/2015;
 - Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
 - Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplimento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Amortização:

30/10/2015 – R\$ 10.000,000000 (vencimento)

Juros:

30/10/2015 – R\$ 806,352740

- (v) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DE RODOVIAS DO OESTE DE SÃO PAULO - VIAOESTE S.A.**
- Emissão: 4ª.
 - Valor da emissão: R\$ 750.000.000,00;
 - Quantidade de debêntures emitidas: 75.000;
 - Espécie*: quirografária;
*Redação em conformidade com o 2º Aditamento à Escritura de Emissão.
 - Prazo de vencimento das debêntures: 28/05/2017;
 - Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
 - Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplimento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Amortização:

02/03/2015 – R\$ 588,240000

28/05/2015 – R\$ 588,240000

28/08/2015 – R\$ 588,240000

30/11/2015 – R\$ 588,240000

Juros:

02/03/2015 – R\$ 176,718539

28/05/2015 – R\$ 166,287264

28/08/2015 – R\$ 172,542070

30/11/2015 – R\$ 150,051890

(vi) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DE RODOVIAS DO OESTE DE SÃO PAULO - VIAOESTE S.A.**

- Emissão: 5ª.
- Valor da emissão: R\$ 440.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: (i) 1ª. Série: 29.000; e (ii) 2ª. Série: 15.000;
- Espécie: quirografia;
- Prazo de vencimento das debêntures: (i) 1ª. Série: 15/09/2017; e (ii) 2ª. Série: 15/09/2019;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplimento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

→ 1ª Série:

Amortização:

15/06/2015 – R\$ 1.000,000000

15/09/2015 – R\$ 1.000,000000

15/12/2015 – R\$ 1.000,000000

Juros:

15/06/2015 – R\$ 861,596899

15/09/2015 – R\$ 325,909979

15/12/2015 – R\$ 285,541600

→ 2ª Série:

Juros:

16/03/2015 – R\$ 220,994288

15/09/2015 – R\$ 304,044862

(vii) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DO SISTEMA ANHANGUERA-BANDEIRANTES S.A.**

- Emissão: 4ª.

- Valor da emissão: R\$ 1.100.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: (i) 1ª. Série: 965.000; e (ii) 2ª. Série: 135.000;
- Espécie: quirografária;
- Prazo de vencimento das debêntures: (i) 1ª. Série: 15/09/2017; e (ii) 2ª. Série: 15/10/2017;
- 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:

Amortização:

15/12/2015 – R\$ 125,000000

Juros:

16/03/2015 – R\$ 30,176750

15/06/2015 – R\$ 32,557760

15/09/2015 – R\$ 37,219909

15/12/2015 – R\$ 36,685680

→ 2ª Série:

Juros:

15/04/2015 – R\$ 15,913230

15/10/2015 – R\$ 16,630717

(viii) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DO SISTEMA ANHANGUERA-BANDEIRANTES S.A.**

- Emissão: 5ª.
- Valor da emissão: R\$ 450.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 450.000;
- Espécie: quirografária;
- Prazo de vencimento das debêntures: 15/10/2018;
- 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:

Juros:

15/04/2015 – R\$ 26,948804

15/10/2015 – R\$ 28,165031

(ix) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DO SISTEMA ANHANGUERA-BANDEIRANTES S.A.**

- Emissão: 6ª.
- Valor da emissão*: R\$ 545.000.000,00;
*Redação em conformidade com o 1º. Aditamento à Escritura de Emissão.
- Quantidade de debêntures emitidas*: 545.000;
*Redação em conformidade com o 1º. Aditamento à Escritura de Emissão.
- Espécie: quirografária;
- Prazo de vencimento das debêntures: 15/10/2019;
- 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:

Juros:

15/04/2015 – R\$ 26,201135

15/10/2015 – R\$ 29,280968

(x) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DO RODOANEL OESTE S.A.**

- Emissão: 2ª.
- Valor da emissão: R\$ 2.000.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: (i) 1ª. série: 50.000; (ii) 2ª. série: 55.000 e (iii) 3ª. série: 75.000;
- Espécie: (i) 1ª e 2ª séries: quirografária com garantia adicional fidejussória; (ii) 3ª série: subordinada, com garantia adicional fidejussória, sujeitas a convolação para espécie quirografária;
- Prazo de vencimento das debêntures: (i) 1ª série: 05/05/2014; (ii) 2ª série: 05/05/2015; (iii) 3ª série: 05/05/2016;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) Fiança prestada por a) CCR S.A.; b) Encalso Construções Ltda.; c) Alberto Bagdade; e d) Mario Múcio Eugênio Damha;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

→ 1ª Série: vencimento em 05/05/2014

→ 2ª Série:

Amortização:

05/05/2015 – R\$ 10.000,000000 (vencimento)

Juros:

05/05/2015 – R\$ 625,512200

→ 3ª Série:

Juros:

05/05/2015 – R\$ 631,320300

05/11/2015 – R\$ 763,583800

(xi) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DO RODOANEL OESTE S.A.**

- Emissão: 3ª.
- Valor da emissão: R\$ 560.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 56.000;
- Espécie: quirografária com garantia fidejussória adicional;
- Prazo de vencimento das debêntures: 15/04/2017;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) Fiança prestada pela CCR S.A.;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Juros:

15/04/2015 – R\$ 617,400699

15/10/2015 – R\$ 720,744900

(xii) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DO RODOANEL OESTE S.A.**

- Emissão: 4ª.
- Valor da emissão: R\$ 550.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 55.000;
- Espécie: quirografária com garantia fidejussória adicional;
- Prazo de vencimento das debêntures: 04/05/2018;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) Fiança prestada pela CCR S.A.;

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

(ii) Pagamentos:

Juros:

04/11/2015 – R\$ 734,925200

- (xiii) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DA RODOVIA PRESIDENTE DUTRA S.A.**

- Emissão: 2ª.
- Valor da emissão: R\$ 500.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: (i) 1ª. Série: 300; e (ii) 2ª. Série: 200;
- Espécie: (i) 1ª. Série: com garantia flutuante; e (ii) 2ª. Série: subordinada;
- Prazo de vencimento das debêntures (de ambas as séries): 28/10/2015;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplimento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

→ 1ª Série:

Amortização:

28/04/2015 – R\$ 142.800,000000

28/10/2015 – R\$ 143.200,000000 (vencimento)

Juros:

28/04/2015 – R\$ 17.995,365960

28/10/2015 – R\$ 10.663,144560

→ 2ª Série:

Amortização:

28/04/2015 – R\$ 142.800,000000

28/10/2015 – R\$ 143.200,000000 (vencimento)

Juros:

28/04/2015 – R\$ 18.331,212900

28/10/2015 – R\$ 10.863,227896

- (xiv) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DA RODOVIA PRESIDENTE DUTRA S.A.**

- Emissão: 3ª.

- Valor da emissão: R\$ 350.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 35.000;
- Espécie: quirografária;
- Prazo de vencimento das debêntures: 05/12/2015;
- 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:

05/06/2015 – R\$ 1.666,000000

07/12/2015 – R\$ 1.670,000000 (vencimento)

Juros:

05/06/2015 – R\$ 204,105086

07/12/2015 – R\$ 121,445589

(xv) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DA RODOVIA PRESIDENTE DUTRA S.A.**

- Emissão: 4ª. (Privada)
- Valor da emissão: R\$ 610.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 10;
- Espécie: com garantia real;
- Prazo de vencimento das debêntures: 15/08/2020;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) alienação fiduciária de 100% de ações da Concessionária da Rodovia Presidente Dutra S.A., de titularidade da CCR S.A. e da Companhia de Participações em Concessões - CPC; (ii) cessão fiduciária dos direitos emergentes do Contrato de Concessão de titularidade da Concessionária da Rodovia Presidente Dutra S.A.; e (iii) cessão fiduciária dos direitos da Concessionária da Rodovia Presidente Dutra S.A. sobre (1) (a) a Conta de Liquidação, (b) a conta bancária nº 22470-8, mantida pela Emissora na agência 8541 do Itaú Unibanco S.A. (“Itaú”), em que são depositadas as receitas da Emissora, oriundas da exploração dos pedágios na Rodovia Presidente Dutra (“Conta Centralizadora de Receitas”), e (c) a conta bancária nº 3178-2 (Operação 003), mantida pela Emissora na agência 0316 da Caixa Econômica Federal (“Caixa”), em que deverá ser depositado e um saldo mínimo de reserva do serviço da dívida relativa às Debêntures (“Conta do Serviço da Dívida”), bem como sobre (2) os recursos mantidos na Conta de Liquidação, na

Conta Centralizadora de Receitas e na Conta do Serviço da Dívida e os eventuais investimentos e outros ativos financeiros a eles vinculados;

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

(xvi) Denominação da companhia ofertante: **RENOVIAS CONCESSIONÁRIA S.A.**

- Emissão: 2ª.
- Valor da emissão: R\$ 95.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 9.500;
- Espécie: quirografia;
- Prazo de vencimento das debêntures: 15/01/2018;
- 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:

15/01/2015 – R\$ 270,270000
18/02/2015 – R\$ 270,270000
16/03/2015 – R\$ 270,270000
15/04/2015 – R\$ 270,270000
15/05/2015 – R\$ 270,270000
15/06/2015 – R\$ 270,270000
15/07/2015 – R\$ 270,270000
17/08/2015 – R\$ 270,270000
15/09/2015 – R\$ 270,270000
15/10/2015 – R\$ 270,270000
16/11/2015 – R\$ 270,270000
15/12/2015 – R\$ 270,270000

Juros:

15/01/2015 – R\$ 104,236600
18/02/2015 – R\$ 109,694240
16/03/2015 – R\$ 89,376194
15/04/2015 – R\$ 103,830771
15/05/2015 – R\$ 97,846884
15/06/2015 – R\$ 97,793053
15/07/2015 – R\$ 106,918769
17/08/2015 – R\$ 110,116404
15/09/2015 – R\$ 93,951090
15/10/2015 – R\$ 95,275403

16/11/2015 – R\$ 91,919709

15/12/2015 – R\$ 88,529405

- (xvii) Denominação da companhia ofertante: **RODOVIAS INTEGRADAS DO OESTE S.A.**
- Emissão: 2ª.
 - Valor da emissão: R\$ 400.000.000,00;
 - Quantidade de debêntures emitidas: 400.000;
 - Espécie: quirografária com garantia adicional fidejussória;
 - Prazo de vencimento das debêntures: 05/07/2016;
 - Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) Fiança prestada por CCR S.A.;
 - Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplimento no período, por debênture:
 - (i) Pagamentos:
 - Juros:
 - 05/01/2015 – R\$ 595,821500
 - 06/07/2015 – R\$ 661,771600
- (xviii) Denominação da companhia ofertante: **RODOVIAS INTEGRADAS DO OESTE S.A.**
- Emissão: 3ª.
 - Valor da emissão: R\$ 800.000.000,00;
 - Quantidade de debêntures emitidas: 80.000;
 - Espécie: quirografária com garantia adicional fidejussória;
 - Prazo de vencimento das debêntures: 29/05/2016;
 - Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) fiança prestada por CCR S.A.;
 - Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplimento no período, por debênture:
 - (i) Pagamentos:
 - Juros:
 - 29/05/2015 – R\$ 605,204699
 - 30/11/2015 – R\$ 715,447700
- (xix) Denominação da companhia ofertante: **RODOVIAS INTEGRADAS DO OESTE S.A.**
- Emissão: 4ª.
 - Valor da emissão: R\$ 190.000.000,00;
 - Quantidade de debêntures emitidas: 190.000;
 - Espécie: quirografária com garantia adicional fidejussória;

- Prazo de vencimento das debêntures: 15/04/2020;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) fiança prestada por CCR S.A.;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Juros:

15/10/2015 – R\$ 30,921478

(xx) Denominação da companhia ofertante: **COMPANHIA DE PARTICIPAÇÕES EM CONCESSÕES**

- Emissão: 2ª.
- Valor da emissão: R\$ 560.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: (i) 1ª. Série: 34.500; e (ii) 2ª. Série: 21.500;
- Espécie: quirografia, com garantia adicional fidejussória;
- Prazo de vencimento das debêntures: (i) 1ª. Série: 03/02/2015; e (ii) 2ª. Série: 03/02/2015;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) fiança prestada pela CCR S.A.;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

→ 1ª Série:

Juros:

02/02/2015 – R\$ 1.151,183600

Resgate Total Antecipado:

02/02/2015 – R\$ 10.000,00000000

→ 2ª Série:

Juros:

02/02/2015 – R\$ 1.026,571000

Resgate Total Antecipado:

02/02/2015 – R\$ 10.000,00000000

(xxi) Denominação da companhia ofertante: **COMPANHIA DE PARTICIPAÇÕES EM CONCESSÕES**

- Emissão: 3ª.

- Valor da emissão: R\$ 750.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 75.000;
- Espécie: quirografária com garantia adicional fidejussória;
- Prazo de vencimento das debêntures: 30/01/2016;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) fiança prestada pela CCR S.A.;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture: não houve.

(xxii) Denominação da companhia ofertante: **COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA**

- Emissão: 1ª.
- Valor da emissão: R\$ 610.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 61.000;
- Espécie: quirografária, com garantia adicional fidejussória;
- Prazo de vencimento das debêntures: 10/03/2017;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) fiança prestada pela CCR S.A.;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture: não houve.

(xxiii) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DA RODOVIA DOS LAGOS S.A.**

- Emissão: 1ª.
- Valor da emissão: R\$ 67.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 6.700;
- Espécie: quirografária;
- Prazo de vencimento das debêntures: 10/04/2016;
- 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:

Juros:

10/04/2015 – R\$ 620,065299

13/10/2015 – R\$ 730,717500

(xxiv) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DO VLT CARIOCA S.A.**

- Emissão: 1ª.

- Valor da emissão: R\$ 300.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 30.000;
- Espécie: com garantia real, com garantia adicional fidejussória;
- Prazo de vencimento das debêntures*: 26/01/2016;
*Redação em conformidade com o 2º Aditamento à Escritura de Emissão.
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores*: (i) Carta Fiança prestada pela Federação das Empresas de Transporte de Passageiros do Estado do Rio de Janeiro – FETRANSPOR; (ii) Fiança prestada a) pela Investimentos e Participações em Infraestrutura S.A. – INVEPAR (“Invepar”), na proporção de 25% das Obrigações Garantidas; b) pela CCR S.A. (“CCR”), na proporção de 25% das Obrigações Garantidas; c) pela Odebrecht Transport S.A. (“OT”), na proporção de 15% das Obrigações Garantidas; d) e pela Rio Participações S.A. (“RioPar”) na proporção de 25% das Obrigações Garantidas; (ii) cessão fiduciária de conta vinculada, de titularidade da Federação das Empresas de Transporte de Passageiros do Estado do Rio de Janeiro – FETRANSPOR e da CONCESSIONÁRIA DO VLT CARIOCA S.A.; e (iii) Carta de Garantia celebrada entre a Mitsui & Co. Ltd. e os Debenturistas, garantindo até 10% do Valor da Obrigações Garantidas.

A Emissora e/ou as Garantidoras (Invepar, CCR, OT e a RioPar) poderão, a seu exclusivo critério, e de forma a evitar o Vencimento Antecipado das Debêntures, conforme previsto no item 3.27.9 da Escritura de Emissão, substituir a Fiança outorgada por uma das garantias alternativas: (i) fiança bancária outorgada pelo Banco do Brasil S.A., Itaú Unibanco S.A., HSBC Bank Brasil S.A., Caixa Econômica Federal, Banco Bradesco S.A. ou Banco Santander (Brasil) S.A., na proporção das Obrigações Garantidas assumidas pela Garantidora a ser substituída; ou (ii) cessão fiduciária de conta vinculada da respectiva Garantidora e/ou da Emissora, conforme o caso.

*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:
 - 30/07/2015 – R\$ 2.055,987780
 - 27/11/2015 – R\$ 547,202819

Prêmio:

27/11/2015 – R\$ 10,547202

Resgate Total Antecipado:

27/11/2015 – R\$ 10.000,000000

(xxv) Denominação da companhia ofertante: **RODONORTE – CONCESSIONÁRIA DE RODOVIAS INTEGRADAS S.A.**

- Emissão: 4ª.
- Valor da emissão: R\$ 130.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 13.000;
- Espécie: quirografia;
- Prazo de vencimento das debêntures: 15/10/2019;
- 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:

Juros:

15/04/2015 – R\$ 293,978513

15/10/2015 – R\$ 307,250791

12. **Parecer:**

Não possuímos conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Emissora, que manteve seu registro atualizado junto à CVM - Comissão de Valores Imobiliários.

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 encontrou, durante a vigência das debêntures desta Emissão, plenamente apta no exercício da sua função de Agente Fiduciário.

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 em 31 de dezembro de 2015 (Em milhares de Reais)

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ativo			
Circulante	Nota		
Caixa e equivalentes de caixa	6	88.026	68.969
Contas a receber	7	3.694	3.615
Contas a receber - partes relacionadas	9	31.697	28.997
Impostos a recuperar		3.845	3.015
Despesas antecipadas e outras		1.141	482
Total do ativo circulante		<u>128.403</u>	<u>105.078</u>
Não circulante			
Realizável a longo prazo			
Impostos diferidos	8b	7.461	1.689
Contas a receber com operações de derivativos	21	31.699	-
Depósitos judiciais e outros créditos		784	1.758
		<u>39.944</u>	<u>3.447</u>
Imobilizado	10	23.490	27.071
Intangível	11	<u>616.804</u>	<u>526.604</u>
Total do ativo não circulante		<u>680.238</u>	<u>557.122</u>
Total do ativo		<u>808.641</u>	<u>662.200</u>

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Passivo			
Circulante	Nota		
Empréstimos e financiamentos	13	4.897	58
Debêntures	14	1.455	123.128
Fornecedores	12	18.553	13.243
Fornecedores - partes relacionadas	9	16.881	10.026
Impostos e contribuições a recolher	15	52.795	67.117
Obrigações sociais e trabalhistas		6.965	7.692
Obrigações com o poder concedente		6.221	3.950
Contas a pagar com operações de derivativos	21	21.682	-
Provisão de manutenção	17	21.148	846
Outras contas a pagar		<u>3.467</u>	<u>2.868</u>
Total do passivo circulante		<u>154.064</u>	<u>228.928</u>
Não circulante			
Empréstimos e financiamentos	13	197.258	88
Debêntures	14	145.010	130.600
Provisão para riscos cíveis, trabalhistas e previdenciários	16	1.935	222
Provisão de manutenção	17	<u>93.212</u>	<u>90.990</u>
Total do passivo não circulante		<u>437.415</u>	<u>221.900</u>
Patrimônio líquido			
Capital social	18	151.001	136.464
Reserva de lucros	18	<u>66.161</u>	<u>74.908</u>
		<u>217.162</u>	<u>211.372</u>
Total do passivo e patrimônio líquido		<u>808.641</u>	<u>662.200</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Anexo 2

Demonstração do resultado para o exercício findo em 31 de dezembro de 2015 (Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Nota	2015	2014
Receita operacional líquida	19	751.126	689.940
Custos dos serviços prestados:			
Custo de construção		(144.833)	(93.778)
Provisão de manutenção	17	(47.132)	(60.045)
Depreciação e amortização		(64.267)	(55.962)
Custo com poder concedente		(14.175)	(14.309)
Serviços		(34.032)	(30.390)
Custo com pessoal		(25.316)	(27.487)
Materiais, equipamentos e veículos		(11.889)	(7.473)
Outros		(6.837)	(5.318)
		<u>(348.481)</u>	<u>(294.762)</u>
Lucro bruto		402.645	395.178
Receitas (despesas) operacionais:			
Despesas gerais e administrativas:			
Despesa com pessoal		(11.211)	(13.220)
Serviços		(16.027)	(14.071)
Materiais, equipamentos e veículos		(608)	(519)
Depreciação e amortização		(1.716)	(2.290)
Outros		(14.113)	(10.370)
		<u>(43.675)</u>	<u>(40.470)</u>
Outras resultados operacionais:		<u>72</u>	<u>189</u>
Resultado antes do resultado financeiro		359.042	354.897
Resultado financeiro	20	<u>(36.787)</u>	<u>(21.349)</u>
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social		322.255	333.548
Imposto de renda e contribuição social - correntes e diferidos	8a	<u>(104.048)</u>	<u>(110.237)</u>
Lucro líquido do exercício		<u>218.207</u>	<u>223.311</u>
Lucro líquido por ação básico e diluído (em reais)			
Ordinárias	18	0,10151	0,10388
Preferenciais	18	0,10151	0,10388

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Anexo 3

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos Acionistas, Conselheiros e Administradores da
Concessionária de Rodovias Integradas S.A.
Ponta Grossa - PR

Introdução

Examinamos as demonstrações financeiras da Concessionária de Rodovias Integradas S.A. (“Companhia”) que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2015 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e 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 de acordo com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board (IASB)*, assim como pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração dessas demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou 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 pelos auditores 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 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 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 fins de expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos. Uma auditoria inclui, também, a avaliação da adequação das práticas 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 anteriormente referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Concessionária de Rodovias Integradas S.A. em 31 de dezembro de 2015, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board (IASB)*.

Ênfase

Chamamos a atenção para o descrito na nota explicativa nº 1, que menciona que a Companhia é parte em diversas ações judiciais movidas pelo Governo do Estado do Paraná referentes ao processo de encampação, desapropriação e reajuste de tarifas de pedágio. Os assessores jurídicos da Companhia estimam que um desfecho favorável da causa à Companhia é possível. Nossa opinião não está modificada em virtude deste assunto.

Outros assuntos*Demonstrações do valor adicionado*

Examinamos, também, a demonstração do valor adicionado (DVA), referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2015, elaborada sob a responsabilidade da Administração da Companhia, cuja apresentação é requerida pela legislação societária brasileira para companhias abertas, e como informação suplementar pelas IFRSs que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de auditoria descritos anteriormente e, em nossa opinião estão adequadamente apresentadas, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

São Paulo, 22 de fevereiro de 2016



DELOITTE TOUCHE TOHMATSU
Auditores Independentes
CRC nº 2 SP 011609/O-8



Alexandre Cassini Decourt
Contador
CRC nº 1 SP 276957/O-4