



RELATÓRIO ANUAL

AGENTE FIDUCIÁRIO

2018

Debênture

SÉRIE ÚNICA

11ª EMISSÃO

JSL S/A.

Carta aos Investidores

Aos

SENHORES INVESTIDORES

À

EMISSIONA

Na qualidade de agente fiduciário ("Agente Fiduciário") da **SÉRIE ÚNICA** da 11ª Emissão de Debênture ("**Debênture**") da **JSL S/A.** ("Emissora") apresentamos a V. Sas. o relatório anual sobre a referida emissão ("Relatório"), atendendo ao disposto na Instrução da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") n.º 583, de 20 de dezembro de 2016 ("ICVM n.º 583/16") e no instrumento de emissão do respectivo ativo.

Informamos, também, que a versão eletrônica deste Relatório está à disposição dos investidores no site do Agente Fiduciário. www.vortex.com.br.

São Paulo, 26 de Abril de 2019.

1. Características da Operação

1.1 - Dados da Emissora

Nome	JSL S/A.
CNPJ	52.548.435/0001-79
Diretor de Relação com Investidores	DENYS MARC FERREZ
Auditor Independente	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES (57.755.217/0001-29)

1.2 - Dados da emissão

Série UNICA

Nº IF	JSMLA1
Nº ISIN	BRJSLGDBS0H4
Valor nominal unitário	R\$ 1.000,00
Quantidade	400000
Volume total	R\$ 400.000.000,00
Taxa juros	125.5%
Atualização monetária	Não há
Indexador	CDI
Data emissão	20/06/2017
Data vencimento	20/06/2021
Conta centralizadora	JSL S/A.
Regime de colocação	Oferta Restrita, nos termos da Instrução CVM nº 476/09

1.3 - Principais Contratos e Partes

EMISSAO DEBENTURES

Parte	CNPJ	Nome
Agente Fiduciario	22.610.500/0001-88	VORTX DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA
Emissor	52.548.435/0001-79	JSL S/A.

1.4 - Fluxograma



1.5 - Ativos de Circulação

IF:	JSMLA1
Emitida:	400
Deposi. Cetip:	400
Deposi. Bovespa:	
Tesouraria	0
Convertidas	-
Resgatadas	-
Saldo	R\$ 400.742.128,00

1.6 - Eventos Financeiros

Emissão 11 - Serie UNICA

Data Base	Pagto. Juros	Pagto. Amortização	Pagto. Total
20/03/2018	19,79945000	0,00000000	19,79945000
20/06/2018	19,64746000	0,00000000	19,64746000

20/09/2018	20,25285000	0,00000000	20,25285000
20/12/2018	19,33516000	0,00000000	19,33516000

2 - Fatos Relevantes

Não ocorreram fatos relevantes no período analisado.

3. Obrigações



Cumpridas: 100,00%

Não Cumpridas: 0,00%

a) Vencidas e não Cumpridas: 0

b) A Vencer: 18

4. Informações financeiras do emissor

4.1 Informações financeiras

Nome auditor KPMG AUDITORES INDEPENDENTES

CNPJ 57.755.217/0001-29

[DF 2018.pdf](#)

Abaixo, fazemos seguir a opinião do auditor independente da emissora, segundo qual:

"Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da JSL S.A. ("Companhia")

identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2018 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, compreendendo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas. Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da JSL S.A. em 31 de dezembro de 2018, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB)."

5. Infos. Societárias do emissor

5.1 Informações Societárias

 [JSL S.A AGO-E 20182704.pdf](#)

 [JSL S.A Convocação 20182210.pdf](#)

 [JSL S.A Proposta da Administração 20182210.pdf](#)

 [JSL S.A AGE 20182210.pdf](#)

Observação

O Agente Fiduciário disponibiliza aos investidores neste item todos os documentos societários que foram encaminhados pelo Emissor ou disponibilizados para acesso no site da Comissão de Valores Mobiliários. Abaixo fazemos seguir a lista dos documentos disponibilizados:

- Ata de Assembleia Geral Extraordinária, datada de 22 de Outubro de 2018.
- Ata de Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, datada de 27 de Abril de 2018.
- Edital de Convocação de Assembleia Geral Extraordinária, datada de 22 de Outubro de 2018.
- Proposta da Administração para participação em Assembleia Geral de Acionistas, datada de 22 de Outubro de 2018.

O Agente Fiduciário entende, dentro de sua avaliação, que as informações societárias apresentadas pelo Emissor não implicam em alterações estatutárias ou societárias com efeitos relevantes para os investidores.

5.2 Organograma

 [JSL SA Organograma.pdf](#)

6. Assembleias

Não foram realizadas assembleias no período analisado.

7. Constituição e aplicação de fundos

Não aplicável.

8. Destinação de Recursos

[DEB - 11EUS - JSL - Destinação de Recursos - 2018.pdf](#)

Nos termos da cláusula 3.7.1 da Escritura de Emissão, os recursos obtidos pela Emissora por meio a Oferta Restrita serão destinados ao reforço do apital de giro, dentro da gestão ordinária de seus negócios, na forma prevista em seu Estatuto Social.

9. Manutenção da Suficiencia e Exequibilidade Garantias

1ª **Garantia: Garantia** **Valor: R\$ 0,00** **Porcentagem: 0,00%**
Flutuante

Para assegurar o pagamento de quaisquer obrigações decorrentes das Debêntures, nos termos previstos na Escritura de Emissão, os Debenturistas contarão com privilégio geral sobre os ativos da Emissora, nos termos do artigo 58, §10 da Lei das Sociedades por Ações.

Consolidado

Soma Total	Soma Porcentagem	Saldo devedor em 31.12
R\$ 0,00	0,00%	R\$ 400.742.128,00

Observação

As Debêntures contam com a garantia flutuante, sendo que o pontual pagamento do saldo devedor das Debêntures depende exclusivamente da capacidade financeira do Emissor. Informações sobre a capacidade financeira do Emissor devem ser observadas no item 4.1 deste relatório.

10. Covenants financeiros

Foram estabelecidos nos documentos da operação o acompanhamento dos seguintes indicadores financeiros.

 [_DEB - 11EUS - JSL - Calculo Covenants 2T2018.pdf](#)

 [_DEB - 11EUS - JSL - Calculo Covenants 1T2018.pdf](#)

 [_DEB - 11EUS - JSL - Calculo Covenants 4T2018.pdf](#)

 [_DEB - 11EUS - JSL - Calculo Covenants 3T2018.pdf](#)

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 ou, ainda, de inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações pela companhia, dentro dos parâmetros estabelecidos na documentação da emissão; (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

14. Outras Emissões

UNICA^a Série da 10^a Emissão | JSL

Emissora	JSL S/A.
Tipo da Operação	Debênture
Volume total da emissão	R\$ 352.000.000,00
Quantidade	352.000
Taxa de juros	125
Data de emissão	20/03/2017
Data de vencimento	20/03/2023
Inadimplemento no Período	Adimplente
Garantias	
