

Relatório Anual

EXERCÍCIO
2015



▶ ÁQUILLA SECURITIZADORA S.A.

1ª Emissão - 1ª Série



ÍNDICE

CARACTERÍSTICAS DOS CRIs	3
CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	5
ASSEMBLÉIAS DOS TITULARES DOS CERTIFICADOS.....	5
PREÇO UNITÁRIO DOS CRIs	6
EVENTOS REALIZADOS – 2015	6
AGENDA DE EVENTOS – 2016.....	7
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	7
ORGANOGRAMA	7
PARTICIPAÇÃO NO MERCADO	8
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	8
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS	8
INFORMAÇÕES RELEVANTES	8
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	9
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA SECURITIZADORA.....	10
GARANTIA	10
PARECER	11
DECLARAÇÃO	12

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	Áquilla Securitizadora S.A.
Endereço:	Rua Libero Badaró, nº 425, 18º andar, conj. 181 - Centro CEP 01009-000 – São Paulo - SP
Telefone/ Fax:	(11) 3291-5141 / 3291-5141
D.R.I.:	João Orives Pichinin
CNPJ:	09.439.783/0001-89
Auditor:	BKR – LOPES MACHADO AUDITORES
Atividade:	Securitização de Recebíveis
Categoria de Registro:	Categoria B
Publicações:	Diário Oficial do Estado de São Paulo e Jornal O DIA

CARACTERÍSTICAS DOS CRIS**Registro CVM nº:**

Dispensa de registro de oferta pública dos CRI's, nos termos do artigo 5º, inciso II, da Instrução CVM n.º 400, de 29 de dezembro de 2003;

Número da Emissão:

1ª Emissão;

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias;

Código do Ativo:

CETIP: 10B0024184;

Código ISIN:

Não se aplica a presente Emissão;

Data de Emissão:

Para todos os efeitos legais, a data de emissão dos certificados é o dia 11 de fevereiro de 2010;

Data de Vencimento:

Os certificados têm prazo de 119 (cento e dezenove) meses, contados a partir da data de emissão;

Quantidade de Certificados:

Foram emitidas 54 (cinquenta e quatro) certificados;

Número de Séries:

Emitida em 01(uma) série;

Valor Total da Emissão:

O valor total da emissão é de R\$ 54.877.912,95 (cinquenta e quatro milhões, oitocentos e setenta e sete mil, novecentos e doze reais e noventa e cinco centavos), na data de emissão;

Valor Nominal:

O valor nominal dos Certificados é de R\$ 1.016.257,65 (um milhão, dezesseis mil, duzentos e cinquenta e sete reais e sessenta e cinco centavos), na data de emissão;

Forma:

Os CRIs são da forma nominativa escritural;

Regime Fiduciário:

Na forma do artigo 9º da Lei n.º 9.514/97, a Emissora institui regime fiduciário sobre os Créditos Imobiliários Locação e as Garantias, constituindo os Créditos Imobiliários Locação lastro para a Emissão dos CRI's.

Os Créditos Imobiliários Locação e as Garantias permanecerão separados e segregados do patrimônio da Emissora até que se complete o resgate dos CRI's.

Na forma do artigo 11 da Lei n.º 9.514/97, os Créditos Imobiliários Locação e as Garantias estão isentos de qualquer ação ou execução pelos credores da Emissora, não se prestando à constituição de garantias ou de execução por quaisquer dos credores, por mais privilegiados que sejam, e só responderão pelas obrigações inerentes aos CRI's.

A Emissora administrará ordinariamente o Patrimônio Separado relacionado à Emissão, promovendo as diligências necessárias à manutenção de sua regularidade, notadamente a dos fluxos de pagamento das parcelas de amortização do principal, juros e demais encargos acessórios.

Para fins do disposto nos itens 9 e 12 do Anexo III à Instrução CVM n.º 414/2004, a Emissora declara que:

- a) a custódia da CCI, envolvendo a guarda e conservação de cópia simples dos documentos que lhes dão origem e de via original da Escritura de Emissão, será realizada pela Instituição Custodiante;
- b) a guarda e conservação dos documentos em vias originais que dão origem aos Créditos Imobiliários Locação serão de responsabilidade da Emissora; e
- c) o controle e a cobrança dos Créditos Imobiliários Locação serão realizados pela Emissora, ou por terceiros por ela contratados, cabendo-lhe(s): (i) o controle da evolução dos Créditos Imobiliários Locação; e (ii) a apuração e informação ao Agente Fiduciário dos valores devidos pela Cedente.

A arrecadação dos Créditos Imobiliários Locação será creditada na conta-corrente de titularidade da Emissora n.º 07753-5, agência 7130 do Banco Itaú, utilizada exclusivamente para as movimentações relacionadas com a Emissão, sendo que todos os recursos mantidos na referida conta-corrente integrarão, para todos os efeitos do presente Termo, o Patrimônio Separado. Extratos serão enviados mensalmente ao Agente Fiduciário, no dia imediatamente subsequente ao do depósito dos Créditos Imobiliários Locação.

A Emissora somente responderá por prejuízos ou por insuficiência do Patrimônio Separado em caso de descumprimento de disposição legal ou regulamentar; por negligência ou administração temerária ou, ainda, por desvio da finalidade do mesmo.

Negociação:

Os CRI's foram registrados para negociação na CETIP e serão colocados junto aos Investidores sem a intermediação de instituição integrante do sistema de distribuição de valores mobiliários, nos termos do artigo 9º da Instrução CVM n.º 414, de 30 de dezembro de 2004.

Atualização do Valor Nominal:

O Valor Nominal Unitário do CRI será atualizado monetariamente pela variação anual do IPCA/IBGE, todo mês de janeiro de cada ano, sendo a primeira atualização no mês de Janeiro de 2011;

Pagamento da Atualização:

O pagamento da atualização ocorrerá no vencimento final, observadas as amortizações programadas incidentes sobre o valor nominal atualizado;

Remuneração:

Os juros são calculados a partir da data de emissão, correspondentes a uma taxa de 12% ao ano, incidentes sobre o valor nominal dos CRI's;

Pagamento da Remuneração:

Os juros relativos aos CRIs são pagos mensalmente, todo o dia 10 do mês, juntamente com a amortização programada.

Amortização Extraordinária ou Resgate Antecipado:

A Emissora poderá, a qualquer tempo, exclusivamente mediante acordo com os Titulares dos CRI's da 1ª Série, representados pelo Agente Fiduciário, promover a amortização extraordinária e/ou o resgate antecipado dos CRI's, devendo comunicar, por escrito, o Agente Fiduciário, com antecedência mínima de 5 (cinco) dias úteis da realização da amortização extraordinária e/ou do resgate antecipado dos CRI's;

Fundo de Liquidez:

Não se aplica a presente emissão;

Aquisição Facultativa:

Aplicável nos termos do parágrafo segundo do artigo 55 da Lei nº 6.404/76;

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Os recursos captados foram destinados ao pagamento da cessão dos créditos dos recebíveis e, a cedente os utilizou como lhe foi mais adequado, conforme prevê a cláusula quinta do Instrumento Particular de Cessão de Crédito.

ASSEMBLÉIAS DOS TITULARES DOS CERTIFICADOS

No decorrer do exercício de 2015 não foram realizadas Assembleias.

PREÇO UNITÁRIO DOS CRIs

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2015	R\$ 750.214,398631	R\$7.186,823364	R\$757.401,221995	R\$ 40.899.665,99
31/12/2014	R\$830.204,225980	R\$7.953,101325	R\$838.157,327305	R\$ 45.260.495,67

Emitidas	Resgatadas	Canceladas	Adquiridas	Em Tesouraria	Em Circulação
54	-	-	-	-	54

*O Agente Fiduciário não é responsável pelo cálculo do preço unitário do CRI. Os valores ora informados correspondem a nossa interpretação do Termo de Securitização e seus Aditamentos, se existentes, não implicando em aceitação de compromisso legal ou financeiro.

EVENTOS REALIZADOS – 2015

Data	Evento	Valor Unitário
10/01/2015	Remuneração	R\$8.361,806704
10/01/2015	Amortização	R\$10.733,142319
10/02/2015	Remuneração	R\$8.259,962139
10/02/2015	Amortização	R\$10.834,986884
10/03/2015	Remuneração	R\$8.157,151192
10/03/2015	Amortização	R\$10.937,797831
10/04/2015	Remuneração	R\$8.053,364693
10/04/2015	Amortização	R\$11.041,584330
10/05/2015	Remuneração	R\$7.948,593385
10/05/2015	Amortização	R\$11.146,355637
10/06/2015	Remuneração	R\$7.842,827925
10/06/2015	Amortização	R\$11.252,121098
10/07/2015	Remuneração	R\$7.736,058878
10/07/2015	Amortização	R\$11.358,890145
10/08/2015	Remuneração	R\$7.628,276721
10/08/2015	Amortização	R\$11.466,672301
10/09/2015	Remuneração	R\$7.519,471842
10/09/2015	Amortização	R\$11.575,477181
10/10/2015	Remuneração	R\$7.409,634536
10/10/2015	Amortização	R\$11.685,314487
10/11/2015	Remuneração	R\$7.298,755006
10/11/2015	Amortização	R\$11.796,194016
10/12/2015	Remuneração	R\$7.186,823364
10/12/2015	Amortização	R\$11.908,125659

AGENDA DE EVENTOS – 2016

Data	Evento
10/01/2016	Remuneração e Amortização dos CRIs (*)
10/02/2016	Remuneração e Amortização dos CRIs (*)
10/03/2016	Remuneração e Amortização dos CRIs (*)
10/04/2016	Remuneração e Amortização dos CRIs (*)
10/05/2016	Remuneração e Amortização dos CRIs
10/06/2016	Remuneração e Amortização dos CRIs
10/07/2016	Remuneração e Amortização dos CRIs
10/08/2016	Remuneração e Amortização dos CRIs
10/09/2016	Remuneração e Amortização dos CRIs
10/10/2016	Remuneração e Amortização dos CRIs
10/11/2016	Remuneração e Amortização dos CRIs
10/12/2016	Remuneração e Amortização dos CRIs

(*) Esse evento já foi devidamente liquidado.

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

No decorrer do exercício de 2015, a Emissora cumpriu, regularmente e dentro dos prazos, a todas as obrigações previstas na escritura de emissão.

ORGANOGRAMA

AQUILLA SECURITIZADORA S.A.	
Sócios	Participação
VEYRON CONSULTORIA EMPRESARIAL LTDA	100%
TOTAL	100

VEYRON CONSULTORIA EMPRESARIAL LTDA.	
Sócios	Participação
BENJAMIM BOTELHO DE ALMEIDA	28,58%
GUSTAVO CLETO MARSIGLIA	14,29%
JOÃO ORIVES PICHININ	14,29%
JORGE RICARDO DE LYRA REIS	14,29%
LUIS ANTONIO ALBUQUERQUE LESSI	14,29%
MARCOS CORREIA LIMA AZEVEDO	14,29%
TOTAL	100%

PARTICIPAÇÃO NO MERCADO

A Áquilla Securitizadora S.A. foi constituída em 14/01/2008, com um capital social de R\$ 100.000,00 (cem mil reais), representado por 100.000 (cem mil) ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal.

Nos termos do seu Estatuto Social, a Companhia foi constituída com o seguinte objeto social: a) a aquisição de créditos imobiliários; b) gestão e administração de créditos imobiliários, próprios ou de terceiros; c) a aquisição e a alienação de títulos de crédito imobiliários; d) a emissão, distribuição, recompra, revenda ou resgate de valores mobiliários de sua própria emissão no Mercado Financeiro e de Capitais; e) a prestação de serviços envolvendo a estruturação de operações de securitização próprias ou de terceiros; f) a realização de operações nos mercados de derivativos visando à cobertura de riscos; e, g) a prestação de garantias para os valores mobiliários por ela emitidos.

Empresa não tem conhecimento de algum tipo de medidor, ou ranking que avaliam a participação das Securitizadoras imobiliárias no mercado como um todo, entretanto, elaborou um ranking por emissão, com fontes da CVM, e concluiu que está entre as 10 maiores emittentes durante os exercícios de 2010 e 2011.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

A presente emissão não possui classificação de risco.

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS

No exercício de 2015 a Companhia não deliberou alterações estatutárias.

INFORMAÇÕES RELEVANTES

A Companhia fez sua primeira emissão de Certificados de Recebíveis Imobiliários – CRI's de 1ª série, em 22 de fevereiro de 2010. A referida emissão está lastreada em créditos imobiliários de contratos de locações celebrados com diversos locatários.

Os referidos créditos, representados por uma CCI, foram cedidos pelo locador à Companhia através de contrato de cessão de créditos.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2014	AV%	2015	AV%
CIRCULANTE	6.229.737	13,7%	8.288.771	20,2%
Caixas e equivalentes de caixa	10.306	0,0%	6.877	0,0%
Impostos a recuperar	414	0,0%	414	0,0%
Certificado de créditos imobiliários	6.186.757	13,6%	8.280.545	20,2%
Outros créditos	32.000	0,1%	-	-
Adiantamento a fornecedor	260	0,0%	935	0,0%
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	39.128.915	86,3%	32.646.262	79,8%
Certificado de créditos imobiliários	39.091.967	86,2%	32.602.774	79,6%
Transações com Partes Relacionadas	15.904	0,0%	24.585	0,1%
Imobilizado	15.358	0,0%	11.546	0,0%
Intangível	5.154	0,0%	7.357	0,0%
Diferido	532	0,0%	-	-
TOTAL DO ATIVO	45.358.652	100,0%	40.935.033	100,0%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2014	AV%	2015	AV%
CIRCULANTE	6.502.091	14,3%	8.487.607	20,7%
Fornecedores	16.561	0,0%	16.731	0,0%
Certificados de Recebíveis Imobiliários	6.302.781	13,9%	8.266.127	20,2%
Contas a pagar	13.270	0,0%	9.941	0,0%
Obrigações tributárias	169.479	0,4%	194.808	0,5%
EXIGÍVEL DE LONGO PRAZO	38.597.479	85,1%	32.184.691	78,6%
Certificados de Recebíveis Imobiliários	38.534.135	85,0%	32.110.985	78,4%
Contas a pagar	33.344	0,1%	29.879	0,1%
Transações com Partes Relacionadas	30.000	0,1%	43.827	0,1%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	259.082	0,6%	262.735	0,6%
Capital Social	1.102.000	2,4%	1.102.000	2,7%
Prejuízos Acumulados	(842.918)	(1,9%)	(839.265)	(2,1%)
TOTAL DO PASSIVO	45.358.652	100,0%	40.935.033	100,0%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - R\$ MIL

DEMONSTR. DE RESULTADOS	2014	AV%	2015	AV%
Receitas de Vendas de Bens e/ou Serviços	325.045	100,0%	357.230	100,0%
(-) Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-	-	-	-
Resultado Bruto	325.045	100,0%	357.230	100,0%
Serviços de Terceiros	(226.130)	(69,6%)	(225.014)	(63,0%)
Outras Despesas Operacionais	(30.080)	(9,3%)	(58.515)	(16,4%)
Depreciação e Amortização	(7.622)	(2,3%)	(5.101)	(1,4%)
Outras Despesas Gerais e Administrativas	(9.422)	(2,9%)	(37.711)	(10,6%)
(=) Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	51.791	15,9%	30.889	8,6%
Receitas Financeiras	174	0,1%	669	0,2%
Despesas Financeiras	(48.992)	(15,1%)	(12.910)	(3,6%)
(=) Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	2.973	0,9%	18.648	5,2%
(+/-) Resultados não operacionais	-	-	-	-
(=) Lucro liq. antes da CS e IR	2.973	0,9%	18.648	5,2%
IR/CSLL	-	-	(14.995)	(4,2%)
(=) Lucro disponível do período	2.973	0,9%	3.653	1,0%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA SECURITIZADORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 1,01 em 2014 e 1,01 em 2015

Liquidez Corrente: de 0,96 em 2014 e 0,98 em 2015

Liquidez Seca: de 0,96 em 2014 e 0,98 em 2015

Liquidez Imediata: de 0,00 em 2014 e 0,00 em 2015

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um Índice de Participação de Capital de terceiros de 17407,45% em 2014 e 15480,35% em 2015. O Índice de Composição do Endividamento variou de 14,42% em 2014 para 20,87% em 2015. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 8,12% em 2014 para 7,19% em 2015. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 100,70% em 2014 e 100,61% em 2015.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2014 foi de 0,01% enquanto que a de 2015 resultou em 0,01%. A Margem Líquida foi de 0,91% em 2014 contra 1,02% em 2015. O Giro do Ativo foi de 0,01 em 2014 enquanto em 2015 foi de 0,01. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 1,15% em 2014 contra 1,39% em 2015. Recomendamos a leitura completa das Demonstrações Contábeis, Relatório de Administração e Parecer dos Auditores Independentes para melhor análise da situação econômica e financeira da Companhia.

GARANTIA

Foram constituídas as seguintes Garantias para os Créditos Imobiliários Locação, as quais cobrem as obrigações totais dos CRI's perante os seus respectivos titulares:

(i) Regime Fiduciário: com a constituição do Patrimônio Separado, abrangendo os Créditos Imobiliários Locação, seus respectivos acessórios e Garantias, destinados exclusivamente à liquidação dos CRI's a que estiverem afetados;

(ii) Hipotecas dos seguintes imóveis:

a) Imóvel localizado na Rua Cândido Hartmann, n.º 1.400, Bigorrrilho, registrado na 1ª Circunscrição Registral, do Registro de Imóveis de Curitiba, sob a matrícula n.º 27.326: objeto de penhora para garantir o valor da execução nos autos do processo n.º 2007.70.00.002452-9, de que é requerente a União e requerida a Editora Posigraf S.A. em curso na Justiça Federal – Seção Judiciária do Paraná;

b) Imóvel localizado na Rua Jacarezinho, n.º 112, Mercês, registrado na 1ª Circunscrição Registral, do Registro de Imóveis de Curitiba, sob a matrícula n.º 36.893: objeto de caução nos autos do processo n.º 2006.70.00.020124-1, que tem como requerente a Gráfica e Editora Posigraf S.A. e requerida a União, em curso na Justiça Federal – Seção Judiciária do Paraná;

c) Imóvel localizado na Avenida Francisco Gulin, n.º 1.150, Santa Felicidade, registrado na 9ª Circunscrição Registral, do Registro de Imóveis de Curitiba, sob a matrícula n.º 63.134: objeto de caução nos autos do processo n.º 2006.70.00.020124-1, que tem como requerente a Gráfica e Editora Posigraf S.A. e requerida a União, em curso na Justiça Federal – Seção Judiciária do Paraná;

d) Imóvel localizado na Rua Senador Accioly Filho, (Krause), Colônia Augusta, registrado na 8ª Circunscrição Registral, do Registro de Imóveis de Curitiba, sob a matrícula n.º 48.390: instituída servidão de passagem em favor da Companhia de Saneamento do Paraná – SANEPAR, averbada na matrícula do imóvel sob o n.º R-5/48.390; e

e) Imóvel localizado na Rua Senador Accioly Filho, 431, Cidade Industrial, registrado na 6ª Circunscrição Registral, do Registro de Imóveis de Curitiba, sob a matrícula n.º 6.845: hipoteca cedular de 1º grau, conforme cédula de crédito industrial n.º 40/00391-4, de 27 de dezembro de 2006, em que é credor o Banco do Brasil S/A, e devedora a Gráfica e Editora Posigraf S/A;

Todas as hipotecas foram devidamente constituídas, com os respectivos ônus averbados às margens de suas matrículas, nos competentes Cartórios de Registro de Imóveis.

(iii) Fiança prestada por Editora Positivo Ltda e pela Gráfica e Editora Posigraf S.A. em garantia do cumprimento de todas as Obrigações Afiançadas.

	31/12/2015
Saldo Devedor da Emissão	R\$ 40.899.665,99
PL da Editora Positivo Ltda.	R\$ 136.226.906,76
PL da Editora Posigraf S.A.	R\$ 120.536.717,04
Total do PL das Fiadoras	R\$ 256.763.623,80

(iv) Promessa de hipoteca constituída sobre os Imóveis indicados no Termo de Securitização, até que levantados os gravames a eles relativos, também descritos no referido Termo.

PARECER

Não temos conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Emissora ou, ainda, o inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações, que manteve atualizado seu registro perante a CVM – Comissão de Valores Mobiliários durante o exercício de 2015.

As demonstrações financeiras da Emissora foram auditadas pela BKR – Lopes, Machado Auditores, cujo parecer não apresentou ressalva.

DECLARAÇÃO

Declaramos estar aptos e reafirmamos nosso interesse em permanecer no exercício da função de Agente Fiduciário, de acordo com o disposto no artigo 68, alínea “b” da lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1.976 e no artigo 12, alínea “I”, da Instrução CVM 28 de 23 de novembro de 1.983.

São Paulo, abril de 2016.



“Este Relatório foi elaborado visando o cumprimento do disposto no artigo 68, § primeiro, alínea “b” da Lei nº 6404/76 e do artigo 12 da Instrução CVM nº 28 /83, com base nas informações prestadas pela Companhia Emissora. Os documentos legais e as informações técnicas que serviram para sua elaboração, encontram-se a disposição dos investidores para consulta na sede deste Agente Fiduciário”

“As informações contidas neste Relatório não representam uma recomendação de investimento, uma análise de crédito ou da situação econômica ou financeira da Emissora, nem tampouco garantia, explícita ou implícita, acerca do pontual pagamento das obrigações relativas aos títulos emitidos”