



RELATÓRIO ANUAL

**AGENTE FIDUCIÁRIO**

**2018**

Debênture

**1ª e 2ª SÉRIES**

**5ª EMISSÃO**

**RBS PARTICIPACOES S A**

# Carta aos Investidores

Aos

SENHORES INVESTIDORES

À

EMISSIONA

Na qualidade de agente fiduciário ("Agente Fiduciário") das **1ª e 2ª SÉRIES** da 5ª Emissão de Debênture ("**Debênture**") da **RBS PARTICIPACOES S A** ("Emissora") apresentamos a V. Sas. o relatório anual sobre a referida emissão ("Relatório"), atendendo ao disposto na Instrução da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") n.º 583, de 20 de dezembro de 2016 ("ICVM n.º 583/16") e no instrumento de emissão do respectivo ativo.

Informamos, também, que a versão eletrônica deste Relatório está à disposição dos investidores no site do Agente Fiduciário. [www.vortex.com.br](http://www.vortex.com.br).

São Paulo, 26 de Abril de 2019.

# 1. Características da Operação

## 1.1 - Dados da Emissora

<b>Nome</b>	RBS PARTICIPACOES S A
<b>CNPJ</b>	68.737.857/0001-22
<b>Diretor de Relação com Investidores</b>	
<b>Auditor Independente</b>	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES INDEPENDENTES (61.562.112/0001-20)

## 1.2 - Dados da emissão

Série 1

<b>Nº IF</b>	RBSA15
<b>Nº ISIN</b>	BRRBSADBS027
<b>Valor nominal unitário</b>	R\$ 10.000,00
<b>Quantidade</b>	5600
<b>Volume total</b>	R\$ 56.000.000,00
<b>Taxa juros</b>	1%
<b>Atualização monetária</b>	Anual
<b>Indexador</b>	CDI
<b>Data emissão</b>	21/11/2017
<b>Data vencimento</b>	21/11/2019
<b>Conta centralizadora</b>	RBS PARTICIPACOES S A
<b>Regime de colocação</b>	Oferta Restrita, nos termos da Instrução CVM nº 476/09

---

Série 2

<b>Nº IF</b>	RBSA25
<b>Nº ISIN</b>	BRRBSADBS035
<b>Valor nominal unitário</b>	R\$ 10.000,00
<b>Quantidade</b>	8400
<b>Volume total</b>	R\$ 84.000.000,00

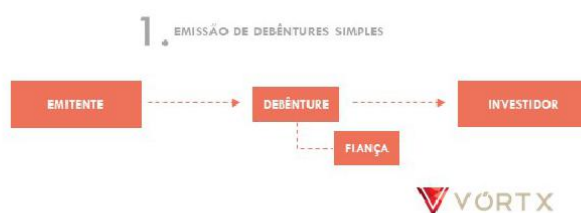
<b>Taxa juros</b>	2.2%
<b>Atualização monetária</b>	Anual
<b>Indexador</b>	CDI
<b>Data emissão</b>	21/11/2017
<b>Data vencimento</b>	21/11/2022
<b>Conta centralizadora</b>	RBS PARTICIPACOES S A
<b>Regime de colocação</b>	Oferta Restrita, nos termos da Instrução CVM nº 476/09

## 1.3 - Principais Contratos e Partes

### EMISSAO DEBENTURES

Parte	CNPJ	Nome
Fiador	20.390.619/0001-67	S+ PARTICIPACOES S.A
Agente Fiduciario	22.610.500/0001-88	VORTX DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA
Emissor	68.737.857/0001-22	RBS PARTICIPACOES S A

## 1.4 - Fluxograma



## 1.5 - Ativos de Circulação

<b>IF:</b>	RBSA15
<b>Emitida:</b>	6
<b>Deposi. Cetip:</b>	6
<b>Deposi. Bovespa:</b>	
<b>Tesouraria</b>	0
<b>Convertidas</b>	-
<b>Resgatadas</b>	-
<b>Saldo</b>	R\$ 28.216.790,22

<b>IF:</b>	RBSA25
<b>Emitida:</b>	8
<b>Deposi. Cetip:</b>	8
<b>Deposi. Bovespa:</b>	
<b>Tesouraria</b>	0
<b>Convertidas</b>	-
<b>Resgatadas</b>	-
<b>Saldo</b>	R\$ 84.757.562,06

## 1.6 - Eventos Financeiros

### Emissão 5 - Serie 1

Data Base	Pagto. Juros	Pagto. Amortização	Pagto. Total
21/05/2018	372,74336000	0,00000000	372,74336000
21/11/2018	369,08619000	5.000,00000000	5.369,08619000

### Emissão 5 - Serie 2

Data Base	Pagto. Juros	Pagto. Amortização	Pagto. Total
21/05/2018	432,71462999	0,00000000	432,71462999
21/11/2018	430,99172000	0,00000000	430,99172000

## 2 - Fatos Relevantes

Não ocorreram fatos relevantes no período analisado.

### 3. Obrigações



**Cumpridas:** 100,00%

**Não Cumpridas:** 0,00%

a) Vencidas e não Cumpridas: 0

b) A Vencer: 10

### 4. Informações financeiras do emissor

#### 4.1 Informações financeiras

**Nome auditor** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES  
INDEPENDENTES

**CNPJ** 61.562.112/0001-20

[DEB - 5EUS - RBS - DF RBSPar 31 12 2018.pdf](#)

Abaixo, fazemos seguir a opinião do auditor independente da emissora, segundo a qual:

"Examinamos as demonstrações financeiras consolidadas da RBS Participações S.A. e suas controladas ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial consolidado em 31 de dezembro de 2018 e as respectivas demonstrações consolidadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis. Em nossa opinião, as demonstrações financeiras consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e

financeira da RBS Participações S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2018, 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."

## 5. Infos. Societárias do emissor

### 5.1 Informações Societárias

 [RBS - AGO 20180430.pdf](#)

#### Observação

O Agente Fiduciário disponibiliza aos investidores neste item todos os documentos societários que foram encaminhados pelo Emissor ou disponibilizados para acesso no site da Comissão de Valores Mobiliários. Abaixo fazemos seguir a lista dos documentos disponibilizados:

- Ata de Assembleia Geral Ordinária, datada de 30 de Abril de 2018.

O Agente Fiduciário entende, dentro de sua avaliação, que as informações societárias apresentadas pelo Emissor não implicam em alterações estatutárias ou societárias com efeitos relevantes para os investidores.

### 5.2 Organograma

 [Organograma.pdf](#)

## 6. Assembleias

Não foram realizadas assembleias no período analisado.

## 7. Constituição e aplicação de fundos

Não aplicável.

## 8. Destinação de Recursos

[DEB - 5EUS - RBS - Destinação Recursos 2018.pdf](#)

Nos termos da cláusula 3.7.1 da Escritura de Emissão, os recursos obtidos com a Emissão serão

destinados ao alongamento do perfil de endividamento consolidado da Emissora, bem como para reforço de caixa da Emissora, no âmbito da gestão ordinária de seus negócios.

## 9. Manutenção da Suficiência e Exequibilidade Garantias

**1ª Garantia: Fiança**                      **Valor:** R\$ 140.000.000,00                      **Porcentagem:** 496,16%

Fiança prestada por S+ PARTICIPAÇÕES S.A., inscrito no CNPJ/MF sob o nº 20.390.619/0001-67, formalizado nos termos da Escitura de Emissão de Debêntures 5EUS, datado de 21 de novembro de 2017. Foram apresentadas as seguintes comprovações para constituição da garantia: (i) registro do referido contrato registrado sob o nº 74307, no Livro B 294, Fls 154 V Cartório de Títulos e Documentos da Cidade de Porto Alegre - RS, sob o nº 3; (ii) registro do referido contrato registrado sob o nº 0001523539 no Cartório de Títulos e Documentos da Cidade de São Paulo - SP, sob o nº5, cujas comarcas são sede das partes contratantes. O valor atribuído a esta garantia considera a última informação patrimonial disponibilizada pelo fiador ao Agente Fiduciário. Esta garantia pode ser afetada pela existência de passivos contra o fiador, tanto em razão de assunção de dívidas, como de natureza fiscal e trabalhista. A análise aqui descrita não contempla análise de todo o passivo do fiador.

### Consolidado

<b>Soma Total</b>	<b>Soma Porcentagem</b>	<b>Saldo devedor em 31.12</b>
R\$ 140.000.000,00	496,16%	R\$ 28.216.790,22

### Observação

Em relação à suficiência e exequibilidade de cada garantia constituída nos termos deste item, observamos individualmente seu valor atribuído de forma percentual, frente ao saldo devedor da operação em 31.12.2018. Alertamos os investidores que nos casos em que a garantia não possui representatividade percentual em relação ao saldo devedor da operação, este fato decorre exclusivamente da ausência expressa de valor atribuído pelas partes nos documentos da operação ou do não envio de informações ao Agente Fiduciário. Esta informação não deprecia a garantia formalizada, uma vez que, eventualmente em um procedimento de execução, será atribuído valor de acordo com o procedimento estabelecido no referido contrato.

## 10. Covenants financeiros

Os documentos da operação estabeleceram o cumprimento pela Emissora/Devedora de



determinados indicadores ou limitadores financeiros conforme link abaixo.

 [\\_DEB - 5EUS - RBS - Covenants.pdf](#)

## **11. Bens entregues ao fiduciário**

Não foram entregues bens à administração do Agente Fiduciário no período analisado.

## **12. Verificação de Lastro**

Não aplicável.

## **13. Parecer e Declaração do Agente Fiduciário**

A Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. declara que (i) está plenamente apta a continuar exercendo a função de Agente Fiduciário da emissão a que se refere este relatório; (ii) não tem conhecimento de eventual omissão ou inverdade contida nas informações divulgadas pela companhia ou, ainda, de inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações pela companhia, dentro dos parâmetros estabelecidos na documentação da emissão; (iii) não foram entregues bens e valores à sua administração; e, (iv) não possui qualquer conflito com a Emissora que o impeça de exercer sua função.

As informações contidas no presente relatório estão baseadas exclusivamente na documentação recebida pelo Agente Fiduciário nos termos dos instrumentos da emissão, incluindo a documentação fornecida pela Emissora e devedores, conforme o caso.

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.

\*Os documentos legais e as informações técnicas que serviram para elaboração deste Relatório e estão em formato de link, encontram-se à disposição dos titulares do ativo para consulta online no site do Agente Fiduciário

## **14. Outras Emissões**

A presente Emissora não possui outras emissões nas quais a Vórtx exerce o papel de Agente Fiduciário