

Exercício 2018

RELATÓRIO ANUAL

FOSPAR S.A.

1ª Emissão de Debêntures

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA.....	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES.....	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS.....	5
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS.....	5
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES.....	5
EVENTOS REALIZADOS 2018.....	5
AGENDA DE EVENTOS 2019.....	5
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	6
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	6
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO.....	6
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES.....	6
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	7
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	8
GARANTIA.....	9
DECLARAÇÃO.....	9

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	FOSPAR S.A.
Endereço da Sede:	Rua Carlos Fonseca de Araujo, 375, térreo, CEP: 83221-755 , Paranaguá - PR
Telefone / Fax:	(11) 4950-2819
D.R.I.:	Camilo Lacerda
CNPJ:	76.204.130/0001-08
Auditor:	KPMG Auditores Independentes
Atividade:	Manutenção, exploração, operação e gestão de instalação portuária de uso privativo, utilizada na movimentação e/ou armazenagem de carga própria e de terceiros destinadas, dentre outros.
Categoria CVM:	Sociedade anônima sem registro de companhia aberta perante a CVM

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES

Registro CVM nº:

A Oferta está automaticamente dispensada de registro pela CVM, nos termos do artigo 6º da Instrução CVM 476, por se tratar de oferta pública de distribuição com esforços restritos de colocação.

Número da Emissão:

1ª

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

FOSP11

Código ISIN:

BRFSPRDBS000

Escriturador:

Banco Bradesco S.A.

Liquidante:

Banco Bradesco S.A.

Coordenador Líder:

Banco Itaú BBA S.A.

Data de Emissão:

15 de maio de 2018

Data de Vencimento:

15 de maio de 2026

Quantidade de Debêntures:

151.231.539 (cento e cinquenta e um milhões, duzentas e trinta e um mil, quinhentas e trinta e nove) debêntures

Número de Séries:

Única

Valor Total da Emissão:

R\$ 151.231.539,00 (duzentos e sessenta milhões de reais)

Valor Nominal:

R\$ 1,00 (um real)

Forma:

Nominativa e escritural

Espécie:

Quirografia, com garantia fidejussória adicional

Conversibilidade:

Não conversíveis em ações da Emissora

Permuta:

Não se aplica a 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 – Brasil, Bolsa, Balcão – Segmento CETIP UTVM

Atualização do Valor Nominal:

As debêntures serão atualizadas monetariamente pelo IPCA/IBGE

Pagamento da Atualização:

A atualização monetária será paga proporcionalmente às parcelas de amortização do Valor Nominal Unitário

Remuneração:

6,53% a.a.

Início da Rentabilidade:

A partir da data de Integralização

Pagamento da Remuneração:

Data
15/11/2018
15/05/2019
15/11/2019
15/05/2020
15/11/2020
15/05/2021
15/11/2021
15/05/2022
15/11/2022
15/05/2023
15/11/2023
15/05/2024
15/11/2024
15/05/2025
15/11/2025
15/05/2026

Amortização:

Data de Amortização	Percentual Amortizado do Valor Nominal Unitário Atualizado
15/05/2024	30%

15/05/2025	35%
15/05/2026	35%

Fundo de Amortização:

Não se aplica a presente emissão

Repactuação:

Não se aplica a presente emissão

Resgate Antecipado:

Não se aplica à presente emissão

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Conforme declaração prestada pela Emissora, os recursos obtidos pela Emissora em virtude da emissão, foram integralmente destinados a instalação de novas correias transportadoras, novas torres de transferências, novas torres de carregamento, rodoviárias e ferroviárias, novas balanças rodoviárias, ampliação e modernização de subestações de energia, um armazém de fertilizantes com capacidade de 45.000 toneladas, reforço estrutural do pier, dragagem do berço interno do pier, pavimentação viária e aplicação de edificações administrativas, na Cidade de Paranaguá, Estado do Paraná, uma vez que o projeto trata-se de arrendamento e integrante do Programa de Parcerias de Investimento de que trata a Lei 13.334, Lei 12.431 e da Portaria do Ministério dos Transportes, Portos e Aviação Civil nº. 1.256.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

No decorrer do exercício de 2018, não foram realizadas assembleias gerais de debenturistas.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2018	R\$ 1,017673	R\$ 0,00769254	R\$ 1,02536524	R\$ 155.067.563,28

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
151.231.539	-	-	151.231.539

EVENTOS REALIZADOS 2018

Data	Evento	Valor Unitário
15/11/2018	Remuneração	R\$ 0,02594898

No exercício de 2018 não ocorreram os eventos de amortização, resgate, conversão, repactuação.

AGENDA DE EVENTOS 2019

Data	Evento
15/05/2019	Remuneração
15/11/2019	Remuneração

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

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

No decorrer do exercício de 2018 a Emissora cumpriu, regularmente e dentro do prazo a todas as obrigações previstas na Escritura de Emissão.

A Emissora deve manter o seguinte Índice Financeiro, a ser apurado anualmente:

$\text{Divida Financeira} / (\text{Divida Financeira} + \text{Patrimônio Líquido}) \leq 65\%$

Onde,

“Divida Financeira”: significa, com relação a uma pessoa, com base nas demonstrações financeiras (consolidadas, se aplicável) de tal pessoa, qualquer valor devido, no Brasil ou no exterior, em decorrência de (i) empréstimos, mútuos, financiamentos ou outras dívidas constituídas no âmbito dos mercados financeiro e/ou de capitais local e internacional, incluindo arrendamento mercantil, leasing financeiro, títulos de renda fixa, debêntures, letras de câmbio, notas promissórias ou instrumentos similares; (ii) aquisições a pagar no âmbito dos mercados financeiro e/ou de capitais local e internacional; (iii) saldo líquido das operações ativas e passivas com derivativos (sendo que o referido saldo será líquido do que já estiver classificado no passivo circulante e no passivo não circulante); (iv) cartas de crédito, avais, fianças, coobrigações e demais garantias prestadas em benefício de quaisquer empresas, que tenham como objetivo garantir o pagamento das obrigações referidas nos itens (i), (ii) e (iii); e (v) obrigações decorrentes de resgate de valores mobiliários representativos do capital social e pagamento de dividendos ou lucros declarados e não pagos, se aplicável.

“Patrimônio Líquido”: significa, com relação a uma pessoa, com base nas demonstrações financeiras (consolidadas, se aplicável) de tal pessoa, a rubrica “patrimônio líquido”.

Segue quadro demonstrativo de 2018:

<i>*em milhares de Reais</i>		2018
1	Dívida Financeira	154.287
2	Patrimônio Líquido	196.941
(i)	(1) / (1 + 2) ≤ 65%	43,93%

EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS

Nos termos do inciso XI do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583, de 20 de dezembro de 2016, informamos que este Agente Fiduciário não atua como agente fiduciário em outras emissões do próprio emissor, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Não foi atribuída classificação de risco à presente emissão.

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

No exercício de 2018, não ocorreram alterações estatutárias relevantes para as Debêntures, bem como não foram publicadas informações relevantes.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2017	AV%	2018	AV%
ATIVO CIRCULANTE	16.994	7,71%	96.909	22,28%
Caixa e equivalentes de caixa	4.309	1,95%	83.669	19,23%
Contas a receber de clientes	5.045	2,29%	4.729	1,09%
Estoques	4.726	2,14%	5.720	1,31%
Impostos a recuperar	1.146	0,52%	1.544	0,35%
Outros créditos	1.768	0,80%	1.247	0,29%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	203.515	92,29%	338.136	77,72%
Estoques	4.016	1,82%	3.956	0,91%
Impostos a recuperar	16.272	7,38%	33.618	7,73%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	4.994	2,26%	2.398	0,55%
Depósitos judiciais	21	0,01%	146	0,03%
Outros créditos	31	0,01%	31	0,01%
Imobilizado	178.181	80,80%	297.987	68,50%
TOTAL DO ATIVO	220.509	100%	435.045	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2017	AV%	2018	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	33.756	15,31%	81.771	18,80%
Financiamentos e empréstimos	386	0,18%	2.102	0,48%
Fornecedores	21.651	9,82%	60.968	0,140142
Adiantamentos de clientes	799	0,36%	1.799	0,41%
Impostos e contribuições a recolher	2.158	0,98%	4.517	1,04%
Provisão para férias e comissões a pagar	1.777	0,81%	2.119	0,49%
Provisão para contingências	823	0,37%	1.124	0,26%
Provisão para imposto de renda e contribuição social	2.538	1,15%	3.414	0,78%
Outras contas a pagar	3.624	1,64%	5.728	1,32%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	19.224	8,72%	156.333	35,93%
Financiamentos e empréstimos	13.986	6,34%	152.185	34,98%
Provisão para contingências	4.458	2,02%	3.505	0,81%
Outras contas a pagar	780	0,35%	643	0,15%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	167.529	75,97%	196.941	45,27%
Capital social	58.017	26,31%	58.017	13,34%
Reserva de reavaliação	5.852	2,65%	5.852	1,35%
Reservas de lucros	103.660	47,01%	133.072	30,59%
TOTAL DO PASSIVO	220.509	100%	435.045	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2017	AV%	2018	AV%
Receita operacional líquida	173.370	354,24%	175.988	411,78%
Custo das mercadorias e produtos vendidos	-124.429	-254,24%	-133.250	-311,78%
(-) Lucro Bruto	48.941	100,00%	42.738	100,00%
Despesas administrativas e gerais	-5.347	-10,93%	-4.507	-10,55%
Outras receitas operacionais	7.609	15,55%	9.093	21,28%
Resultado antes do resultado financeiro e impostos	51.203	104,62%	47.324	110,73%
Receitas financeiras	9.442	19,29%	6.905	16,16%
Despesas financeiras	-6.620	-13,53%	-9.991	-23,38%
Resultado antes dos impostos	54.025	110,39%	44.238	103,51%

Imposto de renda e contribuição social corrente	-17.414	-35,58%	-12.230	-28,62%
Imposto de renda e contribuição social diferido	-417	-0,85%	-2.596	-6,07%
Lucro líquido do exercício	36.194	73,95%	29.412	68,82%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,80 em 2017 e 0,58 em 2018
 Liquidez Corrente: de 0,50 em 2017 e 1,19 em 2018
 Liquidez Seca: de 0,36 em 2017 e 1,12 em 2018
 Liquidez Imediata: de 0,13 em 2017 e 1,02 em 2018

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 31,62% em 2017 e 120,90% em 2018. O Índice de Composição do Endividamento variou de 63,71% em 2017 para 34,34% em 2018. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 106,36% em 2017 para 151,31% em 2018. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 108,98% em 2017 e 95,71% em 2018.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2017 foi de 16,41% enquanto que a de 2018 resultou em 6,76%. A Margem Líquida foi de 20,88% em 2017 contra 16,71% em 2018. O Giro do Ativo foi de 0,79 em 2017 enquanto em 2018 foi de 0,40. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 21,60% em 2017 contra 14,93% em 2018.

Recomendamos a leitura completa das Demonstrações Contábeis, Relatório de Administração e Parecer dos Auditores Independentes para melhor análise da situação econômica e financeira da Companhia.

Gráfico: Composição da Dívida (Valores em R\$ mil)

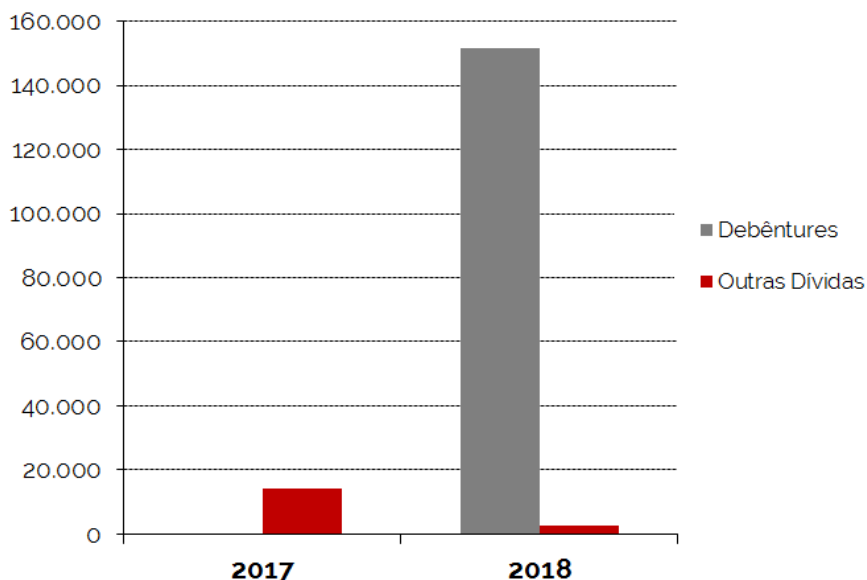
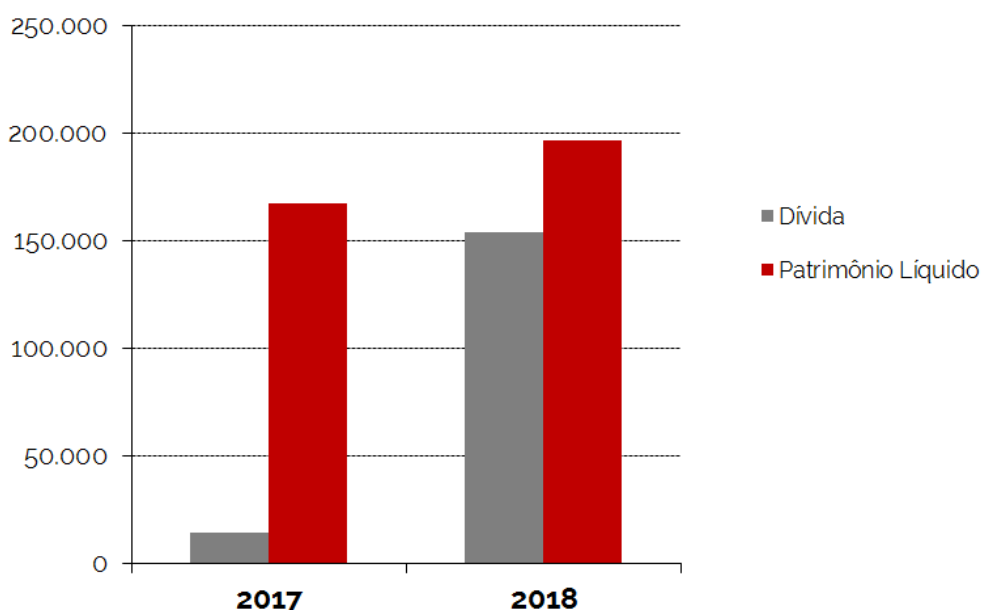


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



Não temos conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Emissora ou, ainda, o inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações, no decorrer do exercício de 2018.

As demonstrações financeiras da Emissora foram auditadas pela KPMG Auditores Independentes, cujo parecer não apresentou ressalvas.

GARANTIA

As Debêntures são da espécie quirografária, com garantia fidejussória adicional.

A garantia fidejussória está representada pela fiança da Mosaic Fertilizantes do Brasil Ltda e Fertipar Fertilizantes do Paraná Ltda., a qual se encontra devidamente constituída e permanece exequível dentro dos limites da garantia fidejussória. No entanto, não recebemos informações sobre o Patrimônio Líquido da Fiadora para verificação de sua suficiência.

A garantia fidejussória pode ser afetada pela existência de dívida das garantidoras, de natureza fiscais, trabalhistas e com algum tipo de preferência. A análise da garantia fidejussória, não contempla análise de todo o passivo das garantidoras.

DECLARAÇÃO

De acordo com o disposto no artigo 68, alínea "b" da lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1976 e no inciso XII do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583, de 20 de dezembro de 2016, declaramos estar aptos e que não nos encontramos em qualquer situação de conflito. Reafirmamos nosso interesse em permanecer no exercício da função de Agente Fiduciário dos debenturistas.

São Paulo, abril de 2019.



"Este Relatório foi elaborado visando o cumprimento do disposto no artigo 68, § primeiro, alínea "b" da Lei nº 6404/76 e do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583 /2016, 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 2018 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"