

Exercício 2018

RELATÓRIO ANUAL

EÓLICAS SERRA DAS VACAS HOLDING S.A.

1ª Emissão de Debêntures

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA.....	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES.....	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS.....	7
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS.....	7
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES.....	8
EVENTOS REALIZADOS 2017.....	8
AGENDA DE EVENTOS 2019.....	9
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	9
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	9
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO.....	10
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES.....	10
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	10
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	11
GARANTIA.....	12
DECLARAÇÃO.....	14

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	EÓLICAS SERRA DAS VACAS HOLDING S.A.
Endereço da Sede:	Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 1931, 4º andar, sala 4 Jardim Paulistano, São Paulo / SP - CEP 01452-910
Telefone:	(11) 3030-7667
D.R.I.:	Carlos André Arato Bergamo
CNPJ:	23.441.056/0001-87
Auditor:	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes
Atividade:	Desenvolvimento de projetos, implantação, operação, manutenção, exploração e comercialização de energia elétrica por fonte eólica
Categoria de Registro:	Sociedade Anônima sem registro de companhia aberta perante a CVM

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES

Registro CVM nº:

Dispensa de registro na CVM, nos termos do artigo 6º da Instrução CVM nº 476/09, por se tratar de oferta pública com esforços restritos

Número da Emissão:

1ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

1ª Série: EOVC11

2ª Série: EOVC21

Código ISIN:

1ª Série: BREOVCDBS002

2ª Série: BREOVCDBS010

Escriturador:

Banco Bradesco S.A.

Liquidante:

Banco Bradesco S.A.

Coordenador Líder:

Banco Itaú BBA S.A.

Data de Emissão:

15 de junho de 2016

Data de Vencimento:

1ª Série: 15 de junho de 2028

2ª Série: 15 de junho de 2030

Quantidade de Debêntures:

68.000 (sessenta e oito mil) Debêntures

1ª Série: 23.000 (vinte e três mil)

2ª Série: 45.000 (quarenta e cinco mil)

Número de Séries:

Duas série

Valor Total da Emissão:

R\$ 68.000.000,00 (sessenta e oito milhões de reais)

Valor Nominal:

R\$ 1.000,00 (um mil reais)

Forma:

Nominativas e escriturais

Espécie:

Real, com garantia fidejussória

Conversibilidade:

Não são conversíveis em ações da Emissora

Permuta:

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 UTMV

Atualização do Valor Nominal:

As debêntures serão atualizadas monetariamente pelo IPCA/IBGE

Pagamento da Atualização:

A atualização monetária será paga proporcionalmente às parcelas de amortização do Valor Nominal Unitário em cada uma das datas de amortização

Remuneração:

1ª Série: 8,37% a.a.

2ª Série: 8,5818% a.a.

Pagamento da Remuneração:

1ª Série

Data de Remuneração
15/12/2016
15/06/2017
15/12/2017
15/06/2018
15/12/2018
15/06/2019
15/12/2019
15/06/2020
15/12/2020
15/06/2021
15/12/2021
15/06/2022
15/12/2022
15/06/2023
15/12/2023
15/06/2024

15/12/2024
15/06/2025
15/12/2025
15/06/2026
15/12/2026
15/06/2027
15/12/2027
15/06/2028

2ª Série

Data de Remuneração
15/12/2017
15/06/2018
15/12/2018
15/06/2019
15/12/2019
15/06/2020
15/12/2020
15/06/2021
15/12/2021
15/06/2022
15/12/2022
15/06/2023
15/12/2023
15/06/2024
15/12/2024
15/06/2025
15/12/2025
15/06/2026
15/12/2026
15/06/2027
15/12/2027
15/06/2028
15/12/2028
15/06/2029
15/12/2029
15/06/2030

Amortização:

Data de amortização	Percentual de Amortização do Valor Nominal Unitário
15/12/2016	10,0000%
15/06/2017	1,3889%
15/12/2017	1,4085%
15/06/2018	1,5714%
15/12/2018	1,5965%
15/06/2019	2,5074%
15/12/2019	2,5719%
15/06/2020	2,7950%
15/12/2020	2,8754%

15/06/2021	3,4539%
15/12/2021	3,5775%
15/06/2022	4,4170%
15/12/2022	4,6211%
15/06/2023	5,6202%
15/12/2023	5,9548%
15/06/2024	8,0786%
15/12/2024	8,7886%
15/06/2025	10,4167%
15/12/2025	11,6279%
15/06/2026	16,1184%
15/12/2026	19,2157%
15/06/2027	25,7282%
15/12/2027	34,6405%
15/06/2028	100,0000%

Data de Amortização	Percentual de Amortização do Valor Nominal Unitário
15/06/2018	0,5000%
15/12/2018	0,5025%
15/06/2019	0,3788%
15/12/2019	0,3802%
15/06/2020	1,9084%
15/12/2020	1,9455%
15/06/2021	1,7196%
15/12/2021	1,7497%
15/06/2022	1,9178%
15/12/2022	1,9553%
15/06/2023	2,1368%
15/12/2023	2,1834%
15/06/2024	2,0833%
15/12/2024	2,1277%
15/06/2025	2,1739%
15/12/2025	2,2222%
15/06/2026	2,1104%
15/12/2026	2,1559%
15/06/2027	4,5763%
15/12/2027	4,7957%
15/06/2028	5,5970%
15/12/2028	5,9289%
15/06/2029	25,2101%
15/12/2029	33,7079%
15/06/2030	100,0000%

Fundo de Amortização:

Não se aplica à presente emissão

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

Resgate Antecipado:

Não se aplica à presente emissão

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Conforme informações prestadas pela Emissora, os recursos líquidos captados por meio da emissão foram utilizados para reembolso de gastos incorridos com: (i) Contrato com fornecedor de equipamentos – GE em montante de R\$65.272.163,00; (ii) pagamento de parcela de obra civil e elétrica, em montante de R\$ 2.411.899,93; e (iii) o saldo com outras despesas do custo de implantação do Projeto.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Em 23 de março de 2018, em Assembleia Geral de Debenturistas, realizada em 2ª convocação, foi deliberado e aprovado pelos Debenturistas titulares de 73,06% das Debêntures em circulação: (i) não do vencimento antecipado das debêntures devido à alteração nos CCEARs (Contrato de Comercialização de energia em Ambiente Regulado) gerada pela participação da Empresa no leilão de MCSD (Mecanismo de Compensação de Sobras e Déicits) realizado pela CCEE no dia 19/01/2018, com a celebração de Contratos de Venda de Energia no Ambiente de Contratação Livre; (ii) aprovar a celebração de Aditivo ao Acordo de Serviços de Operação celebrado com a GE Power Water & Process Technologies do Brasil Ltda, em 12/11/2015; (iii) aprovar a dispensa da celebração de Aditivo ao Contrato de Cessão Fiduciária nº15.2.0679-6 de 11/11/2016; (iv) aprovar a transferência da participação acionária detida pela Companhia Hidro Elétrica do São Francisco – CHESF na Emissora para sua controladora Eletrobrás – Centrais Elétricas Brasileiras S.A.; (v) aprovar a reestruturação societária no âmbito de sua acionista majoritária PEC Energia S.A., com a transferência de ativos e ações da Emissora e com alteração da composição acionária final da Emissora, decorrente da venda da participação acionária da Construtora Passarelli Ltda. e da

Alfenge Engenharia e Participações Ltda. para a Engeform Construções e Comércio Ltda e seus acionistas; e (vi) autorizar o Agente Fiduciário a adotar as medidas para implementação das deliberações aprovadas na presente AGD, inclusive quanto a celebração de documentos necessários.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

1ª Série

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2018	R\$ 907.02024882	R\$ 2.60757346	R\$ 909,62782228	R\$ 20.921.439,91
31/12/2017	R\$ 900.83980504	R\$ 2.87802012	R\$ 903,71782516	R\$ 20.785.509,98

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
23.000	-	-	23.000

2ª Série

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2018	R\$ 1.104.05600801	R\$ 3.25123958	R\$ 1.107,30724759	R\$ 49.828.826,14
31/12/2017	R\$ 1.072.79885688	R\$ 3.51078789	R\$ 1.076,30964477	R\$ 48.433.934,01

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
45.000	-	-	45.000

EVENTOS REALIZADOS 2017

1ª Série

Data	Evento	Valor Unitário
04/04/2018	Prêmio	R\$ 6,98440707
15/06/2018	Remuneração	R\$ 36,63456472
15/06/2018	Amortização	R\$ 14,38705398
15/12/2018	Remuneração	R\$ 38,08765549
15/12/2018	Amortização	R\$ 14,70854618

2ª Série

Data	Evento	Valor Unitário
04/04/2018	Prêmio	R\$ 8,32234872
15/06/2018	Remuneração	R\$ 44,70882653
15/06/2018	Amortização	R\$ 5,45162351
15/12/2018	Remuneração	R\$ 46,98887767
15/12/2018	Amortização	R\$ 5,57326112

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

¹ 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

1ª Série

Data	Evento
15/06/2019	Remuneração
15/06/2019	Amortização
15/12/2019	Remuneração
15/12/2019	Amortização

2ª Série

Data	Evento
15/06/2019	Remuneração
15/06/2019	Amortização
15/12/2019	Remuneração
15/12/2019	Amortização

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

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

Previsto em Escritura de Emissão, a Emissora deverá realizar a apuração do ICSD conforme cláusula colacionada abaixo:

- (a) não atingimento, pela Emissora, do ICSD consolidado mínimo de 1,20 (um inteiro e vinte centésimos), (inclusive), sendo que (i) o ICSD será considerado como cumprido apenas caso esteja no intervalo entre 1,10 (um inteiro e dez centésimos) (exclusive) e 1,20 (um inteiro e vinte centésimos) (exclusive) e sejam depositados na Conta de Complementação do ICSD, conforme metodologia prevista no Anexo IV da Escritura de Emissão, recursos necessários para que o cálculo do referido ICSD, considerando a totalidade dos recursos mantidos na Conta de Complementação do ICSD, atinja 1,20 (um inteiro e vinte centésimos), no prazo de até 2 (dois) Dias Úteis contados da referida data de apuração do ICSD; e (ii) o ICSD estará descumprido independentemente de qualquer depósito na Conta de Complementação do ICSD caso seja inferior a 1,10 (um inteiro e dez centésimos) (inclusive). O ICSD será apurado anualmente, com base na demonstração financeira anual da Emissora, conforme metodologia de cálculo constante do Anexo III da Escritura de Emissão.

Segue quadro de apuração:

<i>em milhares de Reais</i>		2018
1	Geração de Caixa da Atividade no Aref	75.843
2	Serviço da Dívida Consolidado	38.763
(i)	(1) / (2) ≥ 1,20	1,96

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:

* 1ª Emissão de Debêntures da Eólica Serra da Vacas Holding II S.A., que possui as seguintes características:

Emissora:	Eólica Serra da Vacas Holding II S.A.
------------------	--

RELATÓRIO ANUAL 2018

Valor da emissão:	R\$ 48.000.000,00 (quarenta e oito milhões de reais)
Quantidade de debêntures emitidas:	48.000 (quarenta e oito mil)
Espécie:	com garantia real e garantia adicional Fidejussória
Prazo de vencimento:	15 de abril de 2020
Garantias:	Garantias reais compostas por: (i) Alienação Fiduciária de Ações da Emissora; (ii) Alienação Fiduciária de Ações das SPEs controladas pela Emissora; (iii) Penhor de Equipamentos; (v) Cessão Fiduciária de direitos emergentes da Portaria MME, de direitos creditórios relativos aos contratos de compra e venda de energia, direitos atuais e futuros relativos as Contas Vinculadas e de direitos emergentes das apólices de seguro, de titularidade da Emissora e das SPEs. Contam ainda com garantia Fidejussória de controladoras.
Eventos de resgate:	A Emissora poderá realizar, a seu exclusivo critério, e a qualquer tempo, oferta de resgate antecipado de parte ou da totalidade das Debêntures
Conversão:	As Debêntures não conversíveis.
Repactuação:	As Debêntures não são passíveis de repactuação programada.
Adimplemento:	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações pecuniárias

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Fitch Ratings

Classe	Rating Atual	Rating Anterior	Última Alteração
Debêntures 1ª Emissão	AA-(bra)	AA-(bra)	11/12/2018

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Não foram realizadas alterações estatutárias no exercício de 2018.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2017	AV%	2018	AV%
ATIVO CIRCULANTE	25.152	4,79%	46.336	8,83%
Caixa e equivalentes de caixa	10.347	1,97%	52	0,01%
Títulos e valores mobiliários	0	-	35.129	6,70%
Contas a receber	12.942	2,47%	9.437	1,80%
Dividendos a receber	0	-	0	-
Impostos e contribuições a recuperar	859	0,16%	1.175	0,22%
Outros ativos	1.004	0,19%	543	0,10%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	499.482	95,21%	478.155	91,17%
Aplicações financeiras vinculadas	12.574	2,40%	13.532	2,58%
Outros ativos	3	0,00%	14	0,00%
Ações preferenciais resgatáveis em controladas	0	-	0	-
Investimentos	0	-	0	-
Imobilizado	485.302	92,50%	462.957	88,27%
Intangível	1.603	0,31%	1.652	0,31%
TOTAL DO ATIVO	524.634	100%	524.491	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2017	AV%	2018	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	34.685	6,61%	23.486	4,48%

RELATÓRIO ANUAL 2018

Fornecedores	6.674	1,27%	369	0,07%
Empréstimos e financiamentos	19.279	3,67%	20.004	0,03814
Debêntures	6.401	1,22%	1.118	0,21%
Obrigações trabalhistas	137	0,03%	205	0,04%
Obrigações tributárias	2.024	0,39%	1.649	0,31%
Outros passivos	170	0,03%	141	0,03%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	307.004	58,52%	305.055	58,16%
Empréstimos e financiamentos	249.462	47,55%	240.560	45,87%
Debêntures	56.326	10,74%	63.248	12,06%
Outros passivos	1.216	0,23%	1.247	0,24%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	182.945	34,87%	195.950	37,36%
Capital social	205.785	39,22%	205.785	39,24%
Prejuízos acumulados	-22.840	-4,35%	-9.835	-1,88%
TOTAL DO PASSIVO	524.634	100%	524.491	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2017	AV%	2018	AV%
Receita operacional líquida	89.561	182,39%	99.514	170,27%
Custo das mercadorias e produtos vendidos	-40.458	-82,39%	-41.070	-70,27%
(=) Lucro Bruto	49.103	100,00%	58.444	100,00%
Despesas gerais e administrativas	-3.080	-6,27%	-2.207	-3,78%
Equivalência patrimonial	0	-	0	-
Resultado antes do resultado financeiro e impostos	46.023	93,73%	56.237	96,22%
Receitas financeiras	1.541	3,14%	1.937	3,31%
Despesas financeiras	-48.347	-98,46%	-41.393	-70,83%
Resultado antes dos impostos	-783	-1,59%	16.781	28,71%
Correntes	-3.361	-6,84%	-3.776	-6,46%
Lucro líquido do exercício	-4.144	-8,44%	13.005	22,25%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,11 em 2017 e 0,18 em 2018

Liquidez Corrente: de 0,73 em 2017 e 1,97 em 2018

Liquidez Seca: de 0,73 em 2017 e 1,97 em 2018

Liquidez Imediata: de 0,30 em 2017 e 0,00 em 2018

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 186,77% em 2017 e 167,67% em 2018. O Índice de Composição do Endividamento variou de 10,15% em 2017 para 7,15% em 2018. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 266,15% em 2017 para 237,11% em 2018. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 101,95% em 2017 e 95,44% em 2018.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2017 foi de -0,79% enquanto que a de 2018 resultou em 2,48%. A Margem Líquida foi de -4,63% em 2017 contra 13,07% em 2018. O Giro do Ativo foi de 0,17 em 2017 enquanto em 2018 foi de 0,19. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de -2,27% em 2017 contra 6,64% 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)

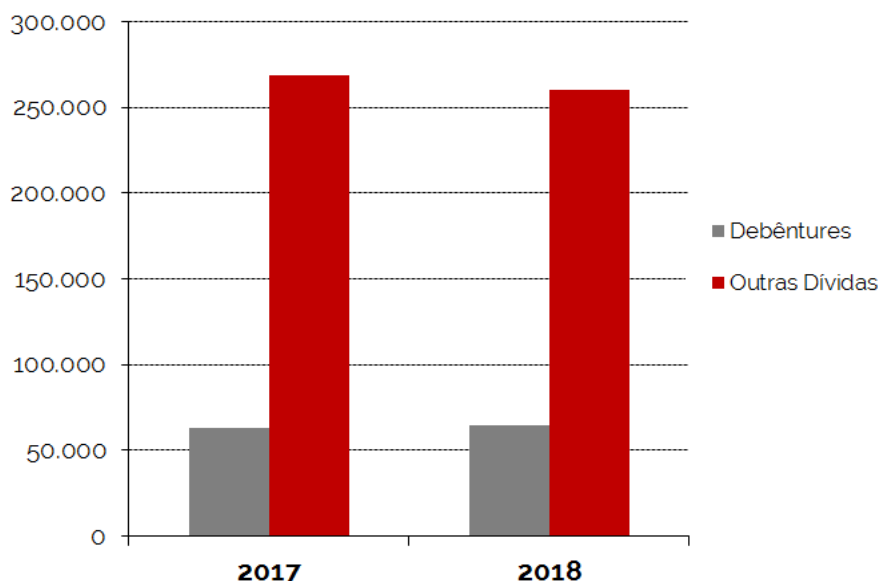
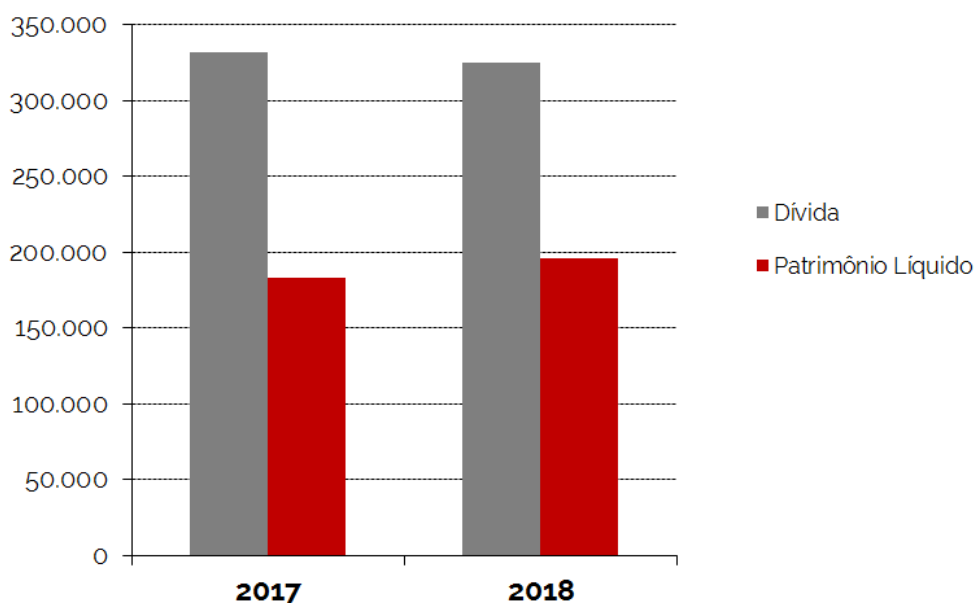


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



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 2018.

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

GARANTIA

A fim de garantir o integral, fiel e pontual pagamento e cumprimento de todas as obrigações, principais e acessórias, presentes ou futuras, assumidas ou que venham a ser assumidas pela Emissora perante os Debenturistas, o que inclui, principalmente, mas não se limita, ao pagamento de todo e qualquer valor devido pela Emissora em razão das Debêntures, foram constituídas as Fianças e as demais garantias reais descritas na Escritura de Emissão.

As debêntures contam com garantia real, que permaneceram suficientes em todo o período de 2018:

- a. Penhor em primeiro grau da Ações das SPE: foi constituído por meio do Contrato de Penhor de Ações da Holding ("Penhor de Ações das SPE"), da totalidade das ações detidas pelos acionistas da Emissora ("Ações Empenhadas das SPE");
- b. Penhor em primeiro grau da Ações da Holding: foi constituído por meio do Contrato de Penhor de Ações da Holding ("Penhor de Ações da Holding"), da totalidade das ações detidas pelos acionistas da Emissora ("Ações Empenhadas da Holding");
- c. Penhor em primeiro grau de Equipamentos: Penhor em primeiro grau, constituído por meio do Contrato de Penhor de Equipamentos ("Contrato de Penhor de Equipamentos") do sistema de infraestrutura elétrica para o Projeto, contemplando uma linha de transmissão conforme descrita no "Contrato de Prestação de Serviço e Fornecimento de Infraestrutura Elétrica – Obra em Empreitada Global", celebrado em 21 de setembro de 2014 entre a Tabocas Participações Empreendimentos S.A., a Emissora e as SPEs Fiadoras e nos Contratos de Alienação Fiduciária ("Equipamentos Empenhados");
- d. Cessão Fiduciária pela Emissora: são os recursos depositados e que venham a ser depositados na Conta Pagamento das debêntures, na Conta Reserva Especial Holding e na Conta Complementação do ICSD, bem como os direitos creditórios decorrentes dos contratos mútuos celebrados e a serem celebrados com as SPEs até o pagamento integral de todas as obrigações da debênture.
- e. Cessão Fiduciária das SPEs: (a) dos direitos creditórios decorrentes dos Contratos de Comercialização de Energia no Ambiente Regulado e seus respectivos aditivos; (b) dos direitos creditórios provenientes de quaisquer outros contratos de venda de energia que venham a ser celebrados pelas SPEs no Ambiente de Contratação Livre ou no Ambiente de Contratação Regulado decorrentes do Projeto; (c) de quaisquer outros direitos e/ou receitas decorrentes do Projeto, inclusive aqueles relativos a operações no mercado de curto prazo e/ou de operação em teste; (d) dos recursos que venham a ser depositados nas Contas do Projeto, de titularidade das SPEs; (e) dos direitos emergentes das portarias MME nº 234, de 29 de maio de 2014, nº 240, de 30 de maio de 2014, nº 251, de 4 de junho de 2014 e nº 263 de 6 de junho de 2014; (f) dos direitos creditórios provenientes do Contrato de O&M e Contratos de Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios, Administração de Contas e outras avenças.

Conta Provisão das Debêntures

É o conjunto formado pelas contas correntes de titularidades das SPEs, movimentáveis exclusivamente pelo Banco Mandatário, para as quais será transferido, mensalmente, o Valor Mensal das Debêntures. O Valor Mensal das Debêntures corresponde ao valor de 1/6 do próximo pagamento, de remuneração e/ou amortização, conforme o caso, das debêntures.

Contas Reservas do Serviço da Dívida Debêntures

É o conjunto formado pelas contas correntes de titularidade das SPEs, movimentáveis exclusivamente pelo Banco Mandatário, para as quais será transferido o valor equivalente ao próximo pagamento de remuneração e/ou amortização, conforme o caso, das debêntures (Saldo Mínimo das Contas Reserva do Serviço da Dívida Debêntures).

Adicionalmente, as debêntures contam com a fiança prestada pela Eólica Serra das Vacas I S.A., Eólica Serra das Vacas II S.A., Eólica Serra das Vacas III S.A. e Eólica Serra das Vacas IV S.A. ("SPEs"). A garantia fidejussória foi devidamente constituída e permanece exequível dentro dos limites da garantia fidejussória, conforme quadro abaixo:

	31/12/2018 (R\$ Mil)
Saldo Devedor da Emissão	70.750
PL da Eólica Serra das Vacas I S.A	48.708
PL da Eólica Serra das Vacas II S.A	48.501
PL da Eólica Serra das Vacas III S.A	48.358

PL da Eólica Serra das Vacas IV S.A	48.358
-------------------------------------	--------

Adicionalmente, a Emissão também conta com fiança bancária, sendo que o valor limite garantido segue conforme a tabela abaixo:

Valor Garantido (RS Mil)	
Banco Bradesco S.A.	68.000

Na Data de Emissão, a Emissora contava com duas cartas fianças, do Itaú Unibanco S.A. e do Banco Bradesco S.A., entretanto, em dezembro de 2018 as duas cartas foram substituídas por uma única carta fiança do Banco Bradesco S.A., que corresponde a 100% da dívida.

A fiança pode ser afetada pela existência de dívida das garantidoras, de natureza fiscais, trabalhistas e com algum tipo de preferência, sua análise não contempla análise de todo o passivo das garantidoras.

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 2017 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"