



www.pentagonotruster.com.br

VENTOS DE SÃO VICENTE PARTICIPAÇÕES ENERGIAS RENOVÁVEIS S.A.

1ª Emissão de Debêntures

RELATÓRIO ANUAL DO AGENTE FIDUCIÁRIO

EXERCÍCIO DE 2018

1. PARTES

EMISSIONA	VENTOS DE SÃO VICENTE PARTICIPAÇÕES ENERGIAS RENOVÁVEIS S.A.
CNPJ	15.674.478/0001-74
COORDENADOR LÍDER	Banco Santander (Brasil) S.A.
ESCRITURADOR	Banco Bradesco S.A.
MANDATÁRIO	Banco Bradesco S.A.

2. EMISSÃO

SÉRIE ÚNICA

CÓDIGO DO ATIVO	VTSS11										
DATA DE EMISSÃO	15/06/2017										
DATA DE VENCIMENTO	15/06/2024										
VOLUME TOTAL PREVISTO**	100.000.000,00										
PU NA DATA DE EMISSÃO	1.000,00										
QUANTIDADE PREVISTA**	100.000										
ATUALIZAÇÃO MONETÁRIA VIGENTE	IPCA										
REMUNERAÇÃO VIGENTE	IPCA + 5,4739% a.a.										
ESPÉCIE	Quirografia										
DESTINAÇÃO DOS RECURSOS	Os recursos líquidos captados pela Emissora por meio da Emissão das Debêntures serão utilizados exclusivamente para o reembolso de gastos, despesas e/ou dívidas que tenham ocorrido em prazo igual ou inferior a 24 (vinte e quatro) meses anteriores à data do envio do comunicado de encerramento da Oferta Restrita à CVM e/ou que venham a ocorrer futuramente e que sejam relacionados ao projeto de implantação de parques eólicos de Ventos de São Vicente, conforme detalhado nas Portarias e na tabela abaixo ("Projeto"): <table data-bbox="746 1608 1444 1832"> <thead> <tr> <th colspan="2">DESCRIÇÃO DO PROJETO</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Objetivo</td><td>Implantação de 7 (sete) centrais geradoras eólicas do Complexo Eólico Ventos de São Vicente e do respectivo sistema de transmissão associado.</td></tr> <tr> <td>Data de início</td><td>O Projeto tem data de entrada em operação estimada para 1º de janeiro de 2018.</td></tr> <tr> <td>Fase atual</td><td>O Projeto está atualmente em construção.</td></tr> <tr> <td>Data de encerramento</td><td>A data estimada para encerramento da implantação do Projeto é janeiro de 2018.</td></tr> </tbody> </table>	DESCRIÇÃO DO PROJETO		Objetivo	Implantação de 7 (sete) centrais geradoras eólicas do Complexo Eólico Ventos de São Vicente e do respectivo sistema de transmissão associado.	Data de início	O Projeto tem data de entrada em operação estimada para 1º de janeiro de 2018.	Fase atual	O Projeto está atualmente em construção.	Data de encerramento	A data estimada para encerramento da implantação do Projeto é janeiro de 2018.
DESCRIÇÃO DO PROJETO											
Objetivo	Implantação de 7 (sete) centrais geradoras eólicas do Complexo Eólico Ventos de São Vicente e do respectivo sistema de transmissão associado.										
Data de início	O Projeto tem data de entrada em operação estimada para 1º de janeiro de 2018.										
Fase atual	O Projeto está atualmente em construção.										
Data de encerramento	A data estimada para encerramento da implantação do Projeto é janeiro de 2018.										

	Volume estimado de recursos financeiros necessários ao Projeto	O investimento total estimado no Projeto é de, aproximadamente, R\$1,2 bilhão (um bilhão e duzentos milhões de reais).
	Valor das Debêntures que será destinado ao Projeto	R\$100.000.000,00 (cem milhões de reais).
	Percentual que se estima captar com as Debêntures frente às necessidades de recursos financeiros do Projeto	As Debêntures representam, aproximadamente, 8,3% (oito inteiros e três décimos por cento) do investimento total estimado do Projeto.
Os recursos adicionais necessários à conclusão do Projeto poderão decorrer de uma combinação de recursos próprios provenientes das atividades da Emissora e/ou de financiamentos a serem contratados, via mercados financeiro e/ou de capitais (local ou externo), dentre outros, a exclusivo critério da Emissora, podendo ser conduzidos por meio das seguintes controladas da Emissora: Ventos de São Vinícius Energias Renováveis S.A., Ventos de Santo Alberto Energias Renováveis S.A., Ventos de Santo Agostinho Energias Renováveis S.A., Ventos de Santa Albertina Energias Renováveis S.A., Ventos de São Casimiro Energias Renováveis S.A., Ventos de São Adeodato Energias Renováveis S.A. e Ventos de Santo Afonso Energias Renováveis S.A. (em conjunto, "SPES").		
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO (RATING) VIGENTE DA EMISSORA / EMISSÃO*		AAA

*Conforme disposto nos documentos da operação. Qualquer dúvida entrar em contato por e-mail com o grupo covenants@pentagonotrustee.com.br

**Conforme previsto na Data de Emissão

3. PAGAMENTOS OCORRIDOS EM 2018

SÉRIE ÚNICA

DATA DE PAGAMENTO	AMORTIZAÇÃO	JUROS
15/06/2018		52.26587666

4. POSIÇÃO DE ATIVOS EM 31.12.2018

SÉRIE	EMITIDAS	CIRCULAÇÃO	CONVERTIDAS	TESOURARIA	RESGATADAS	CANCELADAS	AQUISIÇÃO FACULTATIVA	REPACTUAÇÃO
1	100.000	100.000	0	0	0	0	0	0

5. ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS DA EMISSORA (AGE), ASSEMBLEIAS GERAL DE TITULARES (AGD/AGT) E FATOS RELEVANTES OCORRIDOS NO EXERCÍCIO SOCIAL

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS

Não houve alterações estatutárias no período.

ASSEMBLEIAS GERAL DE TITULARES

AGD de 02/05/2018 - Termo não instalação - alteração de controle

AGD de 11/05/2018 - Alteração de controle

FATOS RELEVANTES

Fato Relevante em 30/05/2018 - Aprovações regulatórias obtidas para a realização das operações previstas no Contrato de Subscrição e Investimento, celebrado entre Votorantim Geração de Energia S.A. e Canada Pension Plan Investment Board, e no Contrato de Compra e Venda de Ações celebrado pela VE, pelo CPPIB e pela Salus – Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Salus").

6. INDICADORES ECONÔMICOS, FINANCEIROS E DE ESTRUTURA DE CAPITAL DA EMISSORA*

Não aplicável.

7. GARANTIAS DO ATIVO

7.1 DESCRIÇÃO CONTRATUAL (OBJETO DA GARANTIA)

A descrição encontra-se listada no Anexo II deste Relatório.

7.2 INVENTÁRIO DAS MEDIÇÕES FINANCEIRAS PERIÓDICAS*

MÍNIMO	CONTRATO	STATUS DA MEDIÇÃO
--------	----------	-------------------

*Conforme disposto nos documentos da operação. Qualquer dúvida entrar em contato por e-mail com o grupo garantia@pentagonotrustee.com.br

8. QUADRO RESUMO - INFORMAÇÕES OBRIGATÓRIAS - ANEXO 15 DA ICVM 583/16 C/C ART. 68, §1º, b da LEI 6.404/76

Inciso I do art. 1º do Anexo 15 da Instrução 583/16: "cumprimento pelo emissor das suas obrigações de prestação de informações periódicas, indicando as inconsistências ou omissões de que tenha conhecimento"	Item 9 deste relatório
Inciso II do art. 1º do Anexo 15 da Instrução 583/16: "alterações estatutárias ocorridas no exercício social com efeitos relevantes para os titulares de valores mobiliários"	Item 5 deste relatório
Inciso III do art. 1º do Anexo 15 da Instrução 583/16: "comentários sobre indicadores econômicos, financeiros e de estrutura de capital do emissor relacionados a cláusulas contratuais destinadas a proteger o interesse dos titulares dos valores mobiliários e que estabelecem condições que não devem ser descumpridas pelo emissor"	Item 6 deste relatório

Inciso IV do art. 1º do Anexo 15 da Instrução 583/16: “quantidade de valores mobiliários emitidos, quantidade de valores mobiliários em circulação e saldo cancelado no período”	Item 4 deste relatório
Inciso V do art. 1º do Anexo 15 da Instrução 583/16: “resgate, amortização, conversão, repactuação e pagamento de juros dos valores mobiliários realizados no período”	Itens 3 e 4 deste relatório
Inciso VI do art. 1º do Anexo 15 da Instrução 583/16: “constituição e aplicações do fundo de amortização ou de outros tipos fundos, quando houver”	Não aplicável
Inciso VII do art. 1º do Anexo 15 da Instrução 583/16: “destinação dos recursos captados por meio da emissão, conforme informações prestadas pelo emissor”	Item 2 deste relatório
Inciso VIII do art. 1º do Anexo 15 da Instrução 583/16: “relação dos bens e valores entregues à sua administração, quando houver”	Não aplicável
Inciso IX do art. 1º do Anexo 15 da Instrução 583/16: “cumprimento de outras obrigações assumidas pelo emissor, devedor, cedente ou garantidor na escritura de emissão, no termo de securitização de direitos creditórios ou em instrumento equivalente”	Eventuais descumprimentos, se houver, se encontram detalhados neste relatório.
Inciso X do art. 1º do Anexo 15 da Instrução 583/16: “manutenção da suficiência e exequibilidade das garantias”	Item 9 deste relatório
Inciso XI do art. 1º do Anexo 15 da Instrução 583/16: “existência de outras emissões de valores mobiliários, públicas ou privadas, feitas pelo emissor, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo do emissor em que tenha atuado no mesmo exercício como agente fiduciário, bem como os seguintes dados sobre tais emissões: a) denominação da companhia ofertante; b) valor da emissão; c) quantidade de valores mobiliários emitidos; d) espécie e garantias envolvidas; e) prazo de vencimento e taxa de juros; e f) inadimplemento no período”	Anexo I deste relatório
Inciso XII do art. 1º do Anexo 15 da Instrução 583/16: “declaração sobre a não existência de situação de conflito de interesses que impeça o agente fiduciário a continuar a exercer a função”	Item 9 deste relatório

9. DECLARAÇÕES DO AGENTE FIDUCIÁRIO:

A Pentágono declara que:

- (i) se encontra plenamente apta, não existindo situação de conflito de interesses que o impeça a continuar no exercício da função de agente fiduciário;
- (ii) não tem conhecimento de eventual omissão ou inverdade nas informações divulgadas pela Emissora, ou, ainda, de eventuais atrasos na sua prestação de informações, nem, tampouco, de eventual depreciação e/ou perecimento da(s) garantia(s) prestada(s) nesta Emissão, exceto pela indicação feita no item 5 e 7. Assim, de acordo com as informações obtidas juntamente à Emissora, entendemos que a(s) garantia(s) permanece(m) suficiente(s) e exequível(is), tal como foi(ram) constituída(s), outorgada(s) e/ou emitida(s), exceto pelo indicado no item 5 e 7;
- (iii) as informações contidas neste relatório não representam recomendação de investimento, análise de crédito ou da situação econômica ou financeira da Emissora, nem tampouco garantia, explícita ou

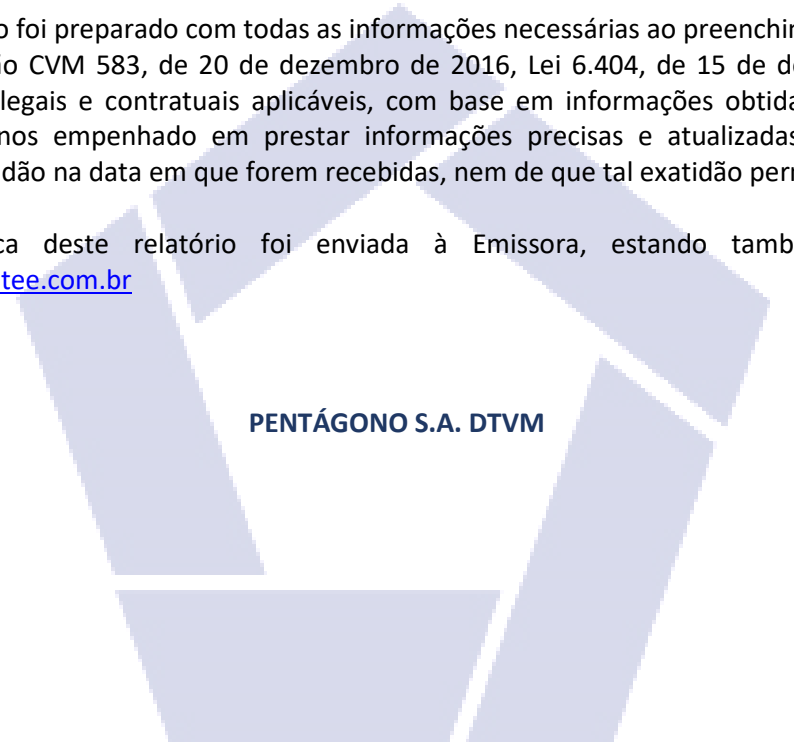
implícita, acerca do pontual pagamento das obrigações relativas aos títulos emitidos. Essas informações não devem servir de base para se empreender de qualquer ação sem orientação profissional qualificada, precedida de um exame minucioso da situação em pauta. Em nenhuma circunstância o agente fiduciário será responsável por quaisquer perdas de receitas e proveitos ou outros danos especiais, indiretos, incidentais ou punitivos, pelo uso das informações aqui contidas;

(iv) os documentos, demonstrativos contábeis e demais informações técnicas que serviram para elaboração deste relatório encontram-se à disposição dos titulares do ativo para consulta na sede deste Agente Fiduciário. Para maiores informações e acesso aos documentos da emissão sugerimos consultar o site da Pentágono (www.pentagonotrustee.com.br), especialmente para acesso às informações eventuais;

(v) os valores e cálculos expressos no presente relatório são oriundos da nossa interpretação acerca dos documentos da operação, não implicando em qualquer compromisso legal ou financeiro;

(vi) este relatório foi preparado com todas as informações necessárias ao preenchimento dos requisitos contidos na Instrução CVM 583, de 20 de dezembro de 2016, Lei 6.404, de 15 de dezembro de 1976, e demais disposições legais e contratuais aplicáveis, com base em informações obtidas junto à Emissora. 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.

A versão eletrônica deste relatório foi enviada à Emissora, estando também disponível em www.pentagonotrustee.com.br



PENTÁGONO S.A. DTVM

ANEXO I

DECLARAÇÃO ACERCA DA EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS, PÚBLICOS OU PRIVADO, FEITAS PELA EMISSORA, SOCIEDADES COLIGADAS, CONTROLADAS, CONTROLADORAS OU INTEGRANTE DO MESMO GRUPO DA EMISSORA EM QUE TENHA ATUADO COMO AGENTE FIDUCIÁRIO NO PERÍODO

Debêntures

EMISSORA	VOTORANTIM S.A. (atual denominação social da VOTORANTIM INDUSTRIAL S.A.)
EMISSÃO/SÉRIE	3ª/Única
VOLUME TOTAL PREVISTO	550.000.000,00
ESPÉCIE	Quirografária
GARANTIAS	N/A
QUANTIDADE DE TÍTULOS PREVISTA	55.000
DATA DE VENCIMENTO	05/03/2024
TAXA DE JUROS NA EMISSÃO	118,90% da Taxa DI
INADIMPLENTOS NO PERÍODO	N/A

EMISSORA	VOTORANTIM S.A.
EMISSÃO/SÉRIE	4ª/Única
VOLUME TOTAL PREVISTO	550.000.000,00
ESPÉCIE	Quirografária
GARANTIAS	N/A
QUANTIDADE DE TÍTULOS PREVISTA	55.000
DATA DE VENCIMENTO	27/07/2024
TAXA DE JUROS NA EMISSÃO	112,00% da Taxa DI
INADIMPLENTOS NO PERÍODO	N/A

EMISSORA	VOTORANTIM CIMENTOS S.A.
EMISSÃO/SÉRIE	5ª/Única
VOLUME TOTAL PREVISTO	1.200.000.000,00
ESPÉCIE	Quirografária
GARANTIAS	N/A
QUANTIDADE DE TÍTULOS PREVISTA	120.000
DATA DE VENCIMENTO	05/03/2024
TAXA DE JUROS NA EMISSÃO	118,9% da Taxa DI
INADIMPLENTOS NO PERÍODO	N/A

EMISSORA	VOTORANTIM CIMENTOS S.A.
EMISSÃO/SÉRIE	9ª/Única
VOLUME TOTAL PREVISTO	500.000.000,00
ESPÉCIE	Quirografária

GARANTIAS	N/A
QUANTIDADE DE TÍTULOS PREVISTA	500.000.000
DATA DE VENCIMENTO	10/01/2022
TAXA DE JUROS NA EMISSÃO	119,9% da Taxa DI
INADIMPLENTOS NO PERÍODO	N/A

EMISSIONA	VOTORANTIM CIMENTOS N/NE S.A.
EMIÇÃO/SÉRIE	1ª/Única
VOLUME TOTAL PREVISTO	450.000.000,00
ESPÉCIE	Quirografia
GARANTIAS	Fiança
QUANTIDADE DE TÍTULOS PREVISTA	45.000
DATA DE VENCIMENTO	23/04/2023
TAXA DE JUROS NA EMISSÃO	110,00% da Taxa DI
INADIMPLENTOS NO PERÍODO	N/A

EMISSIONA	VENTOS DE SANTO ESTEVÃO HOLDING S.A.
EMIÇÃO/SÉRIE	1ª/Única
VOLUME TOTAL PREVISTO	160.000.000,00
ESPÉCIE	Real
GARANTIAS	Fiança, Penhor de Ações, Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios e Penhor de máquinas e equipamentos
QUANTIDADE DE TÍTULOS PREVISTA	160.000
DATA DE VENCIMENTO	15/07/2032
TAXA DE JUROS NA EMISSÃO	IPCA + 6,9878% a.a.
INADIMPLENTOS NO PERÍODO	N/A

**Informações adicionais podem ser obtidas no relatório deste ativo, disponível em www.pentagonotrustee.com.br*

**Com relação aos dados deste Anexo I, foram considerados aqueles na data de assinatura da respectiva Escritura de Emissão, do Termo de Securitização ou documento equivalente, conforme aplicável, exceto os inadimplementos ocorridos no período.*

ANEXO II

GARANTIAS DO ATIVO - DESCRIÇÃO CONTRATUAL (OBJETO DA GARANTIA*)

(Informações Adicionais podem ser obtidas no respectivo contrato de garantia)

**Texto extraído do(s) respectivo(s) contrato(s) de garantia.*

I. Fiança: garantia fidejussória prestada por (i) Votorantim S.A..

