

Exercício 2018

RELATÓRIO ANUAL

ENERPEIXE S.A.

2ª Emissão de Debêntures

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA.....	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES.....	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS.....	5
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS.....	5
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES.....	5
EVENTOS REALIZADOS 2018.....	5
AGENDA DE EVENTOS 2019.....	5
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	6
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	6
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO.....	7
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES.....	7
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	7
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	8
GARANTIA.....	9
DECLARAÇÃO.....	9

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	ENERPEIXE S.A.
Endereço da Sede:	AV Teotonio Segurado , s/n, QUADRAACSU SO 5,0 501 ,SUL, CONJ 01, LOTE 06, SALA 906, ANDAR 9, PLANO DIRETOR SUL - CEP 77016-002 - Palmas/TO
Telefone / Fax:	(11) 2185-5000
D.R.I.:	Stella Maris Moreira Fuão
CNPJ:	04.426.411/0001-02
Auditor:	KPMG Auditores Independentes
Atividade:	Estudar, planejar, construir, operar, manter e explorar os sistemas de produção, transmissão, transformação e comércio de energia elétrica, bem como serviços correlatos que lhe tenham sido ou venham a ser concedidos, por qualquer título de direito, exclusivamente em relação ao Aproveitamento Hidrelétrico composto pela Usina Peixe Angical, com potência total de 498,75 MW , bem como das respectivas Instalações de Transmissão de Interesse Restrito à Central Geradora, nos termos do Contrato de Concessão nº 130/2001- ANEEL, em 7 de novembro de 2001, e seus aditamentos posteriores.
Categoria de Registro:	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:

2ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

ENPX12

Código ISIN:

BRENXDBS010

Escriturador:

Banco Bradesco S.A.

Liquidante:

Banco Bradesco S.A.

Coordenador Líder:

Banco Santander Brasil S.A.

Data de Emissão:

20 de novembro de 2017

Data de Vencimento:

20 de novembro de 2022

Quantidade de Debêntures:

32.000 (trinta e duas mil) Debêntures

Número de Séries:

Série única

Valor Total da Emissão:

R\$ 320.000.000,00 (trezentos e vinte milhões de reais)

Valor Nominal:

R\$ 10.000,00 (dez mil reais)

Forma:

Nominativa e escritural

Espécie:

Com garantia real

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 B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão – Segmento CETIP UTVM

Atualização do Valor Nominal:

Não se aplica à presente emissão

Pagamento da Atualização:

Não se aplica à presente emissão

Remuneração:

116% (cem por cento) da Taxa DI, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis

Pagamento da Remuneração:

A remuneração será paga semestralmente, todo dia 20 dos meses de junho e dezembro de cada ano, sendo o primeiro pagamento devido em 20 de junho de 2018 e o último na data de vencimento.

Amortização:

o saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures será amortizado nas datas de amortização e pelos percentuais indicados na tabela abaixo, sendo o último pagamento devido na Data de Vencimento:

Datas de Amortização	Percentual do saldo do Valor Nominal Unitário a ser Amortizado
20 de junho de 2020	16,6600%
20 de dezembro de 2020	16,6600%
20 de junho de 2021	16,6600%
20 de dezembro de 2021	16,6600%
20 de junho de 2022	16,6600%

Data de Vencimento	16,7000%
--------------------	----------

Fundo de Amortização:

Não se aplica à presente emissão

Prêmio:

Devido nas hipóteses de Resgate Antecipado Facultativo e Amortização Extraordinária Antecipada Facultativa, conforme previsto na Escritura de Emissão.

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

Resgate Antecipado:

As Debêntures poderão ser resgatadas em sua totalidade a critério exclusivo da Emissora, a qualquer tempo a partir da Data de Emissão.

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Conforme informações prestadas pela Emissora, os recursos obtidos por meio da Emissão das Debêntures foram, conforme declarado pela Emissora, integralmente destinados (i) para realização de realocação financeira, bem como para o pagamento a suas acionistas, na proporção de suas respectivas participações no capital social, a título de reembolso, em razão da redução do capital social da Emissora.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Não houve Assembleia Geral de Debenturistas no decorrer de 2018.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2018	R\$10.000.000000	R\$17.14779999	R\$10.017.14779999	R\$ 320.548.729,60
31/12/2017	R\$10.000.000000	R\$75.61130000	R\$10.075.61130000	R\$ 322.419.561,60

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
32.000	-	-	32.000

EVENTOS REALIZADOS 2018

Data	Evento	Valor Unitário
20/06/2018	Remuneração	R\$423.65009999
20/12/2018	Remuneração	R\$368.98570000

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

AGENDA DE EVENTOS 2019

Data	Evento
20/06/2019	Remuneração
20/12/2019	Remuneração

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.

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

No decorrer do exercício de 2018 a Emissora cumpriu, regularmente e dentro do prazo todas as obrigações previstas na Escritura de Emissão.

A Emissora deve observar a manutenção do seguinte Índice Financeiro, a ser apurado anualmente, com base nas Demonstrações Financeiras auditadas da Emissora relativas a cada exercício social.

(i) Dívida Líquida / EBITDA deve ser menor ou igual a 3,5.

Onde:

- "Dívida Líquida" significa a dívida financeira total (incluindo mútuos), deduzidos o caixa e equivalentes de caixa; e
- "EBITDA" significa o resultado da Emissora antes das despesas financeiras, impostos, amortização e depreciação ao longo do período de apuração dos últimos 12 (doze) meses.

Segue quadro de apuração:

<i>*em milhares de Reais</i>		2018
(A)	Dívida Líquida	441.815
(B)	EBITDA	201.930
(i)	A / B ≤ 3,50	2,19

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

5ª Emissão de Debêntures da EDP – Energias do Brasil S.A., que possui as seguintes características:

Emissora:	EDP – Energias do Brasil S.A.
Nº da Emissão:	5ª Emissão.
Valor da emissão:	R\$ 250.000,00 (duzentos e cinquenta milhões de reais).
Quantidade de debêntures emitidas:	25.000 (vinte e cinco mil) Debêntures.
Espécie:	Espécie Quirografária.
Prazo de vencimento:	As Debêntures vencerão 15 de abril de 2022.
Garantias:	Sem garantias reais ou fidejussórias
Situação da Emissora:	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.

8ª Emissão de Debêntures da EDP São Paulo Distribuição de Energia S.A., que possui as seguintes características:

Emissora:	EDP SÃO PAULO DISTRIBUIÇÃO DE ENERGIA S.A.
Nº da Emissão:	8ª Emissão.
Valor da emissão:	R\$ 200.000,00 (duzentos milhões de reais).
Quantidade de debêntures emitidas:	20.000 (vinte mil) Debêntures.
Espécie:	Quirografária
Prazo de vencimento:	As Debêntures vencerão 20 de janeiro de 2021.
Garantias:	Sem garantias reais ou fidejussórias
Remuneração:	CDI + 107,50% a.a.
Situação da Emissora:	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.

RELATÓRIO ANUAL 2018

6ª Emissão de Debêntures da EDP Espírito Santo Distribuição de Energia S.A., que possui as seguintes características:

Emissora:	EDP ESPÍRITO SANTO DISTRIBUIÇÃO DE ENERGIA S.A.
Nº da Emissão:	6ª Emissão.
Valor da emissão:	R\$ 220.000,00 (duzentos e vinte milhões de reais).
Quantidade de debêntures emitidas:	22.000 (vinte e duas mil) Debêntures.
Espécie:	Quirografia
Prazo de vencimento:	As Debêntures vencerão 20 de janeiro de 2021.
Garantias:	Sem garantias reais ou fidejussórias
Remuneração:	CDI + 107,50% a.a.
Situação da Emissora:	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Não foi atribuída classificação de risco à presente emissão.

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Não ocorreram alterações estatutárias da Emissora no exercício social de 2018, com efeitos relevantes para os debenturistas.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2017	AV%	2018	AV%
ATIVO CIRCULANTE	450.951	21,06%	500.506	23,54%
Caixa e equivalentes de caixa	188.574	8,80%	307.780	14,48%
Concessionárias	198.012	9,25%	125.450	5,90%
Imposto de renda e Contribuição social a compensar	13.115	0,61%	28.713	1,35%
Outros tributos compensáveis	46.877	2,19%	35.967	1,69%
Outros créditos	4.373	0,20%	2.596	0,12%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	1.690.769	78,94%	1.625.538	76,46%
Outros tributos compensáveis	112.924	5,27%	84.316	3,97%
Tributos diferidos	54.934	2,56%	59.303	2,79%
Cauções e depósitos vinculados	2.253	0,11%	10.913	0,51%
Imobilizado	1.404.055	65,56%	1.362.028	64,06%
Intangível	116.603	5,44%	108.978	5,13%
TOTAL DO ATIVO	2.141.720	100%	2.126.044	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2017	AV%	2018	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	666.451	31,12%	590.719	27,78%
Fornecedores	336.507	15,71%	329.292	15,49%
Imposto de renda e Contribuição social a recolher	20.199	0,94%	0	-
Outros tributos a recolher	62.438	2,92%	14.109	0,66%
Dividendos	39.695	1,85%	40.955	1,93%
Debêntures	178.570	8,34%	176.508	8,30%
Uso do bem público	22.969	1,07%	23.407	1,10%
Provisões	2.328	0,11%	2.381	0,11%
Outras contas a pagar	3.745	0,17%	4.067	0,19%

PASSIVO NÃO CIRCULANTE	745.264	34,80%	883.827	41,57%
Outros tributos a recolher	0	-	49.262	2,32%
Debêntures	492.997	23,02%	573.087	26,96%
Uso do bem público	231.391	10,80%	241.409	11,35%
Provisões	20.876	0,97%	19.089	0,90%
Outras contas a pagar	0	-	980	0,05%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	730.005	34,08%	651.498	30,64%
Capital social	282.628	13,20%	299.736	14,10%
Reservas de capital	18.546	0,87%	18.546	0,87%
Reservas de lucros	428.831	20,02%	333.216	15,67%
TOTAL DO PASSIVO	2.141.720	100%	2.126.044	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2017	AV%	2018	AV%
Receita operacional líquida	363.669	166,74%	327.484	208,23%
Custo das mercadorias e produtos vendidos	-145.567	-66,74%	-170.211	-108,23%
(-) Lucro Bruto	218.102	100,00%	157.273	100,00%
Despesas gerais e administrativas	-12.090	-5,54%	-9.193	-5,85%
Outras despesas e receitas operacionais	7	0,00%	-605	-0,38%
Resultado antes do resultado financeiro e impostos	206.019	94,46%	147.475	93,77%
Receitas financeiras	59.720	27,38%	43.960	27,95%
Despesas financeiras	-104.306	-47,82%	-89.319	-56,79%
Resultado antes dos impostos	161.433	74,02%	102.116	64,93%
Imposto de renda e contribuição social corrente	-16.945	-7,77%	-6.810	-4,33%
Imposto de renda e contribuição social diferido	-718	-0,33%	4.369	2,78%
Lucro líquido do exercício	143.770	65,92%	99.675	63,38%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,44 em 2017 e 1,21 em 2018
 Liquidez Corrente: de 0,68 em 2017 e 0,85 em 2018
 Liquidez Seca: de 0,68 em 2017 e 0,85 em 2018
 Liquidez Imediata: de 0,28 em 2017 e 0,52 em 2018

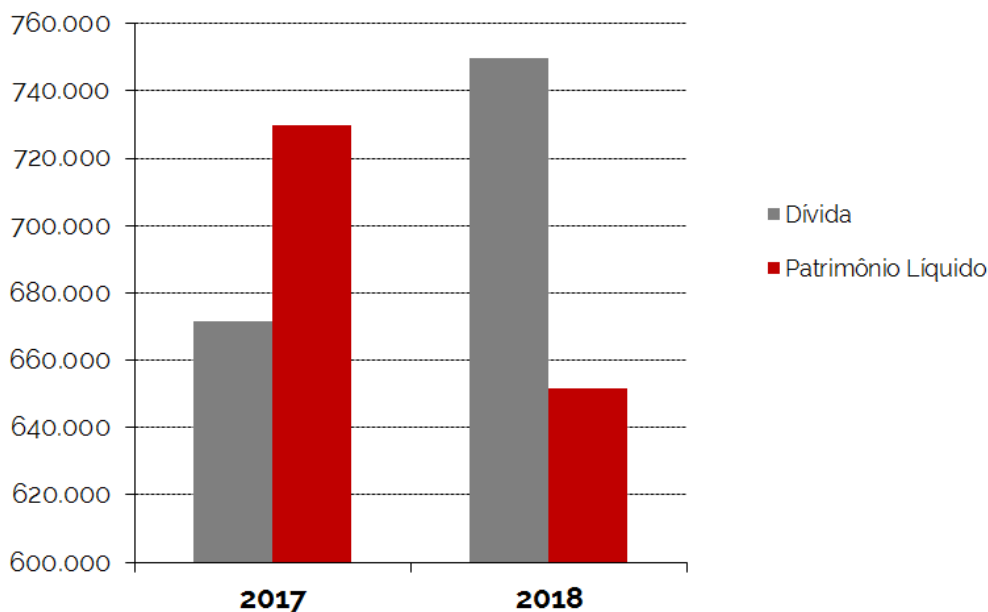
Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 193,38% em 2017 e 226,33% em 2018. O Índice de Composição do Endividamento variou de 47,21% em 2017 para 40,06% em 2018. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 208,31% em 2017 para 225,79% em 2018. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 114,61% em 2017 e 105,88% em 2018.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2017 foi de 6,71% enquanto que a de 2018 resultou em 4,69%. A Margem Líquida foi de 39,53% em 2017 contra 30,44% em 2018. O Giro do Ativo foi de 0,17 em 2017 enquanto em 2018 foi de 0,15. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 19,69% em 2017 contra 15,30% 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: 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

As debêntures da presente emissão contam com Cessão Fiduciária de direitos creditórios, conforme estabelecido abaixo:

- (i) totalidade dos direitos creditórios de titularidade da Emissora decorrentes do contrato de compra e venda de energia elétrica, celebrado entre a Emissora e a Furnas Centrais Elétricas S.A.;
- (ii) totalidade dos direitos creditórios de titularidade da Emissora decorrentes do contrato de compra e venda de energia elétrica, celebrado entre a Emissora e a EDP - Comercialização e Serviços de Energia Ltda.;
- (iii) conta vinculada de sua titularidade onde transitarão recursos decorrentes dos a partir de janeiro de 2019.

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"