

Exercício 2018

RELATÓRIO ANUAL

Companhia Energética Candeias S.A.

2ª Emissão de Debêntures

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA.....	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES.....	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS.....	6
ASSEMBLÉIAS DE DEBENTURISTAS.....	6
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES.....	6
EVENTOS REALIZADOS 2018.....	6
AGENDA DE EVENTOS 2019.....	7
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	7
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	7
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO.....	7
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES.....	7
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	8
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	9
GARANTIA.....	10
DECLARAÇÃO.....	10

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	Companhia Energética Candeias S.A. (Sucessora legal da Candeias Energia S.A.)
Endereço da Sede:	Via Matoim, s/n – Distrito Industrial CEP: 43.813-000, em Candeias / BA
Telefone / Fax:	(71) 3273-5300
D.R.I.:	Sr. Osmir Pelegrini
CNPJ:	10.508.162/0001-99
Auditor:	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes
Atividade:	Geração e comercialização de energia elétrica
Categoria de Registro:	Sociedade anônima sem registro de companhia aberta perante a CVM

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES

Registro CVM nº:

Dispensa de registro na CVM, nos termos do artigo 6º da Instrução CVM nº 476/09, por se tratar de oferta pública com esforços restritos

Número da Emissão:

2ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

CADS12

Código ISIN:

BRCADSDBS009

Banco Escriurador:

Itaú Unibanco S.A.

Banco Mandatário:

Itaú Corretora de Valores S.A.

Coordenador Líder:

Itaú BBA S.A.

Data de Emissão:

23 de maio de 2014

Data de Vencimento:

23 de maio de 2019

Quantidade de Debêntures:

16.500 (dezesesseis mil e quinhentas) Debêntures, sendo até 10.500 (dez mil e quinhentas) debêntures da 1ª (primeira) série e até 6.000 (seis mil) debêntures da 2ª (segunda) série

Número de Séries:

2 (duas) séries

Valor Total da Emissão:

R\$165.000.000,00 (cento e sessenta e cinco milhões de reais), na data de emissão.

Valor Nominal:

R\$ 10.000,00 (dez mil reais), na data de emissão

Forma:

Nominativa e escritural, sem a emissão de cautelas ou certificados

Espécie:

Quirografária e contam com garantia adicional fidejussória

Conversibilidade:

As debêntures não são conversíveis em ações da Emissora

Opção:

Não se aplica a presente emissão

Negociação:

As Debêntures foram registradas para negociação no mercado secundário por meio do CETIP21 – Títulos e Valores Mobiliários, administrado e operacionalizado pela CETIP, sendo a distribuição e as negociações das Debêntures liquidadas financeiramente e as Debêntures custodiadas eletronicamente na CETIP

Atualização do Valor Nominal:

As Debêntures não terão seu Valor Nominal Unitário atualizado

Pagamento da Atualização:

Não aplicável a presente Emissão

Remuneração:

100% (cem por cento) das taxas médias diárias dos DI + 2,05% (dois inteiros e cinco centésimos por cento) ao ano

Pagamento da Remuneração:

Mensalmente, a partir da Data de Emissão, observado o período de carência de 7 (sete) meses, sendo o primeiro pagamento em 23 de dezembro de 2014 e os demais no dia 23 dos meses subsequentes, devendo o último pagamento ocorrer na Data de Vencimento

Amortização:

Data de Amortização	Percentual de Amortização
23/12/2014	1,85%
23/01/2015	1,85%
23/02/2015	1,85%
23/03/2015	1,85%
23/04/2015	1,85%
23/05/2015	1,85%
23/06/2015	1,85%
23/07/2015	1,85%
23/08/2015	1,85%
23/09/2015	1,85%
23/10/2015	1,85%
23/11/2015	1,85%
23/12/2015	1,85%

23/01/2016	1,85%
23/02/2016	1,85%
23/03/2016	1,85%
23/04/2016	1,85%
23/05/2016	1,85%
23/06/2016	1,85%
23/07/2016	1,85%
23/08/2016	1,85%
23/09/2016	1,85%
23/10/2016	1,85%
23/11/2016	1,85%
23/12/2016	1,85%
23/01/2017	1,85%
23/02/2017	1,85%
23/03/2017	1,85%
23/04/2017	1,85%
23/05/2017	1,85%
23/06/2017	1,85%
23/07/2017	1,85%
23/08/2017	1,85%
23/09/2017	1,85%
23/10/2017	1,85%
23/11/2017	1,85%
23/12/2017	1,85%
23/01/2018	1,85%
23/02/2018	1,85%
23/03/2018	1,85%
23/04/2018	1,85%
23/05/2018	1,85%
23/06/2018	1,85%
23/07/2018	1,85%
23/08/2018	1,85%
23/09/2018	1,85%
23/10/2018	1,85%
23/11/2018	1,85%
23/12/2018	1,85%
23/01/2019	1,85%
23/02/2019	1,85%
23/03/2019	1,85%
23/04/2019	1,85%
23/05/2019	Saldo do Valor Nominal Unitário

Fundo de Amortização:

Não foi constituído Fundo de Amortização de Debêntures

Prêmio:

Não se aplica à presente emissão

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

Resgate Antecipado:

A qualquer tempo a Emissora poderá, a seu exclusivo critério, realizar o resgate antecipado total das Debêntures

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Conforme informações prestadas pela Emissora, os recursos captados com a Emissão foram integralmente utilizados para: (i) liquidar em (i) pagar em 01, 03 e 29 de julho de 2014 a Nota de Crédito Comercial nº 187.2012.478.2627 em favor do Banco do Nordeste do Brasil S.A. em 1º de outubro de 2012 pelo valor de 33.866.255,99 (trinta e três milhões, oitocentos e sessenta e seis mil, duzentos e cinquenta e cinco reais e noventa e nove centavos, para fins de complementação do capital de giro da Emissora, (ii) liquidar em 03 de julho de 2014 a Cédula de Crédito Bancário nº 2611913 em favor do Banco ABC Brasil S.A. em 30 de abril de 2013 e aditada em 02 de maio de 2013 pelo valor de 32.510.365,21 (trinta e dois milhões, quinhentos e dez mil, trezentos e sessenta e cinco reais e vinte e um centavos), para fins de financiamento de seu capital de giro, (iii) usar saldo remanescente da Emissão para prover recursos por meio de pagamento de dividendos para que a Candeias Participações S.A. liquide parcialmente no valor de R\$ 40.216.000,00 (quarenta milhões e duzentos e dezesseis mil) as debêntures em circulação da sua 1ª emissão de debêntures (em duas séries), as quais foram subscritas e integralizadas pelo Infrabrazil Fundo de Investimento em Participações, conforme previsto na cláusula 3.5.1 da Escritura de Emissão.

ASSEMBLÉIAS DE DEBENTURISTAS

Em 13 de abril de 2018 foi realizada Assembleia de Debenturistas que deliberou e aprovou a ordem do dia que versava sobre a Autorização para extensão, até 20 de abril de 2018, do prazo de 3 (três) meses contados da data de término do último exercício social da Emissora e Garantidoras, ou seja até 31 de março de 2018, para a disponibilização, na página da Companhia na rede mundial de computadores (e, conseqüentemente, de entrega ao Agente Fiduciário), de suas demonstrações financeiras consolidadas relativas ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2017.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

1ª Série

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2018	R\$935.000000	R\$1.22263872	R\$936,22263872	R\$ 9.830.337,71
31/12/2017	R\$3.155.000000	R\$4.35604224	R\$3.159,35604224	R\$ 33.173.238,44

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
10.500	-	-	10.500

EVENTOS REALIZADOS 2018

1ª Série

Data	Evento	Valor Unitário
23/01/2018	Remuneração	R\$ 20,74484434
23/01/2018	Amortização	R\$ 185,00000000
23/02/2018	Remuneração	R\$ 21,34143989
23/02/2018	Amortização	R\$ 185,00000000
23/03/2018	Remuneração	R\$ 18,73213279
23/03/2018	Amortização	R\$ 185,00000000
23/04/2018	Remuneração	R\$ 17,02446979
23/04/2018	Amortização	R\$ 185,00000000
23/05/2018	Remuneração	R\$ 16,60647702
23/05/2018	Amortização	R\$ 185,00000000
23/06/2018	Remuneração	R\$ 16,06717007
23/06/2018	Amortização	R\$ 185,00000000

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.

23/07/2018	Remuneração	R\$ 13,39040028
23/07/2018	Amortização	R\$ 185,00000000
23/08/2018	Remuneração	R\$ 14,01277127
23/08/2018	Amortização	R\$ 185,00000000
23/09/2018	Remuneração	R\$ 11,51794990
23/09/2018	Amortização	R\$ 185,00000000
23/10/2018	Remuneração	R\$ 9,76465838
23/10/2018	Amortização	R\$ 185,00000000
23/11/2018	Remuneração	R\$ 8,98389535
23/11/2018	Amortização	R\$ 185,00000000
23/12/2018	Remuneração	R\$ 7,71031632
23/12/2018	Amortização	R\$ 185,00000000

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

AGENDA DE EVENTOS 2019

1ª Série

Data	Evento
23/01/2019	Remuneração
23/01/2019	Amortização
23/02/2019	Remuneração
23/02/2019	Amortização
23/03/2019	Remuneração
23/03/2019	Amortização
23/04/2019	Remuneração
23/04/2019	Amortização
23/05/2019	Vencimento Final

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

No decorrer do exercício de 2018, a Emissora cumpriu regularmente e dentro dos prazos 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 não atua como agente fiduciário em outras emissões do próprio emissor, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

A presente emissão não possui classificação de risco.

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\$ MIL

ATIVO	2017	AV%	2018	AV%
ATIVO CIRCULANTE	126.691	16,43%	149.573	20,05%
Caixa e equivalentes de caixa	498	0,06%	8.234	1,10%
Depósitos bancários vinculados	14.678	1,90%	8.912	1,19%
Contas a receber	54.132	7,02%	75.730	10,15%
Adiantamento a fornecedores	15.459	2,00%	616	0,08%
Impostos a recuperar	186	0,02%	367	0,05%
Estoques	36.537	4,74%	46.005	6,17%
Partes relacionadas	215	0,03%	197	0,03%
Outras contas a receber	4.986	0,65%	9.512	1,28%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	644.623	83,57%	596.458	79,95%
Depósitos bancários vinculados	27.847	3,61%	27.966	3,75%
Contas a receber	14.641	1,90%	0	-
Impostos a recuperar	5	0,00%	63	0,01%
Impostos diferidos	43.190	5,60%	37.227	4,99%
Depósitos judiciais	34	0,00%	87	0,01%
Imobilizado	555.762	72,05%	528.293	70,81%
Intangível	1.534	0,20%	1.442	0,19%
Diferido	1.610	0,21%	1.380	0,18%
TOTAL DO ATIVO	771.314	100%	746.031	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2017	AV%	2018	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	150.820	19,55%	156.464	20,97%
Fornecedores	37.345	4,84%	50.048	6,71%
Empréstimos, financiamentos e debêntures	93.678	12,15%	77.630	0,104057
Obrigações sociais e trabalhistas	1.430	0,19%	1.535	0,21%
Obrigações tributárias	4.607	0,60%	3.794	0,51%
Dividendos a pagar	5.506	0,71%	14.584	1,95%
Outras contas a pagar	8.254	1,07%	8.873	1,19%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	289.025	37,47%	217.519	29,16%
Empréstimos, financiamentos e debêntures	277.962	36,04%	208.586	27,96%
Outras contas a pagar	11.063	1,43%	8.933	1,20%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	331.469	42,97%	372.048	49,87%
Capital social	179.383	23,26%	179.383	24,04%
Reservas de lucros	152.086	19,72%	192.665	25,83%
TOTAL DO PASSIVO	771.314	100%	746.031	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2017	AV%	2018	AV%
Receita operacional líquida	400.317	410,93%	436.135	406,66%
Custo das mercadorias e produtos vendidos	-302.900	-310,93%	-328.888	-306,66%
(=) Lucro Bruto	97.417	100,00%	107.247	100,00%
Resultado de equivalência patrimonial	13.749	14,11%	0	-
Despesas gerais e administrativas	-11.067	-11,36%	-17.588	-16,40%
Honorários dos Administradores	-1.393	-1,43%	-2.216	-2,07%
Outras receitas operacionais, líquidas	45	0,05%	605	0,56%
Resultado antes do resultado financeiro e impostos	98.751	101,37%	88.048	82,10%
Receitas financeiras	2.615	2,68%	4.194	3,91%

Despesas financeiras	-27.872	-28,61%	-31.823	-29,67%
Variação cambial líquida	-65	-0,07%	-125	-0,12%
Resultado antes dos impostos	73.429	75,38%	60.294	56,22%
Correntes	-14.984	-15,38%	-14.481	-13,50%
Diferidos	45.407	46,61%	-5.963	-5,56%
Incentivo fiscal	10.426	10,70%	10.068	9,39%
Lucro líquido do exercício	114.278	117,31%	49.918	46,54%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,48 em 2017 e 0,57 em 2018

Liquidez Corrente: de 0,84 em 2017 e 0,96 em 2018

Liquidez Seca: de 0,60 em 2017 e 0,66 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 132,70% em 2017 e 100,52% em 2018. O Índice de Composição do Endividamento variou de 34,29% em 2017 para 41,84% em 2018. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 168,61% em 2017 para 142,75% em 2018. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 90,07% em 2017 e 90,09% em 2018.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2017 foi de 14,82% enquanto que a de 2018 resultou em 6,69%. A Margem Líquida foi de 28,55% em 2017 contra 11,45% em 2018. O Giro do Ativo foi de 0,52 em 2017 enquanto em 2018 foi de 0,58. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 34,48% em 2017 contra 13,42% 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)

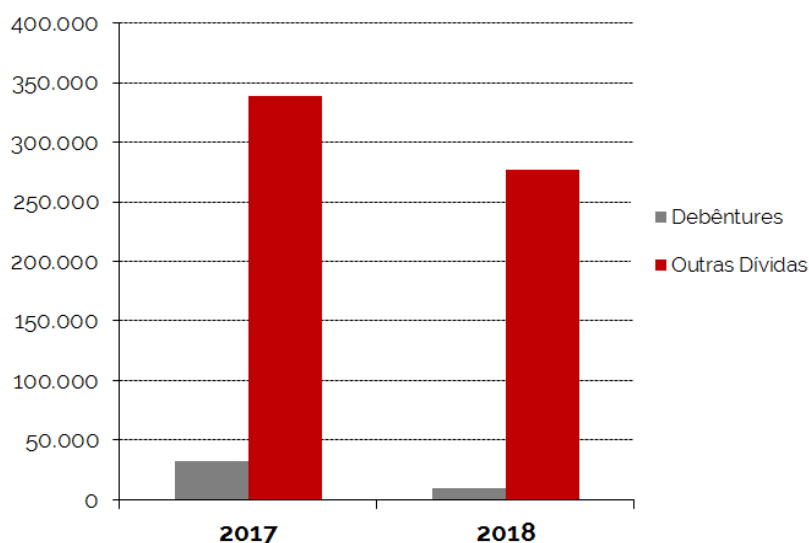
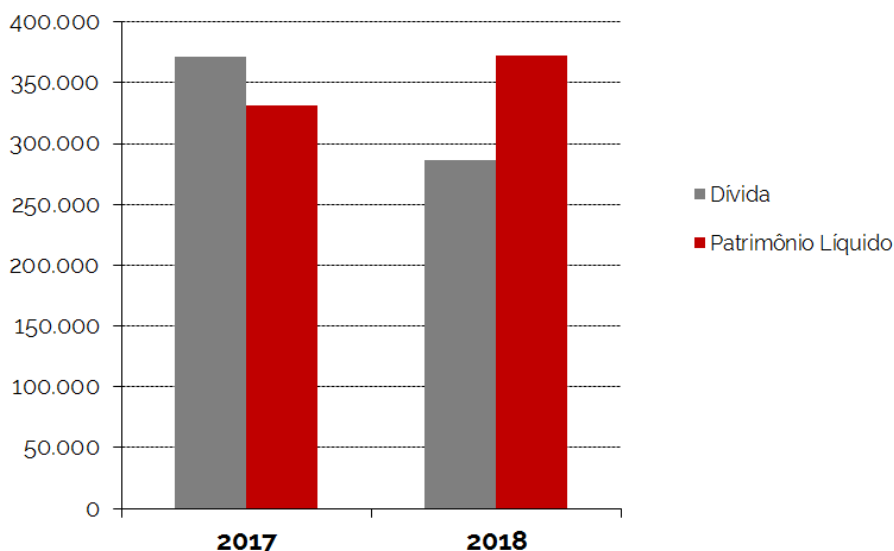


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



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

As demonstrações financeiras da Emissora foram auditadas pela Deloitte Touche Tohmatsu, cujo parecer não apresentou ressalvas.

GARANTIA

As debêntures da presente Emissão são da espécie quirografária, não conferindo qualquer privilégio especial ou geral a seus titulares, no entanto contam com fiança prestada pela GLOBAL PARTICIPAÇÕES EM ENERGIA S.A e COMMANDERY PARTICIPAÇÕES S.A., nos termos do artigo 818 e seguintes do Código Civil, para assegurar o pontual e integral cumprimento das obrigações principais e acessórias assumidas na Escritura pela Emissora.

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

	31/12/2018 R\$ MIL
Saldo Devedor das Debêntures	9.830
PL da fiadora GLOBAL PARTICIPAÇÕES EM ENERGIA S.A.	761.422
PL da fiadora COMMANDERY PARTICIPAÇÕES S.A.	686.337

A garantia fidejussória pode ser afetada pela existência de dívida das garantidoras, de natureza fiscais, trabalhistas e com algum tipo de preferência.

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"