

Relatório Anual

EXERCÍCIO 2017



Enerpeixe S.A.

2ª Emissão de Debêntures

planner 

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	5
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS	5
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES	6
EVENTOS REALIZADOS 2017	6
AGENDA DE EVENTOS 2018.....	6
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	6
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	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	10

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	ENERPEIXE S.A.
Endereço da Sede:	Rua Desembargador Eliseu Guilherme, nº 200, 4º andar, Praíso – CEP 04004-030 – São Paulo/SP
Telefone / Fax:	(11) 3066-2300
D.R.I.:	Julio Galvão de Araújo Junior
CNPJ:	67.030.395/0001-46
Auditor:	PricewaterhouseCoopers 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:	Categoria B

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:

BREBPHDBS000

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 Amortização Extraordinária Facultativa, Resgate Antecipado Facultativo, conforme previsto na Escritura de Emissão.

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

Resgate Antecipado:

As Debêntures poderão ser resgatadas em sua totalidade

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Os recursos obtidos pela Emissora por meio da Emissão das Debêntures foram integralmente destinados (i) para realização de realavancagem 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 2017.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
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 2017

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

AGENDA DE EVENTOS 2018

Data	Evento
20/06/2018	Remuneração
20/12/2018	Remuneração

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.

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 a partir, inclusive, das Demonstrações Financeiras da Emissora relativas a 31 de dezembro de 2017:

(i) Dívida Líquida I 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>		2017
(A)	Dívida Líquida	482.992
(B)	EBITDA	259.021
(i)	A / B < ou = 3,50x	1,86

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.

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.

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:	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.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Não foi atribuída classificação de risco à presente emissão.

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Não fomos informados sobre a realização de alterações estatutárias no decorrer do exercício de 2017, bem como não fomos informados acerca da ocorrência de fato relevante em 2017 que impactasse diretamente as debêntures da presente emissão.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2016	AV%	2017	AV%
ATIVO CIRCULANTE	135.433	7,68%	450.951	21,06%
Caixa e equivalentes de caixa	81.402	4,62%	188.574	8,80%
Concessionárias	38.827	2,20%	198.012	9,25%
Impostos e contribuições sociais	11.476	0,65%	59.992	2,80%
Estoques	2.785	0,16%	2.803	0,13%
Outros créditos	943	0,05%	1.570	0,07%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	1.627.338	92,32%	1.690.769	78,94%
Impostos e contribuições sociais	0	-	112.924	5,27%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	55.652	3,16%	54.934	2,56%
Cauções e depósitos vinculados	0	-	2.253	0,11%
Imobilizado	1.447.480	82,11%	1.404.055	65,56%
Intangível	124.206	7,05%	116.603	5,44%
TOTAL DO ATIVO	1.762.771	100%	2.141.720	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2016	AV%	2017	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	214.361	12,16%	666.451	31,12%
Fornecedores	93.493	5,30%	336.507	15,71%
Impostos e contribuições sociais	24.085	1,37%	82.637	3,86%
Dividendos	66.115	3,75%	39.695	1,85%
Debêntures	2.299	0,13%	178.570	8,34%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	1.519	0,09%	1.294	0,06%
Encargos regulamentares e setoriais	1.683	0,10%	2.259	0,11%
Uso do bem público	23.284	1,32%	22.969	1,07%
Provisões	1.787	0,10%	2.328	0,11%
Outras contas a pagar	96	0,01%	192	0,01%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	610.475	34,63%	745.264	34,80%
Debêntures	348.332	19,76%	492.997	23,02%
Uso do bem público	239.785	13,60%	231.391	10,80%
Provisões	22.358	1,27%	20.876	0,97%
PATRIMÔNIO LIQUIDO	937.935	53,21%	730.005	34,08%
Capital social	532.628	30,22%	282.628	13,20%
Reservas de capital	18.546	1,05%	18.546	0,87%
Reservas de lucros	386.761	21,94%	428.831	20,02%
TOTAL DO PASSIVO	1.762.771	100%	2.141.720	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2016	AV%	2017	AV%
Receita de vendas e/ou serviços	309.696	168,81%	363.669	166,74%
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-126.240	-68,81%	-145.567	-66,74%
(=) Lucro Bruto	183.456	100,00%	218.102	100,00%
Despesas gerais e administrativas	-11.309	-6,16%	-11.909	-5,46%
Depreciações e amortizações	-239	-0,13%	-181	-0,08%
Outras despesas e receitas operacionais	0	-	7	0,00%
(=) Lucro (Prejuízo) operacional antes das receitas e despesas financeiras	171.908	93,71%	206.019	94,46%
Receitas financeiras	6.446	3,51%	59.720	27,38%
Despesas financeiras	-47.824	-26,07%	-104.306	-47,82%
(=) Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro	130.530	71,15%	161.433	74,02%
Imposto de renda e contribuição social correntes	-9.723	-5,30%	-16.945	-7,77%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	5.500	3,00%	-718	-0,33%
(=)Lucro/Prejuízo do período	126.307	69%	143.770	66%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,23 em 2016 e 0,44 em 2017

Liquidez Corrente: de 0,63 em 2016 e 0,68 em 2017

Liquidez Seca: de 0,62 em 2016 e 0,67 em 2017

Liquidez Imediata: de 0,38 em 2016 e 0,28 em 2017

Estrutura de Capitais:

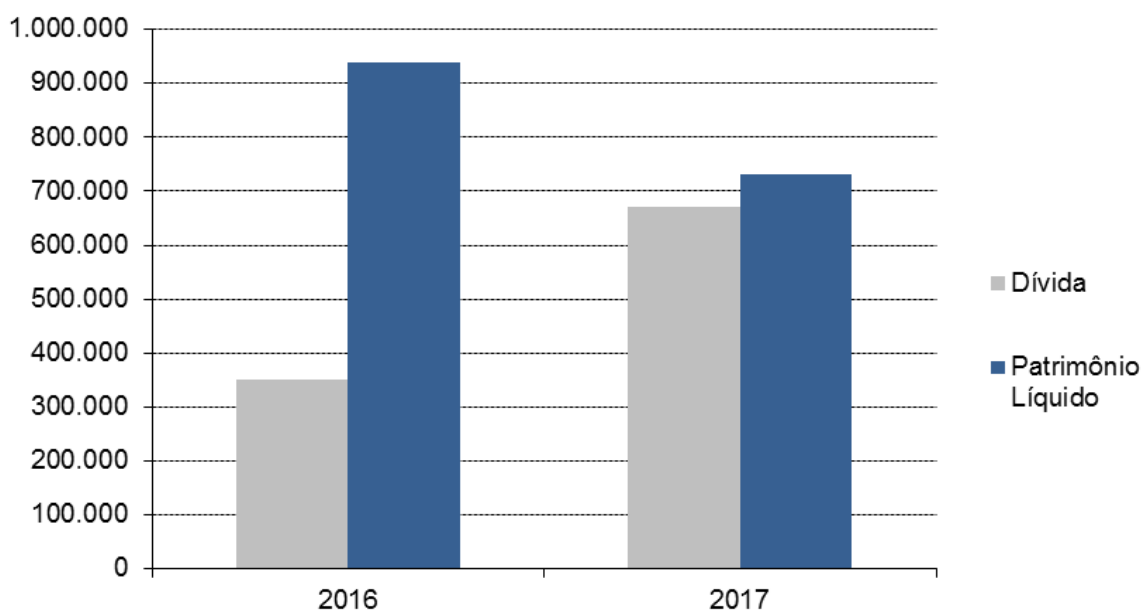
A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 87,94% em 2016 e 193,38% em 2017. O Índice de Composição do Endividamento variou de 25,99% em 2016 para 47,21% em 2017. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 167,57% em 2016 para 208,31% em 2017. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 105,10% em 2016 e 114,61% em 2017.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2016 foi de 7,17% enquanto que a de 2017 resultou em 6,71%. A Margem Líquida foi de 40,78% em 2016 contra 39,53% em 2017. O Giro do Ativo foi de 0,18 em 2016 enquanto em 2017 foi de 0,17. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 13,47% em 2016 contra 19,69% 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: 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 PWC Auditores Independentes, cujo parecer não apresentou ressalva.

GARANTIA

As debêntures da presente emissão contam com as seguintes garantias:

- (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 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”