

Exercício 2018

RELATÓRIO ANUAL

**DELTA 2 ENERGIA S.A. (atual denominação da Potami
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.....	8
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES.....	8
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	8
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	9
GARANTIA.....	10
DECLARAÇÃO.....	11

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	DELTA 2 ENERGIA S.A. <i>(atual denominação da Potami Energia S.A.)</i>
Endereço da Sede:	Av. Presidente Juscelino Kubitschek, nº 1830, Torre 2, 6º andar, parte, do Condomínio São Luiz, CEP: 04.543-900 – São Paulo/SP
Telefone / Fax:	(11) 3504-4495
D.R.I.:	Andrea Sztajn
CNPJ:	15.190.480/0001-78
Auditor:	ERNST & YOUNG Auditores Independentes
Atividade:	Participação e desenvolvimento, por meio de suas subsidiárias integrais Porto do Delta Energia S.A., Testa Branca I Energia S.A. e Testa Branca III Energia S.A., de ativos de energia renovável, relativos a seus parques eólicos (CGEs).
Categoria de Registro:	Sociedade anônima sem registro de companhia aberta perante a CVM

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES

Registro CVM nº:

A Oferta está automaticamente dispensada de registro pela CVM, nos termos do artigo 6º da Instrução CVM 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:

PTM11

Código ISIN:

BRPTMIDBS003

Escriturador:

Itaú Corretora de Valores S.A.

Liquidante:

Itaú Unibanco S.A.

Coordenador Líder:

BANCO ABC-BRASIL S/A

Data de Emissão:

15 de março de 2017

Data de Vencimento:

15 de dezembro de 2026

Quantidade de Debêntures:

42.431 (quarenta e duas mil quatrocentas e trinta e uma)

Número de Séries:

Única

Valor Total da Emissão:

R\$42.431.000,00 (quarenta e dois milhões, quatrocentos e trinta e um mil reais)

Valor Nominal:

R\$ 1.000,00 (um mil reais)

Forma:

Nominativa e escritural

Espécie:

Real com garantia adicional fidejussória

Conversibilidade:

Não conversíveis em ações da Emissora

Permuta:

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 B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão – Seguimento 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:

7,3754% a.a.

Início da Rentabilidade:

A partir da data de integralização

Pagamento da Remuneração:

Data		
15/06/2017	15/06/2020	15/12/2023
15/12/2017	15/12/2020	15/06/2024
15/06/2018	15/06/2021	15/12/2024
15/12/2018	15/12/2021	15/06/2025
15/06/2019	15/06/2022	15/12/2025
15/12/2019	15/12/2022	15/06/2026
	15/06/2023	15/12/2026

Amortização:

Data de Amortização	Proporção do Valor Nominal Atualizado a ser Amortizado
15/12/2017	12,00%
15/06/2018	7,38%
15/12/2018	7,97%
15/06/2019	3,33%
15/12/2019	3,44%
15/06/2020	3,57%
15/12/2020	3,70%
15/06/2021	3,84%
15/12/2021	4,00%

15/06/2022	6,66%
15/12/2022	7,14%
15/06/2023	10,57%
15/12/2023	11,82%
15/06/2024	17,07%
15/12/2024	20,58%
15/06/2025	31,48%
15/12/2025	45,94%
15/06/2026	50,00%
15/12/2026	100,00%

Fundo de Amortização:

Não se aplica à presente emissão

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

Resgate Antecipado:

Não se aplica à presente emissão

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Conforme informações prestadas pela Emissora, os recursos captados com a Emissão foram integralmente utilizados para: (i) 100% ou R\$ 42.431.000,00 (quarenta e dois milhões e quatrocentos e trinta e um mil reais) para reembolso de gastos, despesas, investimentos ou dívidas, direta ou indiretamente relacionados à implantação das 3 (três) centrais geradoras eólicas que formam o Complexo Eólico Testa Branca, localizado no Estado do Piauí, conforme previsto na cláusula 3,8 da Escritura de Emissão.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Em Assembleia Geral de Debenturistas realizada em 09 de março de 2018, os Debenturistas deliberaram e aprovaram, por unanimidade: (i) não declaração do Vencimento Antecipado das Debêntures devido à desconstratação de energia no âmbito (a) da desconstratação bilateral e (b) do Mecanismo de Compensação de Sobras e Déficits ("MCSD") para o período de janeiro de 2018 a dezembro de 2018, comercialização dos respectivos montantes desconstratados no Ambiente de Comercialização Livre (ACL) ("Novos Contratos"), e cessão fiduciária, nos termos da cláusula 4.15.1(iv)(c) da Escritura, dos direitos creditórios provenientes dos Novos Contratos; e (ii) bem como autorizar expressamente o Agente Fiduciário a praticar todos os atos e tomar todas as providências para cumprir com o deliberado, inclusive celebração de documentos necessários. A deliberação do item (i), está sujeita às condições Resolutivas abaixo:

- (a) o não pagamento, pela Emissora, até o dia 09 de abril de 2018 de prêmio, em moeda corrente nacional, em valor equivalente a, no mínimo, 0,5% sobre o Valor Nominal Unitário Atualizado acrescido da remuneração, calculado até o dia do efetivo pagamento. A Companhia encaminhará o documento necessário para criação do Evento de Pagamento no ambiente de liquidação da B3;
- (b) a não apresentação ao Agente Fiduciário, no prazo de 30 dias contados da data de realização desta AGD, da anuência do banco fiador (ABC Brasil S.A.) à desconstratação e à comercialização de energia realizada pela Emissora mencionada no item "i" acima; e
- (c) a não apresentação ao Agente Fiduciário, no prazo de 60 dias contado da data de realização da AGD:
 - (c.1) do protocolo de averbação à margem dos registros do Contrato de Cessão Fiduciária, de instrumento que formalize a inclusão dos CCEALs celebrados no âmbito do MCSD no rol de contratos cujos direitos creditórios foram cedidos fiduciariamente em favor dos debenturistas; ou
 - (c.2) da celebração de aditivo ao Contrato de Cessão Fiduciária, incluindo os CCEALs celebrados no âmbito do MCSD no rol de contratos cujos direitos creditórios foram cedidos fiduciariamente em favor dos debenturistas.

O eventual não cumprimento de qualquer uma das Condições Resolutivas nos prazos acima indicados ensejará em nova convocação para a realização de Assembleia Geral de Debenturistas.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2018	R\$ 791.68830696	R\$ 2.01460448	R\$ 793,70291144	R\$ 33.677.608,24
31/12/2017	R\$ 893.47508800	R\$ 2,52660191	R\$ 896,00168991	R\$ 38.018.247,70

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
42.431	-	-	42.431

EVENTOS REALIZADOS - 2018

Data	Evento	Valor Unitário
29/03/2018	Prêmio	R\$ 4,60113182
15/06/2018	Remuneração	R\$ 32,09446973
15/06/2018	Amortização	R\$ 67,01567139
15/12/2018	Remuneração	R\$ 31,39602855
15/12/2018	Amortização	R\$ 68,52949239

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 Emissora deve atender os índices e limites financeiros descritos abaixo, a serem apurados anualmente:

$$ICSD \geq 1,25$$

Onde,

$$ICSD = \frac{\text{Geração de Caixa da Atividade no ARef}}{\text{Serviço da Dívida do ARef}}$$

ARef: Ano de Referência

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.

Geração de Caixa da Atividade no ARef: significa o EBITDA Consolidado Ajustado subtraído do Imposto de Renda e Contribuição Social no ARef.

Serviço da Dívida Consolidado do Complexo Eólico no ARef²: significa o somatório (i) dos 12 (doze) meses de Pagamento de Juros e Amortização de Principal realizada no ARef (exceto a referente ao subcrédito "A4" da Beneficiária Porto do Delta"); (ii) Pagamento de Juros e Amortização de Principal do crédito junto aos Debenturistas realizada no ARef;

EBITDA Consolidado Ajustado do Complexo Eólico no ARef³: significa a somatória do (i) Lucro/Prejuízo antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido; (ii) Resultado Financeiro Líquido Negativo/Positivo; (iii) Resultado com Equivalência Patrimonial Negativo/Positivo; (iv) Depreciações e Amortizações; (v) Perdas (desvalorizações) por Impairment/Reversões de perdas anteriores; (vi) Prejuízo/Lucro na alienação de imobilizado, investimentos ou intangível; (vii) Pagamentos efetuados relativos ao Uso do Bem Público e/ou outorga da concessão⁴.

Segue quadro demonstrativo:

<i>*em milhares de Reais</i>		2018
1	Geração de Caixa da Atividade no Aref	70.397
2	Serviço da Dívida Consolidado	35.823
(i)	(1) / (2) ≥ 1,25	1,97

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:	Omega Energia e Implantação 2 S.A.
Emissão:	2ª Emissão.
Valor da emissão:	R\$220.000.000,00
Quantidade de debêntures emitidas:	220.000 (duzentas e vinte mil)
Espécie:	Espécie com garantia real, com garantia adicional fidejussória
Prazo de vencimento:	15 de dezembro de 2029
Taxa de Juros:	7,1096% a.a.
Situação da Emissora:	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.

² Dívida onerosa total.

³ Todas as parcelas para o cálculo do EBITDA Ajustado são referentes às demonstrações financeiras do ano de Referência.

⁴ Caso a contrapartida do desembolso não transite pelo resultado do exercício.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Fitch Ratings			
Classe	Rating Atual	Rating Anterior	Última Alteração
Debêntures 1ª Emissão	AA(bra)	AA(exp)(bra)	07/05/2018

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Em Assembleia Geral Ordinária Extraordinária, realizada em 30 de abril de 2018 às 09:00 horas, foi deliberado e aprovado a alteração da denominação da Companhia para "Delta 2 Energia S.A." com consequente alteração do artigo 1º do Estatuto Social da Companhia, conforme segue:

"Artigo 1º. DELTA 2 ENERGIA S.A. (a "Companhia") é uma sociedade por ações, com prazo de duração indeterminado, regida pelo disposto no presente Estatuto Social ("Estatuto Social") e pelas disposições legais aplicáveis, em especial a Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976, e suas alterações posteriores ("Lei das S.A.")."

Também nesta mesma ata, houve a aprovação da alteração da sede social da Companhia da "Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida São Gabriel, nº 477, 2º andar, parte, Jardim Paulista, CEP 01.435-001" para "Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, nº 1830, Torre 2, 6º andar, parte, Condomínio São Luiz, CEP 04.543-900".

"Artigo 2º. A Companhia tem sua sede no Município de São Paulo, Estado de São Paulo, Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, nº 1830, Torre 2, 6º andar do Condomínio São Luiz, CEP 04.543-900 podendo, a critério e por deliberação da reunião de diretoria executiva, abrir filiais, escritórios e representações em qualquer localidade do país ou do exterior."

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2017	AV%	2018	AV%
ATIVO CIRCULANTE	39.104	8,58%	46.270	10,20%
Caixa e equivalentes de caixa	2.911	0,64%	8.531	1,88%
Clientes	33.003	7,24%	29.735	6,56%
Dividendos a receber	0	-	0	-
Outros créditos	3.190	0,70%	8.004	1,77%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	416.883	91,42%	407.194	89,80%
Caixa restrito	12.722	2,79%	19.438	4,29%
Investimentos	0	-	0	-
Imobilizado	403.313	88,45%	386.943	85,33%
Intangível	848	0,19%	813	0,18%
TOTAL DO ATIVO	455.987	100%	453.464	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2017	AV%	2018	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	57.847	12,69%	40.497	8,93%
Fornecedores	25.322	5,55%	12.127	2,67%
Empréstimos, financiamentos e debêntures	25.231	5,53%	15.871	0,034999
Obrigações trabalhistas e tributárias	2.202	0,48%	2.882	0,64%
Outras obrigações	5.092	1,12%	9.617	2,12%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	296.147	64,95%	297.874	65,69%
Empréstimos, financiamentos e debêntures	292.795	64,21%	296.392	65,36%
Fornecedores	3.107	0,68%	8	0,00%
IRPJ e CSLL diferidos	0	-	1.223	0,27%
Outras obrigações	245	0,05%	251	0,06%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	101.993	22,37%	115.093	25,38%
Capital social	90.656	19,88%	90.656	19,99%
Reservas de capital	876	0,19%	876	0,19%

Reservas de lucro	10.461	2,29%	23.561	5,20%
TOTAL DO PASSIVO	455.987	100%	453.464	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2017	AV%	2018	AV%
Receita operacional líquida	110.391	256,08%	100.964	176,15%
Custo das mercadorias e produtos vendidos	-67.283	-156,08%	-43.648	-76,15%
(-) Lucro Bruto	43.108	100,00%	57.316	100,00%
Administrativas, pessoal e gerais	-3.586	-8,32%	-1.385	-2,42%
Outras receitas (despesas) operacionais	0	-	808	1,41%
Resultado de equivalência patrimonial	0	-	0	-
Resultado antes do resultado financeiro e impostos	39.522	91,68%	56.739	98,99%
Receitas financeiras	1.575	3,65%	1.113	1,94%
Despesas financeiras	-38.021	-88,20%	-34.579	-60,33%
Resultado antes dos impostos	3.076	7,14%	23.273	40,60%
Imposto de renda e contribuição social	-3.416	-7,92%	-3.715	-6,48%
Lucro líquido do exercício	-340	-0,79%	19.558	34,12%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,15 em 2017 e 0,19 em 2018
 Liquidez Corrente: de 0,68 em 2017 e 1,14 em 2018
 Liquidez Seca: de 0,68 em 2017 e 1,14 em 2018
 Liquidez Imediata: de 0,68 em 2017 e 0,21 em 2018

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 347,08% em 2017 e 294,00% em 2018. O Índice de Composição do Endividamento variou de 16,34% em 2017 para 11,97% em 2018. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 396,26% em 2017 para 336,91% em 2018. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 104,71% em 2017 e 98,60% em 2018.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2017 foi de -0,07% enquanto que a de 2018 resultou em 4,31%. A Margem Líquida foi de -0,31% em 2017 contra 19,37% em 2018. O Giro do Ativo foi de 0,24 em 2017 enquanto em 2018 foi de 0,22. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de -0,33% em 2017 contra 16,99% 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)

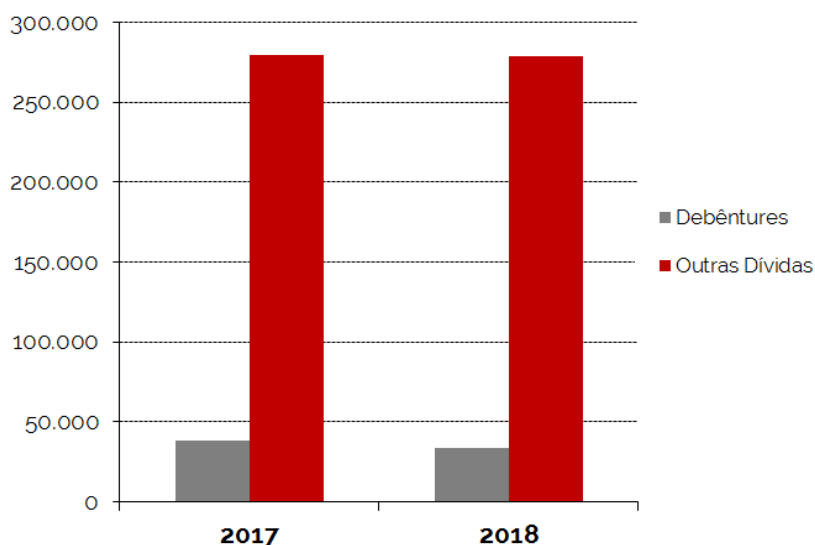
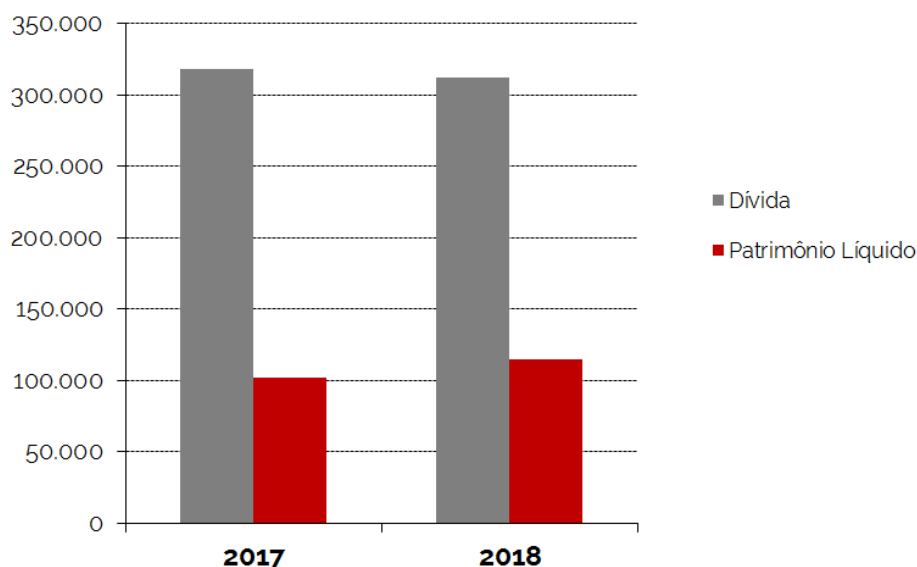


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



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 Ernst & Young Auditores Independentes, cujo parecer não apresentou ressalvas.

GARANTIA

As debêntures contam com fiança prestada pela Testa Branca I Energia S.A., Porto do Delta Energia S.A., Testa Branca III Energia S.A, e Omega Geração 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	33.678
PL da Testa Branca I Energia S.A.	55.042
PL da Porto do Delta Energia S.A.	47.593
PL da Testa Branca III Energia S.A.	42.062

PL da Omega Geração S.A.

1.855.538

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.

Adicionalmente, a Emissão também conta com fiança bancária, sendo que o percentual limite garantido segue conforme a tabela abaixo:

% Garantido	
BANCO VOTORANTIM S.A.	40,00%

i. Garantia Real

Como Garantia Real a Emissora possui: (a) a cessão fiduciária, pelas SPEs, celebrado entre o BNDES, (b) a Emissora, as SPEs e o Banco Administrador, o Contrato de Cessão Fiduciária de Direitos, Administração de Contas e Outras Avenças e (b) o penhor (i) da totalidade das ações representativas do capital social da Emissora de propriedade da acionista; (ii) a totalidade das ações representativas do capital social das SPEs de propriedade da Emissora; e (iii) dos aerogeradores de propriedade das SPEs.

Contas Provisão das Debêntures

São as contas correntes de titularidade da Emissora, para as quais serão transferidas mensalmente os recursos das Contas Centralizadoras o valor necessário para perfazer o saldo de 1/6 da prestação de serviço da dívida futura até o pagamento da respectiva parcela, sendo certo que no próximo mês o preenchimento ocorrerá novamente até a total quitação da dívida. Como "prestação do serviço da dívida" entende-se a soma da amortização do principal e dos acessórios das dívidas decorrentes do Contrato de Financiamento ou das Debêntures, conforme o caso.

Contas Reservas a Serviço da Dívida Debêntures

Após o recebimento, pelo Banco Mandatário, de notificação, por escrito, por parte da Emissora, devem ser retidos nas Contas Reservas a Serviço da Dívida Debêntures, o valor equivalente à próxima parcela vincenda, a título de Valor Nominal acrescido dos Juros Remuneratórios.

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"