

# RELATÓRIO ANUAL DO AGENTE FIDUCIÁRIO 2025

## USINA TERMELETRICA PAMPA SUL SA

Debênture

1ª e 2ª Séries da 1ª Emissão



# CARTA AOS INVESTIDORES

Conforme obrigação constante da Resolução CVM nº 17/2021), disponibilizamos para análise dos investidores e do mercado em geral, o relatório anual deste Agente Fiduciário ano base de 2025.

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 monitoradas por este Agente via plataforma online, onde os investidores que tiverem interesse podem solicitar acesso para maior transparência e informação sobre o seu investimento.

Por meio do uso de ferramentas, expertise e tecnologia, buscamos conferir maior profundidade e qualidade às análises apresentadas, com o objetivo de tornar o relatório anual uma ferramenta gerencial eficiente e efetiva, não apenas como um registro do que foi realizado, mas, sobretudo, como uma base sólida para a sua visão de futuro. Esperamos que este material atenda a esse propósito.

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

Colocamo-nos à disposição para quaisquer esclarecimentos adicionais que se façam necessários.

Atenciosamente,

Vórtx

# 1. Características da operação

## 1.1 Dados da emissora

<b>Nome</b>	USINA TERMELETRICA PAMPA SUL SA
<b>CNPJ</b>	04.739.720/0001-24

## 1.2 Dados da emissão

### Série 1

<b>IF</b>	UTPS11
<b>ISIN</b>	BRUTPSDBS005
<b>PU de emissão</b>	R\$1.000,00
<b>Quantidade emitida</b>	102.000
<b>Volume emitido</b>	R\$102.000.000,00
<b>Remuneração</b>	IPCA + 6,25%
<b>Amortização</b>	Semestral
<b>Data emissão</b>	15/08/2020
<b>Data vencimento</b>	15/04/2028
<b>Distribuição</b>	ICVM 476
<b>Rating</b>	S&P Global Ratings - brAA+
<b>Pagamento de juros</b>	Semestral
<b>Data da primeira integralização</b>	23/09/2020
<b>Data do primeiro pagamento previsto em contrato</b>	15/10/2021
<b>Início da rentabilidade</b>	Primeira Integralização
<b>Inadimplemento no período</b>	Adimplente
<b>Risco</b>	Corporativo

**Lastro** -

## Série 2

<b>IF</b>	UTPS21
<b>ISIN</b>	BRUTPSDBS013
<b>PU de emissão</b>	R\$1.000,00
<b>Quantidade emitida</b>	238.000
<b>Volume emitido</b>	R\$238.000.000,00
<b>Remuneração</b>	IPCA + 7,5%
<b>Amortização</b>	Semestral
<b>Data emissão</b>	15/08/2020
<b>Data vencimento</b>	15/10/2036
<b>Distribuição</b>	ICVM 476
<b>Rating</b>	S&P Global Ratings - brAA+
<b>Pagamento de juros</b>	Semestral
<b>Data da primeira integralização</b>	23/09/2020
<b>Data do primeiro pagamento previsto em contrato</b>	15/10/2021
<b>Início da rentabilidade</b>	Primeira Integralização
<b>Inadimplemento no período</b>	Adimplente
<b>Risco</b>	Corporativo
<b>Lastro</b>	-

### 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 Imoveis
Assembleia Investidores
CESSAO FIDUCIARIA
Emissao Debentures
Fianca
Penhor

## 1.4 Ativos em circulação em 31.12.2025

### Série 1

<b>IF</b>	UTPS11
<b>Emitida</b>	102.000
<b>Em circulação</b>	102.000
<b>Saldo cancelado ou não integralizado</b>	0
<b>Convertidas</b>	0
<b>Resgatadas</b>	0
<b>Saldo</b>	R\$75.529.205,10

### Série 2

<b>IF</b>	UTPS21
<b>Emitida</b>	238.000
<b>Em circulação</b>	238.000
<b>Saldo cancelado ou não integralizado</b>	0
<b>Convertidas</b>	0
<b>Resgatadas</b>	0

**Saldo** R\$332.793.858,00

## 1.5 Eventos financeiros

### 1ª Emissão - Série 1

Data Base	Pgto. Juros	Pgto. Amrt. Ordinária	Pgto. Amrt. Extraordi.	Pgto. Amortização	Pgto. Total
15/04/2025	27,98558945	103,78964732	0,00000000	103,78964732	131,77523677
15/10/2025	25,85240070	105,41812357	0,00000000	105,41812357	131,27052427

### 1ª Emissão - Série 2

Data Base	Pgto. Juros	Pgto. Amrt. Ordinária	Pgto. Amrt. Extraordi.	Pgto. Amortização	Pgto. Total
15/04/2025	48,90399013	0,00000000	0,00000000	0,00000000	48,90399013
15/10/2025	50,89505058	0,00000000	0,00000000	0,00000000	50,89505058

## 2. Fatos relevantes

Eventuais fatos relevantes relacionados a esta emissão, divulgados ao longo do exercício, podem ser consultados no [site da Vórtx](#) ou no site da Emissora, no detalhamento da respectiva operação e na seção "Fatos Relevantes".

## 3. Obrigações

A VxPavarini informa que as obrigações relativas a esta emissão foram cadastradas em sua plataforma, tendo o Emissor sido regularmente acionado nas respectivas datas de vencimento. Eventuais obrigações não adimplidas no prazo, durante o período de análise deste Relatório, foram objeto de notificação, as quais se encontram disponíveis para consulta e acompanhamento no [site da Vórtx](#), no detalhamento da respectiva operação, na seção "Documentos", como "Notificações".

## 4. Informações financeiras

### 4.1 Informações financeiras da emissora

[USINA TERMELETRICA PAMPA SUL SA - DF 2025.pdf](#)

## Observação

Até o fechamento deste relatório, o Agente Fiduciário não recepcionou as demonstrações financeiras da Emissora relativas ao exercício findo em 31.12.2025.

## 5. Informações societárias da emissora

Eventuais alterações societárias da Emissora ocorridas no período em referência, com impacto para os titulares, foram, quando aplicável e quando devidamente comunicadas ao Agente Fiduciário, objeto de deliberação em assembleia de titulares ou de divulgação por meio de Fatos Relevantes, pela própria Emissora ou pelo Agente Fiduciário.

## 6. Assembleias

Não foram realizadas assembleias no período analisado.

## 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

3.6.1 Destinação dos Recursos Nos termos do artigo 2º, parágrafo 1º, da Lei 12.431, do Decreto 8.874, e da Resolução CMN 3.947 ou de normas posteriores que as alterem, substituam ou complementem, os recursos líquidos captados pela Emissora por meio da Emissão das Debêntures serão utilizados exclusivamente para o reembolso de parte dos custos de implantação da Central Geradora Termelétrica denominada “UTE PAMPA SUL”, constituída de uma Unidade Geradora de 345 MW de capacidade instalada, utilizando carvão mineral nacional como combustível, localizada no Município de Candiota, no Estado do Rio Grande do Sul (“Projeto”).3.6.2 Caso a Emissora não utilize os recursos na forma prevista na Cláusula 3.6.1 acima, dando causa ao seu desenquadramento da Lei 12.431, esta ficará sujeita às penalidades previstas na Lei 12.431 e demais leis aplicáveis.3.6.3 O Agente Fiduciário poderá solicitar à Emissora o envio de declaração quanto à utilização dos recursos prevista na cláusula 3.6.1. acima, obrigando-se a Emissora a fornecer referida declaração ao Agente Fiduciário, em até 10 (dez) Dias Úteis, contados da data de solicitação.

A destinação dos recursos foi verificada pelo Agente Fiduciário através da apresentação, pelo Emissor, de relatório descritivo da destinação dos recursos, bem como dos respectivos documentos comprobatórios. Desta forma, a destinação de recursos apresentada é total, considerando o valor integralizado. Desta forma a Emissora já realizou a apresentação do montante total da emissão ao Agente Fiduciário. Maiores detalhes da apuração pelo Agente Fiduciário da destinação de recursos pode ser realizada através do e-mail vxinforma@vortex.com.br.

## 9. Manutenção da suficiência e exequibilidade de garantias

### 9.1 Constituição de Garantias

A VxPavarini, na condição de Agente Fiduciário, apresenta na tabela abaixo a situação de constituição de cada garantia da operação, com base na documentação disponibilizada pelo Emissor:

#### Consolidado

Nome do Contrato	Constituição
Hipoteca	SIM
Penhor de Ações	SIM
CARTA FIANCA	SIM
CESSAO FIDUCIARIA	SIM
ALIENACAO FIDUCIARIA DE EQUIPAMENTOS	SIM
CONTRATO DE PRESTACAO DE SERVICOS	SIM
ALIENACAO FIDUCIARIA DE IMOVEL	SIM

Os documentos comprobatórios da situação atual das garantias, quando disponibilizados ao Agente Fiduciário, encontram-se no [site da Vórtx](#), no detalhamento da referida emissão, na seção "Documentos".

### 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; (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

### PAMPA SUL | 2ª EMISSÃO 1ª SÉRIE

<b>Tipo</b>	DEB
<b>Emissora</b>	USINA TERMELETRICA PAMPA SUL SA
<b>IF</b>	UTPS12
<b>Volume emitido</b>	R\$150.000.000,00
<b>Quantidade</b>	150.000
<b>Remuneração</b>	IPCA + 4,5000%
<b>Data de emissão</b>	15/10/2020
<b>Data de vencimento</b>	15/04/2028
<b>Inadimplemento no período</b>	Adimplente
<b>Garantias</b>	Cessão Fiduciária de Direitos Creditorios, Hipoteca, Penhor de Ações, Penhor de Máquinas

## PAMPA SUL | 2ª EMISSÃO 2ª SÉRIE

<b>Tipo</b>	DEB
<b>Emissora</b>	USINA TERMELETRICA PAMPA SUL SA
<b>IF</b>	UTPS22
<b>Volume emitido</b>	R\$432.000.000,00
<b>Quantidade</b>	432.000
<b>Remuneração</b>	IPCA + 5,7500%
<b>Data de emissão</b>	15/10/2020
<b>Data de vencimento</b>	15/10/2036
<b>Inadimplemento no período</b>	Adimplente
<b>Garantias</b>	Cessão Fiduciária de Direitos Creditorios, Hipoteca, Penhor de Ações, Penhor de Máquinas