

RANDON S.A. IMPLEMENTOS E PARTICIPAÇÕES S.A.

2ª Emissão Pública de Debêntures

*Relatório Anual do Agente Fiduciário
Exercício de 2014*

**Randon S.A. Implementos e Participações S.A.
2ª Emissão Pública de Debêntures**

**Relatório Anual do Agente Fiduciário
Exercício de 2014**

CARACTERÍSTICAS DA EMISSÃO

DATA DE EMISSÃO:	18/12/2012
DATA DE VENCIMENTO:	18/12/2019
AGENTE FIDUCIÁRIO:	Oliveira Trust DTVM S.A.
COORDENADOR:	Banco Bradesco BBI S.A.
BANCO MANDATÁRIO:	Banco Bradesco S.A.
BANCO ESCRITURADOR:	Banco Bradesco S.A.
VOLUME(*):	R\$ 300.000.000,00
QUANTIDADE DE DEBÊNTURES:	3.000
NÚMERO DE SÉRIES:	Única
PUBLICAÇÃO:	Diário Oficial do Estado do Rio Grande do Sul, jornal "O Pioneiro" de Caxias do Sul, Estado do Rio Grande do Sul e "Valor Econômico", edição regional de São Paulo
DESTINAÇÃO DOS RECURSOS:	Os recursos captados foram utilizados pela Emissora para alongamento de determinadas dívidas de curto prazo e reforço de capital de giro, em ambos os casos para atender aos negócios de gestão ordinária da Emissora.

(*) Na Data de Emissão

CARACTERÍSTICAS DA 1ª SÉRIE

DATA DE EMISSÃO:	18/12/2012
DATA DE VENCIMENTO:	18/12/2019
VOLUME(*):	R\$ 300.000.000,00
VALOR NOMINAL UNITÁRIO(*):	R\$ 100.000,00
PREÇO UNITÁRIO EM 31/12/2014:	R\$ 100.384,89
QUANTIDADE DE DEBÊNTURES:	3.000
REGISTRO CVM:	Dispensa ICVM 476/2009
CÓDIGO DO ATIVO:	RAPT12
CÓDIGO ISIN:	
NEGOCIAÇÃO:	Cetip
FORMA:	Nominativas e Escriturais
GARANTIA:	Quirografária
CLASSE:	Simplex, não conversíveis em ações

(*) Na Data de Emissão

ATUALIZAÇÃO MONETÁRIA:
Não há Atualização Monetária.

JUROS:

1º período	
Início	21/01/2013
Término	18/12/2019
Rendimento	100% do CDI
Base de cálculo	252
P.U. no início do período	R\$ 100.000,00
Pagamento	Semestral, no dia 18 dos meses de junho e dezembro, sendo que o primeiro pagamento será devido em 18 de junho de 2013, e o último será devido na Data de Vencimento, em 18 de dezembro de 2019.
Documento	Escritura de Emissão.

PRÊMIO:

Não há Prêmio.

AMORTIZAÇÃO DO VALOR NOMINAL:

O valor nominal unitário será amortizado em 2 parcelas anuais, sendo a primeira no final do 6º ano a contar da Data de Emissão, ou seja, devida em 18 de dezembro de 2018, e a última será devida da Data de Vencimento, em 18 de dezembro de 2019.

REPACTUAÇÃO:

Não Repactua.

RATING:

Não há Rating.

PAGAMENTOS EFETUADOS POR DEBÊNTURE EM 2014:

JUROS	
Data de Pagamento	Valor Unitário (R\$)
18/06/2014	5.568,82
18/12/2014	6.118,50

POSIÇÃO DO ATIVO EM 31/12/2014:

Circulação	3.000 (1ª série)
Tesouraria	0 (1ª série)
Total	3.000 (1ª série)

EVENTOS LEGAIS E SOCIETÁRIOS:

Não ocorreram alterações estatutárias durante o exercício de 2014.

GARANTIAS:

Não há garantia.

INFORMAÇÕES OBRIGATÓRIAS FACE AO DISPOSTO NA INSTRUÇÃO CVM Nº 28/83, BEM COMO POR ANALOGIA AOS TERMOS DA ALÍNEA "B" DO § 1º DO ARTIGO 68 DA LEI Nº 6.404/76:

Alínea "a" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 – "Eventual omissão ou inverdade, de que tenha conhecimento, contida nas informações divulgadas pela companhia ou, ainda, o inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações pela companhia".	Não temos ciência de qualquer omissão ou inverdade nas informações divulgadas pela Companhia ou eventual inadimplemento ou atraso na prestação de informações da Companhia.
Alínea "b" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 – "Alterações estatutárias ocorridas no período".	Não ocorreram alterações estatutárias, conforme disposto acima.
Alínea "c" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 – "Comentários sobre as demonstrações financeiras da companhia, enfocando os indicadores econômicos, financeiros e de estrutura de capital da empresa".	Informações dispostas nos Comentários sobre as Demonstrações Contábeis.
Alínea "d" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 – "Posição da distribuição ou colocação das debêntures no mercado".	Informações dispostas acima, no quadro de debêntures em circulação, conforme disponibilizado junto a CETIP.
Alínea "e" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 – "Resgate, amortização, conversão, repactuação e pagamento de juros das debêntures realizados no período, bem como aquisições e vendas de debêntures efetuadas pela companhia emissora".	Não houve qualquer resgate, total ou parcial na presente emissão. As debêntures serão amortizadas conforme disposto no relatório. Não repactua e são simples, portanto, não conversíveis em ações. Ressaltamos que a totalidade das debêntures emitidas permanece em circulação. Houve pagamento de juros, conforme destacado acima.
Alínea "f" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 – "Constituição e aplicações do fundo de amortização de debêntures, quando for o caso".	Não foi constituído fundo de amortização de debêntures.
Alínea "g" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 – "Acompanhamento da destinação dos recursos captados através da emissão de debêntures, de acordo com os dados obtidos junto aos administradores da companhia Emissora".	Informação contida acima, no item destinação dos recursos.
Alínea "h" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 - Relação dos bens e valores entregues à sua administração:	Não foram entregues bens e valores à administração do Agente Fiduciário.
Alínea "i" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 – "Cumprimento de outras obrigações assumidas pela companhia na escritura de emissão".	Informações dispostas no presente relatório.
Alínea "j" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 – "Declaração acerca da suficiência e exequibilidade das garantias das debêntures".	As debêntures da presente Emissão são da espécie quirografária, de modo que as obrigações decorrentes desta emissão recaem genericamente sobre o patrimônio geral da Emissora, cujas demonstrações financeiras encontram-se dispostas neste relatório.
Alínea "l" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 – "Declaração sobre sua aptidão para continuar exercendo a função de agente fiduciário".	Declaração disposta abaixo.

Alínea "k" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 - "Declaração acerca da existência de outras emissões de debêntures, públicas ou privadas, feitas por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo da emissora em que tenha atuado como agente fiduciário no período".	Declaramos que atuamos como agente fiduciário na 3ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, em série única, da espécie quirografária da Emissora, no valor de R\$ 200.000.000,00 (duzentos milhões de reais), na data de emissão, qual seja, 1º de agosto de 2013. Foram emitidas 2.000 (duas mil) debêntures, com vencimento em 1º de agosto de 2020, não tendo ocorrido, no período, qualquer evento de resgate, conversão, repactuação ou inadimplemento, bem como ocorreram pagamentos durante o ano de 2014.
---	---

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS DA RANDON S.A. IMPLEMENTOS E PARTICIPAÇÕES

A EMPRESA

SITUAÇÃO DA EMPRESA: Operacional

NATUREZA DO CONTROLE ACIONÁRIO: Privado

SITUAÇÃO FINANCEIRA

A Liquidez Geral aumentou de 1,04 em 2013 para 1,08 em 2014. A Liquidez Corrente aumentou de 2,63 em 2013 para 2,88 em 2014. A Liquidez Seca aumentou de 2,18 em 2013 para 2,34 em 2014. O Giro do Ativo apresentou queda de 0,87 em 2013 para 0,78 em 2014.

ESTRUTURA DE CAPITAIS

A companhia apresentou uma variação do índice de Empréstimos sobre o Patrimônio Líquido de 1,59 em 2013 para 1,48 em 2014. O Índice de Recursos de Terceiros sobre o Patrimônio Líquido variou de 1,99 em 2013 para 1,80 em 2014. O grau de imobilização em relação ao Patrimônio Líquido variou de 0,84 em 2013 para 0,8 em 2014. A empresa apresentou no seu Exigível de Longo Prazo uma queda de 0,8% de 2013 para 2014 e uma queda de 10,1% de 2013 para 2014 no Passivo Circulante.

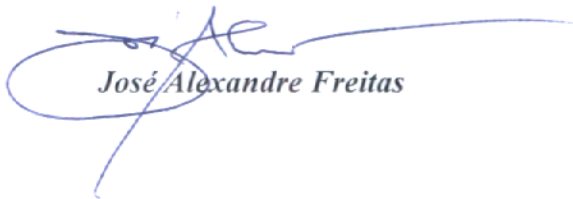
RESULTADOS

O Resultado em 2014 foi positivo em R\$ 246.285 Mil enquanto que o de 2013 foi positivo em R\$ 306.766 Mil. A Receita Líquida em 2014 foi inferior em 11,16% à de 2013. A Margem Bruta foi de 24,96% em 2014 contra 24,44% no ano anterior e a Margem Líquida foi de 6,52% contra 7,21% em 2013. As Despesas Operacionais reduziram 3,31% de 2013 para 2014. O Resultado Líquido foi 19,72% inferior a 2013. O Resultado Líquido do Exercício sobre o Patrimônio Líquido ficou em 14,13%(Lucro) em 2014 contra 18,67%(Lucro) em 2013.

Recomendamos a leitura completa das Demonstrações Contábeis, Relatório da Administração e Parecer dos Auditores Independentes para melhor análise da situação econômica e financeira da companhia.

DECLARAÇÃO DO AGENTE FIDUCIÁRIO

A Oliveira Trust declara que se encontra plenamente apta a continuar no exercício da função de Agente Fiduciário desta emissão de debêntures da RANDON S.A. IMPLEMENTOS E PARTICIPAÇÕES.



José Alexandre Freitas



Antonio Amaro



BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO (em milhares de Reais)

ATIVO		2014	2013
1	Ativo Total	4.873.531	4.906.918
1.01	Ativo Circulante	2.985.648	3.030.862
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	1.358.090	1.166.550
1.01.02	Aplicações Financeiras	156.692	247.279
1.01.03	Contas a Receber	618.132	791.747
1.01.03.01	Clientes	618.132	791.747
1.01.04	Estoques	553.510	518.957
1.01.06	Tributos a Recuperar	203.924	199.145
1.01.07	Despesas Antecipadas	10.207	15.136
1.01.08.03	Outros	85.093	92.048
1.01.08.03.01	Instrumentos Financeiros Derivativos	969	0
1.01.08.03.03	Outras Contas	23.339	31.080
1.02	Ativo Não Circulante	1.887.883	1.876.056
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	382.579	375.710
1.02.01.02	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	0	0
1.02.01.03	Contas a Receber	219.272	175.805
1.02.01.03.01	Clientes	219.272	175.805
1.02.01.03.02	Outras Contas a Receber	0	0
1.02.01.04	Estoques	0	0
1.02.01.06	Tributos Diferidos	67.780	102.452
1.02.01.07	Despesas Antecipadas	0	0
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	95.527	97.453
1.02.02	Investimentos	1.719	1.719
1.02.03	Imobilizado	1.401.403	1.385.108
1.02.04	Intangível	102.182	113.519



PASSIVO		2014	2013
2	Passivo Total	4.873.531	4.906.918
2.01	Passivo Circulante	1.038.258	1.154.384
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	41.640	58.817
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	41.640	58.817
2.01.02	Fornecedores	163.651	177.943
2.01.03	Obrigações Fiscais	49.092	43.780
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	519.122	545.357
2.01.04.02	Debêntures	0	0
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento Financeiro	0	0
2.01.05	Outras Obrigações	223.659	281.842
2.01.05.02	Outros	221.992	279.519
2.01.05.02.09	Outras Contas	32.808	42.917
2.02	Passivo Não Circulante	2.091.929	2.109.726
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	2.054.298	2.060.609
2.02.01.02	Debêntures	0	0
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento Financeiro	0	0
2.02.02	Outras Obrigações	28.690	36.912
2.02.03	Tributos Diferidos	0	0
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	1.743.344	1.642.808
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	0	0
2.03.08.02	Equivalência Patrimonial s/Resultados Abrangentes Controladas	105.287	110.175



DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO		2014	2013
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	3.778.753	4.253.328
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-2.835.746	-3.213.688
3.03	Resultado Bruto	943.007	1.039.640
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-573.595	-593.218
3.04.01	Despesas com Vendas	-343.789	-357.838
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-200.366	-183.186
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	49.365	18.279
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-78.805	-70.473
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	0	0
3.06	Resultado Financeiro	-38.284	-34.548
3.06.01	Receitas Financeiras	277.762	305.829
3.06.02	Despesas Financeiras	-316.046	-340.377
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	331.128	411.874
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-84.843	-105.108
3.08.01	Corrente	-41.674	-111.749
3.08.02	Diferido	-43.169	6.641
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	246.285	306.766
3.10.01	Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas	0	0
3.10.02	Ganhos/Perdas Líquidas sobre Ativos de Operações Descontinuadas	0	0
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	246.285	306.766