

Exercício 2018

RELATÓRIO ANUAL

Carbono Participações Societárias 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.....	5
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	6
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO.....	6
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES.....	6
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	6
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	7
GARANTIA.....	8
DECLARAÇÃO.....	8

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	Carbono Participações Societárias S.A.
Endereço da Sede:	Avenida Nove de Julho, nº 3.186 – Jardim Paulista CEP: 01406-000 - São Paulo - SP
Telefone / Fax:	(11) 2832-6000
D.R.I.:	Leticia de Faria lima Coutinho (RESPONSÁVEL PELA EMISSÃO)
CNPJ:	31.481.107/0001-22
Auditor:	AudiLink & Cia Auditores
Atividade:	Participação em outras sociedades, como sócia ou acionista, no país ou exterior, bem como administração de bens e negócios próprios.
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 emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações não pecuniárias

Código do Ativo:

CRBP11

Código ISIN:

BRCRBPDBS003

Escriturador:

Banco Bradesco S.A.

Liquidante:

Banco Bradesco S.A.

Coordenador Líder:

Banco Bradesco BBI S.A.

Data de Emissão:

31 de outubro de 2018

Data de Vencimento:

02 de outubro de 2020

Quantidade de Debêntures:

150.000 (cento e cinquenta mil)

Número de Séries:

Única

Valor Total da Emissão:

R\$ 150.000.000,00 (cento e cinquenta milhões de reais)

Valor Nominal:

R\$ 1.000,00 (mil de reais)

Forma:

Nominativa e escritural

Espécie:

As Debêntures são da espécie com garantia real, com garantia fidejussória adicional

Conversibilidade:

Não conversíveis em ações da Emissora

Permuta:

Não se aplica a presente emissão

Poder Liberatório:

Não se aplica a presente emissão

Opção:

Não se aplica a presente emissão

Negociação:

CETIP21 – Títulos e Valores Mobiliários

Atualização do Valor Nominal:

Não se aplica a presente emissão

Pagamento da Atualização:

Não se aplica a presente emissão

Remuneração:

100% do CDI + 1,65%

Pagamento dos Juros Remuneratórios

Data de Pagamento dos Juros Remuneratórios
02 de outubro de 2019
02 de abril de 2020
Data de Vencimento

Amortização:

Data de Amortização	Percentual do Valor Nominal Unitário a ser amortizado
02 de outubro de 2019	33.3333%
02 de abril de 2020	33.3333%
Data de Vencimento	33.3334%

Fundo de Amortização:

Não se aplica a presente emissão

Prêmio:

Caso ocorra Resgate Antecipado Facultativo e Resgate Antecipado Obrigatório

Repactuação:

Não se aplica a presente emissão

Resgate Antecipado:

A Companhia poderá, a seu exclusivo critério, realizar, a qualquer tempo, e com aviso prévio ao Agente Fiduciário, o resgate antecipado facultativo da totalidade (sendo vedado o resgate parcial) das Debêntures.

Caso, nos termos do contrato de cessão fiduciária e da declaração firmada em 26 de outubro de 2018 pelo BTG Holding, por qualquer motivo ocorra a antecipação de pagamento pelo BTG da segunda, terceira, quarta ou quinta parcela, nos termos da cláusula 4.13.2 da Escritura de Emissão, a Emissora deverá, com aviso prévio ao Agente Fiduciário, realizar o resgate antecipado obrigatório da totalidade (sendo vedado o resgate parcial) das Debêntures.

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Os recursos obtidos pela Companhia com a Emissão foram utilizados integralmente para pagamento devido pela Emissora no âmbito do Termo de Cessão de Créditos e Outras Avenças celebrado entre a Emissora e o Sr. Marcelo Kalim, em 31 de outubro de 2018, por meio do qual a Emissora adquiriu determinados direitos creditórios de titularidade do Sr. Marcelo Kalim face ao BTG Pactual Holding S.A.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Não foram realizadas assembleias de debenturistas no exercício de 2018.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2018	R\$1.000.00000000	R\$9.37704100	R\$1.009.37704100	R\$ 151.406.556.15

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
150.000	-	-	150.000

EVENTOS REALIZADOS 2018

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

AGENDA DE EVENTOS 2019

Data	Evento
02/10/2019	Remuneração
02/10/2019	Amortização

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.

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.

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 atuou em emissões de valores mobiliários do próprio emissor, sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo no exercício de 2018.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Não foi atribuída classificação de risco à presente emissão.

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

No exercício de 2018, não fomos informados da ocorrência de alterações estatutárias relevantes para as Debêntures.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2018	AV%
ATIVO CIRCULANTE	61.783.579	40,40%
Caixa e bancos	161	0,00%
Títulos de renda fixa	240.388	0,16%
Créditos tributários	89.277	0,06%
Impostos a compensar	230.763	0,15%
Ativo financeiro a prazo	61.222.990	40,03%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	91.151.464	59,60%
Ativo financeiro a prazo	91.151.464	59,60%
TOTAL DO ATIVO	152.935.043	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2018	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	95.612.081	62,52%
Debêntures	93.910.403	61,41%
Impostos de renda e contribuição social	187.760	0,001228
Contas a pagar	1.513.918	0,99%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	57.496.165	37,60%
Debêntures	57.496.165	37,60%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	-173.203	-0,11%
Capital social	100	0,00%
Prejuízos acumulados	-173.303	-0,11%
TOTAL DO PASSIVO	152.935.043	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2018	AV%
Receita da intermediação financeira	1.925.604	371,00%
CDB	362.979	69,93%
Instrumentos financeiros derivativos	1.562.625	301,06%
Despesa da intermediação financeira	-1.406.567	-271,00%
Despesa de captação - Debêntures	-1.406.567	-271,00%
(-) Resultado bruto da intermediação financeira	519.037	100,00%
Outras receitas operacionais, líquidas	-218.972	-42,19%

Resultado operacional	300.065	57,81%
Receitas financeiras - cessão de crédito	1.061.829	204,58%
Despesas financeiras	-1.624.474	-312,98%
Resultado antes do IR e CS	-262.580	-50,59%
Imposto de renda e contribuição social diferido	89.277	17,20%
Lucro líquido do exercício	-173.303	-33,39%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: 1,00 em 2018

Liquidez Corrente: 0,65 em 2018

Liquidez Seca: 0,65 em 2018

Liquidez Imediata: 0,00 em 2018

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros (88,398,15%) em 2018. O Índice de Composição do Endividamento ficou em 62,45%. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido corresponde a 0,0%. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 159,01% em 2018.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2018 foi de (0,11)%, com uma Margem Líquida de (9,00)%. O Giro do Ativo foi de 0,01 em 2018 e a Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 100,06%.

Ressaltamos que a Companhia iniciou suas atividades em 12 de setembro de 2018, não havendo demonstrações para fins de comparação.

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)

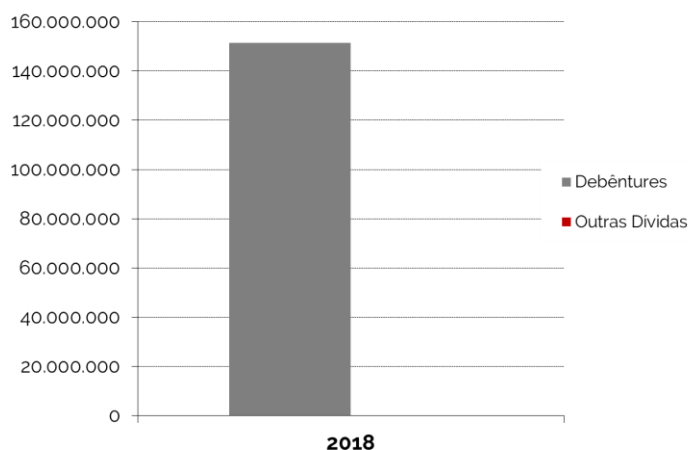
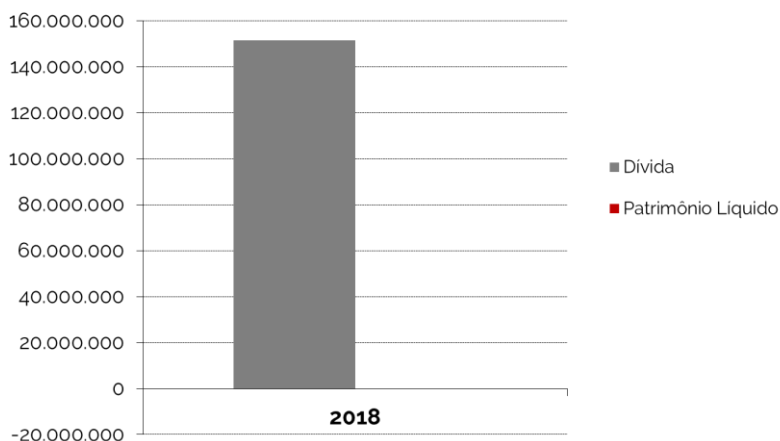


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



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 AudiLink & Cia Auditores.

GARANTIA

As Debêntures são da espécie com garantia real e garantia adicional fidejussória.

Para a presente emissão foi constituída a cessão fiduciária sobre determinados direitos creditórios, nos termos do "Contrato de Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios e Outras Avenças", celebrado entre a Emissora, o Sr. Marcelo Kalim e o Agente Fiduciário.

Adicionalmente, as debêntures contam com fiança prestada pelo Marcelo Kalim. A garantia fidejussória foi devidamente constituída e permanece exequível dentro dos limites da garantia fidejussória.

A Companhia obriga-se, a manter objeto da Cessão Fiduciária a Conta Vinculada que receberá o primeiro depósito em março de 2019, sendo este integralmente liberado e os demais depósitos ocorrerão semestralmente nos meses de setembro e março.

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"