

CETIP S.A. – MERCADOS ORGANIZADOS

2ª 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 2ª Emissão de Debêntures da CETIP S.A. – MERCADOS ORGANIZADOS (“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.

Atenciosamente,

PENTÁGONO S.A. DTVM.

Características da Emissora

- Denominação Social: CETIP S.A. – MERCADOS ORGANIZADOS
- CNPJ/MF: 09.358.105/0001-91
- Diretor de Relação com Investidores: Sr. Willy Otto Jordan Neto
- Atividades: (i) administrar mercados organizados de valores mobiliários, de títulos, de derivativos e de outros instrumentos financeiros (“Ativos”), admitidos a negociação e/ou a registro de negociação previamente realizada; (ii) operacionalizar e manter sistemas de registro de Ativos, de negociação, de registro de operações previamente negociadas, e de compensação, liquidação e de depósito ou custódia de Ativos, nos mercados organizados administrados pela Companhia (“Mercados Organizados”) ou nos mercados organizados administrados por outras entidades; (iii) criar e desenvolver os Mercados Organizados, bem como divulgar as alterações introduzidas nos mesmos, com rapidez, amplitude e detalhes; (iv) dotar os Mercados Organizados, de forma permanente, de todos os meios necessários à pronta e eficiente realização e visibilidade das operações; (v) preservar elevados padrões éticos e princípios equitativos de comércio e de negociação para as pessoas que nela atuem, direta ou indiretamente, bem como regulamentar as negociações e dirimir questões operacionais pelas quais estejam interessados os Participantes (conforme definido no Artigo 27, Inciso (i) do seu Estatuto Social) dos Mercados Organizados; (vi) fiscalizar o cumprimento, pelos Participantes, das disposições legais e regulamentares, observado o limite de sua atuação; (vii) prestação de serviços associados ao suporte às operações de crédito, através do desenvolvimento e operação de sistemas de processamento de dados e de tecnologia da informação, envolvendo não exclusivamente: o registro e controle de contratos de financiamento; o registro de inserções, a manutenção, controle e baixas de garantias ou gravames; o provimento de mecanismos de consulta acerca desses registros; o provimento de informações para a análise de crédito e gestão do risco de crédito; o armazenamento e guarda de informações relacionadas às operações de crédito e às respectivas garantias, bem como relacionadas aos ativos onerados ou gravados; (viii) participar no patrimônio ou capital social de outras sociedades, que tenham por objeto atividades compatíveis com o objeto da

Companhia, a critério do Conselho de Administração. A Companhia pode, a critério do Conselho de Administração, prestar serviços especiais, não especificados no seu objeto social, desde que com ele compatíveis, observada a legislação em vigor.

Características da Emissão

- Emissão: 2ª
 - Séries: Única
 - Data de Emissão: 14/09/2014
 - Data de Vencimento: 12/09/2017
 - Banco Escriturador/Mandatário: Banco Bradesco S.A.
 - Código CETIP/ISIN: CTIP12/ BRCTIPDBS020
 - Coordenador Líder: Banco Itaú BBA S.A.
 - Destinação dos Recursos: Os recursos líquidos obtidos pela Companhia com a Oferta foram integralmente utilizados para o resgate antecipado das debêntures da primeira emissão da Companhia, bem como para recomposição de caixa da Companhia.
 - 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)

Não houve alterações estatutárias no período.

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: 66.11-8-04 - Administração de mercados de balcão organizados;
- Situação da Empresa: ativa;
- Natureza do Controle Acionário: privado;
- Critério de Elaboração do Balanço: legislação societária.

- **Situação Financeira**

- Liquidez Geral: de 0,70 em 2014 para 0,77 em 2015;
- Liquidez Corrente: de 3,08 em 2014 para 2,96 em 2015;
- Liquidez Seca: de 3,08 em 2014 para 2,96 em 2015;
- Giro do Ativo: de 0,34 em 2014 para 0,32 em 2015.

- **Estrutura de Capitais**

A Companhia apresentou um aumento nos Empréstimos e Financiamentos sobre o Patrimônio Líquido de 69,9% de 2014 para 2015. O Índice de Participação do Capital de Terceiros sobre o Patrimônio Líquido também apresentou um aumento de 48,1% de 2014 para 2015. O grau de imobilização em relação ao Patrimônio Líquido apresentou um aumento de 2,7% de 2014 para 2015. A empresa apresentou no seu Passivo Exigível a Longo Prazo um aumento de 44,3% de 2014 para 2015 e uma variação positiva no índice de endividamento de 23,3% 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\$ 10.000,00
- ATUALIZAÇÃO DO VALOR NOMINAL: não aplicável
- REMUNERAÇÃO*: 106,65% do DI

*Redação em conformidade com o 1º. Aditamento à Escritura de Emissão.

- PAGAMENTOS EFETUADOS POR DEBÊNTURE (2015):

Juros:

12/03/2015 – R\$ 589,134099

14/09/2015 – R\$ 698,835900

- POSIÇÃO DO ATIVO:

Quantidade em circulação: 50.000

Quantidade em tesouraria: 0

Quantidade total emitida: 50.000

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: não houve;
 - 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 as obrigações relativas às debêntures, a manter, entre outras obrigações, os índices financeiros descritos no item 6.26, alínea "XX", da Escritura de Emissão.

1. Índice financeiro de alavancagem máxima que deverá ser igual ou inferior a 2,50:

1. Índice de alavancagem máxima	31/12/2015
<i>Dívida líquida</i>	
<u>Dívidas</u>	
Empréstimos e obrigações	
de arrendamentos financeiros	782.132
Debentures emitidas	520.280
Instrumentos financeiros derivativos	11.572
<u>Caixa e aplicações financeiras</u>	
Caixa e equivalentes de caixa	(2.438)
Aplicações financeiras - livres e vinculadas	(1.050.509)
Instrumentos financeiros derivativos	(120.663)
Dívida líquida	140.374
<i>EBITDA LTM</i>	LTM
Lucro líquido	497.606
(+) Imposto de renda e contribuição social	69.649
(+) Resultado financeiro	111.428
(+) Depreciação e amortização	92.771
(+) Incentivos baseados em ações	19.786
EBITDA LTM	791.240
Índice de alavancagem máxima	0,18

2. Índice de Cobertura de Juros que deverá ser igual ou superior a 3,00:

2. Índice de Cobertura de Juros	LTM
EBITDA	791.240
Despesas de juros	85.901
Índice de Cobertura de Juros	9,21

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 são da espécie com garantia 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)

Não aplicável.

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 (Anexo 1)

Demonstrações de Resultado (Anexo 2)

Parecer dos Auditores (Anexo 3)

Anexo 1

CETIP S.A. - Mercados Organizados

Balances patrimoniais

Em milhares de reais

Ativo	Notas	CETIP		Consolidado	
		31/12/15	31/12/14	31/12/15	31/12/14
Circulante		952.420	708.782	1.007.642	740.930
Caixa e equivalentes de caixa	4	879	405	2.438	551
Aplicações financeiras - livres	5	756.462	562.203	801.956	590.349
Contas a receber	6	115.537	103.673	117.658	106.735
Impostos e contribuições a compensar		57.959	16.642	63.917	17.431
Despesas antecipadas		7.084	7.783	7.084	7.784
Outros créditos		14.499	18.076	14.589	18.080
Não circulante		3.363.356	2.839.928	2.489.422	2.257.609
Realizável a longo prazo		373.958	135.944	373.958	135.944
Aplicações financeiras - livres e vinculadas	5	248.553	128.197	248.553	128.197
Instrumentos financeiros derivativos	24b,d	120.663	-	120.663	-
Depósitos judiciais		181	137	181	137
Despesas antecipadas		2.659	5.526	2.659	5.526
Outros créditos		1.902	2.084	1.902	2.084
Investimentos		918.181	628.852	6.873	6.211
Investimentos em controladas	8a	911.308	622.641	-	-
Investimentos em coligada	8b	6.143	5.178	6.143	5.178
Outros investimentos		730	1.033	730	1.033
Imobilizado	9	47.661	49.903	47.685	49.931
Intangível	10	2.023.556	2.025.229	2.060.906	2.065.523
Total do ativo		4.315.776	3.548.710	3.497.064	2.998.539

	Notas	CETIP		Consolidado	
		31/12/15	31/12/14	31/12/15	31/12/14
Passivo e patrimônio líquido					
Circulante		332.084	238.281	340.198	240.225
Fornecedores		54.042	22.953	54.416	23.496
Obrigações trabalhistas e encargos	11	68.050	56.296	68.411	56.682
Tributos a recolher	12	18.036	14.754	18.183	14.902
Imposto de renda e contribuição social		-	-	8.435	2.181
Dividendos e juros sobre o capital próprio a pagar		110.261	80.130	110.261	80.130
Debêntures emitidas	14	21.431	17.427	21.431	17.427
Empréstimos e obrigações de arrendamentos financeiros	14	8.317	3.923	7.113	2.608
Instrumentos financeiros derivativos	24b,d	11.572	-	11.572	-
Receitas a apropriar		40.223	42.754	40.223	42.754
Outras obrigações		152	44	153	45
Não circulante		2.287.877	1.564.476	1.461.051	1.012.361
Fornecedores		8.046	2.073	8.046	2.073
Imposto de renda e contribuição social diferidos	21a	136.372	195.756	136.465	195.785
Provisão para contingências e obrigações legais	13d	5.933	4.536	5.933	4.536
Debêntures emitidas	14	498.849	498.175	498.849	498.175
Empréstimos e obrigações de arrendamentos financeiros	14	1.601.938	823.297	775.019	271.153
Receitas a apropriar		36.739	40.639	36.739	40.639
Patrimônio líquido		1.695.815	1.745.953	1.695.815	1.745.953
Capital social	15a	658.416	635.937	658.416	635.937
Reservas de capital	15c	527.834	533.821	527.834	533.821
Ajustes de avaliação patrimonial		(8.313)	(413)	(8.313)	(413)
Reservas de lucros	15d,e	539.388	464.715	539.388	464.715
Ações em tesouraria	15b	(104.502)	-	(104.502)	-
Lucros/prejuízos acumulados		-	-	-	-
Dividendos adicionais propostos	15f	82.992	111.893	82.992	111.893
Total do passivo e patrimônio líquido		4.315.776	3.548.710	3.497.064	2.998.539

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Anexo 2

Demonstrações do resultado

Exercícios findos em 31 de dezembro

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Notas	CETIP		Consolidado	
		2015	2014	2015	2014
Receita líquida de serviços	17	1.097.318	987.010	1.125.430	1.015.885
(Despesas)/outras receitas operacionais		(438.225)	(389.236)	(447.712)	(399.774)
Despesas com pessoal		(181.518)	(161.860)	(183.539)	(163.845)
Incentivo baseado em ações sem desembolso de caixa	23c	(19.786)	(15.957)	(19.786)	(15.957)
Depreciação e amortização	9 e 10	(89.823)	(80.163)	(92.771)	(83.108)
Serviços prestados por terceiros	18	(95.660)	(81.954)	(100.052)	(87.446)
Despesas gerais e administrativas	19	(40.115)	(41.134)	(40.231)	(41.230)
Despesas com aluguel de equipamentos e sistemas		(3.135)	(3.413)	(3.134)	(3.413)
Honorários de conselhos e comitês		(2.268)	(2.178)	(2.268)	(2.178)
Impostos e taxas		(1.226)	(1.555)	(1.238)	(1.565)
Outras despesas operacionais		(4.838)	(1.603)	(4.837)	(1.616)
Outras receitas operacionais		144	581	144	584
Resultado de equivalência patrimonial	8	294.280	104.655	965	714
Resultado financeiro	20	(396.974)	(149.429)	(111.428)	(58.691)
Receitas financeiras		324.177	57.172	294.476	59.069
Despesas financeiras		(721.151)	(206.601)	(405.904)	(117.760)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social		556.399	553.000	567.255	558.134
Imposto de renda e contribuição social		(58.793)	(125.881)	(69.649)	(131.015)
Do exercício	21c	(118.925)	(106.088)	(129.730)	(111.193)
Diferidos	21a	60.132	(19.793)	60.081	(19.822)
Lucro líquido do período		497.606	427.119	497.606	427.119
Lucro por ação atribuível aos acionistas da CETIP (expresso em R\$)	16				
Lucro básico por ação		1,9054	1,6344	1,9054	1,6344
Lucro diluído por ação		1,8980	1,6283	1,8980	1,6283

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Anexo 3

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Aos Administradores e Acionistas
CETIP S.A. – Mercados Organizados

Examinamos as demonstrações financeiras individuais da CETIP S.A. – Mercados Organizados (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 nessa data, bem como as demonstrações financeiras consolidadas da CETIP S.A. – Mercados Organizados e suas controladas ("Consolidado") que compreendem o balanço patrimonial consolidado em 31 de dezembro de 2015 e as respectivas demonstrações consolidadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, assim como o resumo das principais políticas contábeis e as 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 as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou por 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 pelo auditor 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 das 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 por 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 expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos da Companhia. Uma auditoria inclui também a avaliação da adequação das políticas 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 acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Companhia e da CETIP S.A. – Mercados Organizados e suas controladas em 31 de dezembro de 2015, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa, bem como o desempenho consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB).

Outros assuntos

Informação suplementar – Demonstrações do Valor Adicionado

Examinamos também as Demonstrações do Valor Adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2015, preparadas sob a responsabilidade da Administração da Companhia, cuja apresentação é requerida pela legislação societária brasileira para companhias abertas, e como informação suplementar pelas IFRS 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.

Rio de Janeiro, 3 de março de 2016

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5 "F" RJ

Luiz Antonio Fossa
Contador CRC 1SP196161/O-8 "S" RJ