

AUTOPISTA REGIS BITTENCOURT S.A.

1ª. EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES

RELATÓRIO ANUAL DO AGENTE FIDUCIÁRIO

EXERCÍCIO DE 2013

Rio de Janeiro, 30 de Abril de 2014.

Prezados Senhores Debenturistas,

Na qualidade de Agente Fiduciário da 1ª. Emissão Pública de Debêntures da AUTOPISTA REGIS BITTENCOURT 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.pentagonotrustee.com.br](http://www.pentagonotrustee.com.br).

Atenciosamente,

**PENTÁGONO S.A. DTVM.**

## Características da Emissora

- Denominação Social: AUTOPISTA REGIS BITTENCOURT S.A.
- CNPJ/MF: 09.336.431/0001-06
- Diretor de Relações com Investidores: Sr. Alessandro Scotony Levy
- Atividades: a exploração da concessão de serviço público precedida da execução de obra pública, compreendendo a execução dos serviços de recuperação, manutenção, monitoração, conservação, operação, ampliação, melhorias e exploração do lote rodoviário BR 116/SP/PR, compreendendo o trecho entre São Paulo - Curitiba, objeto do processo de licitação correspondente ao lote 06, de conformidade com o Edital de Licitação nº 001/2007, publicado pela Agência Nacional de Transportes Terrestres – ANTT e com o Contrato de Concessão.

## Características da Emissão

- Data de Emissão: 04/10/2013
- Data de Vencimento: 04/07/2015
- Banco Escriurador: Itaú Corretora de Valores S.A.
- Banco Mandatário: Itaú Unibanco S.A.
- Código Cetip/ISIN: APRB11/ BRAPRBDBS007
- Coordenador Líder: Banco Itaú BBA S.A.
- Destinação dos Recursos: Os recursos captados por meio desta Emissão serão destinados para o resgate integral, ou parcial, conforme aplicável, das notas comerciais promissórias emitidas pela Emissora, em 11/07/2013, no âmbito da sua quarta emissão de notas promissórias comerciais.
- Tipo de Emissão: Emissão Pública de Debêntures simples, não conversíveis em ações, em série única, da espécie quirografária com garantia fidejussória adicional, 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 23/04/2013, foi aprovada a alteração do caput e parágrafo 1º do artigo 5º do Estatuto Social da Companhia, em razão da deliberação de aumento de seu capital social.

Em AGE, realizada em 20/05/2013, foi aprovada a alteração do caput e parágrafo 1º do artigo 5º do Estatuto Social da Companhia, em razão da deliberação de aumento de seu capital social.

3. **Comentários sobre as demonstrações financeiras da Companhia, indicadores econômicos, financeiros e de estrutura de capital da empresa:** (Artigo 12, alínea c, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

- **A Empresa**

- Atividade Principal: 52.21-4-00 - Concessionárias de rodovias, pontes, túneis e serviços relacionados;
- Situação da Empresa: ativa;
- Natureza do Controle Acionário: privado holding;
- Critério de Elaboração do Balanço: legislação societária.

- **Situação Financeira**

- Liquidez Geral: de 0,11 em 2012 para 0,08 em 2013;
- Liquidez Corrente: de 0,50 em 2012 para 0,55 em 2013;
- Liquidez Seca: de 0,51 em 2012 para 0,55 em 2013;
- Giro do Ativo: de: 0,46 em 2012 para 0,37 em 2013.

- **Estrutura de Capitais**

A Companhia apresentou uma redução nos Empréstimos e Financiamentos sobre o Patrimônio Líquido de 14,55% de 2012 para 2013. O Índice de Participação do Capital de Terceiros sobre o Patrimônio Líquido apresentou uma redução de 13,61% de 2012 para 2013. O grau de imobilização em relação ao Patrimônio Líquido apresentou uma redução de 8,38% de 2012 para 2013. A empresa apresentou no seu Passivo Exigível a Longo Prazo um aumento de 22% de 2012 para 2013, e uma variação negativa no índice de endividamento de 3,5% de 2012 para 2013.

- **Resultados**

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: 100% do DI + 1,40% a.a.
- PAGAMENTOS EFETUADOS POR DEBÊNTURE (2013): não houve pagamentos no período.

- **POSIÇÃO DO ATIVO:**

Quantidade em circulação: 3.940

Quantidade em tesouraria: 0

Quantidade total emitida: 3.940

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: não houve;
- Amortização: não houve;

- Conversão: não aplicável;
  - Repactuação: não aplicável;
  - Pagamento dos juros das debêntures realizados no período: não houve;
  - 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 Fiadora (Arteris S.A.) obriga-se, sob pena de serem declaradas vencidas todas as obrigações relativas às Debêntures, a observar, entre outras obrigações, o índice financeiro previsto no item 4.11.1, alínea “p” da Escritura de Emissão.

Arteris S.A.	EBITDA (12 meses)	Ônus Fixo Pago	Provisão Para Manutenção (Ajuste IFRS)	EBITDA Ajustado - Ônus Fixo Pago	Dívida Bruta	Caixa e Equivalentes de Caixa	Aplicações Financeiras Vinculadas CP	Aplicações Financeiras Vinculadas LP	Dívida Líquida	Grau Alavancagem (<= 3,75)
Consolidado	1.232.768	66.852	196.030	1.361.946	4.124.728	929.911	47.383	63.604	3.083.830	2,26

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 fidejussória adicional.

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 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: **ARTERIS S.A.**
- Emissão: 1ª.
  - valor da emissão: R\$ 200.000.000,00;
  - quantidade de debêntures emitidas: 20.000;
  - espécie: quirografária;
  - prazo de vencimento das debêntures: 04/07/2015;
  - 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: não houve.

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 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 Consolidado (Anexo 1)

Demonstrações de Resultado Consolidado (Anexo 2)

Parecer dos Auditores (Anexo 3)

## Anexo 1

### AUTOPISTA RÉGIS BITTENCOURT S.A.

BALANÇOS PATRIMONIAIS LEVANTADOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2013 E 2012

(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

<u>ATIVOS</u>	Nota <u>explicativa</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
<b>CIRCULANTES</b>			
Caixa e equivalentes de caixa	5	42.254	53.098
Contas a receber	6	14.588	13.786
Contas a receber - partes relacionadas	15	855	852
Estoques		346	701
Despesas antecipadas		1.948	1.410
Impostos a recuperar		4.173	3.096
Outros créditos		114	10
Total dos ativos circulantes		<u>64.278</u>	<u>72.953</u>
<b>NÃO CIRCULANTES</b>			
Aplicações financeiras vinculadas (Conta Reserva)	8	16.196	18.423
Imobilizado	9	9.210	3.707
Intangível	10	1.225.748	1.000.251
Diferido	11	18.174	21.707
Total dos ativos não circulantes		<u>1.269.328</u>	<u>1.044.088</u>
<b>TOTAL DOS ATIVOS</b>		<u><b>1.333.606</b></u>	<u><b>1.117.041</b></u>

<u>PASSIVOS E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</u>	Nota <u>explicativa</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
<b>CIRCULANTES</b>			
Empréstimos e financiamentos	12	37.373	26.653
Transações com partes relacionadas	15	9.908	39.471
Fornecedores	14	27.013	22.034
Fornecedores - partes relacionadas	15	8.904	11.037
Obrigações sociais		6.247	4.444
Obrigações fiscais		3.913	3.887
Contas a pagar - partes relacionadas	15	892	374
Cauções contratuais		9.283	10.955
Taxa de fiscalização		947	892
Sinistros recebidos		3.339	4.297
Provisão para manutenção	16	-	8.742
Provisão para investimentos em rodovias	16	458	-
Dividendos propostos	17.c	7.675	11.343
Outras contas a pagar		226	73
Total dos passivos circulantes		<u>116.178</u>	<u>144.202</u>
<b>NÃO CIRCULANTES</b>			
Empréstimos e financiamentos	12	591.986	554.179
Transações com partes relacionadas	15	127.471	88.000
Debentures	13	40.389	-
Fornecedores		-	99
Provisão para riscos cíveis e trabalhistas	16	1.417	851
Imposto de renda e contribuição social diferidos	7	62.820	46.014
Provisão para manutenção em rodovias	16	41.549	17.930
Provisão para investimentos em rodovias	16	7.982	7.936
Total dos passivos não circulantes		<u>873.614</u>	<u>715.009</u>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>			
Capital social	17 a)	197.110	135.768
Reservas de lucros	17 b)	146.704	122.062
Total do patrimônio líquido		<u>343.814</u>	<u>257.830</u>
<b>TOTAL DOS PASSIVOS E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<u><b>1.333.606</b></u>	<u><b>1.117.041</b></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Anexo 2

### DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO

PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2013 E DE 2012

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto o lucro líquido do exercício por ação)

	Nota <u>explicativa</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Serviços prestados		270.240	262.974
Receita dos serviços de construção		251.685	268.618
Outras Receitas		1.179	130
Deduções dos serviços prestados		<u>(23.508)</u>	<u>(22.337)</u>
<b>RECEITA LIQUIDA</b>	<b>18</b>	<b>499.596</b>	<b>509.385</b>
Custo dos serviços prestados		(133.772)	(114.365)
Custo dos serviços de construção		<u>(251.685)</u>	<u>(268.618)</u>
<b>CUSTOS DOS SERVIÇOS</b>	<b>19</b>	<b>(385.457)</b>	<b>(382.983)</b>
<b>LUCRO BRUTO</b>		<b>114.139</b>	<b>126.402</b>
Despesas gerais e administrativas	19	(18.925)	(20.166)
Remuneração da Administração	15	(940)	(927)
Tributárias	19	(228)	(2)
Outras receitas operacionais, líquidas		-	(95)
<b>LUCRO OPERACIONAL ANTES DOS EFEITOS FINANCEIROS</b>		<b>94.046</b>	<b>105.212</b>
Receitas financeiras	20	5.309	12.785
Despesas financeiras	20	(50.232)	(45.530)
<b>LUCRO OPERACIONAL ANTES DOS EFEITOS FINANCEIROS</b>		<b>94.046</b>	<b>105.212</b>
Receitas financeiras	20	5.309	12.785
Despesas financeiras	20	(50.232)	(45.530)
<b>LUCRO OPERACIONAL ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL</b>		<b>49.123</b>	<b>72.467</b>
Imposto de renda e contribuição social - correntes	22	-	(5.912)
Imposto de renda e contribuição social - diferidos	22	(16.806)	(18.798)
<b>LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO</b>		<b>32.317</b>	<b>47.757</b>
<b>LUCRO POR AÇÃO BÁSICO E DILUÍDO</b>		<b>0,24978</b>	<b>0,41900</b>

(\*) Não há resultados abrangentes no exercício corrente e no exercício anterior.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Anexo 3

### **RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS**

Ao  
Conselho de Administração e aos Acionistas da  
Autopista Régis Bittencourt S.A.  
Registro - SP

#### **Introdução**

Examinamos as demonstrações contábeis da Autopista Régis Bittencourt S.A. ("Sociedade"), referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2013, que compreendem o balanço patrimonial 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 contábeis**

A Administração da Sociedade é responsável pela elaboração e pela adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, assim como pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração dessas demonstrações contábeis 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 contábeis com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas nacionais 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 contábeis estão livres de distorção relevantes.

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para a obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentadas nas demonstrações contábeis. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, 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 contábeis da Sociedade 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 da Sociedade. 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 contábeis tomadas em conjunto.

Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

#### Opinião sobre as demonstrações contábeis

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas representam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Autopista Régis Bittencourt S.A. em 31 de dezembro de 2013, 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.

#### Outros assuntos

##### Demonstrações do valor adicionado

Examinamos também a Demonstração do Valor Adicionado (DVA) referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2013, elaborada sob a responsabilidade da Administração da Sociedade, cuja apresentação é requerida pela legislação societária brasileira para companhias abertas, e como informação suplementar pelas IFRS, que não requerem a apresentação da DVA. Essa demonstração foi submetida aos mesmos procedimentos de auditoria descritos anteriormente e, em nossa opinião, está adequadamente apresentada, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às demonstrações contábeis.

Registro, 24 de janeiro de 2014.



**BDO** RCS Auditores Independentes SS  
CRC 2SP 013846/O-1 - S - PR

**Francisco de Paula dos Reis Júnior**  
Contador CRC 1SP 139268/O-6 - S - PR

**Paulo Sérgio Tufani**  
Contador CRC 1SP 124504/O-9 - S - PR