

Exercício 2018

RELATÓRIO ANUAL

Rio Parapanema Energia S.A.

5ª Emissão de Debêntures

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA.....	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES.....	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS.....	5
ASSEMBLÉIAS DE DEBENTURISTAS.....	5
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES.....	5
EVENTOS REALIZADOS – 2018.....	6
AGENDA DE EVENTOS – 2019.....	6
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	6
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES.....	7
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO.....	8
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES.....	8
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	8
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	10
GARANTIA.....	11
DECLARAÇÃO.....	11

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	RIO PARANAPANEMA ENERGIA S.A.
Endereço da Sede:	Rua Funchal 418, 29º andar 04551-060 CEP: 04551-060 – São Paulo– SP
Telefone Fax:	(11) 5501-3548/ (11) 5501-3573
D.R.I.:	Carlos Alberto Rodrigues de Carvalho
CNPJ:	02.998.301/0001-81
Auditor:	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes
Atividade:	(i) estudar, planejar, projetar, construir e operar sistemas de produção e comercialização de energia, principalmente a elétrica, resultante do aproveitamento de rios e outras fontes, mormente as renováveis; (ii) estudar, planejar, projetar, construir e operar barragens de acumulação e outros empreendimentos, destinados ao aproveitamento múltiplo das águas; (iii) estudar, projetar, executar planos e programas de pesquisa e desenvolvimento de novas fontes de energia, principalmente as renováveis, diretamente ou em cooperação com outras entidades; (iv) importar máquinas e equipamentos necessários ou convenientes ao desenvolvimento e implementação das atividades acima mencionadas; e (v) participar em outras sociedades, como sócia, acionista ou quotista.
Categoria de Registro:	Categoria A
Denominação Comercial:	RIO PARANAPANEMA ENERGIA S.A.
Endereço da Sede:	Rua Funchal 418, 29º andar 04551-060 CEP: 04551-060 – São Paulo– SP
Telefone Fax:	(11) 5501-3548/ (11) 5501-3573

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES

Registro CVM nº:

A Oferta está automaticamente dispensada de registro pela CVM, nos termos do artigo 6 da Instrução CVM 476, por se tratar de oferta pública de distribuição com esforços restritos de colocação

Número da Emissão:

5ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

1ª Série – GEPA15

2ª Série – GEPA25

Código ISIN:

1ª Série: BRGEPADBS087

2ª Série: BRGEPADBS095

Banco Mandatário:

Banco Citibank S.A.

Instituição Depositária:

Banco Citibank S.A.

Coordenador Líder:

Banco BTG Pactual S.A.

Data de Emissão:

20 de maio de 2014

Data de Vencimento:

1ª série: 20 de maio de 2019

2ª série: 20 de maio de 2021

Quantidade de Debêntures:

47.900 (quarenta e sete mil e novecentas mil) debêntures

1ª série: 23.900 (vinte três mil e novecentas) debêntures

2ª série: 24.000 (vinte e quatro mil) debêntures

Número de Séries:

02 (duas) séries

Volume Total da Emissão:

R\$ 479.000.000,00 (quatrocentos e setenta e nove milhões de reais)

Valor Nominal Unitário:

R\$ 10.000,00 (dez mil reais)

Forma:

Nominativa e escritural, sem emissão de certificados, comprovada pelo extrato de conta de depósito emitido pelo Escriturador Mandatário.

Espécie:

Quirografária

Conversibilidade:

Não conversíveis em ações

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 – Segmento CETIP UTVM

Atualização do Valor Nominal da 1ª Série:

1ª Série: não se aplica à presente série

2ª Série: as debêntures serão atualizadas monetariamente pelo IPCA/IBGE

Pagamento da Atualização:

1ª Série: não se aplica à presente série

2ª Série: a atualização monetária será paga proporcionalmente às parcelas de amortização do Valor Nominal Unitário em cada uma das parcelas de amortização

Remuneração:

1ª Série: CDI + 0,89% a.a.

2ª Série: IPCA + 7,01% a.a.

Pagamento da Remuneração:

1ª Série

Data
20/11/2014
20/05/2015
20/11/2015
20/05/2016
20/11/2016

20/05/2017
20/11/2017
20/05/2018
20/11/2018
20/05/2019

Amortização:

1ª Série

Data	Percentual Amortizado do Valor Nominal
20/05/2017	33,33%
20/05/2018	33,33%
20/05/2019	33,34%

2ª Série

Data	Percentual Amortizado do Valor Nominal
20/05/2019	33,33%
20/05/2020	33,33%
20/05/2021	33,34%

Fundo de Amortização:

Não se aplica à presente emissão

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

Resgate Antecipado:

A qualquer momento, a partir do 25º (vigésimo quinto) mês, contados da Data de Emissão

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

A Companhia declarou que os recursos captados durante a 5ª Emissão de Debênture da Companhia foram devidamente utilizados na forma disposta e definida na respectiva Escritura de Emissão de Debêntures.

ASSEMBLÉIAS DE DEBENTURISTAS

Não foram realizadas assembleias de debenturistas no exercício de 2018.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

1ª Série

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2018	R\$3.334.00000000	R\$26.3665122400	R\$3.360.36651224	R\$ 80.312.759,64
31/12/2017	R\$6.667.00000000	R\$59.7902293600	R\$6.726.79022936	R\$ 160.770.286,48

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.

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
23.900	-	-	23.900

2ª Série

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2018	R\$ 12.969,18270000	R\$ 548,24838722	R\$ 13,517,43108722	R\$ 324.418.346,09
31/12/2017	R\$ 12.484,34990000	R\$ 527,75297075	R\$ 13,012,10287075	R\$ 312.290.468,90

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
24.000	-	-	24.000

EVENTOS REALIZADOS – 2018

1ª série

Data	Evento	Valor Unitário
20/05/2018	Remuneração	R\$247,02967086
20/05/2018	Amortização	R\$ 3.333,00000000
20/11/2018	Remuneração	R\$120,18341521

2ª série

Data	Evento	Valor Unitário
20/05/2018	Remuneração	R\$ 875,38266747

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

AGENDA DE EVENTOS – 2019

1ª série

Data	Evento
20/05/2019	Vencimento Final

2ª série

Data	Evento
20/05/2019	Remuneração
20/05/2019	Amortização

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

A Emissora, no exercício de 2018, atendeu regularmente e dentro dos prazos previstos, a todas as obrigações pactuadas na Escritura de Emissão,.

De acordo com a Escritura de emissão a Companhia deve observar os limites dos índices financeiros de: (i) "Dívida Líquida / EBITDA", que não poderá ser superior a 3,20 (três inteiros e vinte centésimos); e de: (ii) "EBITDA / Resultado Financeiro", que não poderá ser inferior a 2,0 (dois inteiros), a serem apurados ao final de cada trimestre fiscal a partir da Data de Emissão. Para esses fins, serão considerados os demonstrativos financeiros consolidados da Companhia, onde:

"Dívida Líquida": significa, em bases consolidadas, o somatório dos saldos das dívidas da Companhia, incluindo dívidas da Companhia perante pessoas físicas e/ou jurídicas, tais como mútuos, empréstimos e financiamentos com terceiros, emissão de títulos de renda fixa, conversíveis ou não, nos mercados local e/ou internacional, e obrigações referentes a parcelamento de tributos e/ou taxas; menos as disponibilidades em caixa e aplicações financeiras;

"EBITDA": significa, em bases consolidadas, o lucro da Companhia antes de juros, tributos, amortização e depreciação ao longo dos último 4 (quatro) trimestres fiscais, calculado nos termos da Instrução nº 527, de 4 de outubro de 2012;

"Resultado Financeiro": significa, em bases consolidadas, a diferença entre Receitas Financeiras e Despesas Financeiras da Companhia ao longo dos últimos 4 (quatro) trimestres fiscais, das quais deverão ser excluídos, para efeito da apuração dos compromissos financeiros, os juros sobre capital próprio, sendo que o Resultado Financeiro será apurado em módulo, se for negativo e, se for positivos, será considerado 1 (um).

Segue abaixo quadro demonstrativo:

<i>em milhares de Reais</i>		1º Tri/2018	2º Tri/2018	3º Tri/2018	4º Tri/2018
(1)	Dívida Líquida	620.680	515.572	526.948	532.930
(2)	EBITDA	560.960	510.245	562.649	702.936
(3)	Resultado Financeiro	83.288	125.658	160.506	145.876
(i)	(1) / (2) ≤ 3,20	1,11	1,01	0,94	0,76
(ii)	(2) / (3) ≥ 2,00	6,74	4,06	3,51	4,82

EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES

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:	RIO PARANAPANEMA S.A.
Nº da Emissão:	4ª Emissão
Valor da emissão:	R\$ 500.000.000,00 (quinhentos milhões de reais)
Quantidade de debêntures emitidas:	500.000 (quinhentas mil) debêntures, sendo 250.000 (duzentas e cinquenta mil) debêntures da 1ª série e 250.000 (duzentas e cinquenta mil) debêntures da 2ª série
Espécie:	Quirografária
Prazo de vencimento:	As Debêntures da 1ª série vencerão em 20 de maio de 2019, e as debêntures da 2ª série em 20 de maio de 2021.
Garantias:	As debêntures da presente Emissão são da espécie quirografária, não conferindo qualquer privilégio especial ou geral a seus titulares, nem especificando bens para garantir eventual execução
Remuneração:	1ª série - 16 de julho de 2018 2ª série - 16 de julho de 2023
Situação da Emissora:	A Emissora se encontra adimplente com suas obrigações

Emissora:	RIO PARANAPANEMA S.A.
Nº da Emissão:	7ª emissão de debêntures.
Valor da emissão:	R\$420.000.000,00 (quatrocentos e vinte milhões de reais).
Quantidade de debêntures emitidas:	420.000 (quatrocentas e vinte mil) debêntures, em duas séries, sendo 220.000 (duzentas e vinte mil) debêntures da primeira série e 200.000 (duzentas mil) debêntures da segunda série
Espécie:	Quirografária
Prazo de vencimento:	As Debêntures da 1ª série vencerão em 15 de agosto de 2020, e as debêntures da 2ª série em 15 de agosto de 2022
Garantias:	As debêntures da presente Emissão são da espécie quirografária, não conferindo qualquer privilégio especial ou geral a seus titulares, nem especificando bens para garantir eventual execução
Remuneração:	1ª série - Taxa DI + 0,40% ao ano 2ª série - IPCA + 5,90% ao ano
Situação da Emissora:	A Emissora se encontra adimplente com suas obrigações

Emissora:	RIO CANOAS ENERGIA S.A.
Nº da Emissão:	2ª emissão de debêntures.
Valor da emissão:	100.000.000,00 (cem milhões de reais),

Quantidade de debêntures emitidas:	25 (vinte e cinco) Debêntures da Primeira Série e 75 (setenta e cinco) Debêntures da Segunda Série
Espécie:	Real
Prazo de vencimento:	As Debêntures vencerão em 15 de dezembro de 2024
Garantias:	As debêntures da presente Emissão contam com penhor de ações, cessão fiduciária e fiança.
Remuneração:	Taxa DI + 7,89% ao ano
Situação da Emissora:	A Emissora se encontra adimplente com suas obrigações

Emissora:	RIO PARANAPANEMA S.A.
Nº da Emissão:	8ª emissão de debêntures.
Valor da emissão:	R\$320.000.000,00 (quatrocentos e vinte milhões de reais).
Quantidade de debêntures emitidas:	320.000 (trezentos e vinte mil) debêntures, em duas séries, sendo 160.000 (cento e sessenta mil) debêntures da primeira série e 160.000 (duzentas mil) debêntures da segunda série
Espécie:	Quirografária
Prazo de vencimento:	As Debêntures da 1ª série vencerão em 15 de março de 2023, e as debêntures da 2ª série em 15 de março de 2025
Garantias:	As debêntures da presente Emissão são da espécie quirografária, não conferindo qualquer privilégio especial ou geral a seus titulares, nem especificando bens para garantir eventual execução
Remuneração:	1ª série – 108,75% da Taxa DI 2ª série – IPCA
Situação da Emissora:	A Emissora se encontra adimplente com suas obrigações

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Moodys

Classe	Rating Atual	Rating Anterior	Última Alteração
Debêntures 5ª Emissão	Ba1/Aaa.br	Aa1.br	23/04/2018

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Não ocorreram alterações estatutárias da Emissora no exercício social de 2017, com efeitos relevantes para os titulares dos valores mobiliários.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2017	AV%	2018	AV%
ATIVO CIRCULANTE	1.163.144	25,79%	1.219.177	27,27%
Caixa e equivalentes de caixa	976.841	21,66%	991.104	22,17%
Clientes	149.874	3,32%	196.465	4,40%
Tributos a recuperar	16.460	0,36%	12.381	0,28%
Serviços em curso	10.054	0,22%	10.551	0,24%
Despesas antecipadas	7.173	0,16%	6.039	0,14%
Devedores diversos	1.927	0,04%	2.010	0,04%
Partes relacionadas	700	0,02%	500	0,01%
Outros ativos	115	0,00%	127	0,00%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	3.346.550	74,21%	3.250.984	72,73%
Clientes	0	-	9.311	0,21%
Tributos a recuperar	2.286	0,05%	2.188	0,05%
Tributos diferidos	114.677	2,54%	176.461	3,95%

RELATÓRIO ANUAL 2019

Depósitos judiciais	51.019	1,13%	53.435	1,20%
Fundos vinculados	324	0,01%	482	0,01%
Despesas antecipadas	2.814	0,06%	2.552	0,06%
Investimentos	2	0,00%	2	0,00%
Imobilizado	3.140.463	69,64%	2.976.530	66,59%
Intangível	34.965	0,78%	30.023	0,67%
TOTAL DO ATIVO	4.509.694	100%	4.470.161	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2017	AV%	2018	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	1.591.815	35,30%	1.421.223	31,79%
Fornecedores	676.915	15,01%	856.067	19,15%
Salários e encargos sociais	13.529	0,30%	12.051	0,002696
Debêntures	360.173	7,99%	223.708	5,00%
Tributos a recolher	310.254	6,88%	107.962	2,42%
Dividendos e juros sobre capital próprio	189.012	4,19%	185.414	4,15%
Obrigações estimadas	7.408	0,16%	7.326	0,16%
Cibacap	890	0,02%	890	0,02%
Encargos setoriais	24.611	0,55%	21.763	0,49%
Receitas diferidas	5.694	0,13%	5.049	0,11%
Outros passivos	3.329	0,07%	993	0,02%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	1.224.210	27,15%	1.413.517	31,62%
Debêntures	1.127.521	25,00%	1.300.326	29,09%
Receitas diferidas	20.323	0,45%	21.256	0,48%
Obrigações especiais	1.385	0,03%	955	0,02%
Provisão para riscos fiscais, trabalhistas, cíveis e ambientais	34.092	0,76%	42.365	0,95%
Cibacap	9.881	0,22%	10.655	0,24%
Tarifa de uso do sistema de distribuição (Tusd-g)	17.568	0,39%	20.510	0,46%
Encargos setoriais	7.713	0,17%	12.059	0,27%
Outras obrigações regulatórias (RGR - 1970)	4.947	0,11%	4.611	0,10%
Outros passivos	780	0,02%	780	0,02%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.693.669	37,56%	1.635.421	36,59%
Capital social	839.138	18,61%	839.138	18,77%
Reservas de capital	116.804	2,59%	116.804	2,61%
Reserva de lucros	157.022	3,48%	157.797	3,53%
Ajustes de avaliação patrimonial	713.150	15,81%	654.127	14,63%
Outros resultados abrangentes	-132.445	-2,94%	-132.445	-2,96%
TOTAL DO PASSIVO	4.509.694	100%	4.470.161	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2017	AV%	2018	AV%
Receita operacional líquida	1.453.347	314,18%	1.318.862	241,65%
Custo do serviço de energia elétrica	-990.762	-214,18%	-773.097	-141,65%
(=) Lucro Bruto	462.585	100,00%	545.765	100,00%
Pessoal	-41.018	-8,87%	-24.325	-4,46%
Material	-577	-0,12%	-154	-0,03%
Serviços de terceiros	-16.305	-3,52%	-16.141	-2,96%
Depreciação e amortização	-2.196	-0,47%	-3.026	-0,55%
Provisões para riscos fiscais, trabalhistas, cíveis e ambientais	-121	-0,03%	-2.717	-0,50%
Reversão de estimativa para créditos de liquidação duvidosa	2.681	0,58%	0	-
Aluguéis	-4.747	-1,03%	-2.624	-0,48%

Reversão parcial de perda pela não recuperabilidade de ativos	16.878	3,65%	0	-
Outras	-21.227	-4,59%	-6.910	-1,27%
Resultado de participações societárias	395.953	85,60%	489.868	89,76%
Equivalência patrimonial	0	-	0	-
Resultado antes do resultado financeiro e impostos	395.953	85,60%	489.868	89,76%
Receitas financeiras	91.195	19,71%	84.844	15,55%
Despesas financeiras	-168.459	-36,42%	-230.720	-42,27%
Resultado antes dos impostos	318.689	68,89%	343.992	63,03%
Imposto de renda e contribuição social corrente	-378.423	-81,81%	-150.265	-27,53%
Imposto de renda e contribuição social diferido	303.615	65,63%	62.184	11,39%
Lucro líquido do exercício	243.881	52,72%	255.911	46,89%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,47 em 2017 e 0,52 em 2018

Liquidez Corrente: de 0,73 em 2017 e 0,86 em 2018

Liquidez Seca: de 0,73 em 2017 e 0,86 em 2018

Liquidez Imediata: de 0,61 em 2017 e 0,70 em 2018

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 166,27% em 2017 e 173,33% em 2018. O Índice de Composição do Endividamento variou de 56,53% em 2017 para 50,14% em 2018. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 2017 para 183,84% em 2018. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 114,69% em 2017 e 106,63% em 2018.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2017 foi de 5,41% enquanto que a de 2018 resultou em 5,72%. A Margem Líquida foi de 16,78% em 2017 contra 19,40% em 2018. O Giro do Ativo foi de 0,32 em 2017 enquanto em 2018 foi de 0,30. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 14,40% em 2017 contra 15,65% 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)

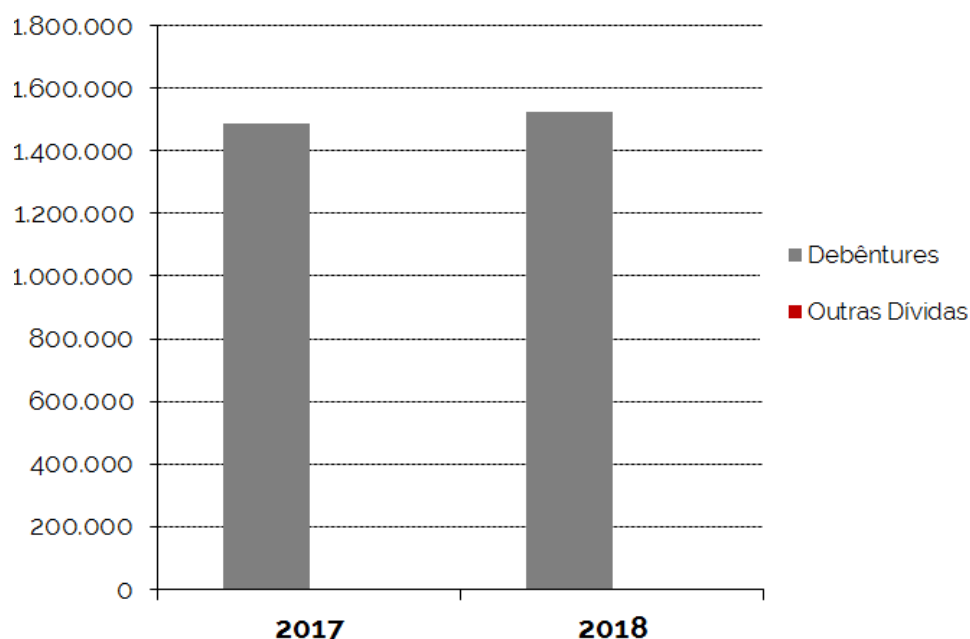
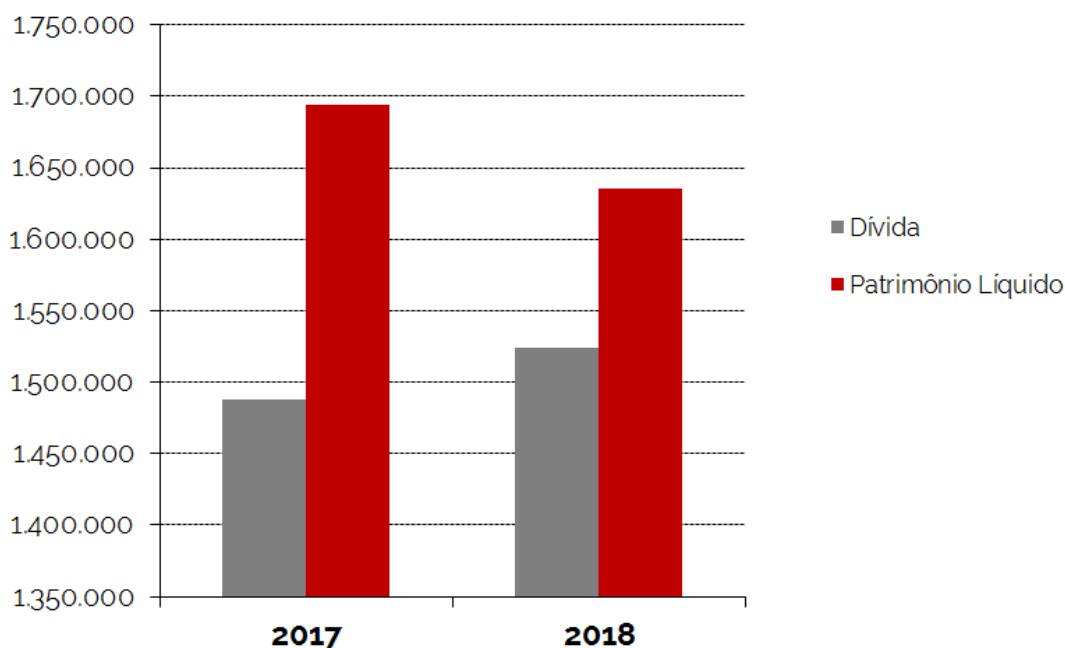


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



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, que manteve atualizado seu registro de companhia aberta perante a CVM – Comissão de Valores Mobiliários durante o exercício de 2018.

As demonstrações financeiras da Emissora auditadas pela PWC Auditores Independentes não apresentou ressalvas.

GARANTIA

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

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"