



Smart REPORT

RELATÓRIO ANUAL DO
AGENTE FIDUCIÁRIO 2024

MSB SUBHOLDING S.A

Debênture

Série Única da 1ª Emissão



VX Pavarini



VORTX



CARTA AOS INVESTIDORES

Conforme obrigação constante da Resolução CVM nº 17, de 9 de fevereiro de 2021 ("Resolução nº 17/21") disponibilizamos para análise dos investidores e do mercado em geral, o relatório anual deste Agente Fiduciário ano base de 2024. O relatório foi confeccionado de acordo com as informações prestadas pelo Emissor e/ou Devedor no âmbito das obrigações contraídas no instrumento de emissão e seus aditamentos, todas elas registradas e monitoradas por este Agente via plataforma VxInforma, onde os investidores que tiverem interesse podem solicitar acesso para maior transparência e informação sobre o seu investimento.

Concebemos este relatório tendo em mente dois objetivos: trazer a clareza necessária para uma análise criteriosa das informações relacionadas com suas operações e também uma profundidade de dados só alcançada com o uso de inteligência artificial.

A partir de agora, e através de tecnologia, buscamos trazer mais riqueza e qualidade para a sua análise, visando principalmente transformar o relatório anual em uma ferramenta de análise gerencial eficiente e efetiva para um olhar do que foi realizado, mas principalmente como uma boa base para sua visão de futuro. Esperamos que ele sirva a este propósito.

Este relatório foi emitido em versão online e disponibilizado no prazo regulatório no endereço eletrônico: www.vortex.com.br para consulta pública, e está acompanhado de todos os documentos, informações e relatórios pertinentes a oferta.

1. Características da operação

1.1 Dados da emissora

Nome	MSB SUBHOLDING S.A
CNPJ	54.805.076/0001-13

1.2 Dados da emissão

Série ÚNICA

IF	MSBS11
ISIN	BRMSBSDBS004
PU de emissão	R\$1.000,00
Quantidade emitida	560.000
Volume emitido	R\$560.000.000,00
Remuneração	CDI + 1,8%
Amortização	Bullet
Data emissão	10/07/2024
Data vencimento	10/07/2026
Distribuição	Res CVM 160
Rating	Não existe rating para esse operação no período analisado
Pagamento de juros	Bullet
Data da primeira integralização	-

Data do primeiro pagamento previsto em contrato

-

Início da rentabilidade

Primeira Integralização

Inadimplemento no período

Adimplente

Risco

Corporativo

Lastro

-

1.3 Principais Contratos

Os contratos listados abaixo podem ser encontrados na aba Documentos da página da respectiva operação no  [site da Vórtx](#).

Nome do contrato

AF ACOES

AF QUOTAS

CF

EMISSAO DEBENTURES

EMISSAO DEBENTURES - 1 ADITAMENTO

EMISSAO DEBENTURES - 2 ADITAMENTO

EMISSAO DEBENTURES - 3 ADITAMENTO

EMISSAO DEBENTURES - 4 ADITAMENTO

1.4 Ativos em circulação em 31.12.2024

Série ÚNICA

IF	MSBS11
Emitida:	560.000
Em circulação:	306.208
Saldo cancelado ou não integralizado:	253.792
Convertidas:	0
Resgatadas:	0
Saldo:	R\$322.464.915,00

1.5 Eventos financeiros

Operação sem fluxos de pagamento no período analisado.

2. Fatos relevantes

Eventuais fatos relevantes desta emissão podem ser consultados no  [site da Vórtx](#).

3. Obrigações

A Vórtx informa que as obrigações desta emissão foram cadastradas no sistema VxInforma, tendo o Emissor recebido as cobranças nas respectivas datas de cumprimento. Eventuais obrigações em aberto no período de análise deste Relatório foram objeto de notificação e se encontram disponíveis para consulta e acompanhamento no  [site da Vórtx](#).

4. Informações financeiras

4.1 Informações financeiras da emissora

Observação

Até o fechamento deste relatório, o Agente Fiduciário não recepcionou as demonstrações financeiras da Emissora relativas ao exercício findo em 31.12.2024.

5. Informações societárias da emissora

As eventuais alterações societárias da Emissora, com impactos para os titulares, foram objeto, quando aplicável e quando disponibilizadas ao Agente Fiduciário, de assembleia de titulares ou de comunicados através de Fatos Relevantes pela Emissora ou pelo Agente Fiduciário.

6. Assembleias

DEB - 1EUS - MSB SUBHOLDING

Data: 04/09/2024

exame, discussão e deliberação, pelos Debenturistas, sobre (i) a concessão de renúncia prévia (waiver), nos termos da Cláusula 9.4.3 da Escritura de Emissão, para que sejam realizados os pagamentos de determinados contratos de mútuos, pelas Controladas da Emissora, especificados no Anexo I à presente ata, em favor do Fiador, desde que limitados aos valores previstos no referido Anexo I, sem que os referidos pagamentos ensejem um Evento de Inadimplemento, de modo a não acarretar o vencimento antecipado não automático das obrigações decorrentes das Debêntures, conforme previsto na Cláusula 6.1.2, item (xviii), da Escritura de Emissão; e (ii) a alteração do item (xvii), da Cláusula 6.1.2 da Escritura de Emissão, de modo a esclarecer que são permitidos investimentos adicionais aos necessários para implantação, operação e manutenção dos Projetos Integralizados, desde que os investimentos sejam realizados em quaisquer dos Projetos que não se enquadrem no conceito de Projetos Integralizados e observado o limite agregado de R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais).

 DEB - 1EUS - MSB SUBHOLDING - AGD 20240904 (SITE).pdf

7. Constituição e aplicação de fundos

As análises sobre a Constituição e Aplicação de Fundos constam nos itens 4.2 ou 9 deste relatório, conforme aplicável.

8. Destinação de recursos

Conforme a cláusula 3.2.1 da Escritura de Emissão, os recursos líquidos captados pela Emissora por meio da Emissão serão utilizados para a realização de investimentos na implementação dos projetos de sistema de geração distribuída, com capacidade instalada total de, no mínimo, 80 MW até 125 MW (“Capacidade Total dos Projetos” e “SGD”, respectivamente), os quais serão explorados pelas Controladas da Emissora (conforme abaixo definido), nos termos dos contratos celebrados no âmbito dos SGDs, sendo os projetos das Controladas da Emissora e os detalhes da Capacidade Total dos Projetos indicados no Anexo I-A desta Escritura de Emissão (“Projetos”). Tendo em vista que a primeira comprovação da destinação dos recursos pelo Emissor deve ocorrer após 12 (doze) meses contados da Data de Emissão (conforme definido na Escritura de Emissão de Debêntures) a verificação dos recursos pelo Agente Fiduciário não é objeto de análise do relatório anual referente ao exercício de 2024.

9. Manutenção da suficiência e exequibilidade de garantias

9.1 Constituição de Garantias

A Vórtx, na condição de Agente Fiduciário, dispõe na tabela abaixo a situação da constituição de cada garantia da operação, com base na documentação disponibilizada:

Consolidado

Nome do Contrato	Constituição
Alienação Fiduciária de Ações	SIM
Alienação Fiduciária de Quotas	SIM
Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios	SIM
Fiança	SIM

Os documentos que comprovam a situação atual das garantias, se disponibilizados ao Agente Fiduciário, podem ser encontrados no  [site da Vórtx](#).

9.2 Suficiência de Garantias

As análises da Suficiência de Garantias, quando aplicáveis, se encontram na aba “Relatórios de Garantias” ao acessar a operação no  [site da Vórtx](#).

10. Covenants financeiros

As análises de Covenants Financeiros, quando aplicáveis, se encontram na aba “Relatórios de Garantias” ao acessar a operação no  [site da Vórtx](#).

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

** Ressaltamos que os valores expressos no presente relatório são oriundos da nossa interpretação acerca dos Instrumentos da operação, se existentes, não implicando em compromisso legal ou financeiro.

14. Outras emissões

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