

EXERCÍCIO 2021

# RELATÓRIO ANUAL

**Inova Saúde São Paulo SPE S.A.**  
1ª Emissão de Debêntures



**Trustee DTVM**

ÍNDICE	
EMISSORA.....	2
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES.....	2
DESTINAÇÃO DE RECURSOS.....	1
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS.....	1
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES.....	2
EVENTOS REALIZADOS 2021.....	2
INFORMAÇÕES PERIÓDICAS E OBRIGAÇÕES ADICIONAIS.....	2
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	2
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO.....	3
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES.....	3
ORGANOGRAMA.....	3
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	3
ÍNDICES E LIMITES FINANCEIROS.....	3
EVENTOS SUBSEQUENTES – COVID 19.....	3
GARANTIA.....	4
FUNDOS DE AMORTIZAÇÃO E OUTROS FUNDOS.....	5
DECLARAÇÃO.....	5

## EMISSORA

<b>Denominação Comercial:</b>	Inova Saúde São Paulo SPE S.A.
<b>CNPJ:</b>	20.815.862/0001-80
<b>Categoria de Registro:</b>	Sociedade anônima sem registro de companhia aberta perante a CVM

## CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES

**Oferta:**

Instrução CVM nº 476, de 16 de janeiro de 2009

**Número da Emissão:**

1ª Emissão

**Situação da Emissora:**

Adimplente com as obrigações pecuniárias

**Código do Ativo:**

INSV11

**Código ISIN:**

BRINSVDBS001

**Escriturador:**

Banco Bradesco S.A.

**Liquidante:**

Banco Bradesco S.A.

**Coordenador Líder:**

Bradesco BBI

**Data de Emissão:**

19 de agosto de 2021

**Data de Vencimento:**

19 de agosto de 2029

**Quantidade de Debêntures:**

60.340 (sessenta mil trezentos e quarenta)

**Número de Séries:**

Única

**Valor Total da Emissão:**

R\$ 60.340.000,00 (sessenta milhões trezentos e quarenta mil reais)

**Valor Nominal:**

R\$ 1.000,00 (um mil reais)

**Forma:**

Nominativa e escritural

**Espécie:**

Real, com garantia adicional fidejussória

**Conversibilidade:**

Não conversíveis em ações da Emissora

**Permuta:**

Não se aplica à presente emissão

**Poder Liberatório:**

Não se aplica à presente emissão

**Opção:**

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 UTVM

**Atualização do Valor Nominal:**

Não se aplica à presente emissão

**Pagamento da Atualização:**

Não se aplica à presente emissão

**Remuneração:**

100% CDI + 3,60% a.a.

**Início da Rentabilidade:**

A partir da data de integralização

**Pagamento da Remuneração:**

Data de Pagamento da Remuneração		
19/11/2021	19/02/2025	19/08/2027
21/02/2022	19/03/2025	20/09/2027
19/05/2022	22/04/2025	19/10/2027
19/08/2022	19/05/2025	19/11/2027
21/11/2022	20/06/2025	20/12/2027
20/03/2023	21/07/2025	19/01/2028
19/04/2023	19/08/2025	21/02/2028
19/05/2023	19/09/2025	20/03/2028
19/06/2023	20/10/2025	19/04/2028
19/07/2023	19/11/2025	19/05/2028
21/08/2023	19/12/2025	19/06/2028
19/09/2023	19/01/2026	19/07/2028
19/10/2023	19/02/2026	21/08/2028
20/11/2023	19/03/2026	19/09/2028
19/12/2023	20/04/2026	19/10/2028
19/01/2024	19/05/2026	20/11/2028
19/02/2024	19/06/2026	19/12/2028
19/03/2024	20/07/2026	19/01/2029
19/04/2024	19/08/2026	19/02/2029
20/05/2024	21/09/2026	19/03/2029
19/06/2024	19/10/2026	19/04/2029
19/07/2024	19/11/2026	21/05/2029
19/08/2024	21/12/2026	19/06/2029
19/09/2024	19/01/2027	19/07/2029
21/10/2024	19/02/2027	19/08/2029
19/11/2024	19/03/2027	
19/12/2024	19/04/2027	
20/01/2025	19/05/2027	
	21/06/2027	
	19/07/2027	

**Amortização:**

<b>Data de Amortização</b>	<b>Percentual Amortizado do Valor Nominal Unitário</b>
20/03/2023	0,9425%
19/04/2023	0,9592%
19/05/2023	0,9763%
19/06/2023	0,9938%
19/07/2023	1,0119%
21/08/2023	1,0304%
19/09/2023	1,0496%
19/10/2023	1,0692%
20/11/2023	1,0895%
19/12/2023	1,1103%
19/01/2024	1,1319%
19/02/2024	1,1387%
19/03/2024	1,1615%
19/04/2024	1,1851%
20/05/2024	1,2094%
19/06/2024	1,2346%
19/07/2024	1,2605%
19/08/2024	1,2874%
19/09/2024	1,3151%
21/10/2024	1,3439%
19/11/2024	1,3737%
19/12/2024	1,4046%
20/01/2025	1,4366%
19/02/2025	1,4698%
19/03/2025	1,5043%
22/04/2025	1,5402%
19/05/2025	1,5775%
20/06/2025	1,6163%
21/07/2025	1,6566%
19/08/2025	1,6987%
19/09/2025	1,7427%
20/10/2025	1,7886%
19/11/2025	1,8364%
19/12/2025	1,8866%
19/01/2026	0,9425%
19/02/2026	1,9391%
19/03/2026	1,9941%
20/04/2026	2,0518%
19/05/2026	2,1125%
19/06/2026	2,1764%
20/07/2026	2,2434%
19/08/2026	2,3144%
21/09/2026	2,3891%
19/10/2026	2,4682%
19/11/2026	2,5519%
21/12/2026	2,6410%
19/01/2027	2,7355%
19/02/2027	2,8362%
19/03/2027	2,9434%

19/04/2027	3,0582%
19/05/2027	3,1814%
21/06/2027	3,3136%
19/07/2027	3,4562%
19/08/2027	3,6099%
20/09/2027	3,7767%
19/10/2027	3,9581%
19/11/2027	4,1561%
20/12/2027	4,3726%
19/01/2028	4,6112%
21/02/2028	4,8749%
20/03/2028	5,1680%
19/04/2028	5,4956%
19/05/2028	5,8642%
19/06/2028	6,2820%
19/07/2028	6,7595%
21/08/2028	7,3106%
19/09/2028	7,9540%
19/10/2028	8,7140%
20/11/2028	9,6265%
19/12/2028	10,7413%
19/01/2029	12,1355%
19/02/2029	13,9281%
19/03/2029	16,3193%
19/04/2029	19,6647%
21/05/2029	24,6855%
19/06/2029	33,0537%
19/07/2029	49,7902%
19/08/2029	100,0000%

**Repactuação:**

Não se aplica à presente emissão

**Resgate Antecipado:**

A qualquer tempo, a partir da data de emissão

As características acima contemplam o previsto na Escritura de Emissão celebrada em 23 de agosto de 2021. Veja na íntegra:

[ESCRITURA DE EMISSÃO](#)

**DESTINAÇÃO DE RECURSOS**

Conforme informações prestadas pela Emissora, os recursos obtidos por meio desta 1ª Emissão de debêntures foram integralmente utilizados para pagamento integral do saldo das cédulas de crédito bancário nº 14850031, 14849983 e 14849996 emitidas pela Emissora junto ao Banco Bradesco S.A. ("Quitação Empréstimo Ponte Bradesco" e "Empréstimo Ponte Bradesco"), ao pagamento dos mútuos existentes na data de emissão com o Sr. Júlio Capobianco e investimentos no geral referentes à construção e manutenção do Projeto.

**ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS**

Em 29 de março de 2022 foi realizada Assembleia Geral de Debenturistas ("AGD 29.03.2022") em que foi deliberada e aprovada: (i) a concessão de waiver prévio em razão do descumprimento de obrigação não pecuniária pela Emissora, prevista na cláusula 6.24.2, inciso (xxviii) da escritura de emissão, consistente na ausência de manutenção do ICP igual ou superior a 0,30 (trinta centésimos), apurado com base nas DFs 2021; (ii) a não declaração de vencimento antecipado das debêntures, em razão do descumprimento de obrigação não pecuniária pela Emissora,

prevista na cláusula 6.24.2, inciso (xxviii) da Escritura de Emissão, consistente na ausência de manutenção do ICP igual ou superior a 0,30 (trinta centésimos), a ser apurado com base nas DFs 2021; e (iii) a autorização para que o Agente Fiduciário, em conjunto com a Emissora, adote todos e quaisquer procedimentos necessários para a efetivação das deliberações tomadas nos itens anteriores, em decorrência das aprovações obtidas. Veja na íntegra:

[AGD 29.03.2022.](#)

### **POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES<sup>1</sup>**

<b>Data</b>	<b>Valor Nominal</b>	<b>Juros</b>	<b>Preço Unitário</b>	<b>Financeiro</b>
<b>31/12/2021</b>	R\$1.000,00000000	R\$13,96105000	R\$1.013,96105000	R\$ 61.182.409,76

<b>Emitidas</b>	<b>Canceladas</b>	<b>Em Tesouraria</b>	<b>Em Circulação</b>
60.340	-	-	60.340

### **EVENTOS REALIZADOS 2021**

<b>Data</b>	<b>Evento</b>	<b>Valor Unitário</b>
<b>19/11/2021</b>	Remuneração	R\$20,06602500

No exercício de 2021 não ocorreram os eventos de resgate, amortização, conversão e repactuação.

### **INFORMAÇÕES PERIÓDICAS E OBRIGAÇÕES ADICIONAIS**

No decorrer do exercício de 2021 a Emissora cumpriu, regularmente e dentro do prazo todas as obrigações previstas na Escritura de Emissão.

### **EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS**

Nos termos do inciso XI do artigo 15 da Resolução CVM nº 17, de 09 de fevereiro de 2021, informamos que este Agente Fiduciário atuou, no decorrer do exercício de 2021, e/ou atua nas seguintes emissões de valores mobiliários do próprio emissor, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo:

<b>Emissora:</b>	<b>INOVA SAÚDE SOROCABA SPE S.A.</b>
<b>Emissão:</b>	1º emissão
<b>Valor da emissão:</b>	R\$ 27.160.000,00 (vinte e sete milhões e cento e sessenta mil reais)
<b>Quantidade de debêntures emitidas:</b>	27.160 (vinte e sete mil e cento e sessenta debêntures)
<b>Espécie:</b>	Real, com garantia fidejussória adicional
<b>Prazo de vencimento:</b>	As Debêntures vencerão em 19.08.2029
<b>Garantias:</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>i) cessão fiduciária de todos os direitos emergentes do Contrato de Concessão;</li> <li>ii) penhor da totalidade das ações de emissão da Emissora, presentes e futuras de seu capital social, incluindo todos os direitos e ativos relacionados a tais ações; e</li> <li>iii) fianças prestadas pela CONSTRUCAP CCPS ENGENHARIA E COMÉRCIO S.A. e pela INOVA</li> </ul>

<sup>1</sup> Ressaltamos que as informações refletem nossa interpretação da Escritura de Emissão e aditamentos subsequentes, se for o caso. A Trustee DTVM não se responsabiliza direta ou indiretamente pelo cálculo apresentado, não implicando em aceitação de compromisso legal ou financeiro.

	SAÚDE SÃO PAULO SPE S.A.
<b>Remuneração:</b>	100% a.a. do CDI + 3,60%
<b>Situação da Emissora:</b>	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.

## CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Não foi atribuída classificação de risco à presente emissão.

## ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Não ocorreram alterações estatutárias da Emissora no exercício social de 2021, com efeitos relevantes para os titulares dos valores mobiliários.

## ORGANOGRAMA

Não recebemos da Emissora o organograma atualizado

## DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Acesse as demonstrações financeiras da Companhia na íntegra através dos links:

2021	<a href="#">DFP</a>
------	---------------------

## ÍNDICES E LIMITES FINANCEIROS

Com base nas informações recebidas da Emissora, nos termos da respectiva Escritura de Emissão, foi efetuada a verificação do cumprimento das obrigações da Emissora com relação à observância dos seguintes índices financeiros:

ICP  $\geq$  0,30

Em que,

$$ICP = \frac{\text{Patrimônio Líquido}}{\text{Ativo Total}}$$

Segue demonstrativo de 2021:

<i>*em milhares de Reais</i>		<b>2021</b>
<b>1</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>125.544</b>

<b>2</b>	<b>Ativo Total</b>	<b>491.297</b>
----------	--------------------	----------------

<b>(i)</b>	<b>(1) / (2) <math>\geq</math> 0,30</b>	<b>0,26*</b>
------------	---	--------------

\*Em 29 de março de 2022, foi deliberado em assembleia geral de debenturistas o waiver prévio para o descumprimento deste índice financeiro.

## EVENTOS SUBSEQUENTES – COVID 19

Em consonância com o disposto na Deliberação CVM nº 593 de 15 de setembro de 2009, que aprova o CPC 24 - Evento Subsequente e do Ofício Circular/CVM/SNC/SEP/n.º 01/2021, ambos da Comissão de Valores Mobiliários,

colacionamos as seguintes informações relacionadas ao COVID-19, os quais foram extraídos das demonstrações financeiras da Emissora:

*"Dada a pandemia declarada pela Organização Mundial de Saúde – OMS em 13 de março de 2020, a Companhia tem acompanhado atentamente os impactos da COVID-19 nos mercados mundiais e nacionais. Até o momento não houve reflexos financeiros negativos para a Companhia ou que pudessem alterar de forma significativa as demonstrações contábeis."*

## **GARANTIA**

Nos termos do inciso X, art. 11 e inciso X, art. 15, ambos da Resolução CVM nº. 17, de 09 de fevereiro de 2021, limitadas as obrigações estipuladas na Escritura de Emissão, informamos que as debêntures são da espécie real, com garantia adicional fidejussória representada por:

- (a) Cessão fiduciária de todos os direitos emergentes do Contrato de Concessão ("Cessão Fiduciária").

A Cessão Fiduciária foi devidamente constituída por meio da celebração do Contrato de Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios, Administração de Contas e Outras Avenças ("Contrato Cessão Fiduciária"), entre o BNDES, o Banco Daycoval S.A., a Emissora e este Agente Fiduciário, em 31 de agosto de 2021, tendo sido o Contrato Cessão Fiduciária registrado perante o 5º Registro de Títulos e Documentos da cidade do Rio de Janeiro e o 9º Registro de Títulos e Documentos da cidade de São Paulo, permanece exequível e suficiente dentro dos limites estabelecidos na Cessão Fiduciária e na Escritura de Emissão, conforme demonstrado abaixo:

Os recursos do Contrato de Concessão são depositados na Conta Vinculada e seguem a seguinte cascata de transferências:

- (1) São enviados, simultaneamente, para a Conta Reserva BNDES e para Conta Reserva Escritura de Emissão, conforme valores mínimos de cada conta.
- (2) Com os valores mínimos do item (1) cumpridos e não havendo nenhuma evento de inadimplemento em curso, o valor residual é enviado para a conta movimento da emissora.

Conta Reserva Escritura de Emissão: a emissora precisa manter na conta: (i) até 20 de março de 2023, o saldo equivalente as 2 (duas) próximas parcelas devidas a títulos de remuneração e (ii) após 20 de março de 2023, o saldo equivalente as 6 (seis) próximas parcelas devidas a títulos de remuneração e amortização. Todas as movimentações são realizadas pelo banco depositário com a ordem deste Agente Fiduciário, sendo que as solicitações são realizadas mensalmente todo dia 19. Vide acompanhamento de 2021:

<b>DATA</b>	<b>VALOR DE RETENÇÃO</b>	<b>SALDO CONTA</b>
02/09/2021	R\$ 2.442.915,22	R\$ 2.455.471,46
19/10/2021	R\$ 2.683.807,29	R\$ 2.696.122,80
19/11/2021	R\$ 3.309.575,87	R\$ 3.326.829,73
20/12/2021	R\$ 3.687.994,01	R\$ 3.696.628,12

- (b) Penhor da totalidade das ações de emissão da Emissora, presentes e futuras de seu capital social, incluindo todos os direitos e ativos relacionados a tais ações. ("Penhor Ações").

O Penhor Ações foi devidamente constituída por meio da celebração do Contrato de Penhor de Ações e Outras Avenças ("Contrato Penhor Ações"), entre o BNDES, a Construcap CCPS Engenharia e Comércio S.A., a Emissora e este Agente Fiduciário, em 31 de agosto de 2021, tendo sido o Contrato Penhor Ações registrado perante o 5º Registro de Títulos e Documentos da cidade do Rio de Janeiro e o 3º Registro de Títulos e Documentos da cidade de São Paulo, permanece exequível e suficiente dentro dos limites estabelecidos no Penhor Ações e na Escritura de Emissão, cabendo ressaltar que em relação a suficiente da presente garantia, informamos que no Contrato Penhor Ações e na Escritura de Emissão não foram estabelecidos quaisquer limites e/ou avaliações periódicas.

- (c) Fianças prestadas pela CONSTRUCAP CCPS ENGENHARIA E COMÉRCIO S.A. e pela INOVA SAÚDE SOROCABA SPE S.A. ("Fianças"):

As Fianças foram devidamente constituídas por meio da celebração do Instrumento Particular de Escritura da 1ª (Primeira) Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie Com Garantia Real, Com Garantia Fidejussória Adicional, em Série Única, Para Distribuição Pública Com Esforços Restritos, da Inova Saúde São Paulo SPE S.A. ("Escritura de Emissão"), entre a Construcap CCPS Engenharia e Comércio S.A., a Inova Saúde Sorocaba SPE S.A., a Emissora e este Agente Fiduciário, em 23 de agosto de 2021, tendo sido a Escritura de Emissão registrada perante a JUCESP e o 6º Registro de Títulos e Documentos da cidade de São Paulo, permanecem exequíveis e suficientes dentro dos limites estabelecidos na Escritura de Emissão, conforme destacado abaixo:

	31/12/2021 (R\$ Mil)
Saldo Devedor da Emissão	61.182
PL DA CONSTRUÇAP CCPS ENGENHARIA E COMÉRCIO S.A.	944.153
PL DA INOVA SAÚDE SOROCABA SPE S.A.	63.658
Razão da Fiança	1.647,23%

\*Observamos que as garantias fidejussórias podem ser afetadas pela existência de dívida das garantidoras, de natureza fiscais, trabalhistas e com algum tipo de preferência.

## FUNDOS DE AMORTIZAÇÃO E OUTROS FUNDOS

A emissora precisa manter na conta reserva (i) até 20 de março de 2023, o saldo equivalente as 2 (duas) próximas parcelas devidas a títulos de remuneração e (ii) após 20 de março de 2023, o saldo equivalente as 6 (seis) próximas parcelas devidas a títulos de remuneração e amortização. Vide acompanhamento de 2021:

DATA	REMUNERAÇÃO	AMORTIZAÇÃO	VALOR TOTAL	SALDO CONTA
02/09/2021	R\$ 40.48583400	R\$ -	R\$ 2.442.915,22	R\$ 2.455.471,46
19/10/2021	R\$ 44.47807899	R\$ -	R\$ 2.683.807,29	R\$ 2.696.122,80
19/11/2021	R\$ 54.84878800	R\$ -	R\$ 3.309.575,87	R\$ 3.326.829,73
20/12/2021	R\$ 61.12021899	R\$ -	R\$ 3.687.994,01	R\$ 3.696.628,12

## DECLARAÇÃO

De acordo com o disposto no artigo 68, alínea "b" da lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1976 e inciso XII do artigo 15 da Resolução CVM nº 17, de 09 de fevereiro de 2021, declaramos estar aptos e que não nos encontramos em qualquer situação de conflito de interesses que nos impeça de continuar a exercer a função. Reafirmamos nosso interesse em permanecer no exercício da função de Agente Fiduciário dos debenturistas.

São Paulo, abril de 2022.



*"Este Relatório foi elaborado visando o cumprimento do disposto no artigo 68, alínea "b" da Lei nº 6.404 de dezembro de 1976 e do artigo 15 da Resolução CVM nº 17, de 09 de fevereiro de 2021, 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 2022 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"*