

# Relatório Anual

EXERCÍCIO 2017



**NC Energia S.A.**

**1ª Emissão de Debêntures**

**planner** 

**ÍNDICE**

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA .....	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES .....	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS .....	6
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS .....	6
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES .....	6
EVENTOS REALIZADOS 2017 .....	6
AGENDA DE EVENTOS 2018.....	7
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	7
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	8
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO .....	8
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELAVANTES .....	9
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	9
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	10
GARANTIA .....	12
DECLARAÇÃO .....	12

## CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

<b>Denominação Comercial:</b>	NC ENERGIA S.A.
<b>Endereço da Sede:</b>	Praia do Flamengo, 78, 10º andar, CEP: 2210-030 – Rio de Janeiro/RJ
<b>Telefone / Fax:</b>	(21) 3225-9824
<b>D.R.I.:</b>	Sandro Kholer Marcondes
<b>CNPJ:</b>	04.023.261/0001-88
<b>Auditor:</b>	KPMG Auditores Independentes
<b>Atividade:</b>	Comercialização de energia elétrica, gás e produção de energia.
<b>Categoria de Registro:</b>	Sociedade anônima sem registro de companhia aberta perante a CVM

---

## 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

**Escriturador:**

Banco Bradesco S.A.

**Liquidante:**

Banco Bradesco S.A.

**Coordenador Líder:**

Banco Santander (Brasil) S.A.

**Data de Emissão:**

01 de outubro de 2015

**Data de Vencimento:**

15 de dezembro de 2025

**Quantidade de Debêntures:**

31.600 (trinta e um mil e seiscentas)

**Número de Séries:**

Série única

**Valor Total da Emissão:**

R\$ 31.600.000,00 (trinta e um milhões e seiscentos mil reais)

**Valor Nominal:**

R\$ 1.000,00 (um mil reais)

**Forma:**

Nominativa e escritural

**Espécie:**

Quirografária

**Conversibilidade:**

As Debêntures não serão conversíveis em ações

**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 foram depositadas para negociação no mercado secundário por meio do CETIP21 – Títulos e Valores Mobiliários, administrado e operacionalizado pela BE S.A – Brasil, Bolsa, Balcão – Segmentos 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 em cada uma das datas de amortização.

**Remuneração:**

7,8910% a.a.

**Início da Rentabilidade:**

A partir da data de emissão ou da data do primeiro pagamento da Remuneração imediatamente anterior

**Pagamento da Remuneração:**

Data	Data
15/12/2016	15/12/2021
15/06/2017	15/06/2022
15/12/2017	15/12/2022
15/06/2018	15/06/2023
15/12/2018	15/12/2023
15/06/2019	15/06/2024
15/12/2019	15/12/2024
15/06/2020	15/06/2025
15/12/2020	15/12/2025
15/06/2021	

**Amortização:**

Data de Amortização	Percentual Amortizado do Valor Nominal Unitário
15/12/2016	1,6000%
15/06/2017	1,3500%
15/12/2017	1,3500%
15/06/2018	1,8650%
15/12/2018	1,8650%
15/06/2019	3,5250%
15/12/2019	3,5250%
15/06/2020	4,2900%
15/12/2020	4,2900%
15/06/2021	5,1850%
15/12/2021	5,1850%
15/06/2022	6,2000%
15/12/2022	6,2000%
15/06/2023	7,1850%
15/12/2023	7,1850%
15/06/2024	8,8500%
15/12/2024	8,8500%
15/06/2025	10,7500%
15/12/2025	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

**Resgate Antecipado:**

É vedada a liquidação antecipada das Debentures por meio de Resgate ou pré - pagamento facultativo, salvo na forma que vier a ser regulamentada pelo CMN, em conformidade com a Lei 12.431, exclusivamente por meio da Oferta de Resgate Antecipado.

**DESTINAÇÃO DE RECURSOS**

Os recursos obtidos pela Emissora por meio da Emissão das Debêntures foram destinados a investimentos de infraestrutura pela Potiguar Sul Transmissão de Energia S.A. ("SPE Potiguar Sul"), subsidiária integral da Emissora, NC Energia S.A. para construção de instalações de transmissão de energia Elétrica, relativas ao Lote G do Leilão nº 01/2013 da ANEEL.

**ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS**

No ano de 2017 foram realizadas Assembleias em outubro, novembro e dezembro com suspensão das mesmas até a efetiva deliberação da ordem do dia com o quórum de 67,0% das Debentures em circulação, que aprovou a não configuração de evento antecipado o não cumprimento dos covenants financeiros referentes aos 3T17, 4T17, 1T18 e 2T18.

**POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES<sup>1</sup>**

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2017	R\$ 1.079,29954704	R\$ 3,25785057	R\$ 1.082,55739761	R\$ 34.208.813,76
31/12/2016	R\$ 1.078,95446496	R\$ 3,90934873	R\$ 1.082,86381369	R\$ 34.218.496,51

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
31.600	-	-	31.600

**EVENTOS REALIZADOS 2017**

Data	Evento	Valor Unitário
15/06/2017	Remuneração	R\$ 42,09617635
15/06/2017	Amortização	R\$ 15,04285452
15/12/2017	Remuneração	R\$ 42,30228477
15/12/2017	Amortização	R\$ 15,20283532

No exercício de 2017, não ocorreram os eventos de resgate, conversão e repactuação.

<sup>1</sup> 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.

**AGENDA DE EVENTOS 2018**

Data	Evento
31/01/2018	Prêmio
15/06/2018	Remuneração
15/06/2018	Amortização
15/12/2018	Remuneração
15/12/2018	Amortização

**OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA**

No decorrer do exercício de 2017 a Emissora cumpriu regularmente e dentro do prazo todas as obrigações pecuniárias previstas na Escritura de Emissão.

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, se for positivo, será considerado "1" (um).

Segue quadro de apuração, para 2017:

## RELATÓRIO ANUAL 2017

<i>*em Milhares de Reais</i>		1º Trim.17	2º Trim.17	3º Trim.17	4º Trim.17
(1)	Endividamento Líquido	9.892.606	10.371.574	12.923.432	13.509.611
(2)	EBITDA	2.738.838	2.719.920	3.664.818	3.086.294
(3)	Resultado Financeiro Líq.	1.314.506	1.330.940	(1.483.028)	1.385.855
(i)	(1) / (2) < ou = 4,0	3,61	3,81	3,53	4,38
(ii)	(2) / (3) > ou = 2,0	2,08	2,04	2,47	2,23

Em AGD datada em 22 de janeiro de 2018 houve consentimento prévio dos Investidores para não configuração de um evento de Vencimento Antecipado não automático na forma da cláusula 6.1.1 da Escritura de Emissão por quatro trimestres, sendo eles 3T17, 4T17, 1T18 e 2T18.

### 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, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo:

<b>Emissora:</b>	<b>NEOENERGIA S.A.</b>
Emissão:	3ª Emissão
Valor da Emissão:	R\$400.000.000,00 (quatrocentos milhões de reais)
Quantidade de Debêntures emitidas:	40.000 (quarenta mil)
Espécie:	Quirografária
Prazo de Vencimento:	26 de janeiro de 2021
Garantias:	As Debêntures não contarão com garantias de qualquer natureza.
Remuneração:	124,40% do CDI
Situação da Emissora:	Adimplente com as Obrigações Pecuniárias

<b>Emissora:</b>	<b>COMPANHIA ENERGÉTICA DE PERNAMBUCO – CELPE</b>
Emissão:	5ª Emissão
Valor da Emissão:	R\$ 206.890.000,00 (duzentos e seis milhões, oitocentos e noventa mil reais)
Quantidade de Debêntures emitidas:	20.689 (vinte mil, seiscentos e oitenta e nove)
Espécie:	Quirografária, com Garantia Adicional Fidejussória
Prazo de Vencimento:	11 de janeiro de 2019
Garantias:	Fiança prestada por Neoenergia S.A.
Remuneração:	118% do CDI
Situação da Emissora:	Adimplente com as Obrigações Pecuniárias

### CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Standard & Poor's Rating Services

Classe	Rating Atual	Rating Anterior	Última Alteração
Debêntures 1ª Emissão	'brAA-'	'brAA-'	24/01/2018

**ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES**

No exercício de 2017 em 08 de junho foi publicado fato relevante acerca da celebração de acordo de associação realizada pelos acionistas controladores da Neoenergia S.A. para regular a incorporação da Elektro Holding S.A pela Neoenergia S.A.

Em 17 de março de 2017 houve a publicação de fato relevante pela Neoenergia S.A., onde em cumprimento às disposições da ICVM nº 358/02 e ao artigo 157, § 4º, da Lei 6.404/76, informa aos seus acionistas e ao mercado em geral que, em continuidade ao informado no Fato Relevante divulgado em 28 de novembro de 2016, conclui nesta data, a alienação prevista no Contrato de Contrato de Compra e Venda de Ações e Quotas e Outras Avenças (“Operação”), celebrado com a Contour Global do Brasil Participações Ltda., por meio qual transferiu a esta a totalidade de sua participação nas seguintes sociedades: (i) Afluente Geração de Energia Elétrica S.A.; (ii) Bahia PCH I S.A.; (iii) Goiás Sul S.A.; (iv) Rio PCH S.A.; e (v) EnergyWorks do Brasil Ltda., com Capuava Energy Ltda. O valor da Operação, valor de firma, ajustado por variações da dívida e do capital de giro das Sociedades, totaliza R\$ 771.948.304,57 (setecentos e setenta e um milhões, novecentos e quarenta e oito mil, trezentos e quatro reais e cinquenta e sete centavos). A conclusão desta Operação é consistente com a estratégia da Neoenergia de disciplina de capital através da gestão de seu portfólio de ativos, acelerando a desalavancagem financeira e permitindo o foco em ativos de maior escala para fortalecer a capacidade de investimentos em seus principais negócios.

Em 27 de janeiro de 2017 foi realizada Assembleia Geral Extraordinária que deliberou pelo aumento do capital social subscrito em R\$22.160.000,00( vinte e dois milhões cento e sessenta mil reais), mediante a emissão de 22.160.000,00, novas ações, totalizando o novo capital subscrito em R\$145.844.176,00 (cento e quarenta e cinco milhões, oitocentos e quarenta e quatro mil, cento e setenta e seis reais), dividido em 145.844.176 (cento e quarenta e cinco milhões, oitocentos e quarenta e quatro mil, cento e setenta e seis) ações, todas ordinárias e nominativas.

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

<b>ATIVO</b>	<b>2016</b>	<b>AV%</b>	<b>2017</b>	<b>AV%</b>
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>177.881</b>	<b>39,40%</b>	<b>484.207</b>	<b>61,96%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	513	0,11%	94.338	12,07%
Contas a receber de clientes	139.455	30,89%	357.567	45,76%
Títulos e valores mobiliários	18.387	4,07%	0	-
Instrumentos financeiros derivativos	0	-	78	0,01%
Impostos e contribuições a recuperar	14.028	3,11%	14.785	1,89%
Dividendos a receber	4.093	0,91%	15.489	1,98%
Despesas pagas antecipadamente	740	0,16%	1.341	0,17%
Outros ativos circulantes	665	0,15%	609	0,08%
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>273.539</b>	<b>60,60%</b>	<b>297.272</b>	<b>38,04%</b>
Títulos e valores mobiliários	3.034	0,67%	0	-
Instrumentos financeiros derivativos	3.155	0,70%	12.068	1,54%
Impostos e contribuições sociais diferidos	4.570	1,01%	9.711	1,24%
Depósitos judiciais	3.591	0,80%	3.635	0,47%
Investimentos	254.755	56,43%	267.479	34,23%
Imobilizado	2.398	0,53%	2.261	0,29%
Intangível	2.036	0,45%	2.118	0,27%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>451.420</b>	<b>100%</b>	<b>781.479</b>	<b>100%</b>

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2016	AV%	2017	AV%
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>174.991</b>	<b>38,76%</b>	<b>418.416</b>	<b>53,54%</b>
Fornecedores	104.265	23,10%	335.943	42,99%
Empréstimos e financiamentos	8.789	1,95%	5.547	0,71%
Debêntures	1.446	0,32%	33.188	4,25%
Instrumentos financeiros derivativos	196	0,04%	0	-
Impostos e contribuições a recolher	3.855	0,85%	7.873	1,01%
Dividendos e juros sobre capital próprio	54.571	12,09%	33.294	4,26%
Outros passivos circulantes	1.869	0,41%	2.571	0,33%
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>107.173</b>	<b>23,74%</b>	<b>120.554</b>	<b>15,43%</b>
Empréstimos e financiamentos	78.446	17,38%	88.372	11,31%
Debêntures	28.663	6,35%	0	-
Provisões	64	0,01%	32.152	4,11%
Outros passivos não circulantes	0	-	30	0,00%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>169.256</b>	<b>37,49%</b>	<b>242.509</b>	<b>31,03%</b>
Capital social	123.684	27,40%	123.684	15,83%
Reservas de lucros	53.782	11,91%	127.035	16,26%
Ajuste de avaliação patrimonial	-8.210	-1,82%	-8.210	-1,05%
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>451.420</b>	<b>100%</b>	<b>781.479</b>	<b>100%</b>

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2016	AV%	2017	AV%
Receita de vendas e/ou serviços	1.051.262	8919,58%	2.286.724	1962,47%
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-1.039.476	-8819,58%	-2.170.201	-1862,47%
<b>(=) Resultado Bruto</b>	<b>11.786</b>	<b>100,00%</b>	<b>116.523</b>	<b>100,00%</b>
(-) Despesas com vendas	0	-	11.001	9,44%
(-) Despesas gerais e adm.	-82	-0,70%	-24.484	-21,01%
(-) Resultado de Equivalência Patrimonial	11.731	99,53%	24.335	20,88%
<b>(=) Resultado antes do Resultado Financeiro e dos Tributos</b>	<b>23.435</b>	<b>198,84%</b>	<b>127.375</b>	<b>109,31%</b>
(+) Receitas Financeiras	67.757	574,89%	24.185	20,76%
(-) Despesas Financeiras	-77.646	-658,80%	-24.801	-21,28%
<b>(=) Resultado antes dos Tributos s/ o Lucro</b>	<b>13.546</b>	<b>114,93%</b>	<b>126.759</b>	<b>108,78%</b>
IR e CS sobre o Lucro	-1.406	-11,93%	-30.691	-26,34%
<b>(=) Resultado Líq. Operações Continuadas</b>	<b>12.140</b>	<b>103,00%</b>	<b>96.068</b>	<b>82,45%</b>
Resultado Líq. Operações Descontinuadas	0	-	0	-
<b>(=) Lucro/Prejuízo do período</b>	<b>12.140</b>	<b>103%</b>	<b>96.068</b>	<b>82%</b>

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,68 em 2016 e 0,95 em 2017

Liquidez Corrente: de 1,02 em 2016 e 1,16 em 2017

Liquidez Seca: de 1,02 em 2016 e 1,16 em 2017

Liquidez Imediata: de 0,00 em 2016 e 0,23 em 2017

**Estrutura de Capitais:**

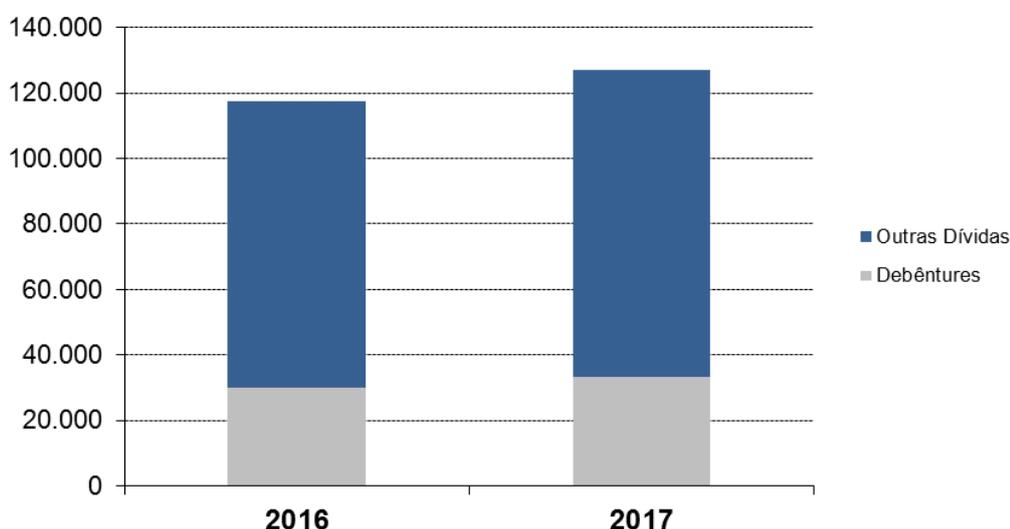
A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 166,71% em 2016 e 222,25% em 2017. O Índice de Composição do Endividamento variou de 62,02% em 2016 para 77,63% em 2017. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 153,13% em 2016 para 112,10% em 2017. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 98,95% em 2016 e 81,88% em 2017.

**Rentabilidade:**

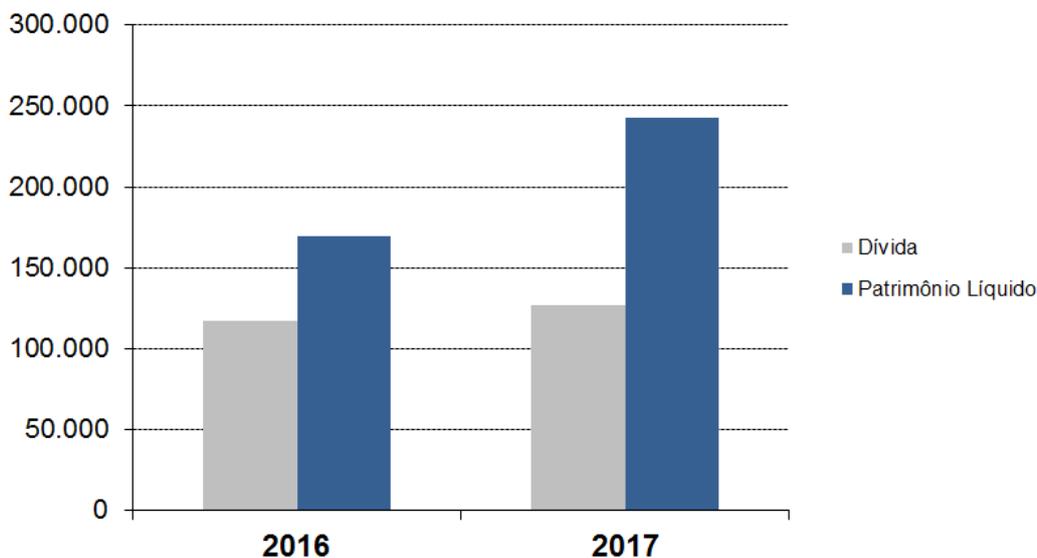
A Rentabilidade do Ativo em 2016 foi de 2,69% enquanto que a de 2017 resultou em 12,29%. A Margem Líquida foi de 1,15% em 2016 contra 4,20% em 2017. O Giro do Ativo foi de 2,33 em 2016 enquanto em 2017 foi de 2,93. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 7,17% em 2016 contra 39,61% em 2017.

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 2017.

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

## **GARANTIA**

A presente emissão é da espécie quirografária ou sem preferência, não possuindo privilégio algum sobre o ativo da Emissora.

Adicionalmente, a debêntures contam com a fiança prestada pela NEOENERGIA S.A. A garantia fidejussória foi devidamente constituída e permanece exequível dentro dos limites da garantia fidejussória, conforme quadro abaixo:

<b>31/12/2017 (R\$ Mil)</b>	
Saldo Devedor da Emissão	34.208
PL da NEOENERGIA S.A.	15.378.537

A fiança pode ser afetada pela existência de dívida das garantidoras, de natureza fiscais, trabalhistas e com algum tipo de preferência, sua análise 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 1.976 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 2018.



*“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 2017 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”*