

Exercício 2018

RELATÓRIO ANUAL

Itafós Mineração S.A. (atual Itafós Arraias Mineração e Fertilizantes S.A)

11ª Emissão de Debêntures

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	5
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS.....	6
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES.....	6
EVENTOS REALIZADOS 2018.....	6
AGENDA DE EVENTOS 2019	6
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA	6
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS	6
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	7
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES.....	7
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	7
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	8
GARANTIA.....	10
DECLARAÇÃO	10

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	Itafós Mineração S.A. (atual Itafós Arraias Mineração e Fertilizantes S.A)
Endereço da Sede:	Rodovia GO-110 de Campos Belos a Novo Alegre Km 5,5, à esquerda Km 16, local denominado Fazenda São Bento, Zona Rural – CEP 77330-000 – cidade de Arraias –Tocantins - TO
Telefone / Fax:	(11) 3141-9168
D.R.I.:	Felipe Coutas de Souza (Diretor de Operações Corporativas)
CNPJ:	05.919.578/0001-60
Auditor:	MAPAH Auditores Independentes S/S Ltda
Atividade:	Fabricação de adubos e fertilizantes, exceto organo-minerais.
Categoria de Registro:	Sociedade Anônima sem registro de companhia aberta perante a CVM

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES

Registro CVM nº:

Não há registro da Oferta na CVM, por se tratar de uma emissão privada

Número da Emissão:

11ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

Não se aplica à presente Emissão

Código ISIN:

Não se aplica à presente Emissão

Escriturador:

Itaú Corretora de Valores S.A.

Liquidante:

Não se aplica à presente Emissão

Coordenador Líder:

Não se aplica à presente Emissão

Data de Emissão:

31 de março de 2017

Data de Vencimento:

29 de agosto de 2026

Quantidade de Debêntures:

Será emitida uma quantidade de Debêntures correspondente ao Valor Total da Emissão, dividido pelo Valor Nominal Unitário. Caso o valor do Crédito Abrangido, limitado a 10% (dez por cento), seja insuficiente para a integralização de um número inteiro de Debêntures, as frações excedentes serão desconsideradas.

Número de Séries:

Única

Valor Total da Emissão:

R\$ 76.029.084,51 (setenta e seis milhões, vinte e nove mil, oitenta e quatro reais e cinquenta centavos)

Valor Nominal:

R\$ 1,00 (um real)

Forma:

Nominativa e escritural

Espécie:

Subordinada, nos termos do artigo 58 da Lei das Sociedades por Ações

Conversibilidade:

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 não foram registradas para negociação secundária em mercados regulados de Valores Mobiliários por se tratar de emissão privada

Atualização do Valor Nominal:

Não se aplica à presente emissão

Pagamento da Atualização:

Não se aplica à presente emissão

Remuneração:

Sobre o Valor Nominal Unitário, ou saldo do Valor Nominal Unitário, conforme o caso, das Debêntures, incidirão juros remuneratórios correspondentes a 10% (dez por cento) ao ano, base 252 dias úteis, calculados em regime de capitalização composta, de forma pro rata temporis por dias úteis.

Pagamento da Remuneração:

As Debêntures fariam jus ao pagamento de juros remuneratórios estabelecidos com base na variação acumulada de 100% das taxas médias diárias dos DI - Depósitos Interfinanceiros de um dia, over extra-grupo, expressas na forma percentual ao ano, com base em 252 Dias Úteis, calculadas e divulgadas diariamente pela CETIP no informativo diário, disponível em sua página na internet, acrescida de uma sobretaxa de 2,50% ao ano, com base em 252 Dias Úteis, calculados de forma exponencial e cumulativa, pro rata temporis, por Dias Úteis decorridos, incidentes sobre o Valor Nominal Unitário ou o saldo do Valor Nominal Unitário, conforme o caso, desde a Data de Integralização ou a data do pagamento dos Juros Remuneratórios imediatamente anterior, o que tiver ocorrido por último, e pagos ao final de cada Período de Capitalização, até a Data de Vencimento.

Pagamento da Remuneração:

Sem prejuízo dos pagamentos em decorrência de eventual vencimento antecipado das Debêntures, a Remuneração será paga em 10 (dez) parcelas anuais e sucessivas, nas datas indicadas abaixo, sendo o primeiro

pagamento devido após 1 (um) ano da data de homologação judicial do Plano de Recuperação Extrajudicial e o último na Data de Vencimento:

Parcela	Data de Pagamento da Remuneração
1	29/08/2017
2	29/08/2018
3	29/08/2019
4	29/08/2020
5	29/08/2021
6	29/08/2022
7	29/08/2023
8	29/08/2024
9	29/08/2025
10	29/08/2026

Amortização:

Sem prejuízo dos pagamentos em decorrência de eventual vencimento antecipado das Debêntures, o Valor Nominal Unitário (ou saldo do Valor Nominal Unitário) será pago em 10 (dez) parcelas anuais e sucessivas, nas datas indicadas abaixo, sendo o primeiro pagamento devido após 1 (um) ano da data de homologação judicial do Plano de Recuperação Extrajudicial e o último na Data de Vencimento (cada uma das datas de pagamento da amortização:

Parcela	Percentual de Amortização do Valor Nominal Unitário	Data de Amortização
1	10%	29/08/2017
2	10%	29/08/2018
3	10%	29/08/2019
4	10%	29/08/2020
5	10%	29/08/2021
6	10%	29/08/2022
7	10%	29/08/2023
8	10%	29/08/2024
9	10%	29/08/2025
10	10%	29/08/2026

Fundo de Amortização:

Não se aplica à presente emissão

Prêmio:

Não se aplica à presente emissão

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

Resgate Antecipado:

Não se aplica à presente emissão

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Nos termos do Plano de Recuperação Extrajudicial, esta Emissão teve como objetivo quitar parcela dos créditos abrangidos (conforme definido no Plano de Recuperação Extrajudicial) por meio da entrega das Debêntures, as

quais foram subscritas por credores abrangidos que optaram por converter seus créditos em Debêntures, nos termos do Plano de Recuperação Extrajudicial.

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\$0,80000000	R\$0,00807765	R\$0,80807765	R\$ 61.437.403,53
31/12/2017	R\$0,90000000	R\$0,00912448	R\$0,90912448	R\$ 69.119.901,46

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
76.029.084	-	-	76.029.084

EVENTOS REALIZADOS 2018

Data	Evento	Valor Unitário
29/08/2018	Remuneração	R\$0,08775594
29/08/2018	Amortização	R\$ 0,10000000

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

AGENDA DE EVENTOS 2019

Data	Evento
29/08/2019	Remuneração
29/08/2019	Amortização

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

No decorrer do exercício de 2018 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 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583, de 20 de dezembro de 2016, informamos que este Agente Fiduciário atua nas seguintes emissões de valores mobiliários do próprio emissor, sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo:

Emissora:	MBAC Fertilizantes S.A
Nº da Emissão:	2ª Emissão.
Valor da emissão:	R\$ 1.071.923,47 (um milhão, setenta e um mil, novecentos e vinte e três reais e quarenta e sete centavos)
Quantidade de debêntures emitidas:	Será emitida uma quantidade de Debêntures correspondente ao Valor Total da Emissão, dividido pelo Valor Nominal Unitário. Caso o valor do Crédito Abrangido, limitado a 10% (dez por cento), seja insuficiente para a integralização de um número inteiro de Debêntures, as frações excedentes serão

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.

RELATÓRIO ANUAL 2018

	desconsideradas.
Espécie:	Subordinada
Prazo de vencimento:	29/08/2026
Garantias:	Sem garantias reais ou fidejussórias
Situação da Emissora:	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 2018, com efeitos relevantes para os titulares dos valores mobiliários.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$

ATIVO	2017	AV%	2018	AV%
ATIVO CIRCULANTE	37.403.826,73	3,44%	62.492.210,24	7,99%
Caixa e equivalentes de caixa	32.798,32	0,00%	6.340.111,84	0,81%
Duplicatas a Receber	234.060,60	0,02%	3.868.625,65	0,49%
Estoques	26.805.827,11	2,47%	44.719.207,91	5,72%
Créditos Diversos	9.247.600,35	0,85%	6.677.207,92	0,85%
Tributos a recuperar	1.083.540,35	0,10%	887.056,92	0,11%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	1.048.884.911,88	96,56%	719.272.614,83	92,01%
Créditos com pessoas ligadas	1.723.238,13	0,16%	1.199.881,44	0,15%
Créditos tributários	72.914.484,92	6,71%	75.697.056,48	9,68%
Créditos de longo prazo	1.722.970,87	0,16%	2.609.552,78	0,33%
Imobilizado	554.980.670,61	51,09%	124.757.636,21	15,96%
Intangível	417.543.547,35	38,44%	515.008.487,92	65,88%
TOTAL DO ATIVO	1.086.288.738,61	100%	781.764.825,07	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$

PASSIVO	2017	AV%	2018	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	103.172.511,02	9,50%	121.431.735,34	15,53%
Empréstimos e financiamentos	56.893.280,71	5,24%	65.621.698,40	8,39%
Fornecedores	3.808.936,24	0,35%	9.534.387,31	0,012196
Obrigações trabalhistas	21.295.217,87	1,96%	22.544.107,71	2,88%
Obrigações tributárias	8.297.283,21	0,76%	8.548.833,51	1,09%
Contas a pagar	12.877.792,99	1,19%	15.182.708,41	1,94%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	988.669.233,56	91,01%	1.158.623.917,50	148,21%
Debêntures	328.971.573,65	30,28%	240.590.728,17	30,78%
Débitos tributários	131.212,39	0,01%	72.895,75	0,01%
Débitos com pessoas ligadas	642.654.857,33	59,16%	851.505.040,78	108,92%
Provisões	16.911.590,19	1,56%	66.455.252,80	8,50%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	-5.553.005,97	-0,51%	-498.290.827,78	-63,74%
Capital social	937.676.261,00	86,32%	987.850.437,27	126,36%
Reserva de capital	9.830.429,00	0,90%	54.875.980,41	7,02%
AFAC	45.045.508,64	4,15%	0,00	-
Prejuízos acumulados	-800.561.199,27	-73,70%	-993.168.190,83	-127,04%
Ajustes de avaliações patrimoniais	0,00	-	0,00	-
Resultado do exercício	-197.544.005,34	-18,19%	-547.849.054,63	-70,08%

TOTAL DO PASSIVO	1.086.288.738,61	100%	781.764.825,07	100%
-------------------------	-------------------------	-------------	-----------------------	-------------

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2017	AV%	2018	AV%
Receita operacional líquida	0,00	-	97.433.634,26	-17,78%
Custo das mercadorias e produtos vendidos	0,00	-	-176.525.649,14	32,22%
(-) Lucro Bruto	0,00	-	-79.092.014,88	14,44%
Despesas administrativas	-24.132.299,60	12,22%	-18.769.466,18	3,43%
Despesas Comerciais	-1.006.741,01	0,51%	-1.270.757,91	0,23%
Despesas Tributárias	3.480.056,66	-1,76%	-1.547.934,83	0,28%
Outras Receitas e Despesas Operacionais	-16.552.771,93	8,38%	-431.907.979,65	78,84%
Resultado antes do resultado financeiro e impostos	-38.211.755,88	19,34%	-532.588.153,45	97,21%
Despesas financeiras	-170.999.502,13	86,56%	-66.600.696,17	12,16%
Receitas financeiras	11.667.252,67	-5,91%	51.339.795,00	-9,37%
Resultado antes dos impostos	-197.544.005,34	100,00%	-547.849.054,62	100,00%
Contribuição social sobre o lucro	0,00	-	0,00	-
Imposto de renda	0,00	-	0,00	-
Lucro líquido do exercício	-197.544.005,34	100,00%	-547.849.054,62	100,00%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,10 em 2017 e 0,11 em 2018

Liquidez Corrente: de 0,36 em 2017 e 0,51 em 2018

Liquidez Seca: de 0,10 em 2017 e 0,15 em 2018

Liquidez Imediata: de 0,00 em 2017 e 0,05 em 2018

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de -19662,17% em 2017 e -256,89% em 2018. O Índice de Composição do Endividamento variou de 9,45% em 2017 para 9,49% em 2018. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em -17513,47% em 2017 para -128,39% em 2018. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 106,69% em 2017 e 108,93% em 2018.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2017 foi de -18,19% enquanto que a de 2018 resultou em -70,08%. A Margem Líquida foi de -562,28% 2018. O Giro do Ativo foi de 0,00 em 2017 enquanto em 2018 foi de 0,12. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 3557,42% em 2017 contra 109,95% 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)

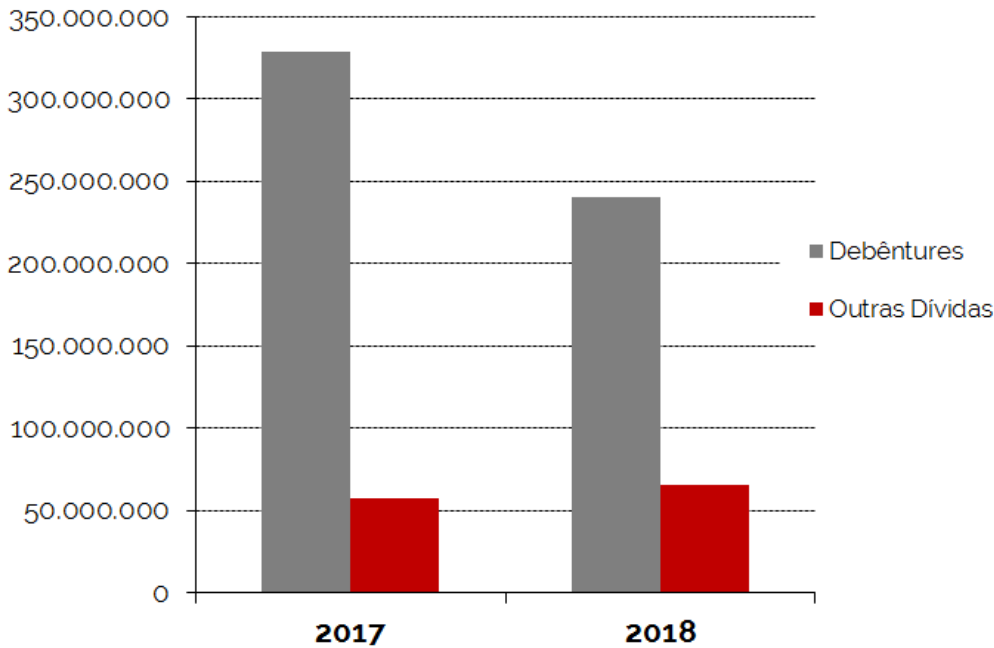
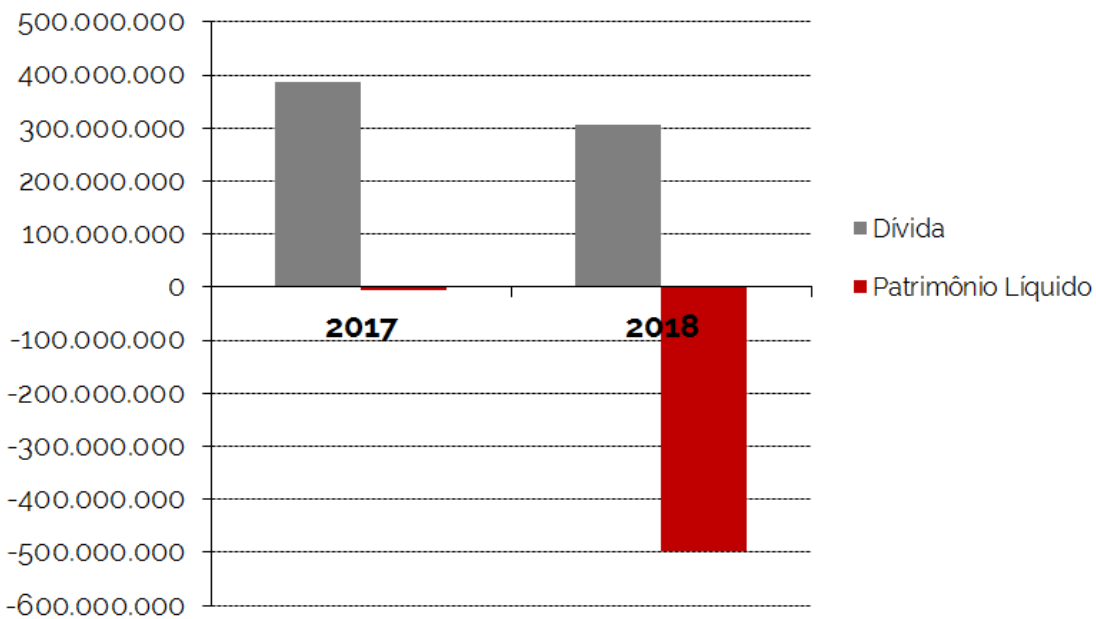


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



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

As demonstrações financeiras da Emissora foram auditadas pela Auditórcia Auditoria e Consultoria, cujo parecer apresentou a ressalva abaixo:

"Base para Opinião com Ressalva

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as Normas Brasileiras e Internacionais de Auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades do Auditor pela Auditoria das Demonstrações Financeiras". Somos independentes em relação à

Companhia de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional e nas Normas Profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade – CFC e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião, exceto pelos assuntos abaixo:

Não tivemos acesso a evidências de fundamentação de ágio no montante de R\$ 77.455.077 contabilizado na rubrica gastos de exploração como intangível. Desta forma não foi possível avaliar a qualidade deste ativo e os possíveis efeitos no resultado."

GARANTIA

A presente emissão é da espécie subordinada, nos termos do artigo 58 da Lei das Sociedades por Ações. Não contam com qualquer garantia, real ou fidejussória.

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"