

Exercício 2018

RELATÓRIO ANUAL

NC Energia S.A.

1ª Emissão de Debêntures

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA.....	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES.....	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS.....	5
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS.....	5
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.....	7
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO.....	7
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELAVANTES.....	8
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	8
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	9
GARANTIA.....	10
DECLARAÇÃO.....	10

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 Kholer Marcondes
CNPJ:	04.023.261/0001-88
Auditor:	KPMG Auditores Independentes
Atividade:	Comercialização de energia elétrica, gás e produção de energia.
Categoria de Registro:	Sociedade anônima sem registro de companhia aberta perante a CVM

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES**Registro CVM nº:**

A oferta está automaticamente dispensa de registro pela CVM, nos termos do artigo 6º da instrução CVM nº 476, por se tratar de oferta pública de distribuição com esforços restritos de colocação

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:

Não 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 foram depositadas para negociação no mercado secundário por meio do CETIP21 – Títulos e Valores Mobiliários, administrado e operacionalizado pela BE S.A – Brasil, Bolsa, Blcão – 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

Conforme informações prestadas pela Emissora, 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

Não foram realizadas assembleias de debenturistas no exercício de 2018.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2018	R\$ 1.076.53939323	R\$ 2,92412644	R\$ 1.079,46351967	R\$ 34.111.047,22
31/12/2017	R\$ 1.079.29954704	R\$ 3,25785057	R\$ 1.082,55739761	R\$ 34.208.813,76

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
31.600	-	-	31.600

EVENTOS REALIZADOS 2018

Data	Evento	Valor Unitário
15/06/2018	Remuneração	R\$ 41.42364307
15/06/2018	Amortização	R\$ 21.37473479
15/12/2018	Remuneração	R\$ 42.90003603
15/12/2018	Amortização	R\$ 21.85219829

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

AGENDA DE EVENTOS 2019

Data	Evento
15/06/2019	Remuneração
15/06/2019	Amortização
15/12/2019	Remuneração
15/12/2019	Amortização

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

No decorrer do exercício de 2018 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

¹ 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.

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 2018:

<i>*em Milhares de Reais</i>	1º Trim.18	2º Trim.18	3º Trim.18	4º Trim.18
(1) Endividamento Líquido	13.321.069	14.145.215	14.708.190	15.865.138
(2) EBITDA	3.686.336	3.885.642	4.428.055	4.552.133
(3) Resultado Financeiro Líq.	1.402.597	1.310.227	1.203.812	1.168.966
(i) (1) / (2) < ou = 4,0	3,61	3,64	3,32	3,49
(ii) (2) / (3) > ou = 2,0	2,63	2,97	3,68	3,89

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:

Emissora:	NEOENERGIA S.A.
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

Emissora:	COMPANHIA ENERGÉTICA DE PERNAMBUCO – CELPE
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:	<i>Quirografária, com Garantia Adicional Fidejussória</i>
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 RELAVANTES

Em 27 de abril de 2018 foi realizada a Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária em que restou deliberado a aprovação das Demonstrações Financeiras de 2017; a destinação de resultados da companhia e distribuição de dividendos.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2017	AV%	2018	AV%
ATIVO CIRCULANTE	484.207	61,96%	435.827	61,78%
Caixa e equivalentes de caixa	94.338	12,07%	112.650	15,97%
Contas a receber de clientes	357.567	45,76%	287.947	40,82%
Instrumentos financeiros derivativos	78	0,01%	552	0,08%
Impostos e contribuições a recuperar	14.785	1,89%	12.106	1,72%
Dividendos a receber	15.489	1,98%	21.054	2,98%
Despesas pagas antecipadamente	1.341	0,17%	1.316	0,19%
Outros ativos circulantes	609	0,08%	202	0,03%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	297.272	38,04%	269.584	38,22%
Instrumentos financeiros derivativos	12.068	1,54%	8.777	1,24%
Impostos e contribuições diferidos	9.711	1,24%	0	-
Depósitos judiciais	3.635	0,47%	8.491	1,20%
Investimentos	267.479	34,23%	247.364	35,07%
Imobilizado	2.261	0,29%	2.515	0,36%
Intangível	2.118	0,27%	2.437	0,35%
TOTAL DO ATIVO	781.479	100%	705.411	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2017	AV%	2018	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	418.416	53,54%	347.508	49,27%
Fornecedores	335.943	42,99%	234.205	33,21%
Empréstimos e financiamentos	5.547	0,71%	6.110	0,008663
Debêntures	33.188	4,25%	2.639	0,37%
Salários e encargos a pagar	2.516	0,32%	3.636	0,52%
Impostos e contribuições a recolher	7.873	1,01%	8.712	1,24%
Dividendos e juros sobre capital próprio	33.294	4,26%	89.750	12,72%
Outros passivos circulantes	55	0,01%	2.456	0,35%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	120.554	15,43%	127.080	18,02%
Empréstimos e financiamentos	88.372	11,31%	85.004	12,05%
Debêntures	0	-	30.600	4,34%
Impostos e contribuições diferidos	0	-	2.421	0,34%
Provisões	32.152	4,11%	8.974	1,27%
Outros passivos não circulantes	30	0,00%	81	0,01%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	242.509	31,03%	230.723	32,71%
Capital social	123.684	15,83%	123.684	17,54%
Reservas de lucros	127.035	16,26%	115.249	16,34%
Ajuste de avaliação patrimonial	-8.210	-1,05%	-8.210	-1,16%
TOTAL DO PASSIVO	781.479	100%	705.311	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2017	AV%	2018	AV%
Receita operacional líquida	2.286.724	1667,58%	2.290.027	1765,88%

Custo com energia elétrica	-2.149.596	-1567,58%	-2.160.345	-1665,88%
(=) Lucro Bruto	137.128	100,00%	129.682	100,00%
Despesas com vendas	-9.604	-7,00%	-13.431	-10,36%
Outras receitas/despesas gerais e administrativas	-24.484	-17,85%	-8.274	-6,38%
Resultado de participações societárias	24.335	17,75%	15.689	12,10%
Lucro operacional	127.375	92,89%	123.666	95,36%
Receitas financeiras	24.185	17,64%	25.668	19,79%
Despesas financeiras	-24.801	-18,09%	-31.590	-24,36%
Resultado antes do IR e CS	126.759	92,44%	117.744	90,79%
Imposto de renda e contribuição social corrente	-35.832	-26,13%	-17.781	-13,71%
Imposto de renda e contribuição social diferido	5.141	3,75%	-12.267	-9,46%
Lucro líquido do exercício	96.068	70,06%	87.696	67,62%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,95 em 2017 e 0,95 em 2018

Liquidez Corrente: de 1,16 em 2017 e 1,25 em 2018

Liquidez Seca: de 1,16 em 2017 e 1,25 em 2018

Liquidez Imediata: de 0,23 em 2017 e 0,32 em 2018

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 222,25% em 2017 e 205,70% em 2018. O Índice de Composição do Endividamento variou de 77,63% em 2017 para 73,22% em 2018. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 112,10% em 2017 para 109,36% em 2018. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 81,88% em 2017 e 75,34% em 2018.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2017 foi de 12,29% enquanto que a de 2018 resultou em 12,43%. A Margem Líquida foi de 4,20% em 2017 contra 3,83% em 2018. O Giro do Ativo foi de 2,93 em 2017 enquanto em 2018 foi de 3,25. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 39,61% em 2017 contra 38,01% 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)

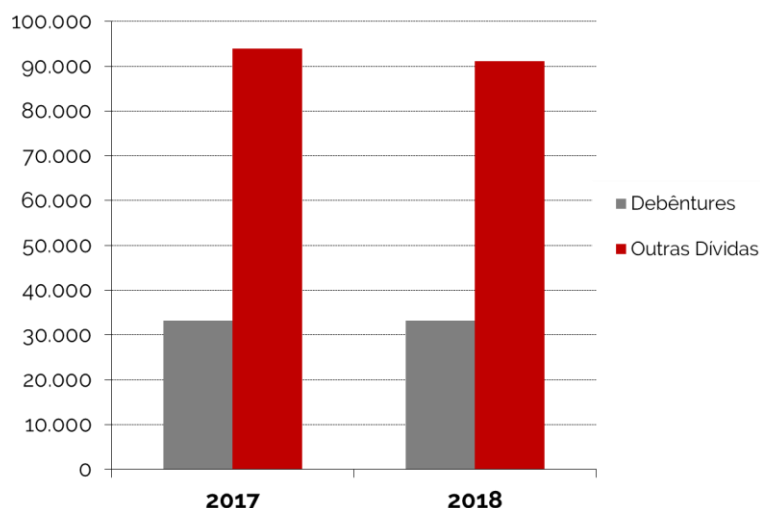
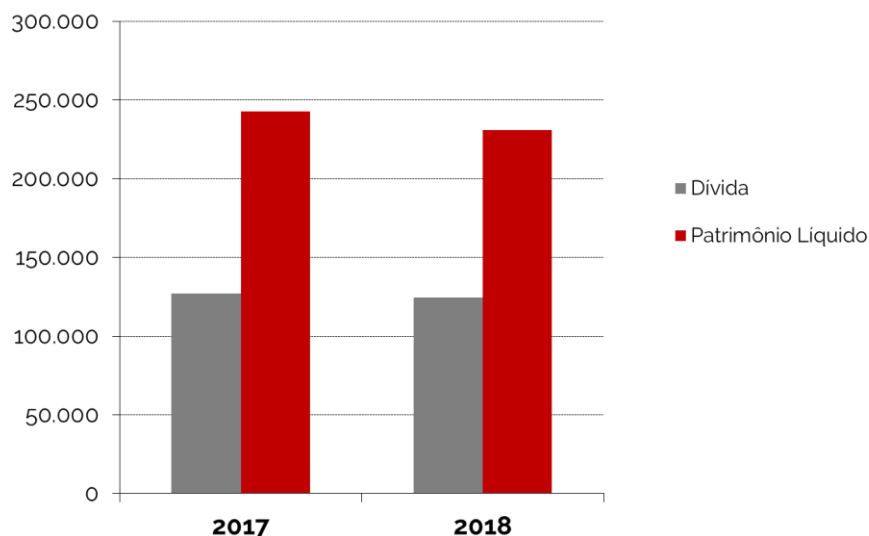


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



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 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:

31/12/2018 (R\$ Mil)	
Saldo Devedor da Emissão	34.111
PL da NEOENERGIA S.A.	17.576.795

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 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"