

Relatório Anual

EXERCÍCIO 2017



ETC – Empresa Transmissora Capixaba S.A.

1ª Emissão de Debêntures

planner 

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	5
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS	5
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES	5
EVENTOS REALIZADOS 2017	5
AGENDA DE EVENTOS 2018.....	6
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	6
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:	ETC – Empresa Transmissora Capixaba S.A.
Endereço da Sede:	Rua Gomes de Carvalho, 1996, 15º andar, conjunto 151, sala Q CEP: 04547-006 - São Paulo - SP
Telefone / Fax:	(11) 4872-2339
D.R.I.: Alupar)	Luiz Eduardo Muniz Coimbra (Gerente responsável pela área de RI da
CNPJ:	25.224.658/0001-08
Auditor:	KPMG Auditores Independentes
Atividade:	Sociedade propósito específico de exploração de linhas de transmissão de energia elétrica tendo como objeto social planejar, implantar, construir, operar e manter instalações de transmissão de energia elétrica e serviços correlatos. Adicionalmente, a Emissora possui o direito de explorar o Contrato de Concessão de Serviço Público de Transmissão de Energia Elétrica nº 020/2016 - ANEEL, de 02 de setembro de 2016.
Categoria CVM:	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:

CPXB11

Código ISIN:

BRCPXBDBS001

Escriturador:

Itaú Corretora de Valores S.A.

Liquidante:

Itaú Unibanco S.A.

Coordenador Líder:

BANCO SANTANDER BRASIL S.A.

Data de Emissão:

07 de dezembro de 2017

Data de Vencimento:

07 de junho de 2019

Quantidade de Debêntures:

10.000 (dez mil)

Número de Séries:

Única

Valor Total da Emissão:

R\$ 100.000.000,00 (cem milhões de reais)

Valor Nominal:

R\$ 10.000,00 (dez mil reais)

Forma:

Nominativa e escritural

Espécie:

Quirografária com garantia adicional fidejussória

Conversibilidade:

Não 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 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:

Não se aplica a presente emissão

Pagamento da Atualização:

Não se aplica a presente emissão

Remuneração:

107,10% a.a. do CDI

Início da Rentabilidade:

A partir da data de integralização

Pagamento da Remuneração:

Em 1 (uma) única parcela, na data de vencimento

Amortização:

Em 1 (uma) única parcela, na data de vencimento

Fundo de Amortização:

Não se aplica à presente emissão

Prêmio:

Previsto na hipótese de resgate antecipado total

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

Resgate Antecipado:

A qualquer tempo, aplicável à totalidade das debêntures

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Os recursos obtidos por meio da emissão estão sendo destinados para usos gerais de caixa da Emissora, conforme cláusula 4.8.1 da Escritura de Emissão.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Não foram realizadas assembleias de debenturistas no exercício de 2017.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2017	R\$10.000,000000	R\$11,33339999	R\$10.011,33339999	R\$ 100.113.334,00

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
10.000	-	-	10.000

EVENTOS REALIZADOS 2017

No exercício de 2017 não ocorreram os eventos de resgate, amortização, conversão, repactuação e pagamento de juros.

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.

AGENDA DE EVENTOS 2018

Não existem eventos de resgate, amortização, conversão, repactuação e pagamento de juros programados para 2018.

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

No decorrer do exercício de 2017 a Emissora cumpriu, regularmente e dentro do prazo todas as obrigações previstas na Escritura de Emissão.

Com base nas informações recebidas da Emissora, nos termos da respectiva Escritura de Emissão, foi efetuada a verificação do cumprimento das obrigações da Emissora com relação à observância dos seguintes índices financeiros:

Índices e Limites apurados com base nos ITRs e DFPs da Fiadora (individual)	Até 31.12.2017
Dívida Líquida Fiadora/(Dividendos + JCP Recebidos + EBITDA) menor ou igual a:	3.50x
(Dividendos + JCP Recebidos + EBITDA)/ Despesa Financeira Líquida maior ou igual a:	3.50x
Dividendos Distribuídos/Lucro Líquido menor ou igual a:	50%

“Despesa Financeira Líquida”: Significa despesa financeira subtraída da receita financeira relativa aos 12 (doze) últimos meses, relativa à Fiadora, conforme apurado no balanço patrimonial consolidado da Fiadora;

“Dívida Bruta”: É o somatório dos valores das seguintes contas do balanço patrimonial consolidado da Fiadora: empréstimos e financiamentos do passivo circulante, debêntures do passivo circulante, dívidas com pessoas ligadas do passivo circulante, empréstimos e financiamentos do passivo exigível a longo prazo, debêntures do passivo exigível a longo prazo e dívidas com pessoas ligadas do passivo exigível a longo prazo, assim como quaisquer financiamentos;

“Dívida Líquida Consolidado”: É o valor da Dívida Bruta, subtraído de: (i) valor das dívidas financeiras, incluídas no balanço patrimonial consolidado da Fiadora, de controladas não operacionais, que sejam garantidas e/ou avalizadas por terceiros e (ii) do valor do caixa e das disponibilidades do ativo circulante do balanço patrimonial consolidado da Fiadora, nas datas-base de cálculo dos índices financeiros, conforme estabelecido nesta Escritura;

“Dívida Líquida Fiadora”: É o somatório dos valores das seguintes contas do balanço patrimonial não consolidado da Fiadora: empréstimos e financiamentos do passivo circulante, debêntures do passivo circulante, dívidas com pessoas ligadas do passivo circulante, empréstimos e financiamentos do passivo exigível a longo prazo, debêntures do passivo exigível a longo prazo e dívidas com pessoas ligadas do passivo exigível a longo prazo, assim como quaisquer financiamentos, subtraído deste somatório o valor do caixa e das disponibilidades financeiras do ativo circulante, nas datas-base de cálculo dos índices financeiros, conforme estabelecido nesta Escritura;

“*Dividendos Distribuídos*”: Significa o valor da conta “dividendos distribuídos” das demonstrações financeiras da Fiadora, apresentado nas demonstrações de mutação do patrimônio líquido relativo aos 12 (doze) últimos meses;

“*Dividendos + JCP Recebidos*”: Significa o valor da conta “dividendos e JCP recebidos” das demonstrações financeiras da Fiadora, nas demonstrações de fluxo de caixa, relativo aos 12 (doze) últimos meses;

“*EBITDA*”: Significa o lucro ou prejuízo líquido da Fiadora, relativo aos 12 (doze) últimos meses, antes das despesas (receitas) financeiras líquidas, do imposto de renda, e da contribuição social e das despesas de depreciação e amortização;

“*EBITDA Ajustado*”: Significa o lucro ou prejuízo líquido da Fiadora, em bases consolidadas, relativo aos 12 (doze) últimos meses, antes dos efeitos do imposto de renda e da contribuição social, resultado financeiro líquido, depreciação e amortização e da participação de acionistas não controladores;

“*Lucro Líquido*”: Significa o valor da conta “lucro líquido” das demonstrações financeiras da Fiadora relativo aos 12 (doze) últimos meses; e

“*Patrimônio Líquido*”: Significa o valor da conta “patrimônio líquido” das demonstrações financeiras da Fiadora relativo à Fiadora ou ao consolidado da Fiadora, conforme o caso.

Segue abaixo quadro demonstrativo referente ao exercício de 2017:

<i>*em milhares de Reais</i>		2017
(1)	Dívida Líquida Fiadora	(209.074)
(2)	EBITDA	338.780
(3)	Dividendos + JCP Recebidos	236.000
(4)	Despesa Financeira Líquida	-6.691
(5)	Lucro Líquido	330.885
(6)	Dividendos Distribuídos	158.239
(i)	(1) / (2+3) < ou = 3,5	-0,36
(ii)	(2+3) / (4) > ou = 3,5	85,90
(iii)	(6) / (5) < ou = 50%	48%

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:	ETAP – EMPRESA TRANSMISSORA AGRESTE POTIGUAR S.A
Emissão:	1ª emissão
Valor da emissão:	R\$ 150.000.000,00 (cento e cinquenta milhões de reais)
Quantidade de debêntures emitidas:	15.000 (quinze mil debêntures)
Espécie:	Quirografária, com garantia fidejussória adicional

Prazo de vencimento:	As debêntures vencerão em 07.06.2019
Garantias:	Fiança
Remuneração:	CDI 1,70% a.a.
Situação da Emissora:	A emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.

Emissora:	ALUPAR INVESTIMENTO S.A.
Emissão:	6ª emissão
Valor da emissão:	R\$250.000.000,00 (duzentos e cinquenta milhões de reais)
Quantidade de debêntures emitidas:	250.000 (duzentas e cinquenta mil)
Espécie:	Quirografia,
Prazo de vencimento:	15.04.2021
Garantias:	Não há
Remuneração:	IPCA + 7,45% a.a.
Situação da Emissora:	A emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Fitch Ratings

Classe	Rating Atual	Rating Anterior	Última Alteração
Debêntures 5ª Emissão	AAA(bra)	AA+(bra)	19/02/2018

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	2016	AV%	2017	AV%
ATIVO CIRCULANTE	1.037	46,34%	101.721	95,08%
Caixa e equivalentes de caixa	1.037	46,34%	101.718	95,07%
Outros ativos	0	-	3	0,00%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	1.201	53,66%	5.268	4,92%
Contas a receber ativo financeiro	1.201	53,66%	5.268	4,92%
TOTAL DO ATIVO	2.238	100%	106.989	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2016	AV%	2017	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	347	15,50%	212	0,20%
Fornecedores	2	0,09%	26	0,02%
Salários, férias e encargos sociais	254	11,35%	105	0,10%
Tributos e contribuições sociais a recolher	89	3,98%	81	0,08%
Dividendos - Partes relacionadas	2	0,09%	-	-
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	1.880	84,00%	106.231	99,29%
Debêntures	0	-	100.085	93,55%
Adiantamento para futuro aumento de capital - Partes relacionadas	1.880	84,00%	6.146	5,74%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	11	0,49%	546	0,51%
Capital social	5	0,22%	5	0,00%

Reservas de lucros	6	0,27%	541	0,51%
TOTAL DO PASSIVO	2.238	100%	106.989	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2016	AV%	2017	AV%
Receita de vendas e/ou serviços	1.201	15012,50%	4.067	726,25%
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-1.193	-14912,50%	-3.507	-626,25%
(=) Lucro Bruto	8	100,00%	560	100,00%
(-) Serviços de terceiros	0	-	-15	-2,68%
(=) Lucro (Prejuízo) operacional antes das receitas e despesas financeiras	8	100,00%	545	97,32%
Receitas financeiras	0	-	0	-
Despesas financeiras	0	-	0	-
(=) Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro	8	100,00%	545	97,32%
Imposto de renda	0	-	-7	-1,25%
Contribuição social	0	-	-4	-0,71%
(=)Lucro/Prejuízo do período	8	100%	534	95%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 1,00 em 2016 e 1,01 em 2017

Liquidez Corrente: de 2,99 em 2016 e 479,82 em 2017

Liquidez Seca: de 2,99 em 2016 e 479,82 em 2017

Liquidez Imediata: de 2,99 em 2016 e 479,80 em 2017

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 20245,45% em 2016 e 19495,05% em 2017. O Índice de Composição do Endividamento variou de 15,58% em 2016 para 0,20% em 2017. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido se manteve em 0,00% em 2016 e 0,00% em 2017. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 63,51% em 2016 e 4,93% em 2017.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2016 foi de 0,36% enquanto que a de 2017 resultou em 0,50%. A Margem Líquida foi de 0,67% em 2016 contra 13,13% em 2017. O Giro do Ativo foi de 0,54 em 2016 enquanto em 2017 foi de 0,04. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 72,73% em 2016 contra 97,80% em 2017.

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)

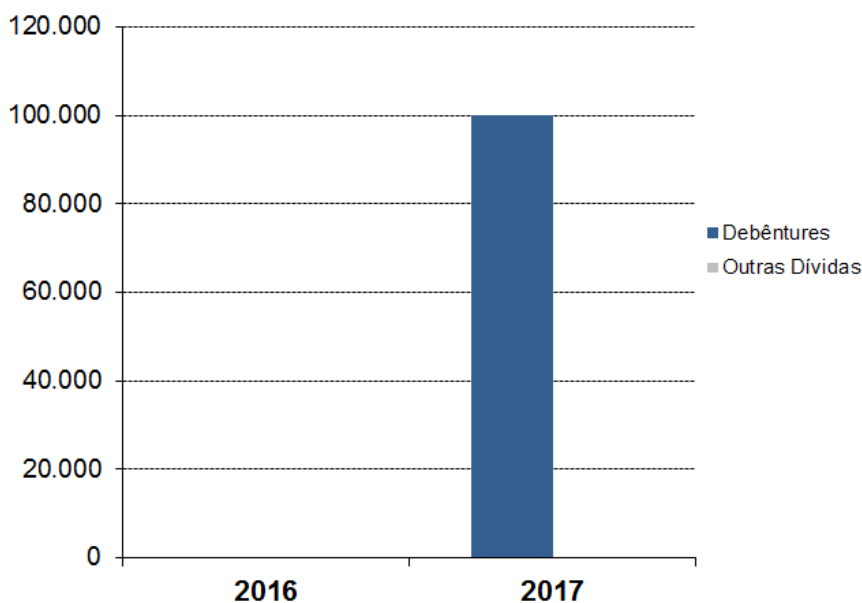
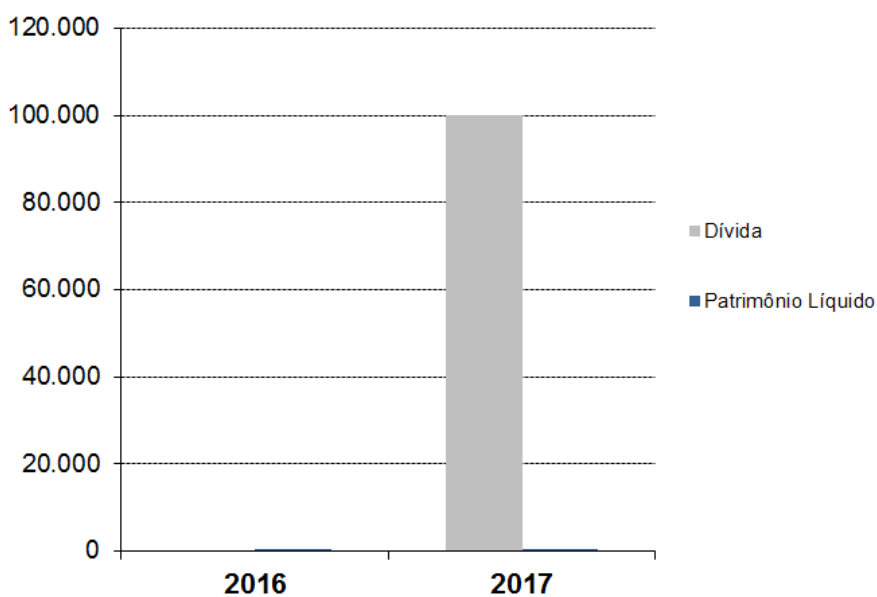


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



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 2017.

As demonstrações financeiras da Emissora foram auditadas pela KPMG Auditores Independentes cujo parecer não apresentou ressalvas e ênfase.

GARANTIA

As debêntures são da espécie quirografária, nos termo do artigo 58 da Lei das Sociedades por Ações e, adicionalmente, é garantida pela fiança prestada por Alupar Investimento S/A.

A garantia fidejussória foi devidamente constituída e permanece exequível dentro dos limites da garantia fidejussória.

	31/12/2017 <i>(em R\$ mil)</i>
Saldo das Debêntures	R\$ 100.113
PL da Alupar Investimento S/A	R\$ 5.606.797

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

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 encontramos em qualquer situação de conflito. Reafirmamos nosso interesse em permanecer no exercício da função de Agente Fiduciário dos debenturistas.

São Paulo, abril de 2018.



“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 2017 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”