

Mais inteligente. Mais completo. Mais Beyond

SMART REPORT

RELATÓRIO ANUAL 2022

CONCESSIONARIA DA RODOVIA MS 306 S.A.

Debênture

Série Única da 1ª Emissão





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 2022. 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 on line e disponibilizado no prazo regulatório no endereço eletrônico: www.vortx.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	CONCESSIONARIA DA RODOVIA MS 306 S.A.
CNPJ	36.128.741/0001-08

1.2 Dados da emissão

Série ÚNICA

IF	CNRD11
ISIN	BRCNRDDBS004
PU de emissão	R\$1.000,00
Quantidade emitida	315.000
Volume emitido	R\$315.000.000,00
Remuneração	IPCA + 6,0000%
Amortização	Semestral
Data emissão	15/12/2020
Data vencimento	15/12/2035
Distribuição	ICVM 476
Rating	Rating não é aplicável para esta operação
Pagamento de juros	Semestral
Data da primeira integralização	12/02/2021

Data do primeiro pagamento previsto em contrato	15/06/2021
Início da rentabilidade	Primeira Integralização
Inadimplemento no período	Adimplente
Risco	Corporativo
Lastro	-

1.3 Principais contratos e partes

AF ACOES

Parte	Nome	CPF/CNPJ
Anuente	CONCESSIONARIA DA RODOVIA MS 306 S.A.	36.128.741/0001-08
Fiduciante	ELO4 ADMINISTRACAO E PARTICIPACOES S.A.	36.242.911/0001-72
Fiduciante	ENGENHARIA E COMERCIO BANDEIRANTES LTDA	59.598.029/0001-60
Fiduciante	GLP O PARTICIPACOES S.A	26.166.057/0001-59
Fiduciante	SEMPAR LIMITADA	56.372.253/0001-40
Fiduciante	TCL - TECNOLOGIA E CONSTRUCOES LTDA	00.437.218/0001-08
Fiduciante	TORC TERRAPLENAGEM OBRAS RODOVIARIAS E CONSTRUCOES LTDA	17.216.052/0001-00
Agente Fiduciario	VÓRTX DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA	22.610.500/0001-88

CF

Parte	Nome	CPF/CNPJ
Cedente	CONCESSIONARIA DA RODOVIA MS 306 S.A.	36.128.741/0001-08
Agente Fiduciario	VÓRTX DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA	22.610.500/0001-88

EMISSAO DEBENTURES

Parte	Nome	CPF/CNPJ
Emissor	CONCESSIONARIA DA RODOVIA MS 306 S.A.	36.128.741/0001-08
Anuente	ELO4 ADMINISTRACAO E PARTICIPACOES S.A.	36.242.911/0001-72
Anuente	GLP O PARTICIPACOES S.A	26.166.057/0001-59
Agente Fiduciario	VÓRTX DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA	22.610.500/0001-88

EMISSAO DEBENTURES - 1 ADITAMENTO

Parte	Nome	CPF/CNPJ
Emissor	CONCESSIONARIA DA RODOVIA MS 306 S.A.	36.128.741/0001-08
Anuente	ELO4 ADMINISTRACAO E PARTICIPACOES S.A.	36.242.911/0001-72
Anuente	GLP O PARTICIPACOES S.A	26.166.057/0001-59

Parte	Nome	CPF/CNPJ
Agente Fiduciario	VÓRTX DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA	22.610.500/0001-88

EMISSAO DEBENTURES - 2 ADITAMENTO

Parte	Nome	CPF/CNPJ
Emissor	CONCESSIONARIA DA RODOVIA MS 306 S.A.	36.128.741/0001-08
Anuente	ELO4 ADMINISTRACAO E PARTICIPACOES S.A.	36.242.911/0001-72
Anuente	GLP O PARTICIPACOES S.A	26.166.057/0001-59
Agente Fiduciario	VÓRTX DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA	22.610.500/0001-88

1.4 Fluxograma



1.5 Ativos em circulação em 31.12.2022

Série ÚNICA

IF	CNRD11
Emitida:	315.000
Em circulação:	206.881
Saldo cancelado ou não integralizado:	0
Convertidas:	0

Resgatadas:	0
Saldo:	R\$240.164.203,30

1.6 Eventos financeiros

1ª Emissão - Série ÚNICA

Data Base	Pgto. Juros	Pgto. Amrt. Ordinária	Pgto. Amrt. Extraordi.	Pgto. Amortização	Pgto. Total
15/06/2022	34,01325919	0,00000000	0,00000000	0,00000000	34,01325919
15/12/2022	34,12633659	0,00000000	0,00000000	0,00000000	34,12633659

2. Fatos relevantes

Sem prejuízo de todas as informações constantes deste Relatório Anual que devem ser observadas, em sua integralidade, pelos investidores, não foram publicados no site do Agente Fiduciário fatos relevantes para o período.

3. Obrigações

Observação

A Vórtx informa que as obrigações relativas ao exercício de 2022 foram cadastradas no sistema VX Informa, tendo o Emissor recebido as cobranças nas respectivas datas de cumprimento. Eventuais obrigações em aberto no período foram objeto de notificação e se encontram disponíveis para consulta e acompanhamento no site do Agente Fiduciário.

4. Informações financeiras

4.1 Informações financeiras da emissora

Nome auditor	GRANT THORNTON AUDITORES INDEPENDENTES
CNPJ	10.830.108/0001-65

 [CONCESSIONARIA DA RODOVIA MS 306 S.A - DF 2022.pdf](#)

Observação

Nos termos do art. 27 da Instrução CVM 80/2022, conforme alterada, caso a Emissora tenha apresentado ao Agente Fiduciário a demonstração financeira auditada da Emissora relativa ao exercício findo, esta encontra-se disponível neste item 4.1, para consulta dos investidores. O Agente Fiduciário recomenda a leitura do documento disponibilizado.

5. Informações societárias da emissora

5.1 Informações societárias

 [CONCESSIONARIA DA RODOVIA MS 306 S.A - AGO 20220413.pdf](#)

 [CONCESSIONARIA DA RODOVIA MS 306 S.A - AROCA 20220413.pdf](#)

 [CONCESSIONARIA DA RODOVIA MS 306 S.A - AROCA 20221201.pdf](#)

 [CONCESSIONARIA DA RODOVIA MS 306 S.A - AGE 20221209.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 13 de abril de 2022 (Aprovação de Relatório da Administração, contas da Diretoria e DF); Ata de Reunião Ordinária do Conselho de Administração, datada de 13 de abril de 2022 (Contratação de empresas e Partes Relacionadas); Ata de Reunião Ordinária do Conselho de Administração, datada de 01 de dezembro de 2022 (Desligamento e eleição da Diretoria Contratação de empresas e Partes Relacionadas); Ata de Assembleia Geral Extraordinária, datada de 09 de dezembro de 2022 (Eleição do Conselho de Administração).

5.2 Organograma

 [CONCESSIONARIA DA RODOVIA MS 306 S.A - Organograma 2022.pdf](#)

6. Assembleias

Não foram realizadas assembleias no período analisado.

7. Constituição e aplicação de fundos

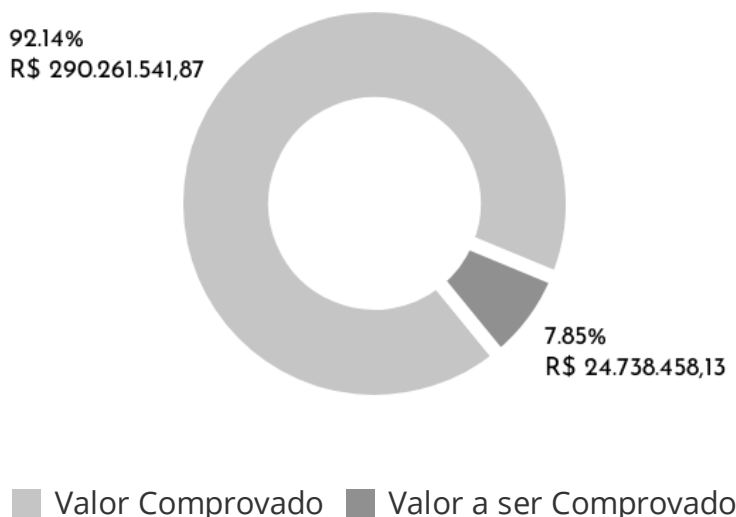
Não aplicável.

8. Destinação de recursos

Nos termos do artigo 2º, parágrafos 1º e 1º-B, da Lei 12.431, do Decreto 8.874, e da Resolução CMN 3.947, os recursos líquidos captados pela Emissora por meio da Emissão das Debêntures serão utilizados para o Projeto da Concessionária da Rodovia MS 306 S.A., denominado "Projeto de Concessão da Rodovia Estadual MS-306 e BR-359". A destinação dos recursos foi verificada pelo Agente Fiduciário através da apresentação, pelo Emissor, das seguintes evidências: foram apresentados de forma relacionada notas fiscais/relatório de comprovação semestral indicando o montante de R\$ 290.261.541,87 em recursos já utilizados. Desta forma, a destinação de recursos a ser apresentada é parcial, considerando o valor total integralizado até o término do último exercício social. Sendo que a Emissora, de acordo com o que

determina a legislação tem até a Data de Vencimento do ativo para comprovar a integral destinação. Maiores detalhes da apuração pelo Agente Fiduciário da destinação de recursos pode ser realizada através do e-mail corporate@vortex.com.br.

8.1 Resumo




9. Manutenção da suficiência e exequibilidade de garantias

Garantia	Valor:	Porcentagem:
1ª Garantia: Alienação Fiduciária de Ações	R\$146.010.000,00	60,79%

Alienação fiduciária de 146.010.000 (cento e quarenta e sei milhões e dez mil) ações da Concessionária Da Rodovia Ms-306 S.A., inscrita no CNPJ/ME sob o nº 36.128.741/0001-08. Foram apresentadas as seguintes comprovações para constituição da garantia: (i) registro do referido contrato perante o 4º Cartório de Títulos e Documentos da Comarca São Paulo - SP, sob o nº 5.399.851; (ii) registro do referido contrato perante o Oficial de Registro de Títulos e Documentos Comarca de São Carlos - SP, sob o nº 00103758; (iii) registro do referido contrato perante o Oficial de Registro de Títulos e Documentos Comarca São José do Rio Preto - SP, sob o nº 666.389; (iv) registro do referido contrato perante o 1º Ofício de Registro de Títulos e Documentos de Belo Horizonte - MG, sob o nº 01615733; (v) registro do contrato perante o Registro de Títulos e Documentos da cidade de Chapadão do Sul - MS, sob o nº 5930; e (vi) cópia do livro de registro de ações contendo o registro da alienação fiduciária das ações em favor do fiduciário. Conforme cláusula 1.4 do contrato, a eficácia desta garantia está sujeita à condição suspensiva da realização do pagamento antecipado integral da Dívida Existente, com a finalidade de exonerar completamente a Concessionária MS-306 da Dívida Existente e liberação das garantias constituídas nos termos do Contrato de Garantia Existente. O Agente Fiduciário recebeu os termos de liberação do Contrato de Garantia Existente, de modo que pode afirmar que esta garantia é eficaz. Não foi disponibilizada informação societária e financeira atualizada da sociedade, de modo que o Agente Fiduciário não pode verificar a suficiência da garantia prestada. Esta garantia pode ser afetada pela existência de passivos da sociedade, tanto em razão de assunção de dívidas, como de natureza fiscal e trabalhista. A análise aqui descrita não contempla análise de todo o passivo da sociedade

2ª Garantia: Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios	Valor: R\$12.369.194,62	Porcentagem: 5,15%
---	-----------------------------------	---------------------------

Cessão fiduciária de (i) todos os direitos emergentes Contrato de Concessão, inclusive (mas não se limitando a) os relativos a eventuais indenizações a serem pagas pela Estado de Mato Grosso do Sul, por intermédio do Conselho Gestor de Parceria Público Privada - CGPPP, e Secretaria de Estado de Infraestrutura – SEINFRA e Agência Estadual de Regulação de Serviços Públicos de Mato Grosso do Sul (“AGEPAN”) (“Poder Concedente”) em decorrência da extinção, caducidade, encampação ou revogação da concessão para exploração do sistema rodoviário objeto do Contrato de Concessão; (ii) todos os direitos creditórios de titularidade da Concessionária MS-306, presentes e futuros, decorrentes da exploração da concessão objeto do Contrato de Concessão, incluindo, mas não se limitando, as receitas de pedágio e demais receitas acessórias, além de todas e quaisquer indenizações a serem recebidas nos termos das garantias e apólices de seguro contratadas nos termos do Contrato de Concessão, assegurado o valor para o pagamento essencial ao cumprimento das obrigações assumidas no Contrato de Concessão, nos termos do artigo 28 da Lei nº 8.987; (iii) todos os créditos que venham a ser depositados nas seguintes contas vinculadas de titularidade da Concessionária MS-306: (a) conta corrente nº 0036445-2, mantida na Agência 2372 do Banco Bradesco S.A. (“Conta Centralizadora”); (b) conta corrente nº 0036449-5, mantida na Agência 2372 do Banco Bradesco S.A. (“Conta Reserva”); (c) conta corrente nº 0036451-7, mantida na Agência 2372 do Banco Bradesco S.A. (“Conta Provisão”); e (d) conta corrente a ser aberta até 31 de dezembro de 2026, cujos dados da conta serão oportunamente informados, por meio de aditamento ao presente Contrato; (iv) todos os demais direitos, corpóreos ou incorpóreos, potenciais ou não, que possam ser objeto de cessão de acordo com as normas legais e regulamentares aplicáveis, decorrentes da concessão. Foram apresentadas as seguintes comprovações para constituição da garantia: (i) registro do referido contrato no 4º Cartório de Títulos e Documentos da cidade de São Paulo - SP sob o nº 5.400.762; (ii) registro do referido contrato no Registro de Títulos Documentos da cidade de Chapadão do Sul - MS, sob o nº 5948. Conforme cláusula 1.4 do contrato, a eficácia desta garantia está sujeita à condição suspensiva da realização do pagamento antecipado integral da Dívida Existente, com a finalidade de exonerar completamente a Concessionária MS-306 da Dívida Existente e liberação das garantias constituídas nos termos do Contrato de Garantia Existente. O Agente Fiduciário recebeu os termos de liberação do Contrato de Garantia Existente, de modo que pode afirmar que esta garantia é eficaz. Não foi atribuído valor à garantia pelas Partes. O valor constante deste item é o valor presente no extrato da Conta Reserva em 31.12.2022.

 [DEB - IEUS - WAY 306 - Razão de Garantia 2022.pdf](#)

Consolidado

Soma total	Soma porcentagem	Saldo devedor em 31.12.2022
R\$158.379.194,62	65,94%	R\$240.164.203,30

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 31.12.2022. 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

Foram estabelecidos nos documentos da operação o acompanhamento dos seguintes indicadores financeiros.

Entre 01 de janeiro de 2021 e 31 de dezembro de 2024, Dívida Líquida/EBITDA menor ou igual a 4,5x

 [DEB - 1EUS - WAY 306 - RODOVIA MS 306 - 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

** 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