

Relatório Anual

EXERCÍCIO
2015



▶ NC ENERGIA S.A

1ª Emissão de Debêntures Simples



ÍNDICE

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES	3
CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	6
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS	6
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES	6
EVENTOS REALIZADOS - 2015.....	7
AGENDA DE EVENTOS – 2016.....	7
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	7
ORGANOGRAMA	8
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES.....	8
PARTICIPAÇÃO NO MERCADO	9
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	9
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS	9
INFORMAÇÕES RELEVANTES	9
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	9
GARANTIA	11
PARECER	12
DECLARAÇÃO	12

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	NC ENERGIA S.A.
Endereço da Sede:	Praia do Flamengo, 78, 10º andar CEP: 2210-030 – Rio de Janeiro/RJ
Telefone / Fax:	(21) 3225-9824
D.R.I.:	Sandro José Franco
CNPJ:	04.023.261/0001-88
Auditor:	ERNST & YOUNG Auditores Independentes
Atividade:	Comercialização de energia elétrica, gás e produção de energia.
Categoria de Registro:	Sem Registro
Publicação:	“Diário Oficial do Estado do Rio de Janeiro” e “Valor Econômico”.

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES

Registro CVM nº:

Dispensa de registro em 28 de setembro de 2009, com fulcro no artigo 6º da instrução CVM nº 476/09;

Número da Emissão:

1ª Emissão;

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias;

Código do Ativo:

NCEN11;

Código ISIN:

BRNCENDBS001;

Banco Mandatário:

Banco Bradesco S.A.;

Banco Escriturador:

Banco Bradesco S.A.;

Coordenador Líder:

Banco Santander (Brasil) S.A.;

Data de Emissão:

Para todos os efeitos legais, a data de emissão das debêntures é o dia 01 de outubro de 2015;

Data de Vencimento:

A data de vencimento das debêntures será 15 de dezembro de 2025;

Quantidade de Debêntures:

Foram emitidas 31.600 (trinta e um mil e seiscentas) Debêntures;

Número de Séries:

A presente emissão foi emitida em série única;

Valor Total da Emissão:

O valor total da Emissão é de R\$ 31.600.000,00 (trinta e um milhões e seiscentos mil reais), na data de emissão;

Valor Nominal:

O valor nominal das debêntures é de R\$ 1.000,00 (um mil reais), na data de emissão;

Forma:

As debêntures são da forma nominativa e escritural, sem emissão de certificados;

Espécie:

As Debêntures serão da espécie quirografária, não gozando os Debenturistas de preferência em relação aos demais credores quirografários da Emissora, nos termos do artigo 58 da Lei das Sociedades por Ações;

Conversibilidade:

As Debêntures serão simples, não conversíveis em ações de emissão 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 serão registradas para distribuição pública no mercado primário por meio do MDA – Módulo de Distribuição de Ativos (“MDA”), administrado e operacionalizado pela CETIP S.A. – Mercados Organizados (“CETIP”), sendo a distribuição das Debêntures liquidada financeiramente por meio da CETIP. As Debêntures serão registradas para negociação no mercado secundário e custódia eletrônica por meio do Módulo CETIP21 – Títulos e Valores Mobiliários (“CETIP21”), administrado e operacionalizado pela CETIP, sendo as Debêntures liquidadas financeiramente por meio da CETIP e as Debêntures custodiadas eletronicamente na CETIP;

Atualização do Valor Nominal:

O Valor Nominal Unitário ou o saldo do Valor Nominal Unitário, conforme o caso, será atualizado monetariamente, a partir da Data de Emissão, pela variação acumulada do Índice de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA, apurado e divulgado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística – IBGE (“IPCA/IBGE” e “Atualização Monetária”, respectivamente), calculado de forma pro rata temporis por Dias Úteis;

Pagamento da Atualização:

O produto da Atualização Monetária será automaticamente incorporado ao Valor Nominal Unitário ou, conforme o caso, imediatamente após a primeira data de amortização das Debêntures, ao saldo do Valor Nominal Unitário;

Remuneração:

Sobre o Valor Nominal Unitário ou sobre o saldo do Valor Nominal Unitário, conforme o caso, atualizado pela Atualização Monetária, incidirão juros remuneratórios correspondentes a 7,8910% (sete inteiros e oito mil e novecentos e dez décimos de milésimo por cento) ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis (“Juros Remuneratórios” e, em conjuntos com a Atualização Monetária, a “Remuneração”), calculados de forma exponencial e cumulativa *pro rata temporis* por Dias Úteis decorridos, desde a Data de Emissão ou a data de pagamento da Remuneração imediatamente anterior, conforme o caso, até a respectiva data de pagamento das Debêntures, calculado em regime de capitalização composta de forma *pro rata temporis* por Dias Úteis.

Pagamento da Remuneração:

A Remuneração será pega semestralmente (ou em período superior ou inferior, com relação ao primeiro e último Período de Capitalização, conforme o caso), sendo o primeiro pagamento no dia 15 de dezembro de 2016 e o último na Data de Vencimento;

Amortização:

O Valor Nominal Unitário Atualizado será amortizado mediante o pagamento de parcelas semestrais a contar da Data de Emissão (ou em período superior ou inferior, conforme o caso, com relação à primeira e à última parcelas), sendo a primeira devida em 15 de dezembro de 2016 e a última na Data de Vencimento, de acordo com a tabela abaixo:

Data de Amortização	% do Valor Nom. Unit. Atualizado
15/12/16	1,6000%
15/06/17	1,3500%
15/12/17	1,3500%
15/06/18	1,8650%
15/12/18	1,8650%
15/06/19	3,5250%
15/12/19	3,5250%
15/06/20	4,2900%
15/12/20	4,2900%
15/06/21	5,1850%
15/12/21	5,1850%
15/06/22	6,2000%
15/12/22	6,2000%
15/06/23	7,1850%
15/12/23	7,1850%
15/06/24	8,8500%
15/12/24	8,8500%
15/06/25	10,7500%
15/12/25	10,7500%

Fundo de Amortização:

Não se aplica à presente emissão;

Prêmio:

Aplicável no caso de Oferta de Resgate Antecipado;

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão;

Aquisição Facultativa:

Após decorridos 2 (dois) anos contados da Data de Emissão, observado o disposto na Lei 12.431, as Debêntures em Circulação poderão ser adquiridas pela Emissora, no mercado secundário, a qualquer momento, condicionado ao aceite do respectivo Debenturista vendedor e observado o disposto no artigo 55, parágrafo 3º, da Lei das Sociedades por Ações, por valor igual ou inferior ao Valor Nominal Unitário, devendo o fato constar do relatório da administração e das demonstrações financeiras, ou por valor superior ao Valor Nominal Unitário, desde que observe as regras expedidas pela CVM.

Resgate Antecipado:

Desde que legalmente permitido, sobretudo pela Lei 12.431, a Emissora poderá, a seu exclusivo critério e a qualquer momento, a partir da Data de Emissão, realizar oferta de resgate antecipado total ou parcial das Debêntures, endereçada a todos os Debenturistas, sem distinção, sendo assegurado a todos os Debenturistas igualdade de condições para aceitar a oferta de resgate antecipado das Debêntures de sua titularidade, conforme previsto na Escritura de Emissão;

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Os recursos líquidos obtidos pela Emissora por meio da Emissão das Debêntures destinar-se-ão a investimentos de infraestrutura pela Potiguar Sul Transmissão de Energia S.A. (“SPE Potiguar Sul”), subsidiária integral da Emissora, em sua concessão referente à Linha Campina Grande III – Ceará Mirim II. A captação dos recursos realizada por meio das Debêntures deverá, portanto, ser utilizada pela Emissora para aporte na SPE Potiguar Sul, que por sua vez estará obrigada a utilizar os recursos captados no Projeto de Investimento, o qual deverá ser considerado prioritário pelo Ministério de Minas e Energia, nos termos do artigo 2º, parágrafo 1º, da Lei 12.431.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

No ano de 2015 não foram realizadas quaisquer Assembleia Geral de Debenturistas

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2015	R\$ 1.026,12185000	R\$ 19,35482115	R\$ 1.045,47667115	R\$ 29.486.204,88

Emitidas	Resgatadas	Canceladas	Adquiridas	Em Tesouraria	Em Circulação
31.600	-	-	-	-	31.600

*O Agente Fiduciário não é responsável pelo cálculo do preço unitário debêntures. Os valores ora informados correspondem a nossa interpretação da Escritura de Emissão e seus Aditamentos, se existentes, não implicando em aceitação de compromisso legal ou financeiro.

EVENTOS REALIZADOS - 2015

Não ocorreram eventos em 2015

AGENDA DE EVENTOS – 2016

Data	Evento
15/12/2016	Remuneração
15/12/2016	Amortização

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

No decorrer do exercício de 2015 a Emissora cumpriu regularmente e dentro do prazo todas as obrigações pecuniárias previstas na Escritura de Emissão, exceto com relação à divulgação de suas demonstrações financeiras.

A Companhia se obrigou a observar, trimestralmente, os seguintes índices e limites financeiros (“Índices Financeiros”):

- (a) não observância pela Fiadora, por 2 (dois) trimestres consecutivos e/ou 3 (três) trimestres alternados, dos limites dos índices financeiros de “Dívida Líquida/EBITDA” que não poderá ser superior a 4,00 (quatro inteiros); e de “EBITDA/Resultado Financeiro” que não poderá ser inferior a 2,00 (dois inteiros), a serem apurados ao final de cada trimestre fiscal, sendo a primeira verificação referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2015:

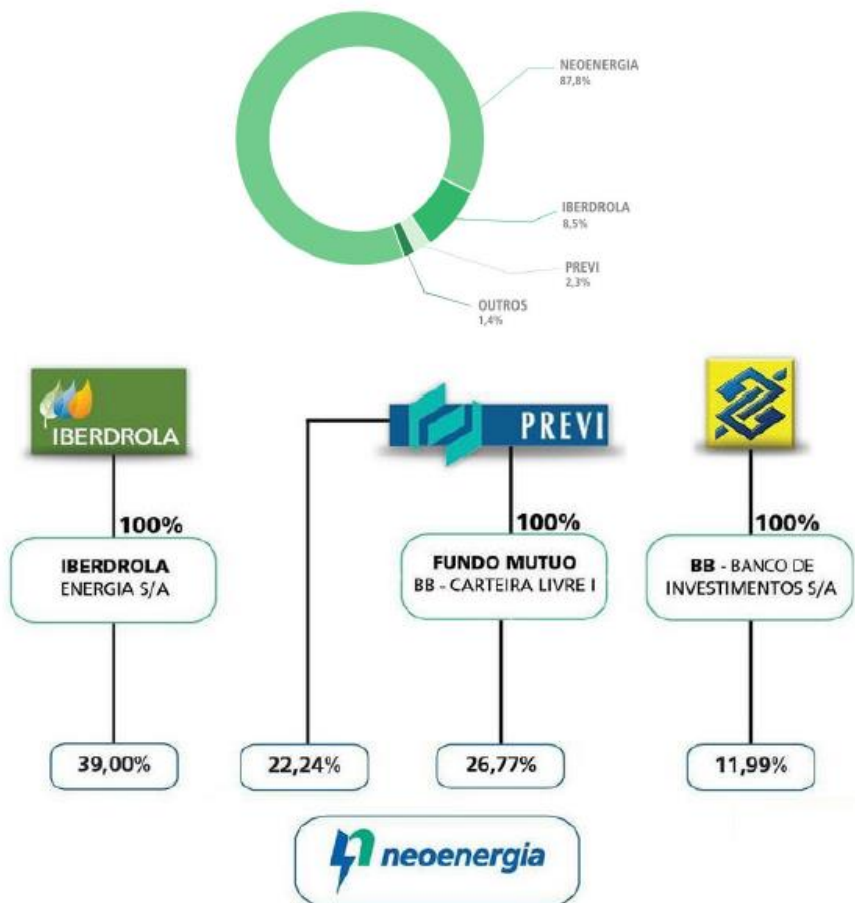
Onde:

- (i) “Dívida Líquida” significa a soma algébrica dos empréstimos, financiamentos, instrumentos de mercado de capital local e internacional e do saldo dos derivativos da Fiadora, menos as disponibilidades em caixa e aplicações financeiras, incluindo as aplicações dadas em garantia aos financiamentos e títulos e valores mobiliários;
- (ii) “EBITDA” (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization) significa o lucro da Fiadora antes de Resultado Financeiro, tributos, amortização e depreciação ao longo dos últimos 12 (doze) meses acrescidos dos ajustes dos ativos e passivos regulatórios (positivos e negativos no resultado) conforme as regras regulatórias determinadas; e
- (iii) “Resultado Financeiro” significa a diferença entre receitas financeiras e despesas financeiras da Fiadora ao longo dos últimos 12 (doze) meses, das quais deverão ser excluídos, para efeito da apuração dos compromissos financeiros, os juros sobre capital próprio. O Resultado Financeiro será apurado em módulo se for negativo e, ser for positivo, será considerado “1” (um).

Segue quadro de apuração, para 2015:

<i>*em Milhares de Reais</i>	3º Trim.15	4º Trim.15
(1) Endividamento Líquido	8.315.958	7.552.545
(2) EBITDA	2.497.007	2.409.316
(3) Resultado Financeiro Liq.	740.126	855.398
(i) (1) / (2) <= 4,0	3,33	3,13
(ii) (2) / (3) > ou = 2,0	3,37	2,82

ORGANOGRAMA



EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES

Nos termos da alínea “k” do artigo 12 da Instrução CVM nº 28/83, informamos que este Agente Fiduciário não atua em outras emissões de debêntures, públicas ou privadas, feitas pela própria companhia emissora, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo, no exercício de 2015.

PARTICIPAÇÃO NO MERCADO

A NC Energia é a comercializadora do Grupo Neoenergia. A companhia atua no mercado livre de energia, com um portfólio de contratos de compra e venda com consumidores livres e produtores independentes.

Também promove a gestão dos contratos de comercialização das empresas do próprio Grupo e presta serviços de representação para grandes distribuidoras de energia. A empresa realiza leilões, representa consumidores e produtores, oferece consultoria e gestão energética.

Com atuação nacional, a NC Energia também desenvolve parcerias na área de fontes alternativas de energia limpas e renováveis. Foi a primeira comercializadora de energia no Brasil a trabalhar nesse segmento.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO**Standard & Poor's Rating Services**

Classe	Rating Atual	Rating Anterior	Última Alteração
Debêntures 1ª Emissão	'brAA'	'brAA'	30/09/2015

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS

Não foram realizadas alterações estatutárias no decorrer do exercício de 2015.

INFORMAÇÕES RELEVANTES

Não temos conhecimento de informações relevantes à emissão no exercício de 2015.

PRINCIPAIS RUBRICAS**BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL**

ATIVO	2014	AV%	2015	AV%
ATIVO CIRCULANTE	162.319	67,8%	187.485	44,9%
Caixa e equivalentes de caixa	38.082	15,9%	53.132	12,7%
Contas a receber de clientes e demais contas a receber	105.364	44,0%	130.404	31,3%
Impostos e contribuições a recuperar	18.445	7,7%	3.611	0,9%
Outros ativos circulantes	428	0,2%	338	0,1%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	13.331	5,6%	13.491	3,2%
Títulos e valores mobiliários	489	0,2%	293	0,1%
Impostos e contribuições sociais diferidos	6.189	2,6%	5.977	1,4%
Dividendos a Receber	1.260	0,5%	1.260	0,3%
Depósitos judiciais	5.393	2,3%	5.961	1,4%
PERMANENTE	63.695	26,6%	216.208	51,8%
Investimentos	59.990	25,1%	212.407	50,9%
Imobilizado	1.607	0,7%	1.725	0,4%
Intangível	2.098	0,9%	2.076	0,5%
TOTAL DO ATIVO	239.345	100%	417.184	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2014	AV%	2015	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	149.789	62,6%	174.375	41,8%
Fornecedores	80.187	33,5%	95.364	22,9%
Empréstimos e financiamentos	-	-	5.850	1,4%
Debêntures	-	-	1.074	0,3%
Impostos e contribuições a recolher	23.508	9,8%	9.375	2,2%
Dividendos e juros sobre capital próprio	44.744	18,7%	61.034	14,6%
Outros passivos circulantes	1.350	0,6%	1.678	0,4%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	1.241	0,5%	113.504	27,2%
Empréstimos e financiamentos	-	-	81.684	19,6%
Debêntures	-	-	30.582	7,3%
Provisões para contingências	2	0,0%	2	0,0%
Outros passivos não circulantes	1.239	0,5%	1.236	0,3%
PATRIMÔNIO LIQUIDO	88.315	36,9%	129.305	31,0%
Capital social	72.791	30,4%	92.990	22,3%
Reservas de lucro	4.843	2,0%	44.525	10,7%
Outros resultados abrangentes	(8.210)	(3,4%)	(8.210)	(2,0%)
Proposta de distribuição de dividendos adicional	18.891	7,9%	-	-
TOTAL DO PASSIVO	239.345	100%	417.184	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2014	AV%	2015	AV%
Receita de vendas e/ou serviços	975.112	1748,9%	1.358.451	2089,6%
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	(919.357)	(1648,9%)	(1.293.440)	(1989,6%)
(=) Resultado Bruto	55.755	100,0%	65.010	100,0%
(-) Despesas com vendas	(3.442)	(6,2%)	136	0,2%
(-) Despesas Gerais e Administrativas	(16)	(0,0%)	(45)	(0,1%)
Resultado de participações societárias	(108)	(0,2%)	15.200	23,4%
(=) Resultado antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	52.189	93,6%	80.301	123,5%
(+) Receitas Financeiras	6.140	11,0%	11.330	17,4%
(-) Despesas Financeiras	(17.256)	(30,9%)	(22.902)	(35,2%)
(=) Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro	41.073	73,7%	68.729	105,7%
Imposto de renda e contribuição social	(14.559)	(26,1%)	(16.688)	(25,7%)
(=) Resultado Líq. Operações Continuadas	26.514	47,6%	52.041	80,1%
Resultado Líq. Operações Descontinuadas	-	-	-	-
(=) Lucro/Prejuízo do período	26.514	47,6%	52.041	80,1%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 1,16 em 2014 e 0,70 em 2015

Liquidez Corrente: de 1,08 em 2014 e 1,08 em 2015

Liquidez Seca: de 1,08 em 2014 e 1,08 em 2015

Liquidez Imediata: de 0,25 em 2014 e 0,30 em 2015

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 171,01% em 2014 e 222,64% em 2015. O Índice de Composição do Endividamento variou de 99,18% em 2014 para 60,57% em 2015. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 72,12% em 2014 para 167,21% em 2015. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 86,01% em 2014 e 94,60% em 2015.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2014 foi de 11,08% enquanto que a de 2015 resultou em 12,47%. A Margem Líquida foi de 2,72% em 2014 contra 3,83% em 2015. O Giro do Ativo foi de 4,07 em 2014 enquanto em 2015 foi de 3,26. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 30,02% em 2014 contra 40,25% em 2015.

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)

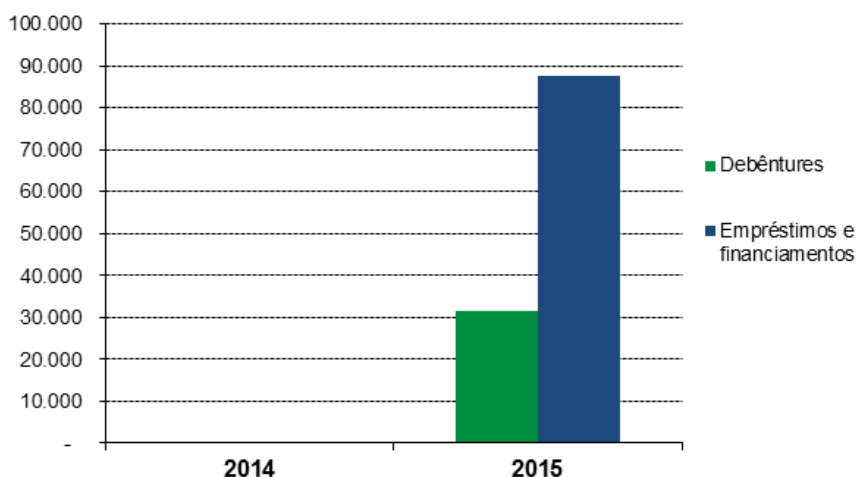
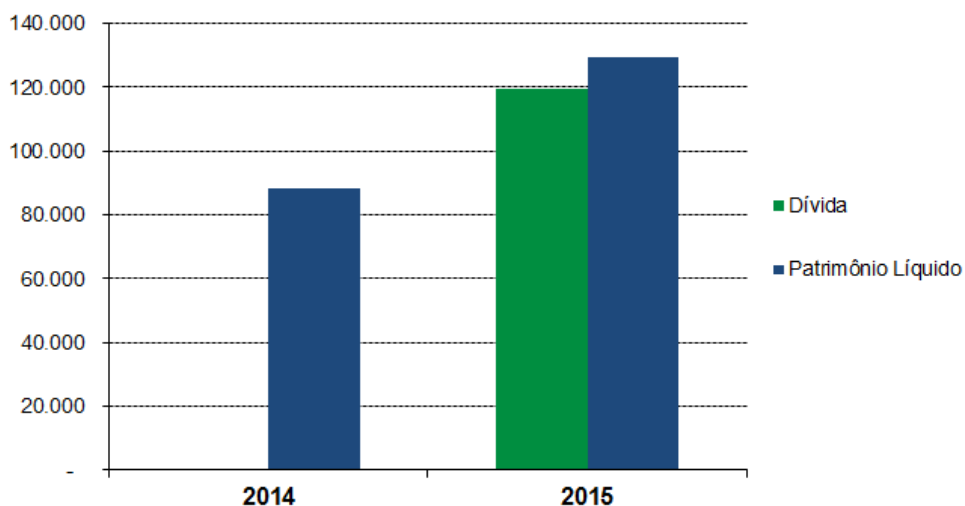


Gráfico: Composição da Dívida (Valores em R\$ mil)



GARANTIA

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

A garantia fidejussória foi devidamente constituída e permanece exequível dentro dos limites da garantia fidejussória:

	31/12/2015 (Reais Mil)
Saldo Devedor	29.486
PL da NEOENERGIA S.A..	4.739.025

PARECER

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 2015.

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

DECLARAÇÃO

Declaramos estar aptos e reafirmamos nosso interesse em permanecer no exercício da função de Agente Fiduciário dos Debenturistas, de acordo com o disposto no artigo 68, alínea “b” da lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1.976 e no artigo 12, alínea “l”, da Instrução CVM 28 de 23 de novembro de 1.983.

São Paulo, abril de 2016.



“Este Relatório foi elaborado visando o cumprimento do disposto no artigo 68, § primeiro, alínea “b” da Lei nº 6404/76 e do artigo 12 da Instrução CVM nº 28 /83, com base nas informações prestadas pela Companhia Emissora. Os documentos legais e as informações técnicas que serviram para sua elaboração, encontram-se a disposição dos investidores 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 forma de debêntures”