

FLEURY S.A.

1ª 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 1ª Emissão de Debêntures da FLEURY 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.

Atenciosamente,

PENTÁGONO S.A. DTVM.

Características da Emissora

- Denominação Social: FLEURY S.A.
- CNPJ/MF: 60.840.055/0001-31
- Diretor de Relações com Investidores: Sr. Adolpho C. Souza Neto
- Atividades: (i) a prestação de serviços médicos e medicina diagnóstica, (ii) a consultoria, assessoria, cursos e palestras na área da saúde, bem como a prestação de serviços que visem a promoção de saúde e a gestão de doenças crônicas, (iii) a pesquisa e o desenvolvimento científico e tecnológico na área da medicina; (iv) a prestação a terceiros de serviços que importem na utilização da capacidade disponível do seu cabedal, representado por conhecimentos, técnicas, equipamentos, máquinas e demais meios de realização de suas atividades. As atividades realizadas pela Companhia têm por objetivo a criação de condições adequadas para o bom desempenho da profissão médica, além de pugnar pela pesquisa e estudos, visando ao progresso científico da medicina. A Companhia poderá, ainda, participar em outras sociedades como sócia, acionista ou quotista.

Características da Emissão

- Emissão: 1ª
- Séries: 1ª; 2ª.
- Data de Emissão (de ambas as séries): 12/12/2011
- Data de Vencimento: (i) 1ª Série: 12/12/2016; (ii) 2ª Série: 12/12/2018
- Banco Escriturador/Mandatário: Banco Bradesco S.A.
- Código Cetip/ISIN:
 - (i) 1ª Série: FLRY11/ BRFLRYDBS007;
 - (ii) 2ª Série: FLRY21/ BRFLRYDBS015.
- Coordenador Líder: Banco Bradesco BBI S.A.

- Destinação dos Recursos: Os recursos captados por meio da Emissão serão destinados ao reforço de caixa da Emissora para financiamento de parte de seus investimentos e de aquisições nos próximos anos.
- Tipo de Emissão: Emissão Pública de Debêntures simples, não conversíveis em ações, em duas séries, 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.

2. Alterações Estatutárias: (Artigo 12, alínea b, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

Em AGE, realizada em 16/10/2015, foi aprovada a alteração do Estatuto Social da Companhia, conforme segue: (i) artigo 13, referente aos membros do Conselho de Administração da Companhia; e (ii) artigo 16, referente às deliberações tomadas pelo Conselho de Administração.

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: 86.40-2-02 - Laboratórios clínicos
- ➔ Situação da Empresa: ativa;
- ➔ Natureza do Controle Acionário: privado;
- ➔ Critério de Elaboração do Balanço: legislação societária.

- Situação Financeira

- ➔ Liquidez Geral: de 0,72 em 2014 para 0,80 em 2015;

- Liquidez Corrente: de 3,84 em 2014 para 2,71 em 2015;
- Liquidez Seca: de 3,79 em 2014 para 2,67 em 2015;
- Giro do Ativo: de 0,52 em 2014 para 2,59 em 2015.

- **Estrutura de Capitais**

A Companhia apresentou uma redução nos Empréstimos e Financiamentos sobre o Patrimônio Líquido de 9,4% de 2014 para 2015. O Índice de Participação do Capital de Terceiros sobre o Patrimônio Líquido também apresentou uma redução de 2,2% de 2014 para 2015. O grau de imobilização em relação ao Patrimônio Líquido apresentou uma redução de 6,6% de 2014 para 2015. A empresa apresentou no seu Passivo Exigível a Longo Prazo uma redução de 8,8% de 2014 para 2015 e uma variação negativa no índice de endividamento de 1,1% 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 (de ambas as séries): R\$ 10.000,0000
- ATUALIZAÇÃO DO VALOR NOMINAL (de ambas as séries): não aplicável
- REMUNERAÇÃO: (i) 1ª Série: 100% do DI + 0,94% a.a.; e (ii) 2ª Série: 100% do DI + 1,20% a.a.
- PAGAMENTOS EFETUADOS POR DEBÊNTURE (2015):

- 1ª Série:

- Amortização:

- 14/12/2015 – R\$ 3.333,330000

- Juros:

- 12/06/2015 – R\$ 420,230790

- 14/12/2015 – R\$ 492,810593

- 2ª Série:

- Juros:

- 12/06/2015 – R\$ 753,257130

14/12/2015 – R\$ 643,593200

- **POSIÇÃO DO ATIVO:**

FLRY11 - 1ª Série:

Quantidade em circulação: 15.000

Quantidade em tesouraria: 0

Quantidade total emitida: 15.000

FLRY21 - 2ª Série:

Quantidade em circulação: 30.000

Quantidade em tesouraria: 0

Quantidade total emitida: 30.000

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:** conforme item 4 acima;
- **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, entre outras obrigações, os índices financeiros elencados no item 5.1, alínea "n" e item 5.1.2 da Escritura de Emissão.

- (i) Dívida Financeira Líquida/EBITDA menor ou igual a 3 (três) vezes:

(i) Dívida Financeira Líquida/EBITDA	1,0x
Dívida Financeira Líquida	376.548
(+) Dívida Financeira	1.001.134
(+) Debêntures	879.343
(+) Empréstimos e financiamentos	110.684
(+) Contas a pagar - aquisição de empresas	11.106
(-) Caixa e equivalentes de caixa	(624.586)
EBITDA	365.564
(=) Lucro Líquido	107.343
(-) Resultado Financeiro	(63.160)
(-) Imposto de Renda e Contribuição Social	(65.137)
(-) Depreciação e Amortização de Ágio	(122.457)
(-) Provisão para riscos tributários, trabalhistas e cíveis	(7.467)

- (ii) EBITDA/Despesa Financeira Líquida maior ou igual a 1,5 (um vírgula cinco) vezes:

(ii) EBITDA/Despesa Financeira Líquida	5,8x
EBITDA	365.564
(=) Lucro Líquido	107.343
(-) Resultado Financeiro	(63.160)
(-) Imposto de Renda e Contribuição Social	(65.137)
(-) Depreciação e Amortização de Ágio	(122.457)
(-) Provisão para riscos tributários, trabalhistas e cíveis	(7.467)
Despesa Financeira Líquida	63.160
(+) Despesas financeiras	147.842
(-) Receitas financeiras	(84.683)

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: **FLEURY S.A.**

- Emissão: 2ª.
- Valor da emissão: R\$ 500.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 50.000;
- Espécie: quirografária;
- Prazo de vencimento das debêntures: 15/02/2020;
- 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:

Juros:

18/02/2015 – R\$ 605,881669

17/08/2015 – R\$ 670,260570

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

FLEURY S.A. E CONTROLADAS

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO (Em milhares de reais - R\$)

Ativo	Nota	Controladora		Consolidado	
			31/12/2014		31/12/2014
		31/12/2015	(Reclassificado)	31/12/2015	(Reclassificado)
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	4	624.110	505.228	624.586	505.274
Títulos e Valores Mobiliários		4.703	-	4.703	-
Contas a receber	5	391.184	384.757	397.521	390.193
Estoques	6	16.406	13.678	16.406	13.678
Impostos a recuperar	7	74.005	100.533	74.913	101.560
Outros ativos		14.081	6.728	14.081	6.729
Total Circulante		1.124.489	1.010.924	1.132.210	1.017.434
Não Circulante					
Impostos a recuperar	7	14.758	-	14.758	-
Depósitos judiciais	8	42.236	31.462	42.238	31.465
Créditos a receber	9	31.052	12.703	31.052	12.703
Outros ativos		19.205	17.076	19.205	17.076
Investimentos	10	28.542	29.235	7.634	7.741
Imobilizado	11	441.139	455.368	443.183	458.496
Intangível	12	1.500.334	1.518.442	1.513.717	1.532.775
Total Não Circulante		2.077.266	2.064.286	2.071.787	2.060.256
Total do Ativo		3.201.755	3.075.210	3.203.997	3.077.690

	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/12/2015	31/12/2014 (Reclassificado)	31/12/2015	31/12/2014 (Reclassificado)
Passivo e Patrimônio Líquido					
Circulante					
Financiamentos	13	9.080	3.706	9.080	3.706
Debêntures	14	179.343	74.558	179.343	74.558
Fornecedores	15	103.682	104.399	104.517	105.172
Salários e encargos a recolher	16	83.890	53.946	83.890	53.946
Impostos e contribuições a recolher	17	24.760	23.835	24.949	24.017
Contas a pagar - aquisição de empresas	18	4.616	3.074	4.616	3.536
Outras contas a pagar		11.263	146	11.263	146
Total Passivo circulante		416.634	263.664	417.658	266.081
Não Circulante					
Financiamentos	13	101.604	110.556	101.604	110.556
Debêntures	14	700.000	850.000	700.000	850.000
Imposto de renda e contribuição social diferido	19	240.450	190.881	240.951	191.669
Provisão para riscos tributários, trabalhistas e cíveis	20	33.759	20.334	33.759	20.334
Impostos e contribuições a recolher	17	48.095	52.068	48.095	52.068
Contas a pagar - aquisição de empresas	18	5.774	14.743	6.491	15.018
Total Não Circulante		1.129.682	1.238.582	1.130.900	1.239.645
Patrimônio Líquido					
Capital social	23	1.379.747	1.379.747	1.379.747	1.379.747
Reserva de capital - opções outorgadas reconhecidas		5.709	5.809	5.709	5.809
Reserva de reavaliação		242	621	242	621
Reserva legal		43.213	37.846	43.213	37.846
Reserva para investimentos		215.762	148.941	215.762	148.941
Dividendo adicional proposto		10.766	-	10.766	-
Total do Patrimônio Líquido		1.655.439	1.572.964	1.655.439	1.572.964
Total do passivo e patrimônio líquido		3.201.755	3.075.210	3.203.997	3.077.690

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Anexo 2

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO
EXERCÍCIOS FUNDOS EM 31 DE DEZEMBRO
 (Em milhares de reais - R\$, exceto lucro por ação)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Receita de prestação de serviços	25	1.898.115	1.669.295	1.894.988	1.678.900
Custo dos serviços prestados	26	(1.380.408)	(1.267.781)	(1.382.074)	(1.278.821)
Lucro Bruto		505.707	401.514	502.914	399.979
(Despesas) receitas operacionais					
Gastos e administrativos	27	(222.205)	(209.440)	(222.211)	(209.440)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	28	(37.629)	7.898	(37.886)	7.032
Provisão para riscos tributários, trabalhistas e civis	20	(7.467)	(3.452)	(7.467)	(3.452)
Equivalência patrimonial	10	(2.421)	(1.308)	117	16
Lucro operacional antes do resultado financeiro		236.987	194.482	215.639	194.135
Receitas financeiras	29	84.510	66.398	84.883	66.636
Despesas financeiras	29	(147.750)	(117.680)	(147.842)	(117.173)
Resultado financeiro		(63.260)	(60.482)	(63.199)	(60.537)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social		172.767	143.920	172.488	143.598
Imposto de renda e contribuição social					
Correntes	19	(15.855)	-	(15.855)	-
Diferidos	19	(49.569)	(38.318)	(49.282)	(37.796)
Lucro líquido do exercício		107.343	85.602	107.343	85.802
Lucro por ação atribuível aos acionistas da sociedade					
Lucro básico por ação (média ponderada)	30	0,69	0,55	0,69	0,55
Lucro diluído por ação (média ponderada)	30	0,68	0,55	0,68	0,55

A demonstração do resultado abrangente não está sendo apresentada, uma vez que não há outros resultados abrangentes além do lucro líquido do exercício.

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
Fleury S.A.

Examinamos as demonstrações financeiras individuais do Fleury S.A. (a "Companhia" ou "Controladora") que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2015 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as demonstrações financeiras consolidadas do Fleury S.A. e sua controlada ("Consolidado") que compreendem o balanço patrimonial consolidado em 31 de dezembro de 2015 e as respectivas demonstrações consolidadas do resultado, 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 do Fleury S.A. e do Fleury S.A. e sua controlada 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.

São Paulo, 3 de março de 2016

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5

Marcelo Orlando
Contador
CRC 1SP000160/O-7

FLEURY S.A.

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 FLEURY 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.

Atenciosamente,

PENTÁGONO S.A. DTVM.

Características da Emissora

- Denominação Social: FLEURY S.A.
- CNPJ/MF: 60.840.055/0001-31
- Diretor de Relações com Investidores: Sr. Adolpho C. Souza Neto
- Atividades: (i) a prestação de serviços médicos e medicina diagnóstica, (ii) a consultoria, assessoria, cursos e palestras na área da saúde, bem como a prestação de serviços que visem a promoção de saúde e a gestão de doenças crônicas, (iii) a pesquisa e o desenvolvimento científico e tecnológico na área da medicina; (iv) a prestação a terceiros de serviços que importem na utilização da capacidade disponível do seu cabedal, representado por conhecimentos, técnicas, equipamentos, máquinas e demais meios de realização de suas atividades. As atividades realizadas pela Companhia têm por objetivo a criação de condições adequadas para o bom desempenho da profissão médica, além de pugnar pela pesquisa e estudos, visando ao progresso científico da medicina. A Companhia poderá, ainda, participar em outras sociedades como sócia, acionista ou quotista.

Características da Emissão

- Emissão: 2ª
- Séries: Única
- Data de Emissão: 15/02/2013
- Data de Vencimento: 15/02/2020
- Banco Escriturador/Mandatário: Banco Bradesco S.A.
- Código Cetip/ISIN: FLRY12/ BRFLRYDBS023
- Coordenador Líder: Banco Bradesco BBI S.A.
- Destinação dos Recursos: Os recursos captados por meio da Emissão serão destinados ao reforço de caixa da Emissora para financiamento de parte de seus investimentos e de aquisições nos próximos anos.

- 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.
 2. Alterações Estatutárias: (Artigo 12, alínea b, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

Em AGE, realizada em 16/10/2015, foi aprovada a alteração do Estatuto Social da Companhia, conforme segue: (i) artigo 13, referente aos membros do Conselho de Administração da Companhia; e (ii) artigo 16, referente às deliberações tomadas pelo Conselho de Administração.
 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: 86.40-2-02 - Laboratórios clínicos
- ➔ Situação da Empresa: ativa;
- ➔ Natureza do Controle Acionário: privado;
- ➔ Critério de Elaboração do Balanço: legislação societária.

- Situação Financeira

- ➔ Liquidez Geral: de 0,72 em 2014 para 0,80 em 2015;
- ➔ Liquidez Corrente: de 3,84 em 2014 para 2,71 em 2015;
- ➔ Liquidez Seca: de 3,79 em 2014 para 2,67 em 2015;
- ➔ Giro do Ativo: de 0,52 em 2014 para 2,59 em 2015.

- Estrutura de Capitais

A Companhia apresentou uma redução nos Empréstimos e Financiamentos sobre o Patrimônio Líquido de 9,4% de 2014 para 2015. O Índice de Participação do Capital de Terceiros sobre o Patrimônio Líquido também apresentou uma redução de 2,2% de 2014 para 2015. O grau de imobilização em relação ao Patrimônio Líquido apresentou uma redução de 6,6% de 2014 para 2015. A empresa apresentou no seu Passivo Exigível a Longo Prazo uma redução de 8,8% de 2014 para 2015 e uma variação negativa no índice de endividamento de 1,1% 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: 100% do DI + 0,85% a.a.
- PAGAMENTOS EFETUADOS POR DEBÊNTURE (2015):

Juros:

18/02/2015 – R\$ 605,881669

17/08/2015 – R\$ 670,260570

- 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 todas as obrigações relativas às debêntures, a observar, entre outras obrigações, os índices financeiros elencados no item 5.1, alínea “n” da Escritura de Emissão.

- (i) Dívida Financeira Líquida/EBITDA menor ou igual a 3 (três) vezes:

(i) Dívida Financeira Líquida/EBITDA	1,0x
Dívida Financeira Líquida	376.648
(+) Dívida Financeira	1.001.134
(+) Debêntures	879.343
(+) Empréstimos e financiamentos	110.684
(+) Contas a pagar - aquisição de empresas	11.106
(-) Caixa e equivalentes de caixa	(624.686)
EBITDA	365.564
(=) Lucro Líquido	107.343
(-) Resultado Financeiro	(63.160)
(-) Imposto de Renda e Contribuição Social	(65.137)
(-) Depreciação e Amortização de Ágio	(122.457)
(-) Provisão para riscos tributários, trabalhistas e cíveis	(7.467)

(ii) EBITDA/Despesa Financeira Líquida maior ou igual a 1,5 (um vírgula cinco) vezes:

(ii) EBITDA/Despesa Financeira Líquida	5,8x
EBITDA	365.684
(=) Lucro Líquido	107.343
(-) Resultado Financeiro	(63.160)
(-) Imposto de Renda e Contribuição Social	(65.137)
(-) Depreciação e Amortização de Ágio	(122.457)
(-) Provisão para riscos tributários, trabalhistas e cíveis	(7.467)
Despesa Financeira Líquida	63.160
(+) Despesas financeiras	147.842
(-) Receitas financeiras	(84.683)

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: **FLEURY S.A.**

- Emissão: 1ª.
- Valor da emissão: R\$ 450.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: (i) 1ª. Série: 15.000; e (ii) 2ª. Série: 30.000;
- Espécie: quirografária;
- Prazo de vencimento das debêntures: (i) 1ª. Série: 12/12/2016; e (ii) 2ª. Série: 12/12/2018;
- 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:

→ 1ª Série:

Amortização:

14/12/2015 – R\$ 3.333,330000

Juros:

12/06/2015 – R\$ 420,230790

14/12/2015 – R\$ 492,810593

→ 2ª Série:

Juros:

12/06/2015 – R\$ 753,257130

14/12/2015 – R\$ 643,593200

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 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

FLEURY S.A. E CONTROLADAS

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO (Em milhares de reais - R\$)

Ativo	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
			(Reclassificado)		(Reclassificado)
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	4	624.110	505.228	624.586	505.274
Títulos e Valores Mobiliários		4.703	-	4.703	-
Contas a receber	5	391.184	384.757	397.521	390.193
Estoques	6	16.406	13.678	16.406	13.678
Impostos a recuperar	7	74.005	100.533	74.913	101.560
Outros ativos		14.081	6.728	14.081	6.729
Total Circulante		1.124.489	1.010.924	1.132.210	1.017.434
Não Circulante					
Impostos a recuperar	7	14.758	-	14.758	-
Depósitos judiciais	8	42.236	31.462	42.238	31.465
Créditos a receber	9	31.052	12.703	31.052	12.703
Outros ativos		19.205	17.076	19.205	17.076
Investimentos	10	28.542	29.235	7.634	7.741
Imobilizado	11	441.139	455.368	443.183	458.496
Intangível	12	1.500.334	1.518.442	1.513.717	1.532.775
Total Não Circulante		2.077.266	2.064.286	2.071.787	2.060.256
Total do Ativo		3.201.755	3.075.210	3.203.997	3.077.690

	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/12/2015	31/12/2014 (Reclassificado)	31/12/2015	31/12/2014 (Reclassificado)
Passivo e Patrimônio Líquido					
Circulante					
Financiamentos	13	9.080	3.706	9.080	3.706
Debêntures	14	179.343	74.558	179.343	74.558
Fornecedores	15	103.682	104.399	104.517	105.172
Salários e encargos a recolher	16	83.890	53.946	83.890	53.946
Impostos e contribuições a recolher	17	24.760	23.835	24.949	24.017
Contas a pagar - aquisição de empresas	18	4.616	3.074	4.616	3.536
Outras contas a pagar		11.263	146	11.263	146
Total Passivo circulante		416.634	263.664	417.658	266.081
Não Circulante					
Financiamentos	13	101.604	110.556	101.604	110.556
Debêntures	14	700.000	850.000	700.000	850.000
Imposto de renda e contribuição social diferido	19	240.450	190.881	240.951	191.669
Provisão para riscos tributários, trabalhistas e cíveis	20	33.759	20.334	33.759	20.334
Impostos e contribuições a recolher	17	48.095	52.068	48.095	52.068
Contas a pagar - aquisição de empresas	18	5.774	14.743	6.491	15.018
Total Não Circulante		1.129.682	1.238.582	1.130.900	1.239.645
Patrimônio Líquido					
Capital social	23	1.379.747	1.379.747	1.379.747	1.379.747
Reserva de capital - opções outorgadas reconhecidas		5.709	5.809	5.709	5.809
Reserva de reavaliação		242	621	242	621
Reserva legal		43.213	37.846	43.213	37.846
Reserva para investimentos		215.762	148.941	215.762	148.941
Dividendo adicional proposto		10.766	-	10.766	-
Total do Patrimônio Líquido		1.655.439	1.572.964	1.655.439	1.572.964
Total do passivo e patrimônio líquido		3.201.755	3.075.210	3.203.997	3.077.690

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Anexo 2

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO
EXERCÍCIOS FUNDOS EM 31 DE DEZEMBRO
 (Em milhares de reais - R\$, exceto lucro por ação)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Receita de prestação de serviços	25	1.898.115	1.669.295	1.894.988	1.678.900
Custo dos serviços prestados	26	(1.380.408)	(1.267.781)	(1.382.074)	(1.278.821)
Lucro Bruto		505.707	401.514	502.914	399.979
(Despesas) receitas operacionais					
Gastos e administrativos	27	(222.205)	(209.440)	(222.211)	(209.440)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	28	(37.629)	7.895	(37.886)	7.032
Provisão para riscos tributários, trabalhistas e civis	20	(7.467)	(3.452)	(7.467)	(3.452)
Equivalência patrimonial	10	(2.421)	(1.308)	117	16
Lucro operacional antes do resultado financeiro		236.987	194.482	215.639	194.135
Receitas financeiras	29	84.510	66.398	84.883	66.636
Despesas financeiras	29	(147.750)	(117.680)	(147.842)	(117.173)
Resultado financeiro		(63.220)	(60.482)	(63.199)	(60.537)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social		172.767	143.920	172.488	143.598
Imposto de renda e contribuição social					
Correntes	19	(15.855)	-	(15.855)	-
Diferidos	19	(49.569)	(38.318)	(49.282)	(37.796)
Lucro líquido do exercício		107.343	85.602	107.343	85.802
Lucro por ação atribuível aos acionistas da sociedade					
Lucro básico por ação (média ponderada)	30	0,69	0,55	0,69	0,55
Lucro diluído por ação (média ponderada)	30	0,68	0,55	0,68	0,55

A demonstração do resultado abrangente não está sendo apresentada, uma vez que não há outros resultados abrangentes além do lucro líquido do exercício.

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
Fleury S.A.

Examinamos as demonstrações financeiras individuais do Fleury S.A. (a "Companhia" ou "Controladora") que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2015 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as demonstrações financeiras consolidadas do Fleury S.A. e sua controlada ("Consolidado") que compreendem o balanço patrimonial consolidado em 31 de dezembro de 2015 e as respectivas demonstrações consolidadas do resultado, 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 do Fleury S.A. e do Fleury S.A. e sua controlada 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.

São Paulo, 3 de março de 2016

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5

Marcelo Orlando
Contador
CRC 1SP000160/O-7