

# Relatório Anual

EXERCÍCIO 2017

**Matrinchã Transmissora de Energia (TP Norte) S.A.**

**2ª Emissão de Debêntures**

**planner** 

**ÍNDICE**

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA .....	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES .....	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS .....	6
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS .....	6
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES .....	6
EVENTOS REALIZADOS 2017 .....	7
AGENDA DE EVENTOS 2018.....	7
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	7
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	7
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO .....	8
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÃO RELEVANTES .....	8
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	8
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	9
GARANTIA .....	11
DECLARAÇÃO .....	12

## CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

<b>Denominação Comercial:</b>	Matrinchã Transmissora de Energia (TP NORTE) S.A.
<b>Endereço da Sede:</b>	Av. Presidente Vargas 955, 1101, parte - Rio de Janeiro/ RJ
<b>Telefone / Fax:</b>	21- 3513-4071
<b>D.R.I.:</b>	N/A
<b>CNPJ:</b>	15.286.382/0001-39
<b>Auditor:</b>	KPMG Auditores Independentes
<b>Atividade:</b>	Transmissão de Energia Elétrica
<b>Categoria de Registro:</b>	Sociedade anônima sem registro de companhia aberta perante a CVM

---

## CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES

### **Registro CVM nº:**

Dispensa de registro da CVM, nos termos do artigo 6º da Instrução CVM nº 476/09, por se tratar de oferta restrita

### **Número da Emissão:**

2ª Emissão

### **Situação da Emissora:**

Adimplente com as obrigações pecuniárias

### **Código do Ativo:**

TPNO12

### **Código ISIN:**

BRTPNODBS017

### **Escriturador:**

Banco Bradesco S.A.

### **Liquidante:**

Banco Bradesco S.A.

### **Coordenador Líder:**

Banco Santander Brasil S.A.

### **Data de Emissão:**

15 de maio de 2016

### **Data de Vencimento:**

15 de junho de 2029

**Quantidade de Debêntures:**

180.000 (cento e oitenta mil)

**Número de Séries:**

Série Única

**Valor Total da Emissão:**

R\$180.000.000,00 (cento e oitenta milhões de reais)

**Valor Nominal:**

R\$ 1.000,00 (um mil reais)

**Forma:**

Norma nominativa e escritural

**Espécie:**

Garantia real e com garantia fidejussória adicional

**Conversibilidade:**

Não se aplica à presente emissão

**Permuta:**

Não se aplica à presente emissão

**Poder Liberatório:**

Não se aplica à presente emissão

**Opção:**

Não se aplica à presente emissão

**Negociação:**

As Debentures foram depositadas para negociação no mercado secundário por meio do CETIP21 – Título e Valores Mobiliários, administrado e operacionalizado pela B3 S.A – Brasil, Bolsa, Balcão – Segmento CETIP UTVM.

**Atualização do Valor Nominal:**

O Valor Nominal Unitário ou o saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures será atualizado pela variação acumulada do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo calculado ("IPCA")

**Pagamento da Atualização:**

O produto da Atualização Monetária automaticamente incorporado ao Valor Nominal Unitário das debêntures ou, se for o caso, ao saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures

**Remuneração:**

7,5826% a.a.

**Pagamento da Remuneração:**

Data
15/06/2019
15/12/2019
15/06/2020
15/12/2020
15/06/2021
15/12/2021
15/06/2022
15/12/2022
15/06/2023
15/12/2023
15/06/2024
15/12/2024
15/06/2025
15/12/2025
15/06/2026
15/12/2026
15/06/2027
15/12/2027
15/06/2028
15/12/2028
16/06/2029

**Início da Rentabilidade:**

A partir da data de subscrição, da data de Incorporação imediatamente anterior, ou da data de pagamento dos juros remuneratórios.

**Amortização:**

Data de Amortização	Percentual Amortizado do Valor Nominal Unitário
15/06/2019	0,4500%
15/12/2019	0,4500%
15/06/2020	1,9100%
15/12/2020	1,9500%
15/06/2021	3,6700%
15/12/2021	3,8100%
15/06/2022	5,6600%
15/12/2022	6,0000%
15/06/2023	8,9300%
15/12/2023	9,8100%
15/06/2024	11,6600%
15/12/2024	13,2000%

15/06/2025	11,6600%
15/12/2025	13,2000%
15/06/2026	14,8100%
15/12/2026	17,3900%
15/06/2027	21,0500%
15/12/2027	26,6600%
15/06/2028	25,0000%
15/12/2028	33,3300%
16/06/2029	Saldo do Valor Nomial Unitário Atualizado

**Fundo de Amortização:**

Não se aplica à presente emissão

**Prêmio:**

Não se aplica à presente emissão

**Repactuação:**

Não se aplica à presente emissão

**Resgate Antecipado:**

Não se aplica à presente emissão

**DESTINAÇÃO DE RECURSOS**

Os recursos captados foram utilizados de acordo com o objetivo do projeto, nos termos da Escritura de Emissão e foram utilizados em sua totalidade.

**ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS**

Não foi realizada assembleia geral de debenturistas no exercício de 2017.

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

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2017	R\$ 1.035,633680	R\$ 103,02939113	R\$ 1.138,66307113	R\$204.959.352,80
31/12/2016	R\$ 1.007,712870	R\$ 23,05701362	R\$ 1.030,76988362	R\$185.538.579,05

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
180.000	-	-	180.000

<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.

## 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
15/12/2018	Incorporação

## OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

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

Conforme Escritura de Emissão a Companhia deve observar ICSD mínimo de 1,2 (um inteiro e dois décimos). Tal verificação se iniciará a partir das Demonstrações Financeiras encerradas em 31 de Dezembro de 2017.

Segue quadro de apuração:

<i>*em milhares de Reais</i>		2017
(1)	Geração de Caixa da Atividade	146.342
(2)	Serviço da Dívida	96.998
(3)	Patrimônio Líquido	1.477.982
(4)	Ativo Total	2.330.693
(i)	ICSD - (1) / (2) $\geq$ 1,2	1,51
(ii)	ICP - (3) / (4) $\geq$ 30%	63,41%

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

<b>Emissora:</b>	Iracema Transmissora de Energia S.A.
<b>Emissão:</b>	1ª Emissão.
<b>Valor da emissão:</b>	R\$109.000.000,00
<b>Quantidade de debêntures emitidas:</b>	109 (cento e nove)
<b>Espécie:</b>	Garantia Real
<b>Prazo de vencimento:</b>	10 de dezembro de 2035
<b>Garantias:</b>	Alienação Fiduciária de Ações da Emissora; Cessão Fiduciária dos Direitos Creditórios dos Contratos do Projeto; Contrato de Cessão Fiduciária dos Direitos Emergentes da Concessão.
<b>Taxa de Juros:</b>	9% a.a.

## RELATÓRIO ANUAL 2017

<b>Situação da Emissora:</b>	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.
------------------------------	--

<b>Emissora:</b>	<b>Paranaíba Transmissora de Energia S.A.</b>
<b>Emissão:</b>	2ª Emissão.
<b>Valor da emissão:</b>	R\$120.000.000,00
<b>Quantidade de debêntures emitidas:</b>	120.000 (cento e vinte mil)
<b>Espécie:</b>	Garantia Real, com garantia fidejussória adicional.
<b>Prazo de vencimento:</b>	10 de dezembro de 2035
<b>Garantias:</b>	Penhor de Ações, Cessão Fiduciária de Direitos, Fiança Bancária, Fiança Corporativa.
<b>Taxa de Juros:</b>	6,9045% a.a.
<b>Situação da Emissora:</b>	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.

### CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

#### Fitch Rating

Classe	Rating Atual	Rating Anterior	Última Alteração
<b>Debêntures 2ª Emissão</b>	AA-(bra)	AA+(exp)(bra)	20/09/2017

### ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÃO RELEVANTES

Não ocorreram alterações estatutárias da Emissão 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>273.185</b>	<b>10,58%</b>	<b>297.331</b>	<b>10,95%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	118.196	4,58%	116.256	4,28%
Contas a receber	17.999	0,70%	16.109	0,59%
Impostos a recuperar	1.317	0,05%	5.534	0,20%
Ativo financeiro	130.451	5,05%	153.155	5,64%
Outros ativos	5.222	0,20%	6.277	0,23%
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>2.309.933</b>	<b>89,42%</b>	<b>2.416.834</b>	<b>89,05%</b>
Títulos e valores mobiliários	48.755	1,89%	47.123	1,74%
Ativo Financeiro	2.261.056	87,53%	2.369.670	87,31%
Imobilizado	107	0,00%	26	0,00%
Intangível	15	0,00%	15	0,00%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>2.583.118</b>	<b>100%</b>	<b>2.714.165</b>	<b>100%</b>



BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2016	AV%	2017	AV%
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>120.886</b>	<b>4,68%</b>	<b>140.512</b>	<b>5,18%</b>
Fornecedores	12.441	0,48%	10.180	0,38%
Empréstimos e financiamentos	52.625	2,04%	48.686	1,79%
Salários e encargos	396	0,02%	345	0,01%
Impostos e contribuições sociais	5.942	0,23%	4.988	0,18%
Dividendos	47.374	1,83%	75.183	2,77%
Outros passivos	2.108	0,08%	1.130	0,04%
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>845.763</b>	<b>32,74%</b>	<b>867.900</b>	<b>31,98%</b>
Empréstimos e financiamentos	562.170	21,76%	519.111	19,13%
Debêntures	185.539	7,18%	193.088	7,11%
IR e contribuição social diferidos	98.054	3,80%	155.701	5,74%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>1.616.469</b>	<b>62,58%</b>	<b>1.705.753</b>	<b>62,85%</b>
Capital social	1.508.073	58,38%	1.508.073	55,56%
Reserva legal	6.961	0,27%	12.816	0,47%
Reservas de lucros retidos	40.495	1,57%	40.495	1,49%
Dividendos adicionais propostos	60.940	2,36%	144.369	5,32%
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>2.583.118</b>	<b>100%</b>	<b>2.714.165</b>	<b>100%</b>

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2016	AV%	2017	AV%
Receita de vendas e/ou serviços	359.003	172,03%	277.844	124,44%
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-150.314	-72,03%	-54.572	-24,44%
<b>(=) Lucro Operacional Bruto</b>	<b>208.689</b>	<b>100,00%</b>	<b>223.272</b>	<b>100,00%</b>
(-) Pessoal	-2.857	-1,37%	-2.571	-1,15%
(-) Serviços de terceiros	-4.940	-2,37%	-4.165	-1,87%
Outros	-4.839	-2,32%	3.695	1,65%
<b>(=) Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos</b>	<b>196.053</b>	<b>93,95%</b>	<b>220.231</b>	<b>98,64%</b>
Receitas financeiras	8.479	4,06%	23.801	10,66%
Variação cambial ativa	-74.941	-35,91%	-71.132	-31,86%
<b>(=) Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro</b>	<b>129.591</b>	<b>62,10%</b>	<b>172.900</b>	<b>77,44%</b>
IR e CS sobre o Lucro	-44.061	-21,11%	-55.808	-25,00%
<b>(=) Lucro/Prejuízo do período</b>	<b>85.531</b>	<b>41%</b>	<b>117.093</b>	<b>52%</b>

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 2,67 em 2016 e 2,69 em 2017

Liquidez Corrente: de 2,26 em 2016 e 2,12 em 2017

Liquidez Seca: de 2,26 em 2016 e 2,12 em 2017

Liquidez Imediata: de 0,98 em 2016 e 0,83 em 2017

**Estrutura de Capitais:**

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 59,80% em 2016 e 59,12% em 2017. O Índice de Composição do Endividamento variou de 12,51% em 2016 para 13,93% em 2017. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 0,01% em 2016 para 0,00% em 2017. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 93,81% em 2016 e 93,91% em 2017.

**Rentabilidade:**

A Rentabilidade do Ativo em 2016 foi de 3,31% enquanto que a de 2017 resultou em 4,31%. A Margem Líquida foi de 23,82% em 2016 contra 42,14% em 2017. O Giro do Ativo foi de 0,14 em 2016 enquanto em 2017 foi de 0,10. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 5,29% em 2016 contra 6,86% 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)**

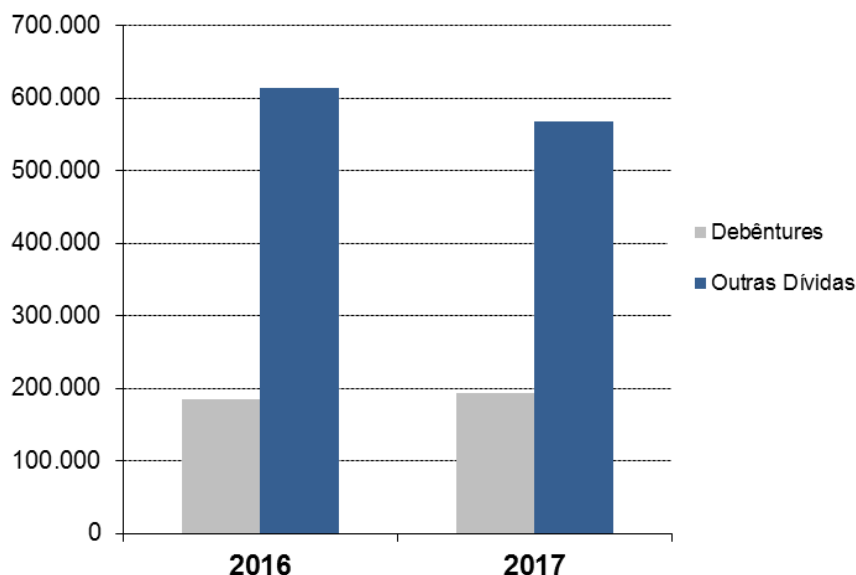
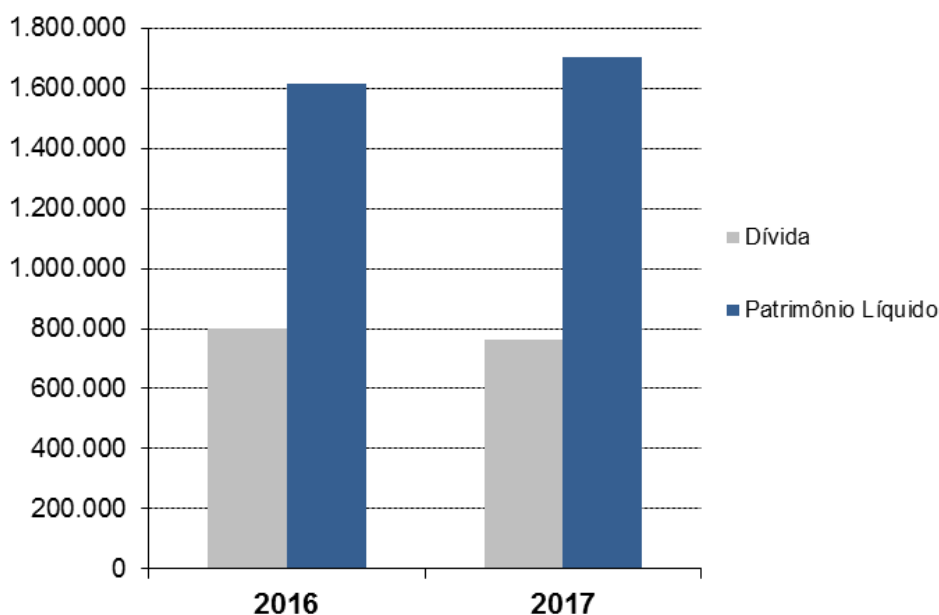


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



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 ressalva.

## GARANTIA

As debêntures contam com as seguintes garantias reais:

(i) Penhor de ações: A Copel Geração e Transmissão S.A. e a State Grid Brazil Holding S.A., deram em penhor, em primeiro e único grau, em caráter irrevogável e irreatável ações representativas da totalidade do capital social da Emissora, sendo de propriedade da Copel GT 625.180.473 (seiscentas e vinte e cinco milhões, cento e oitenta mil, quatrocentas e setenta e três) ações, correspondentes a 49% (quarenta e nove por cento) do capital social da Emissora, na Data de Emissão, e de propriedade da State Grid Brazil Holding S.A. 650.698.043 (seiscentas e cinquenta milhões, seiscentas e noventa e oito mil, quarenta e três) ações correspondentes a 51% (cinquenta e um por cento) do capital social da Emissora, na Data de Emissão, correspondentes a 100% (cem por cento) do capital social da Emissora na Data de Emissão.;

(ii) Cessão Fiduciária de direitos: Cessão fiduciária pela Emissora, da totalidade dos direitos creditórios de que é titular, em decorrência do Contrato de Concessão e do Contrato de Prestação de Serviços de Transmissão nº 028/2012, firmado entre a Emissora e o Operador Nacional do Sistema Elétrico - ONS, em 10 de julho de 2012;

Adicionalmente às Garantias Reais, a State Grid Brazil Holding S.A contratou, como condição prévia à subscrição e integralização das Debêntures, fiança bancária, a qual foi emitida em benefício único e exclusivo dos Debenturistas, representados pelo Agente Fiduciário, e formalizada por meio de carta de fiança.

Por fim, as debêntures contam com Fiança Corporativa, onde a Copel Geração e Transmissão S.A. aceita a presente Escritura de Emissão, na qualidade de fiadora e principal pagadora na proporção de 49% (quarenta e nove por cento) do valor das Obrigações Afiançadas.

As Garantias Reais são compartilhadas, sem ordem de preferência de recebimento no caso de excussão, e proporcionalmente ao respectivo saldo devedor, com a dívida decorrente do Contrato de Financiamento de Abertura de Crédito, celebrado com o BNDES, na modalidade FINEM.

## 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”*