

Exercício 2018

# RELATÓRIO ANUAL

---

**Neoenergia S.A.**

*3ª Emissão de Debêntures*

**ÍNDICE**

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA.....	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES.....	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS.....	5
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS.....	5
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES.....	5
EVENTOS REALIZADOS 2018.....	5
AGENDA DE EVENTOS 2019.....	6
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	6
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	7
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO.....	7
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES.....	7
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	8
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	10
GARANTIA.....	11
DECLARAÇÃO.....	11

**CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA**

<b>Denominação Comercial:</b>	NEOENERGIA S.A.
<b>Endereço da Sede:</b>	Praia do Flamengo, 78, 3º andar CEP: 2210-030 – Rio de Janeiro/RJ
<b>Telefone / Fax:</b>	(21) 3225-9824
<b>D.R.I.:</b>	Sr. Sandro Kohler Marcondes
<b>CNPJ:</b>	01.083.200/0001-18
<b>Auditor:</b>	S&P Global Ratings
<b>Atividade:</b>	Comercialização de energia elétrica, gás e produção de energia.
<b>Categoria de Registro:</b>	Sociedade anônima sem registro de companhia aberta perante a CVM

**CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES****Registro CVM nº:**

A oferta está automaticamente dispensa de registro pela CVM, nos termos do artigo 6º da instrução CVM nº 476, por se tratar de oferta pública de distribuição com esforços restritos de colocação

**Número da Emissão:**

3ª Emissão

**Situação da Emissora:**

Adimplente com as obrigações pecuniárias

**Código do Ativo:**

GNAN13

**Código ISIN:**

BRGNANDBS042

**Escriturador:**

OLIVEIRA TRUST DTVM S/A

**Liquidante:**

OLIVEIRA TRUST DTVM S/A

**Coordenador Líder:**

Banco Santander (Brasil) S.A.

**Data de Emissão:**

26 de janeiro de 2016

**Data de Vencimento:**

26 de janeiro de 2021

**Quantidade de Debêntures:**

40.000 (quarenta mil)

**Número de Séries:**

Série única

**Valor Total da Emissão:**

R\$400.000.000,00 (quatrocentos milhões de reais)

**Valor Nominal:**

R\$ 10.000,00 (um mil reais)

**Forma:**

Nominativa e escritural

**Espécie:**

Quirografária

**Conversibilidade:**

Não conversíveis em ações da Emissora

**Permuta:**

Não se aplica à presente emissão

**Poder Liberatório:**

Não se aplica à presente emissão

**Opção:**

Não se aplica à presente emissão

**Negociação:**

As debêntures foram depositadas para negociação no mercado secundário por meio do CETIP21 – Títulos e Valores Mobiliários, administrado e operacionalizado pela B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão – Segmento CETIP UTVM

**Atualização do Valor Nominal:**

Não se aplica à presente emissão

**Pagamento da Atualização:**

Não se aplica à presente emissão

**Remuneração:**

124,40% do CDI

**Início da Rentabilidade:**

A partir da data de emissão

**Pagamento da Remuneração:**

Data
26/07/2016
26/01/2017
26/07/2017
26/01/2018
26/07/2018
26/01/2019
26/07/2019
26/01/2020
26/07/2020
26/01/2021

**Amortização:**

Data de Amortização	Percentual Amortizado do Valor Nominal Unitário
26/01/2018	14,2858%
26/07/2018	14,2857%
26/01/2019	14,2857%
26/07/2019	14,2857%
26/01/2020	14,2857%
26/07/2020	14,2857%
26/01/2021	Saldo do Valor Nominal Unitário

**Fundo de Amortização:**

Não se aplica à presente emissão

**Prêmio:**

Aplicável no caso de Oferta de Resgate Antecipado

**Repactuação:**

Não se aplica à presente emissão

**Resgate Antecipado:**

A qualquer momento a partir da Data de Emissão

**DESTINAÇÃO DE RECURSOS**

Os recursos captados pela Emissora por meio da integralização das Debêntures foram utilizados integral e exclusivamente para o fortalecimento do caixa da Emissora.

**ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS**

Não foram realizadas assembleias de debenturistas no exercício de 2018

**POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES<sup>1</sup>**

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2018	R\$ 7.142,85000000	R\$ 237,76419080	R\$ 7.380,61419080	R\$ 295.224.567,63
31/12/2017	R\$ 10.000,00000000	R\$ 421,58050000	R\$ 10.421,58050000	R\$ 416.863.220,00

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
40.000	-	-	40.000

**EVENTOS REALIZADOS 2018**

Data	Evento	Valor Unitário
26/01/2018	Remuneração	R\$ 483,46309999
26/01/2018	Amortização	R\$ 1.428,580000000
26/07/2018	Remuneração	R\$ 335,96932117
26/07/2018	Amortização	R\$ 1.428,570000000

No exercício de 2018 não ocorreram os eventos de resgate, conversão e repactuação.

<sup>1</sup> Ressaltamos que as informações refletem nossa interpretação da Escritura de Emissão e aditamentos subsequentes, se for o caso. A Planner não se responsabiliza direta ou indiretamente pelo cálculo apresentado, não implicando em aceitação de compromisso legal ou financeiro.

**AGENDA DE EVENTOS 2019**

<b>Data</b>	<b>Evento</b>
<b>26/01/2019</b>	Remuneração
<b>26/01/2019</b>	Amortização
<b>26/07/2019</b>	Remuneração
<b>26/07/2019</b>	Amortização

**OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA**

No decorrer do exercício de 2018 a Emissora cumpriu regularmente e dentro do prazo todas as obrigações pecuniárias previstas na Escritura de Emissão.

A Companhia se obrigou a observar, trimestralmente, os seguintes índices e limites financeiros ("Índices Financeiros"), a serem apurados ao final de cada trimestre fiscal, sendo a primeira verificação referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2015:

- (a) "Dívida Líquida/EBITDA" que não poderá ser superior a 4,00 (quatro inteiros); e
- (b) "EBITDA/Resultado Financeiro" que não poderá ser inferior a 2,00 (dois inteiros)

Onde:

- (i) "Dívida Líquida" significa a soma algébrica dos empréstimos, financiamentos, instrumentos de mercado de capital local e internacional e do saldo dos derivativos da Fiadora, menos as disponibilidades em caixa e aplicações financeiras, incluindo as aplicações dadas em garantia aos financiamentos e títulos e valores mobiliários;
- (ii) "EBITDA" (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization) significa o lucro da Fiadora antes de Resultado Financeiro, tributos, amortização e depreciação ao longo dos últimos 12 (doze) meses acrescidos dos ajustes dos ativos e passivos regulatórios (positivos e negativos no resultado) conforme as regras regulatórias determinadas; e
- (iii) "Resultado Financeiro" significa a diferença entre receitas financeiras e despesas financeiras da Fiadora ao longo dos últimos 12 (doze) meses, das quais deverão ser excluídos, para efeito da apuração dos compromissos financeiros, os juros sobre capital próprio. O Resultado Financeiro será apurado em módulo se for negativo e, se for positivo, será considerado "1" (um).

Em AGD datada em 27 de setembro de 2017, deliberou-se ajuste na redação dos Índices Financeiros conforme abaixo:

- (i) "EBITDA" (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization) significa o lucro da Fiadora antes de Resultado Financeiro, tributos, amortização e depreciação ao longo dos últimos 12 (doze) meses acrescidos dos ajustes dos ativos e passivos regulatórios (positivos e negativos no resultado) conforme as regras regulatórias determinadas, incluindo os últimos 12 (doze) meses de EBITDA das companhias que venham a ser controladas em virtude de processos de incorporação."
- (ii) "Resultado Financeiro" significa a diferença entre receitas financeiras e despesas financeiras da Fiadora ao longo dos últimos 12 (doze) meses, das quais deverão ser excluídos, para efeito da apuração dos compromissos financeiros, os juros sobre capital próprio e incluídos os últimos 12 (doze) meses de Resultado Financeiro das companhias que venham a ser controladas em virtude de processo de incorporação. O Resultado Financeiro será apurado em módulo se for negativo e, se for positivo, será considerado "1" (um).

Segue quadro de apuração, para 2018:

<i>em Milhares de Reais</i>	<b>1º Trim.18</b>	<b>2º Trim.18</b>	<b>3º Trim.18</b>	<b>4º Trim.18</b>
<b>(1) Endividamento Líquido</b>	<b>13.321.069</b>	<b>14.145.215</b>	<b>14.708.190</b>	<b>15.865.138</b>
<b>(2) EBITDA</b>	<b>3.686.336</b>	<b>3.885.642</b>	<b>4.428.055</b>	<b>4.552.133</b>
<b>(3) Resultado Financeiro Liq.</b>	<b>1.402.597</b>	<b>1.310.227</b>	<b>1.203.812</b>	<b>1.168.966</b>
<b>(i) (1) / (2) &lt; ou = 4,0</b>	3,61	3,64	3,32	3,49
<b>(ii) (2) / (3) &gt; ou = 2,0</b>	2,63	2,97	3,68	3,89

## EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS

Nos termos do inciso XI do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583, de 20 de dezembro de 2016, informamos que este Agente Fiduciário atua nas seguintes emissões de valores mobiliários do próprio emissor, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo:

<b>Emissora:</b>	<b>NC ENERGIA S.A.</b>
Emissão:	1ª Emissão
Valor da Emissão:	R\$31.600.000,00 (trinta e um milhões e seiscentos mil reais)
Quantidade de Debêntures emitidas:	31.000 (trinta e uma mil)
Espécie:	Quirografária
Prazo de Vencimento:	15 de dezembro de 2025
Garantias:	As debêntures são da espécie quirografária, com garantia adicional fidejussória.
Remuneração:	7,8910% a.a.
Situação da Emissora:	Adimplente com as Obrigações Pecuniárias

<b>Emissora:</b>	<b>COMPANHIA ENERGÉTICA DE PERNAMBUCO – CELPE</b>
Emissão:	5ª Emissão
Valor da Emissão:	R\$ 206.890.000,00 (duzentos e seis milhões, oitocentos e noventa mil reais)
Quantidade de Debêntures emitidas:	20.689 (vinte mil, seiscentos e oitenta e nove)
Espécie:	<i>Quirografária, com Garantia Adicional Fidejussória</i>
Prazo de Vencimento:	11 de janeiro de 2019
Garantias:	Fiança prestada por Neoenergia S.A.
Remuneração:	118% do CDI
Situação da Emissora:	Adimplente com as Obrigações Pecuniárias

## CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Não se aplica à presente emissão.

## ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Em 22 de março de 2018 foi aprovado em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária as Demonstrações financeiras do exercício de 2017; do orçamento de capital; da destinação do lucro líquido do exercício social e distribuição de dividendos de 2017; relatório Anual da Emissora, relativos a negócios sociais.

Em 26 de março de 2018 foi aprovado em Assembleia Geral Extraordinária o aumento de capital social, por subscrição de R\$999.999.963,30, com a emissão de novas ações, das quais foram subscritas pelos acionistas Iberdrola Energia, Caixa de Previdência dos Fundos do Banco do Brasil, Banco do Brasil Investimento.

Em 26 de abril de 2018 foi aprovado em Reunião de Conselho a emissão de Debentures no Contexto da operação de aquisição relevante na Eletropaulo.

Em 27 de setembro de 2018 foi deliberado em Reunião de Conselho a garantia outorgada pela Neoenergia na contratação do SWAP para Debentures de Infraestrutura; financiamento do Banco Noroeste à CELPE com Garantia da Neoenergia.

Em 24 de outubro de 2018 foi aprovado em Reunião de Conselho a Declaração de Dividendos Intermediários.

Em 29 de novembro de 2018 foi aprovado em Reunião de Conselho o Financiamento do BNDES – Autorização para Outorga de Garantia pela Neoenergia à COELBA, Celpe e Elektro.

**Fatos Relevantes:**

Em dezembro de 2018 a Neoenergia S.A. ("Neoenergia"), companhia aberta, nos termos do disposto na Lei nº. 6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada e na Instrução da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") de nº. 358, de 03 de janeiro de 2002, informa ao mercado em geral que:

No Leilão para Concessão de Serviço Público de Transmissão de Energia Elétrica nº 04/2018 – realizado em 20 de Dezembro de 2018 – arrematou os lotes 1, 2, 3 e 14, que juntos compreendem 13 linhas de transmissão (3.001,3 km de extensão) e 09 subestações. O prazo para a construção das obras é de 60 meses contados da assinatura dos respectivos contratos, assinatura esta que ocorrerá nos prazos previstos no edital. O capex total previsto pelo regulador (Aneel) é da ordem de R\$ 6,1 bilhões. A Receita Anual Permitida (RAP) dos novos empreendimentos totaliza R\$ 501,2 milhões. O resultado do Leilão está alinhado com a estratégia da Neoenergia no setor elétrico brasileiro e com o compromisso de criação de valor para seus acionistas e demais públicos de interesse.

Em março de 2019 Neoenergia S.A. comunicou Fato Relevante ao mercado em geral que seu Conselho de Administração, em sessão realizada na data de hoje, tomou conhecimento do requerimento dos Acionistas Institucionais nos termos do Acordo de Acionistas de determinar à Companhia a realização dos estudos e a condução dos trabalhos preparatórios para potencial oferta pública de distribuição de ações de emissão da Companhia ("Oferta"), tendo o Acionista Estratégico se manifestado favoravelmente, conforme o Acordo de Acionistas. A Companhia comunica que iniciará a realização dos estudos e a condução dos trabalhos preparatórios e manterá o mercado em geral informado caso qualquer decisão adicional seja tomada ou caso ocorra qualquer fato relacionado a este tema, nos termos da regulamentação aplicável.

**PRINCIPAIS RUBRICAS**

**BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL**

<b>ATIVO</b>	<b>2017</b>	<b>AV%</b>	<b>2018</b>	<b>AV%</b>
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>11.006.728</b>	<b>26,12%</b>	<b>11.497.466</b>	<b>24,69%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	3.856.434	9,15%	3.933.675	8,45%
Contas a receber de clientes e outros	4.922.952	11,68%	5.160.926	11,08%
Títulos e valores mobiliários	16.701	0,04%	21.517	0,05%
Instrumentos financeiros derivativos	573.187	1,36%	108.921	0,23%
Impostos e contribuições a recuperar	572.550	1,36%	819.838	1,76%
Despesas pagas antecipadamente	80.299	0,19%	98.692	0,21%
Serviços em curso	54.544	0,13%	59.859	0,13%
Valores a compensar da parcela A e outros itens financeiros	507.804	1,20%	1.023.290	2,20%
Concessão do serviço público (ativo financeiro)	67.449	0,16%	0	-
Concessão do serviço público (ativo contratual)	0	-	51.901	0,11%
Outros ativos circulantes	354.808	0,84%	218.847	0,47%
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>31.139.041</b>	<b>73,88%</b>	<b>35.067.012</b>	<b>75,31%</b>
Contas a receber de clientes e outros	370.793	0,88%	343.704	0,74%
Títulos e valores mobiliários	2.997	0,01%	109.804	0,24%
Instrumentos financeiros derivativos	403.483	0,96%	1.045.220	2,24%
Impostos e contribuições a recuperar	346.926	0,82%	362.319	0,78%
Dividendos e juros sobre capital próprio a receber	11.110	0,03%	12.828	0,03%
Impostos e contribuições sociais diferidos	1.303.799	3,09%	1.031.035	2,21%
Depósitos Judiciais	731.866	1,74%	792.014	1,70%



**RELATÓRIO ANUAL 2018**

Despesas pagas antecipadamente	7.140	0,02%	6.780	0,01%
Benefícios pós-emprego e outros benefícios	13.065	0,03%	31.354	0,07%
Valores a compensar da parcela A e outros itens financeiros	218.619	0,52%	8.599	0,02%
Concessão do serviço público (ativo financeiro)	7.928.268	18,81%	9.255.797	19,88%
Concessão do serviço público (ativo contratual)	0	-	744.424	1,60%
Outros ativos não circulantes	92.261	0,22%	111.837	0,24%
Investimentos	2.252.440	5,34%	2.418.124	5,19%
Imobilizado	5.602.006	13,29%	5.894.392	12,66%
Intangível	11.854.268	28,13%	12.898.781	27,70%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>42.145.769</b>	<b>100%</b>	<b>46.564.478</b>	<b>100%</b>

**BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL**

<b>PASSIVO</b>	<b>2017</b>	<b>AV%</b>	<b>2018</b>	<b>AV%</b>
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>11.939.003</b>	<b>28,33%</b>	<b>8.030.288</b>	<b>17,25%</b>
Fornecedores	3.221.085	7,64%	2.646.752	5,68%
Empréstimos e financiamentos	5.138.572	12,19%	1.933.847	0,041531
Debêntures	987.183	2,34%	892.201	1,92%
Instrumentos financeiros derivativos	31.657	0,08%	23.277	0,05%
Salários e encargos a pagar	294.378	0,70%	269.609	0,58%
Encargos setoriais	456.290	1,08%	293.997	0,63%
Impostos e Contribuições a recolher	876.278	2,08%	826.468	1,77%
Dividendos e Juros sobre capital próprio	110.821	0,26%	342.499	0,74%
Provisões	148.306	0,35%	151.377	0,33%
Benefícios pós-emprego e outros benefícios	62.982	0,15%	61.833	0,13%
Concessão do Serviço Público (Uso do Bem Público)	3.976	0,01%	4.178	0,01%
Outros passivos circulantes	607.475	1,44%	584.250	1,25%
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>14.598.412</b>	<b>34,64%</b>	<b>20.957.395</b>	<b>45,01%</b>
Fornecedores	100.484	0,24%	113.711	0,24%
Empréstimos e financiamentos	8.100.590	19,22%	10.371.871	22,27%
Debêntures	4.087.893	9,70%	7.858.173	16,88%
Instrumentos financeiros derivativos	16.520	0,04%	4.906	0,01%
Encargos setoriais	162.558	0,39%	159.120	0,34%
Impostos e Contribuições a recolher	5.408	0,01%	6.403	0,01%
Impostos e contribuições sociais diferidos	136.510	0,32%	116.544	0,25%
Provisões	774.276	1,84%	865.626	1,86%
Benefícios pós-emprego e outros benefícios	913.521	2,17%	879.759	1,89%
Valores a repassar da parcela A e outros itens financeiros	0	-	185.221	0,40%
Concessão do Serviço Público (Uso do Bem Público)	49.835	0,12%	51.267	0,11%
Outros passivos não circulantes	250.817	0,60%	344.794	0,74%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>15.608.354</b>	<b>37,03%</b>	<b>17.576.795</b>	<b>37,75%</b>
Capital Social	11.919.982	28,28%	12.919.982	27,75%
Reservas de Capital	100.711	0,24%	93.276	0,20%
Reservas de Lucro	4.956.463	11,76%	6.006.961	12,90%
Reserva de transação de capital com os sócios	-1.586.080	-3,76%	-1.594.067	-3,42%
Outros resultados abrangentes	-212.579	-0,50%	-172.375	-0,37%
Proposta de Distribuição de dividendos adicional	200.556	0,48%	0	-
Atribuível a participação dos acionistas não controladores	229.301	0,54%	323.018	0,69%
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>42.145.769</b>	<b>100%</b>	<b>46.564.478</b>	<b>100%</b>

**DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL**

<b>DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO</b>	<b>2017</b>	<b>AV%</b>	<b>2018</b>	<b>AV%</b>
Receita operacional líquida	20.508.070	566,78%	25.953.659	511,31%

Custo dos Serviços	-16.889.720	-	-20.877.786	-411,31%
<b>(-) Lucro Bruto</b>	<b>3.618.350</b>	<b>466,78%</b>	<b>5.075.873</b>	<b>100,00%</b>
Despesas com vendas	-572.350	-15,82%	-570.089	-11,23%
Outras receitas/despesas gerais e administrativas	-717.134	-19,82%	-1.115.157	-21,97%
Resultado de participações societárias	-205.081	-5,67%	-120.741	-2,38%
<b>Resultado antes do resultado financeiro e impostos</b>	<b>2.123.785</b>	<b>58,69%</b>	<b>3.269.886</b>	<b>64,42%</b>
Receitas financeiras	2.792.085	77,16%	6.123.717	120,64%
Despesas financeiras	-4.186.349	-115,70%	-7.292.683	-
<b>Resultado antes dos impostos</b>	<b>729.521</b>	<b>20,16%</b>	<b>2.100.920</b>	<b>41,39%</b>
Corrente	-135.208	-3,74%	-265.844	-5,24%
Diferido	-142.784	-3,95%	-241.125	-4,75%
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<b>451.529</b>	<b>12,48%</b>	<b>1.593.951</b>	<b>31,40%</b>

## COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

### Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,85 em 2017 e 0,87 em 2018

Liquidez Corrente: de 0,92 em 2017 e 1,43 em 2018

Liquidez Seca: de 0,92 em 2017 e 1,43 em 2018

Liquidez Imediata: de 0,32 em 2017 e 0,49 em 2018

### Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 170,02% em 2017 e 164,92% em 2018. O Índice de Composição do Endividamento variou de 44,99% em 2017 para 27,70% em 2018. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 126,27% em 2017 para 120,68% em 2018. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 103,09% em 2017 e 91,00% em 2018.

### Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2017 foi de 1,07% enquanto que a de 2018 resultou em 3,42%. A Margem Líquida foi de 2,20% em 2017 contra 100,00% em 2018. O Giro do Ativo foi de 0,49 em 2017 enquanto em 2018 foi de 0,03. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 2,89% em 2017 contra 9,07% em 2018.

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.

Gráfico: Composição da Dívida (Valores em R\$ mil)

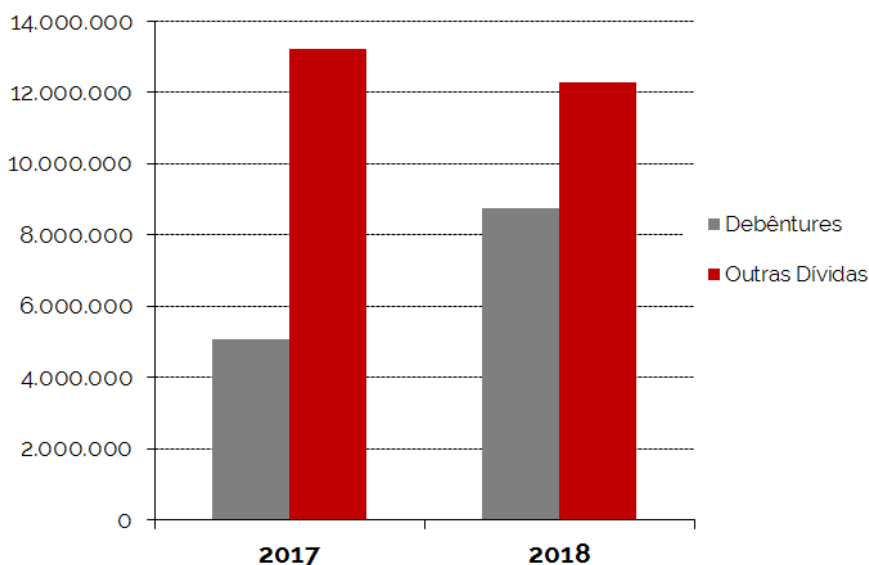
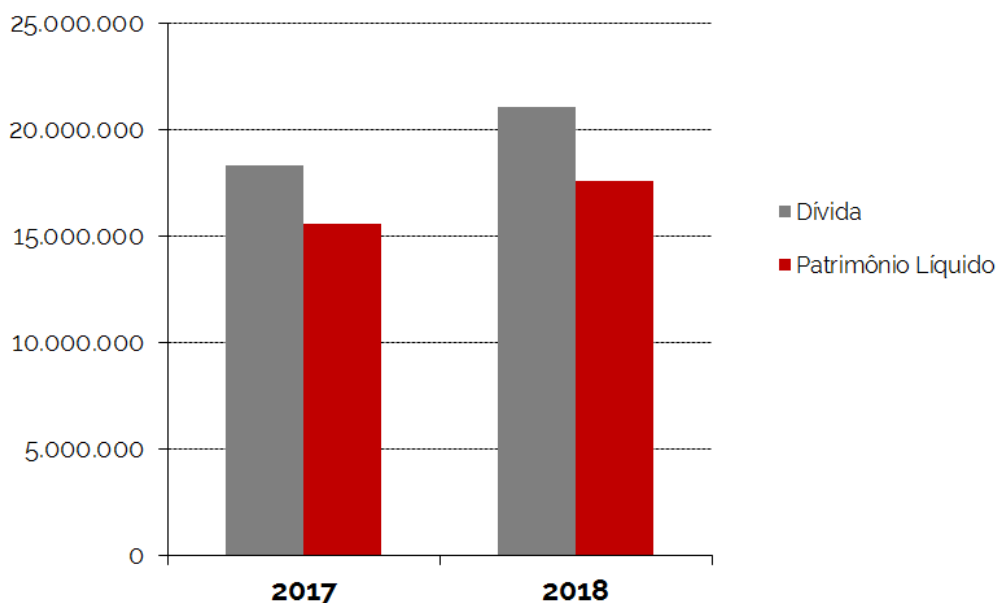


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



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, no decorrer do exercício de 2017.

As demonstrações financeiras da Emissora foram auditadas pela KPMG Auditores Independentes, cujo parecer não apresentou ressalvas.

## GARANTIA

A presente emissão é da espécie quirografária ou sem preferência, não possuindo privilégio algum sobre o ativo da Emissora.

## DECLARAÇÃO

De acordo com o disposto no artigo 68, alínea "b" da lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1976 e no inciso XII do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583, de 20 de dezembro de 2016, declaramos estar aptos e que não nos

encontramos em qualquer situação de conflito. Reafirmamos nosso interesse em permanecer no exercício da função de Agente Fiduciário dos debenturistas.

São Paulo, abril de 2019.



*"Este Relatório foi elaborado visando o cumprimento do disposto no artigo 68, § primeiro, alínea "b" da Lei nº 6404/76 e do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583 /2016, com base nas informações prestadas pela Companhia Emissora. Os documentos legais e as informações técnicas que serviram para sua elaboração, encontram-se à disposição dos titulares do ativo 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 sob a forma de debênture"*

*"O relatório anual deste Agente Fiduciário descreve os fatos ocorridos durante o exercício de 2018 relativos à execução das obrigações assumidas pelo emissor, à administração do patrimônio separado, se for o caso, aos bens garantidores do valor mobiliário e ao fundo de amortização"*