

# Relatório Anual

EXERCÍCIO 2017



**ETAP – Empresa Transmissora de Emissora 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
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	7
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO .....	8
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES .....	8
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	8
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	9
GARANTIA .....	11
DECLARAÇÃO .....	11

**CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA**

<b>Denominação Comercial:</b>	ETAP – Empresa Transmissora Agreste Potiguar S.A.
<b>Endereço da Sede:</b>	Rua Gomes de Carvalho, 1996, 15º andar, conjunto 151, sala P CEP: 04547-006- São Paulo - SP
<b>Telefone / Fax:</b>	(11) 4872-2339
<b>D.R.I.:</b> Alupar)	Luiz Eduardo Muniz Coimbra (Gerente responsável pela área de RI da
<b>CNPJ:</b>	25.224.629/0001-46
<b>Auditor:</b>	KPMG Auditores Independentes
<b>Atividade:</b>	Sociedade de propósito específico de exploração de linhas de transmissão de energia elétrica tendo como objetos sociais 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 013/2016 - ANEEL, de 02 de setembro de 2016
<b>Categoria CVM:</b>	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 não pecuniárias

**Código do Ativo:**

ETAP11

**Código ISIN:**

BRETAPDBS007

**Escriturador:**

Itaú Corretora de Valores S.A.

**Liquidante:**

Banco Itaú Unibanco S.A.

**Coordenador Líder:**

BANCO ITAU-BBA S/A

**Data de Emissão:**

07 de dezembro de 2017

**Data de Vencimento:**

07 de junho de 2019

**Quantidade de Debêntures:**

15.000 (quinze mil)

**Número de Séries:**

Única

**Valor Total da Emissão:**

R\$ 150.000.000,00 (cento e cinquenta 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 líquidos obtidos pela Companhia com a Emissão estão sendo destinados para usos gerais de caixa da Emissora, conforme previsto na cláusula 4.8.1 da Escritura de Emissão.

**ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS**

Não foram realizadas assembleias de debenturistas no exercício de 2017.

**POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES<sup>1</sup>**

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2017	R\$10.000,000000	R\$14,16880000	R\$10.014,16880000	R\$ 150.212.532,00

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
15.000	-	-	15.000

**EVENTOS REALIZADOS 2017**

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

<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 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:

<b>Índices e Limites apurados com base nos ITRs e DFPs da Fiadora (individual)</b>	<b>Até 31.12.2017</b>
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>		<b>2017</b>
<b>(1)</b>	<b>Dívida Líquida Fiadora</b>	<b>(209.074)</b>
<b>(2)</b>	<b>EBITDA</b>	<b>338.780</b>
<b>(3)</b>	<b>Dividendos + JCP Recebidos</b>	<b>236.000</b>
<b>(4)</b>	<b>Despesa Financeira Líquida</b>	<b>-6.691</b>
<b>(5)</b>	<b>Lucro Líquido</b>	<b>330.885</b>
<b>(6)</b>	<b>Dividendos Distribuídos</b>	<b>158.239</b>
<b>(i)</b>	<b>(1) / (2+3) &lt; ou = 3,5</b>	<b>-0,36</b>
<b>(ii)</b>	<b>(2+3) / (4) &gt; ou = 3,5</b>	<b>85,90</b>
<b>(iii)</b>	<b>(6) / (5) &lt; ou = 50%</b>	<b>48%</b>

#### 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:

<b>Emissora:</b>	<b>ETC – EMPRESA TRANSMISSORA CAPIXABA S.A</b>
<b>Emissão:</b>	1ª emissão
<b>Valor da emissão:</b>	R\$ 100.000.000,00 (cem milhões de reais)
<b>Quantidade de debêntures emitidas:</b>	10.000 (dez mil debêntures)

Espécie:	Quirografia, com garantia fidejussória adicional
Prazo de vencimento:	07.06.2019
Garantias:	Fiança
Remuneração:	CDI 107,10% a.a.
Situação da Emissora:	A emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.

<b>Emissora:</b>	<b>ALUPAR INVESTIMENTO S.A.</b>
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
<b>Debêntures 5ª Emissão</b>	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%
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>685</b>	<b>22,69%</b>	<b>150.746</b>	<b>92,60%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	676	22,39%	150.733	92,59%
Outros ativos	9	0,30%	13	0,01%
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>2.334</b>	<b>77,31%</b>	<b>12.055</b>	<b>7,40%</b>
Contas a receber ativo financeiro	2.334	77,31%	12.055	7,40%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>3.019</b>	<b>100%</b>	<b>162.801</b>	<b>100%</b>

### BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2016	AV%	2017	AV%
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>1.058</b>	<b>35,04%</b>	<b>1.317</b>	<b>0,81%</b>
Fornecedores	390	12,92%	487	0,30%
Salários, férias e encargos sociais	542	17,95%	557	0,34%
Tributos e contribuições sociais a recolher	124	4,11%	273	0,17%
Dividendos - Partes relacionadas	2	0,07%	0	-
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>1.950</b>	<b>64,59%</b>	<b>160.646</b>	<b>98,68%</b>
Debêntures	0	-	150.170	92,24%
Adiantamento para futuro aumento de capital - Partes relacionadas	1.950	64,59%	10.476	6,43%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>11</b>	<b>0,36%</b>	<b>838</b>	<b>0,51%</b>



Capital social	5	0,17%	5	0,00%
Reservas de lucros	6	0,20%	833	0,51%
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>3.019</b>	<b>100%</b>	<b>162.801</b>	<b>100%</b>

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

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2016	AV%	2017	AV%
Receita de vendas e/ou serviços	2.334	29175,00%	9.721	1157,26%
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-2.326	-29075,00%	-8.881	-1057,26%
(=) Lucro Bruto	8	100,00%	840	100,00%
(-) Despesas gerais e administrativas	0	-	-15	-1,79%
(=) Lucro (Prejuízo) operacional antes das receitas e despesas financeiras	8	100,00%	825	98,21%
Receitas financeiras	0	-	0	-
Despesas financeiras	0	-	0	-
(=) Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro	8	100,00%	825	98,21%
Imposto de renda	0	-	0	-
Contribuição social	0	-	0	-
<b>(=)Lucro/Prejuízo do período</b>	<b>8</b>	<b>100%</b>	<b>825</b>	<b>98%</b>

## 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 0,65 em 2016 e 114,46 em 2017

Liquidez Seca: de 0,65 em 2016 e 114,46 em 2017

Liquidez Imediata: de 0,64 em 2016 e 114,45 em 2017

## Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 27345,45% em 2016 e 19327,33% em 2017. O Índice de Composição do Endividamento variou de 35,17% em 2016 para 0,81% 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 119,02% em 2016 e 7,47% em 2017.

## Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2016 foi de 0,26% enquanto que a de 2017 resultou em 0,51%. A Margem Líquida foi de 0,34% em 2016 contra 8,49% em 2017. O Giro do Ativo foi de 0,77 em 2016 enquanto em 2017 foi de 0,06. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 72,73% em 2016 contra 98,45% 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)

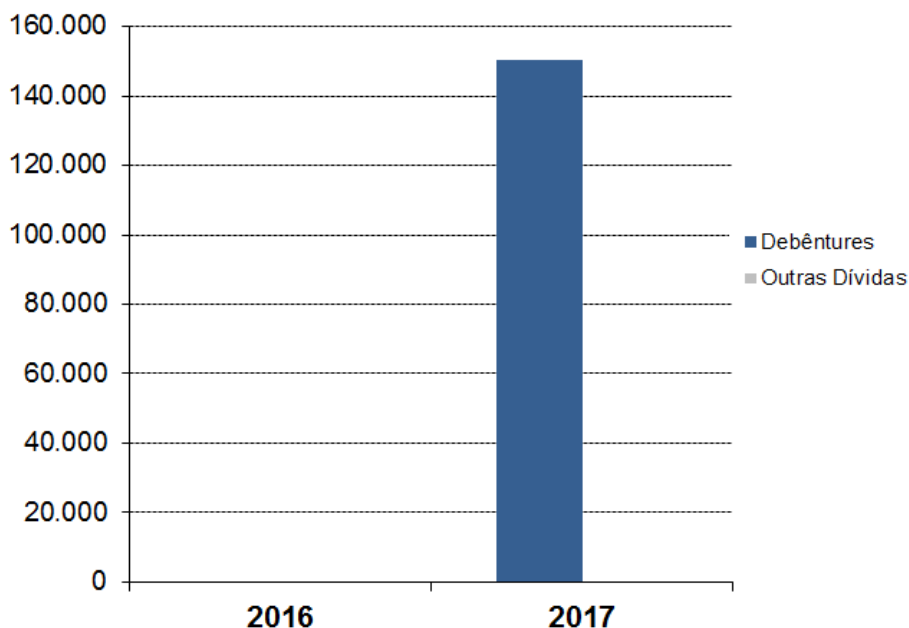
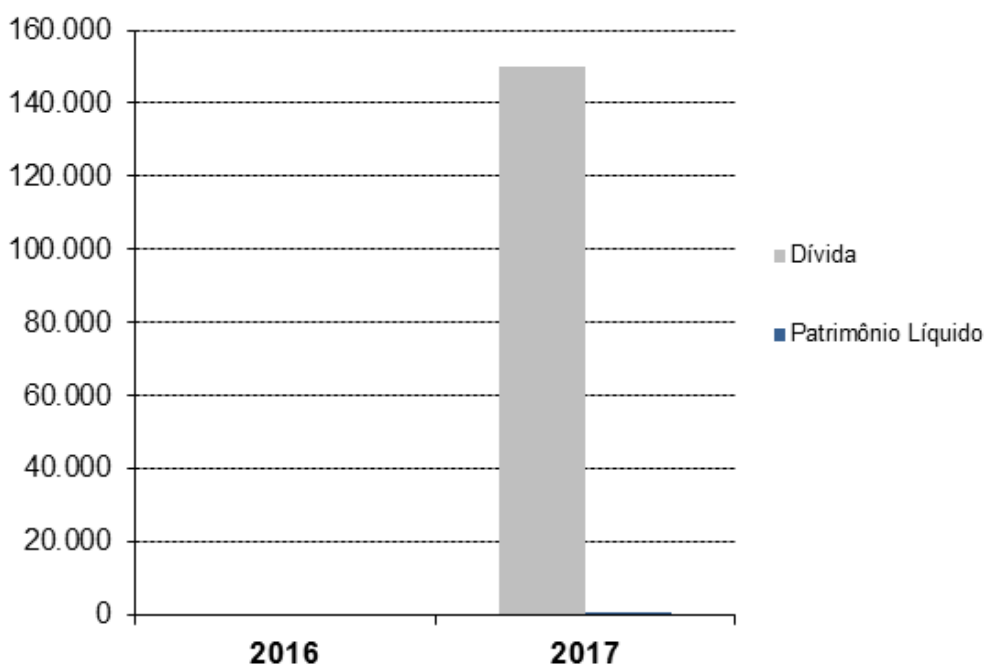


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



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 termos 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.

	<b>31/12/2017</b> <i>(em R\$ mil)</i>
Saldo das Debêntures	R\$ 150.212
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 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 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”*