

# RELATÓRIO ANUAL EXERCÍCIO 2014



▶ CANDEIAS ENERGIA S.A.  
2ª Emissão de Debêntures Simples



**ÍNDICE**

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES .....	3
CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA .....	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS .....	5
ASSEMBLÉIAS DE DEBENTURISTAS .....	5
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES .....	6
EVENTOS REALIZADOS – 2014 .....	6
AGENDA DE EVENTOS – 2015.....	6
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	7
ORGANOGRAMA .....	8
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES.....	9
PARTICIPAÇÃO NO MERCADO.....	9
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO .....	9
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS .....	9
INFORMAÇÕES RELEVANTES .....	9
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	10
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	11
GARANTIA .....	12
PARECER .....	12
DECLARAÇÃO .....	13

#### CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

<b>Denominação Comercial:</b>	Candeias Energia S.A.
<b>Endereço da Sede:</b>	Av. Tancredo Neves, nº 1.672, Salvador - Bahia
<b>Telefone / Fax:</b>	(71) 3273-5310 / (71) 3273-5302
<b>D.R.I.:</b>	Sr. Osmir Pelegrini
<b>CNPJ:</b>	09497818/0001-36
<b>Auditor:</b>	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes
<b>Atividade:</b>	Geração e comercialização de energia elétrica
<b>Categoria de Registro:</b>	Sociedade de Capital Fechado
<b>Publicações:</b>	Diário Oficial do Estado da Bahia e Jornal a Tarde

---

#### 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:**

CETIP: CADS12 e 22;

**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:**

Para todos os efeitos legais, a data de emissão das debêntures é o dia 23 de maio de 2014;

**Data de Vencimento:**

As Debêntures terão prazo de vigência de 5 (cinco) anos contados da Data de Emissão, vencendo-se, portanto, em 23 de maio de 2019;

**Quantidade de Debêntures:**

Foram emitidas 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:**

A presente emissão foi emitida em 2 (duas) séries;

**Valor Total da Emissão:**

O valor total da Emissão é de R\$165.000.000,00 (cento e sessenta e cinco milhões de reais), na data de emissão;

**Valor Nominal:**

O valor nominal das debêntures é de R\$ 10.000,00 (dez mil reais), na data de emissão;

**Forma:**

As debêntures são da forma nominativa e escritural, sem a emissão de cautelas ou certificados;

**Espécie:**

As debêntures são da espécie quirografária e contam com garantia adicional fidejussória;

**Conversibilidade:**

As debêntures não são 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 serão 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:**

A remuneração das Debêntures contemplará juros remuneratórios a partir da Data de Emissão, correspondentes à variação acumulada de 100% (cem por cento) das taxas médias diárias dos DI - Depósitos Interfinanceiros de um dia, "over extra grupo", calculadas e divulgadas pela CETIP, no

Informativo Diário disponível em sua página na Internet (<http://www.cetip.com.br>) ("Taxa DI"), acrescida de uma sobretaxa ("Spread") de 2,05% (dois inteiros e cinco centésimos por cento) ao ano, expressa na forma percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, calculados de forma exponencial e cumulativa, *pro rata temporis* por dias úteis decorridos, incidentes sobre o Valor Nominal das Debêntures ou sobre o saldo do Valor Nominal Unitário não amortizado, pago, ao final de cada Período de Capitalização;

**Pagamento da Remuneração:**

A Remuneração será paga 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 (ou na data em que ocorrer o Resgate Antecipado ou Vencimento Antecipado das Debêntures, conforme previsto nesta Escritura de Emissão, se for o caso;

**Amortização:**

O Valor Nominal Unitário das Debêntures será amortizado mensalmente, a partir do 7º (sétimo) mês contado a partir da Data de Emissão, ou seja, a partir do dia 23 de dezembro de 2014;

**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;

**Aquisição Facultativa:**

A Emissora poderá, a qualquer tempo, observando as restrições da Instrução CVM nº 476/09, adquirir no mercado Debêntures em Circulação;

**Resgate Antecipado:**

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

**DESTINAÇÃO DE RECURSOS**

Os recursos obtidos por meio da Emissão foram destinados a (a) liquidar integralmente, e nesta ordem de prioridade, as dívidas contraídas pela Emissora (i) no valor de R\$50,0 milhões, relativa à Nota de Crédito Comercial n.º 187.2012.478.2627, emitida pela Emissora em favor do Banco do Nordeste do Brasil S.A. ("BNB"), em 1º de outubro de 2012, para fins de complementação do capital de giro da Emissora, e (ii) no valor de R\$41,0 milhões, relativa à Cédula de Crédito Bancário n.º 2611913, emitida pela Emissora em favor do Banco ABC Brasil S.A. ("ABC"), em 30 de abril de 2013 e aditada em 02 de maio de 2013 para fins de financiamento de seu capital de giro; e (b) usar o saldo remanescente da Emissão para prover recursos por meio de pagamento de dividendos ou estabelecimento de mútuos ou por outro meio aprovado previamente pelos debenturistas para que a Candeias Participações S.A. liquide integral ou parcialmente as debêntures em circulação da sua 1ª (primeira) emissão de debêntures (em duas séries), as quais foram subscritas e integralizadas pelo Infrabrasil Fundo de Investimento em Participações, nos termos pactuados entre a CPSA e o Infrabrasil.

**ASSEMBLÉIAS DE DEBENTURISTAS**

No decorrer do exercício de 2014 não foram realizadas Assembléias de Debenturistas.

**POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES**

**1ª Série**

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
<b>31/12/2014</b>	R\$9.815,000000	R\$25,312296	R\$9.840,312296	R\$ 103.323.279,11

Emitidas	Resgatadas	Canceladas	Adquiridas	Em Tesouraria	Em Circulação
10.500	-	-	-	-	10.500

\*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.

**EVENTOS REALIZADOS – 2014**

Data	Evento	Valor Unitário
<b>23/12/2014</b>	Remuneração	R\$ 771,076530
<b>23/12/2014</b>	Amortização	R\$ 185,000000

**AGENDA DE EVENTOS – 2015**

Data	Evento
<b>23/01/2015</b>	Remuneração
<b>23/01/2015</b>	Amortização
<b>23/02/2015</b>	Remuneração
<b>23/02/2015</b>	Amortização
<b>23/03/2015</b>	Remuneração
<b>23/03/2015</b>	Amortização
<b>23/04/2015</b>	Remuneração
<b>23/04/2015</b>	Amortização
<b>23/05/2015</b>	Remuneração
<b>23/05/2015</b>	Amortização
<b>23/06/2015</b>	Remuneração
<b>23/06/2015</b>	Amortização
<b>23/07/2015</b>	Remuneração
<b>23/07/2015</b>	Amortização
<b>23/08/2015</b>	Remuneração
<b>23/08/2015</b>	Amortização
<b>23/09/2015</b>	Remuneração
<b>23/09/2015</b>	Amortização
<b>23/10/2015</b>	Remuneração
<b>23/10/2015</b>	Amortização
<b>23/11/2015</b>	Remuneração
<b>23/11/2015</b>	Amortização
<b>23/12/2015</b>	Remuneração
<b>23/12/2015</b>	Amortização

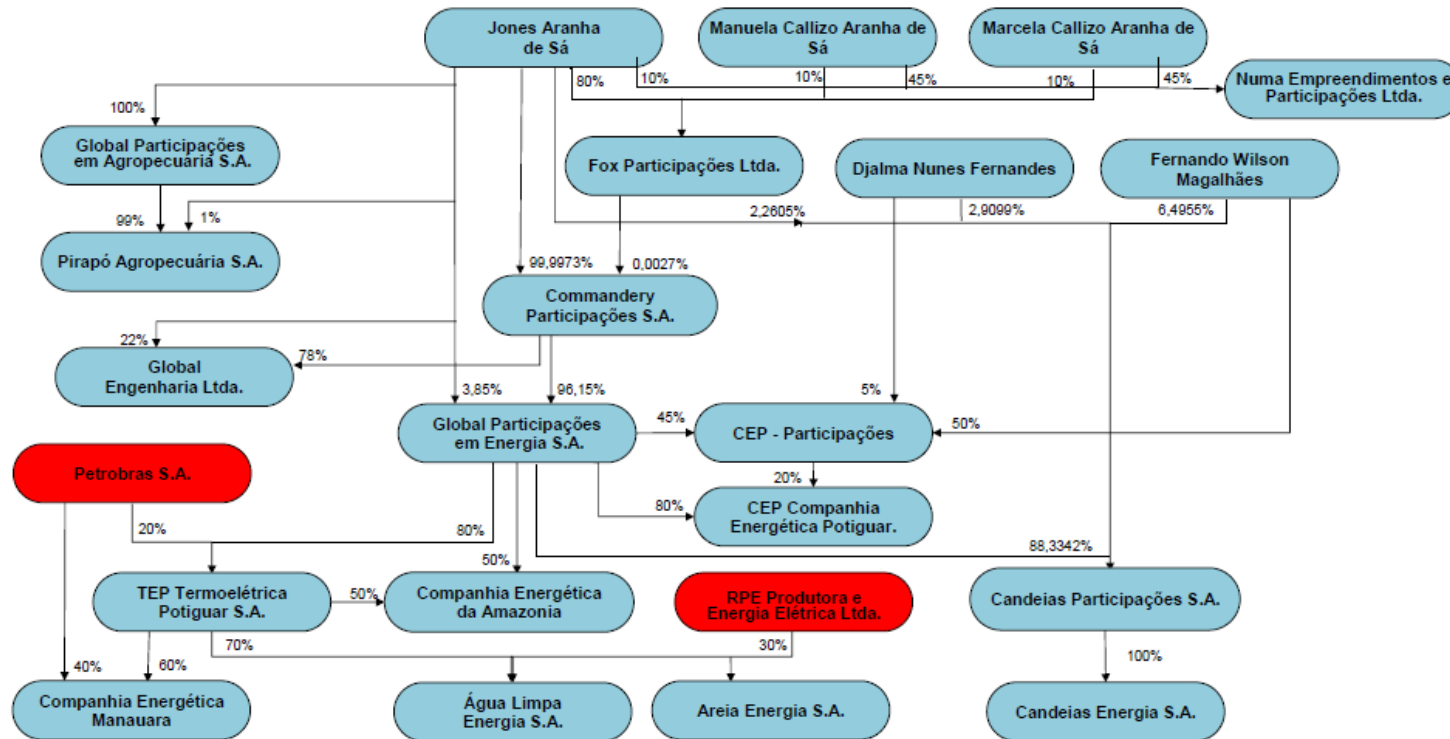
**OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA**

No decorrer do exercício de 2014 a Emissora cumpriu regularmente e dentro do prazo a todas as obrigações pecuniárias previstas na Escritura de Emissão.

ORGANOGRAMA

Nacionalidade Grupo: Brasileira

ORGANOGRAMA GRUPO GLOBAL



LEGENDA

- Empresas Coligadas
- Parceiros Estratégicos



## EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES

Nos termos da alínea “k” do artigo 12 da Instrução CVM nº 28/83, informamos que este Agente Fiduciário não atua em outras emissões de debêntures, públicas ou privadas, feitas pela própria companhia emissora, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo.

## PARTICIPAÇÃO NO MERCADO

A Candeias Energia é uma empresa de geração de energia elétrica, com potência instalada de 297,6 MW, distribuída em duas usinas geradoras, UTE Global I e UTE Global II, localizadas em Candeias-BA. Parte integrante do **Grupo Global S/A**, tem o compromisso com a qualidade, preservação da natureza e saúde. A Candeias Energia foi criada para suprir a necessidade de geração, quando houvesse necessidade, porém nos dos últimos anos, ela vem gerando constantemente por ordem da O.N.S. A companhia está ligada no Sistema Interligado Nacional (SIN), distribuindo energia elétrica por todo país. Portando tem clientes espalhados por todas as regiões do Brasil.

## CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

A presente emissão não possui classificação de risco.

## ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS

Em assembleia geral extraordinária realizada em 21 de novembro de 2014, foi aprovada a alteração do artigo 20 do Estatuto Social, passando a vigorar com a seguinte redação: “Art. 20 – A Diretoria será composta de até 5 (cinco) membros, escolhidos entre profissionais de reconhecida idoneidade e capacidade técnica, residentes no país.”

## INFORMAÇÕES RELEVANTES

Em 03 de julho de 2014, A CANDEIAS ENERGIA S.A., comunicou aos seus investidores e ao mercado em geral que em, 22 de maio de 2014, em Assembleia Geral Extraordinária, deliberou e aprovou a 2ª (segunda) emissão de Debêntures simples, não conversíveis em ações em duas séries, da espécie quirografária com garantia fidejussória, para distribuição pública, com esforços restritos de colocação, sob regime de garantia firme de subscrição, da Candeias Energia S.A., objeto do presente relatório.

## RELATÓRIO ANUAL 2014

### PRINCIPAIS RUBRICAS

#### BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2013	AV%	2014	AV%
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>142.731</b>	<b>19,1%</b>	<b>202.207</b>	<b>25,2%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	29.815	4,0%	15.406	1,9%
Aplicações financeiras	700	0,1%	584	0,1%
Contas a receber	88.706	11,9%	137.883	17,2%
Adiantamento a fornecedores	708	0,1%	3.502	0,4%
Tributos a recuperar	373	0,0%	1.443	0,2%
Estoques	20.421	2,7%	38.752	4,8%
Despesas Antecipadas	102	0,0%	97	0,0%
Partes Relacionadas	350	0,0%	575	0,1%
Outras contas a receber	1.556	0,2%	3.965	0,5%
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>604.594</b>	<b>80,9%</b>	<b>599.068</b>	<b>74,8%</b>
Aplicações financeiras	35.200	4,7%	34.087	4,3%
Tributos a recuperar	846	0,1%	879	0,1%
Depósitos Judiciais	873	0,1%	873	0,1%
Outras contas a receber	223	0,0%	101	0,0%
Imobilizado	562.950	75,3%	559.237	69,8%
Diferido	2.530	0,3%	2.300	0,3%
Intangível	1.972	0,3%	1.591	0,2%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>747.325</b>	<b>100,0%</b>	<b>801.275</b>	<b>100,0%</b>

#### BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2013	AV%	2014	AV%
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>164.587</b>	<b>22,0%</b>	<b>190.388</b>	<b>23,8%</b>
Fornecedores	83.674	11,2%	109.268	13,6%
Empréstimos e financiamentos	57.476	7,7%	29.961	3,7%
Debêntures	-	-	23.023	2,9%
Obrigações tributárias	15.237	2,0%	3.080	0,4%
Obrigações sociais e trabalhistas	471	0,1%	789	0,1%
Partes relacionadas	50	0,0%	12.004	1,5%
Outras contas a pagar	7.679	1,0%	12.263	1,5%
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>404.188</b>	<b>54,1%</b>	<b>412.974</b>	<b>51,5%</b>
Empréstimos e financiamentos	379.920	50,8%	304.554	38,0%
Debêntures	-	-	78.744	9,8%
Tributos diferidos	3.467	0,5%	2.713	0,3%
Adiantamento para o futuro aumento capital	19.873	2,7%	26.035	3,2%
Outras contas a pagar	928	0,1%	928	0,1%
<b>PATRIMÔNIO LIQUIDO</b>	<b>178.550</b>	<b>23,9%</b>	<b>197.913</b>	<b>24,7%</b>
Capital social	140.000	18,7%	140.000	17,5%
Reserva de Lucro	38.550	5,2%	57.913	7,2%
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>747.325</b>	<b>100,0%</b>	<b>801.275</b>	<b>100,0%</b>

#### DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2013	AV%	2014	AV%
<b>Receita de vendas e/ou serviços</b>	<b>828.080</b>	<b>444,5%</b>	<b>1.098.256</b>	<b>688,4%</b>
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	(641.803)	(344,5%)	(938.715)	(588,4%)
<b>(=) Resultado Bruto</b>	<b>186.277</b>	<b>100,0%</b>	<b>159.541</b>	<b>100,0%</b>
(-) Despesas gerais e adm.	(16.454)	(8,8%)	(29.960)	(18,8%)
Honorários dos administradores	(934)	(0,5%)	(727)	(0,5%)
Outras receitas e (despesas) operacionais	-	-	13	0,0%
<b>(=) Resultado antes do Resultado Financeiro e dos Tributos</b>	<b>168.889</b>	<b>90,7%</b>	<b>128.867</b>	<b>80,8%</b>
(-) Despesas Financeiras	(45.757)	(24,6%)	(44.752)	(28,1%)
(+) Receitas Financeiras	3.975	2,1%	6.043	3,8%
Variação cambial, liquidas	86	0,0%	154	0,1%
<b>(=) Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro</b>	<b>127.193</b>	<b>68,3%</b>	<b>90.312</b>	<b>56,6%</b>
IR E CS	(20.905)	(11,2%)	(15.733)	(9,9%)
<b>(=) Lucro/Prejuízo do período</b>	<b>106.288</b>	<b>57,1%</b>	<b>74.579</b>	<b>46,7%</b>

**COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA**

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,32 em 2013 para 0,39 em 2014  
 Liquidez Corrente: de 0,87 em 2013 para 1,06 em 2014  
 Liquidez Seca: de 0,74 em 2013 para 0,86 em 2014  
 Liquidez Imediata: de 0,19 em 2013 para 0,08 em 2014

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 318,55% em 2013 e 304,86% em 2014. O Índice de Composição do Endividamento variou de 28,94% em 2013 para 31,55% em 2014. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 317,81% em 2013 para 284,53% em 2014. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 103,75% em 2013 e em 2014 de 98,07%.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2013 foi de 14,22% enquanto que a de 2014 resultou em 9,63%. A Margem Líquida foi de 12,84% em 2013 contra 6,79% em 2014. O Giro do Ativo foi de 1,11 em 2013 enquanto em 2014 foi de 1,42. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 59,53% em 2013 contra 39,62% em 2014.

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)**

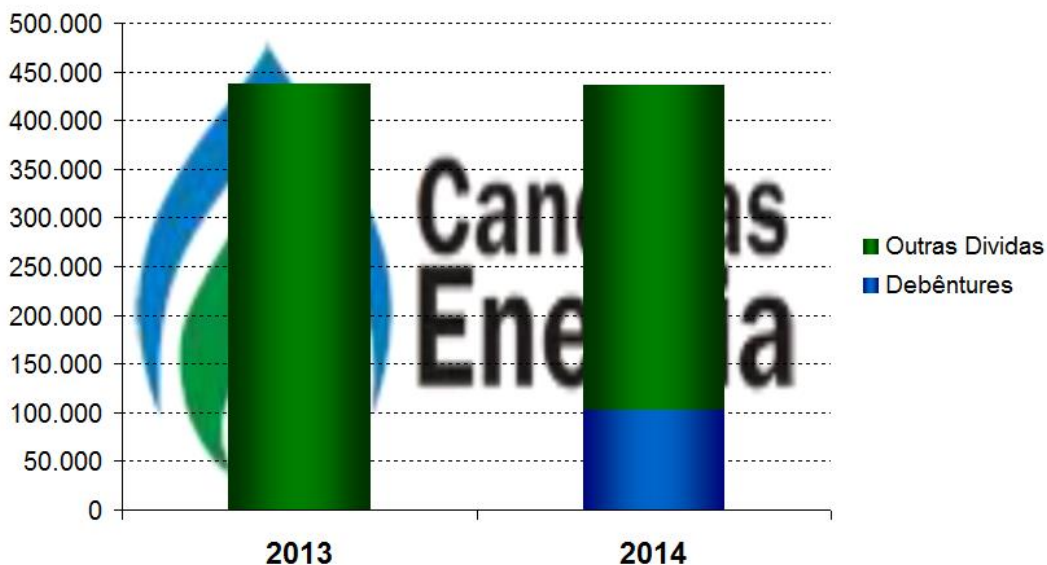


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



## GARANTIA

As debêntures da presente Emissão são da espécie quirografária, não conferindo qualquer privilégio especial ou geral a seus titulares, no entanto contam com as seguintes garantia fidejussória:

- (i) Fiança prestada pela GLOBAL PARTICIPAÇÕES EM ENERGIA S.A e COMMANDERY PARTICIPAÇÕES S.A, nos termos do artigo 818 e seguintes do Código Civil, em favor dos Debenturistas, representados pelo Agente Fiduciário, para assegurar o pontual e integral cumprimento das obrigações principais e acessórias assumidas na Escritura pela Emissora.

	31/12/2014
<b>Saldo Devedor</b>	<b>R\$ 103.323.279,11</b>
Patrimônio Líquido Global Participações	R\$ 447.529.000,00
Patrimônio Líquido Commandery Participações	R\$ 425.669.000,00

A garantia fidejussória pode ser afetada pela existência de dívida das garantidoras, de natureza fiscais, trabalhistas e com algum tipo de preferência. A análise da garantia fidejussória, não contempla análise de todo o passivo das garantidoras.

## PARECER

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 2014.

O parecer das demonstrações financeiras da Emissora auditadas pela Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes não apresentou ressalvas.

## DECLARAÇÃO

Declaramos estar aptos e reafirmamos nosso interesse em permanecer no exercício da função de Agente Fiduciário dos Debenturistas, de acordo com o disposto no artigo 68, alínea “b” da lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1.976 e no artigo 12, alínea “I”, da Instrução CVM 28 de 23 de novembro de 1.983.

São Paulo, abril de 2015.



*“Este Relatório foi elaborado visando o cumprimento do disposto no artigo 68, § primeiro, alínea “b” da Lei nº 6404/76 e do artigo 12 da Instrução CVM nº 28 /83, com base nas informações prestadas pela Companhia Emissora. Os documentos legais e as informações técnicas que serviram para sua elaboração, encontram-se a disposição dos investidores 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 forma de debêntures”*