



# RELATÓRIO ANUAL 2016

▶ CANDEIAS ENERGIA S.A.

2ª Emissão de Debêntures Simples

**ÍNDICE**

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA .....	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES .....	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS .....	5
ASSEMBLÉIAS DE DEBENTURISTAS .....	6
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES .....	6
EVENTOS REALIZADOS – 2016 .....	6
AGENDA DE EVENTOS – 2017 .....	7
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA .....	7
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES .....	7
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO .....	7
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES .....	8
PRINCIPAIS RUBRICAS .....	8
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA .....	9
GARANTIA .....	10
DECLARAÇÃO .....	11

## CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

<b>Denominação Comercial:</b>	Candeias Energia S.A.
<b>Endereço da Sede:</b>	Alameda Salvador, 1057 - Salvador Shopping Business Torre América, 24º andar, salas 2412 – Salvador / BA
<b>Telefone / Fax:</b>	(71) 3273-5310 / (71) 3273-5302
<b>D.R.I.:</b>	Sr. Osmir Pelegrini
<b>CNPJ:</b>	09.497.818/0001-36
<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:

CADS12 e 22

### Código ISIN:

BRCADSDBS009

### Banco Escriturador:

Itaú Unibanco S.A.

### Banco Mandatário:

Itaú Corretora de Valores S.A.

### Coordenador Líder:

Itaú BBA S.A.

**Data de Emissão:**

23 de maio de 2014

**Data de Vencimento:**

23 de maio de 2019

**Quantidade de Debêntures:**

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:**

2 (duas) séries

**Valor Total da Emissão:**

R\$165.000.000,00 (cento e sessenta e cinco milhões de reais), na data de emissão.

**Valor Nominal:**

R\$ 10.000,00 (dez mil reais), na data de emissão

**Forma:**

Nominativa e escritural, sem a emissão de cautelas ou certificados

**Espécie:**

Quirografária e contam com garantia adicional fidejussória

**Conversibilidade:**

As debêntures não são conversíveis em ações da Emissora

**Permuta:**

Não se aplica a presente emissão

**Poder Liberatório:**

Não se aplica a presente emissão

**Opção:**

Não se aplica a presente emissão

**Negociação:**

As Debêntures foram 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 na (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 Infrabrazil Fundo de Investimento em Participações, nos termos pactuados entre a CPSA e o Infrabrazil.

## ASSEMBLÉIAS DE DEBENTURISTAS

No decorrer do exercício de 2016 não foram realizadas Assembleias de Debenturistas.

## POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES<sup>1</sup>

### 1ª Série

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2016	R\$5.375,000000	R\$18,982828	R\$5.393,98282837	R\$ 56.636.819,70
31/12/2015	R\$7.595,000000	R\$23,022967	R\$7.618,022967	R\$ 79.989.241,15

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
10.500	-	-	10.500

## EVENTOS REALIZADOS – 2016

### 1ª Série

Data	Evento	Valor Unitário
23/01/2016	Remuneração	R\$ 97,161043
23/01/2016	Amortização	R\$ 185,000000
23/02/2016	Remuneração	R\$ 85,66923300
23/02/2016	Amortização	R\$ 185,00000000
23/03/2016	Remuneração	R\$ 92,37908842
23/03/2016	Amortização	R\$ 185,00000000
23/04/2016	Remuneração	R\$ 90,01367232
23/04/2016	Amortização	R\$ 185,00000000
23/05/2016	Remuneração	R\$ 83,449247
23/05/2016	Amortização	R\$ 185,000000
23/06/2016	Remuneração	R\$ 89,37101651
23/06/2016	Amortização	R\$ 185,00000000
23/07/2016	Remuneração	R\$ 86,892210
23/07/2016	Amortização	R\$ 185,000000
23/08/2016	Remuneração	R\$ 80,552008
23/08/2016	Amortização	R\$ 185,000000
23/09/2016	Remuneração	R\$ 81,934598
23/09/2016	Amortização	R\$ 185,000000
23/10/2016	Remuneração	R\$ 72,08435653
23/10/2016	Amortização	R\$ 185,000000
23/11/2016	Remuneração	R\$ 68,92548238
23/11/2016	Amortização	R\$ 185,000000
23/12/2016	Remuneração	R\$ 72,633944
23/12/2016	Amortização	R\$ 185,000000

No exercício de 2016, não ocorreram os eventos de resgate, conversão e repactuação.

<sup>1</sup> 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.

**AGENDA DE EVENTOS – 2017****1ª Série**

<b>Data</b>	<b>Evento</b>
23/01/2017	Remuneração
23/01/2017	Amortização
23/02/2017	Remuneração
23/02/2017	Amortização
23/03/2017	Remuneração
23/03/2017	Amortização
23/04/2017	Remuneração
23/04/2017	Amortização
23/05/2017	Remuneração
23/05/2017	Amortização
23/06/2017	Remuneração
23/06/2017	Amortização
23/07/2017	Remuneração
23/07/2017	Amortização
23/08/2017	Remuneração
23/08/2017	Amortização
23/09/2017	Remuneração
23/09/2017	Amortização
23/10/2017	Remuneração
23/10/2017	Amortização
23/11/2017	Remuneração
23/11/2017	Amortização
23/12/2017	Remuneração
23/12/2017	Amortização

**OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA**

No decorrer do exercício de 2016 a Emissora cumpriu regularmente e dentro do prazo a todas as obrigações pecuniárias previstas na Escritura de Emissão.

**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 não atua como agente fiduciário em outras emissões do próprio emissor, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo.

**CLASSIFICAÇÃO DE RISCO**

A presente emissão não possui classificação de risco.

**ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES**

Não foram realizadas alterações estatutárias no decorrer do exercício de 2016, e tampouco foram realizadas publicações de informações relevantes relacionadas a presente Emissão.

**PRINCIPAIS RUBRICAS**

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

<b>ATIVO</b>	<b>2015</b>	<b>AV%</b>	<b>2016</b>	<b>AV%</b>
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>165.581</b>	<b>20,42%</b>	<b>119.316</b>	<b>16,04%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	19.535	2,41%	10.442	1,40%
Aplicações financeiras	9.323	1,15%	1.897	0,25%
Contas a receber	84.015	10,36%	55.203	7,42%
Adiantamentos a fornecedores	7.257	0,90%	3.878	0,52%
Tributos a recuperar	3.468	0,43%	660	0,09%
Estoque	35.466	4,37%	40.108	5,39%
Despesas antecipadas	210	0,03%	196	0,03%
Partes relacionadas	1.284	0,16%	1.438	0,19%
Outras contas a receber	5.023	0,62%	5.494	0,74%
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>33.038</b>	<b>4,08%</b>	<b>36.033</b>	<b>4,84%</b>
Aplicações financeiras	27.994	3,45%	35.470	4,77%
Tributos a recuperar	719	0,09%	283	0,04%
Tributos diferidos	3.955	0,49%	0	-
Depósitos judiciais	269	0,03%	280	0,04%
Outras contas a receber	101	0,01%	0	-
<b>PERMANENTE</b>	<b>612.103</b>	<b>75,50%</b>	<b>588.582</b>	<b>79,12%</b>
Imobilizado	608.651	75,08%	585.495	78,70%
Diferido	2.070	0,26%	1.840	0,25%
Intangível	1.382	0,17%	1.247	0,17%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>810.722</b>	<b>100%</b>	<b>743.931</b>	<b>100%</b>

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

<b>PASSIVO</b>	<b>2015</b>	<b>AV%</b>	<b>2016</b>	<b>AV%</b>
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>233.803</b>	<b>28,84%</b>	<b>135.763</b>	<b>18,25%</b>
Fornecedores	143.070	17,65%	7.576	1,02%
Empréstimos, financiamentos e debêntures	53.200	6,56%	96.081	12,92%
Obrigações tributárias	702	0,09%	3.595	0,48%
Obrigações sociais e trabalhistas	1.310	0,16%	1.198	0,16%
Dividendos a distribuir	0	-	5.646	0,76%
Partes relacionadas	19.579	2,42%	4.992	0,67%
Outras contas a pagar	15.942	1,97%	16.675	2,24%
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>370.468</b>	<b>45,70%</b>	<b>354.838</b>	<b>47,70%</b>
Empréstimos, financiamentos e debêntures	334.099	41,21%	316.252	42,51%
Tributos diferidos	0	-	2.217	0,30%
Adiantamento para futuro aumento de capital	36.369	4,49%	36.369	4,89%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>206.451</b>	<b>25,47%</b>	<b>253.330</b>	<b>34,05%</b>
Capital social	166.035	20,48%	166.035	22,32%
Reservas de lucros	57.216	7,06%	87.295	11,73%



Prejuízos acumulados	-16.800	-2,07%	0	-
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>810.722</b>	<b>100%</b>	<b>743.931</b>	<b>100%</b>

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

<b>DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO</b>	<b>2015</b>	<b>AV%</b>	<b>2016</b>	<b>AV%</b>
Receita de vendas e/ou serviços	677.872	1566,86%	385.831	360,38%
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-634.609	-1466,86%	-278.769	-260,38%
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>43.263</b>	<b>100,00%</b>	<b>107.062</b>	<b>100,00%</b>
(-) Despesas gerais e administrativas	-16.760	-38,74%	-15.950	-14,90%
(-) Honorários dos administradores	-1.328	-3,07%	-1.375	-1,28%
Outras receitas operacionais, líquidas	120	0,28%	723	0,68%
<b>(=) Lucro (Prejuízo) operacional antes das receitas e despesas financeiras</b>	<b>25.295</b>	<b>58,47%</b>	<b>90.460</b>	<b>84,49%</b>
Receitas financeiras	6.819	15,76%	5.154	4,81%
Despesas financeiras	-44.914	-103,82%	-42.518	-39,71%
Variações cambiais, líquidas	-10.668	-24,66%	10.325	9,64%
<b>(=) Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro</b>	<b>-23.468</b>	<b>-54,24%</b>	<b>63.421</b>	<b>59,24%</b>
Imposto de Renda e Contribuição Social	6.668	15,41%	-10.896	-10,18%
<b>(=) Lucro/Prejuízo do período</b>	<b>-16.800</b>	<b>-39%</b>	<b>52.525</b>	<b>49%</b>

**COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA**

**Índices de Liquidez:**

Liquidez Geral: de 0,33 em 2015 e 0,32 em 2016  
 Liquidez Corrente: de 0,71 em 2015 e 0,88 em 2016  
 Liquidez Seca: de 0,56 em 2015 e 0,58 em 2016  
 Liquidez Imediata: de 0,12 em 2015 e 0,09 em 2016

**Estrutura de Capitais:**

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 292,69% em 2015 e 193,66% em 2016. O Índice de Composição do Endividamento variou de 38,69% em 2015 para 27,67% em 2016. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 296,49% em 2015 para 232,34% em 2016. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 111,83% em 2015 e 5,92% em 2016.

**Rentabilidade:**

A Rentabilidade do Ativo em 2015 foi de -2,07% enquanto que a de 2016 resultou em 7,06%. A Margem Líquida foi de -2,48% em 2015 contra 13,61% em 2016. O Giro do Ativo foi de 0,84 em 2015 enquanto em 2016 foi de 0,52. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de -8,31% em 2015 contra 22,85% em 2016.

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)

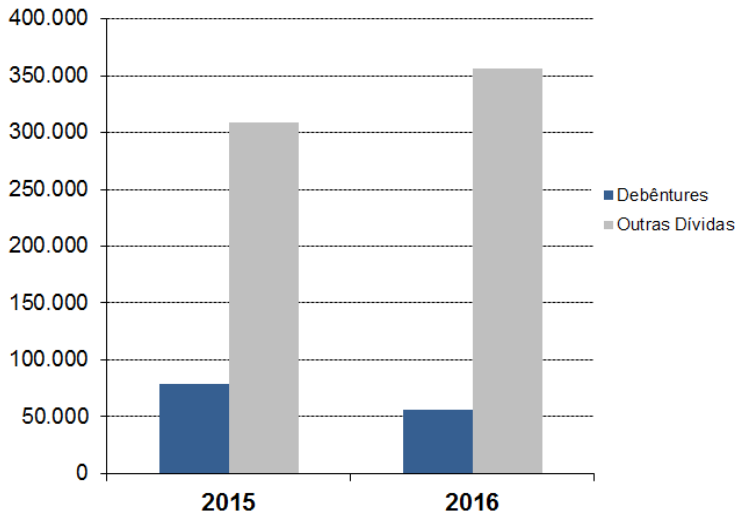
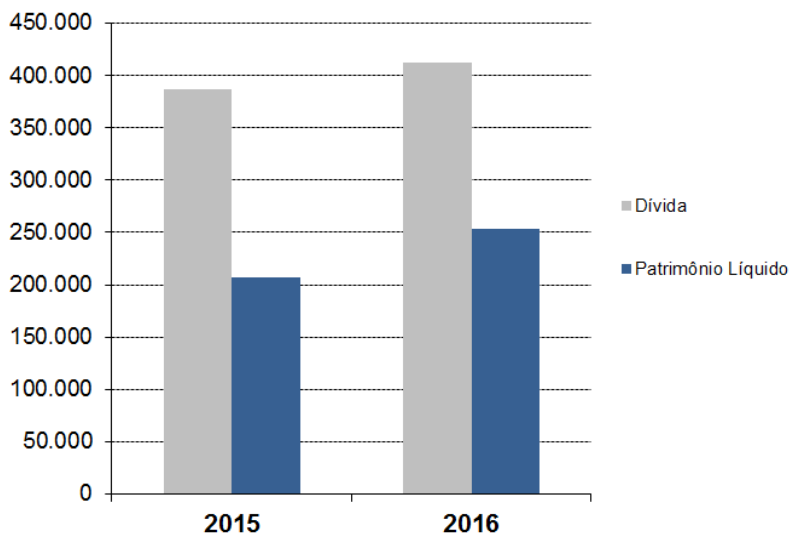


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



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 2016.

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

**GARANTIA**

As debêntures da presente Emissão são da espécie quirografária, não conferindo qualquer privilégio especial ou geral a seus titulares, no entanto contam com fiança prestada pela GLOBAL PARTICIPAÇÕES EM ENERGIA S.A e COMMANDERY PARTICIPAÇÕES S.A., nos termos do artigo 818 e seguintes do Código Civil, para assegurar o pontual e integral cumprimento das obrigações principais e acessórias assumidas na Escritura pela Emissora.

A garantia fidejussória foi devidamente constituída e permanece exequível dentro dos limites da garantia fidejussória, no entanto não recebemos informações das fiadoras para avaliar a suficiência do patrimônio e sua exequibilidade.

A garantia fidejussória pode ser afetada pela existência de dívida das garantidoras, de natureza fiscais, trabalhistas e com algum tipo de preferência.

## DECLARAÇÃO

De acordo com o disposto no artigo 68, alínea “b” da lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1.976 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 encontrarmos em qualquer situação de conflito. Reafirmamos nosso interesse em permanecer no exercício da função de Agente Fiduciário dos debenturistas.

São Paulo, abril de 2017.



*“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 /2.016, 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”*