

Relatório Anual

EXERCÍCIO 2017



Companhia de Saneamento do Paraná - SANEPAR

5ª 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
AGENDA DE EVENTOS 2018.....	6
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	7
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES.....	8
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS	8
GARANTIA	12

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	COMPANHIA DE SANEAMENTO DO PARANÁ - SANEPAR
Endereço da Sede:	Rua Engenheiros Rebouças, nº 1376, Curitiba/PR - CEP: 80215-100
Telefone / Fax:	(41) 3330-3033
D.F.R.I.:	Paulo Rogério Bragatto Battiston
CNPJ:	76.484.013/0001-45
Auditor:	BDO RCS Auditores Independentes SS
Atividade:	exploração de serviços públicos e de sistemas privados de abastecimento de água, de coleta, remoção e destinação final de efluentes e resíduos sólidos domésticos e industriais e seus subprodutos, de drenagem urbana, serviços relacionados à proteção do meio ambiente e aos recursos hídricos, outros serviços relativos à saúde da população, prestação de consultoria, assistência técnica e certificação nestas áreas de atuação e outros serviços de interesse para a Companhia e para o Estado do Paraná, dentro ou fora de seus limites territoriais, podendo, para atingir tais fins, participar, majoritariamente ou minoritariamente, de consórcios ou sociedades com empresas privadas.
Categoria de Registro:	Companhia com registro de capital aberto

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:

5ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

SAPR15/SAPR25/ SAPR35

Código ISIN:

1ª Série: BRSAPRDBS076

2ª Série: BRSAPRDBS084

Banco Mandatário:

Banco Bradesco S.A.

Escriturador:

Banco Bradesco S.A.

Coordenador Líder:

Banco Votorantim S.A.

Data de Emissão:

15 de junho de 2015

Data de Vencimento:

Primeira Série em 15 de junho de 2017

Segunda Série em 15 de junho de 2018

Quantidade de Debêntures:

30.000 (trinta mil)

Número de Séries:

Dois séries

Valor Total da Emissão:

R\$ 300.000.000,00 (trezentos milhões de reais)

Valor Nominal:

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

Forma:

Nominativa e escritural

Espécie:

Quirografária

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:

Primeira Série de 109,70% (cento e nove inteiros e setenta centésimos por cento); e para a Segunda Série de 110,50% (cento e dez inteiros e cinquenta centésimos) das taxas médias diárias dos Depósitos Interbancários – DI de um dia, “extra grupo”, expressa na forma percentual ao ano

Pagamento da Remuneração:

1ª série	2ª série												
<table border="1"><thead><tr><th>Data</th></tr></thead><tbody><tr><td>15/12/2015</td></tr><tr><td>15/06/2016</td></tr><tr><td>15/12/2016</td></tr><tr><td>15/06/2017</td></tr></tbody></table>	Data	15/12/2015	15/06/2016	15/12/2016	15/06/2017	<table border="1"><thead><tr><th>Data</th></tr></thead><tbody><tr><td>15/12/2015</td></tr><tr><td>15/06/2016</td></tr><tr><td>15/12/2016</td></tr><tr><td>15/06/2017</td></tr><tr><td>15/12/2017</td></tr><tr><td>15/06/2018</td></tr></tbody></table>	Data	15/12/2015	15/06/2016	15/12/2016	15/06/2017	15/12/2017	15/06/2018
Data													
15/12/2015													
15/06/2016													
15/12/2016													
15/06/2017													
Data													
15/12/2015													
15/06/2016													
15/12/2016													
15/06/2017													
15/12/2017													
15/06/2018													

Amortização:

Em parcela única nas Datas de Vencimento das Debêntures das respectivas Séries

Fundo de Amortização:

Não se aplica à presente emissão

Prêmio:

Será devido na ocasião de Resgate Antecipado Facultativo ou Amortização Extraordinária Facultativa para ambas séries, conforme previsto na Escritura de Emissão

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

Aquisição Facultativa:

Facultado à Emissora, desde que observadas as regras previstas na Legislação

Resgate Antecipado:

Facultado à Emissora, desde que observado que o Resgate Antecipado Facultativo Total somente poderá ocorrer partir do 13º (décimo terceiro) mês a contar da Data de Emissão (inclusive)

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Os recursos captados por meio da Emissão foram destinados pela Emissora ao complemento do plano de investimentos da Companhia; e ao capital de giro.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

No decorrer do exercício de 2017 não foram realizadas Assembleias de Debenturistas.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

1ª Série

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2016	R\$ 10.000,00000000	R\$ 66,96990000	R\$ 10.066,96990000	R\$ 111.904.437,41

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
11.116	11.116	-	-

2ª Série

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2017	R\$ 10.000,00000000	R\$ 29,25910000	R\$ 10.029,25910000	R\$ 189.392.528,84
31/12/2016	R\$ 10.000,00000000	R\$ 67,45980000	R\$ 10.067,45980000	R\$ 190.113.910,86

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
18.884	-	-	18.884

EVENTOS REALIZADOS 2017

1ª Série

Data	Evento	Valor Unitário
15/06/2017	Remuneração	R\$ 642,78760000
15/06/2017	Amortização	R\$ 10.000,00000000

2ª Série

Data	Evento	Valor Unitário
15/06/2017	Remuneração	R\$ 647,62260000
15/12/2017	Remuneração	R\$ 466,73250000

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

AGENDA DE EVENTOS 2018

2ª Série

Data	Evento
15/06/2018	Remuneração
15/06/2018	Amortização

¹ O Agente Fiduciário não é responsável pelo cálculo do preço unitário debêntures. Os valores ora informados correspondem a interpretação da Escritura de Emissão e seus Aditamentos, se existentes, não implicando em aceitação de compromisso legal ou financeiro.

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.

A Emissora deve atender os seguintes índices financeiros apurados trimestralmente, sempre quando da divulgação das demonstrações financeiras trimestrais ou demonstrações financeiras anuais da Emissora (“Índices Financeiros”). A falta de cumprimento pela Emissora somente ficará caracterizada quando verificada nas suas demonstrações financeiras trimestrais obrigatórias por, no mínimo, 2 (dois) trimestres consecutivos ou, ainda, por 2 (dois) trimestres não consecutivos dentro de um período de 12 (doze) meses (não se aplicando a esta hipótese o período de cura de 30 (trinta) dias acima mencionado):

- (i) quociente da divisão da Dívida Líquida (conforme definida abaixo) pelo EBITDA, que deverá ser igual ou inferior a 3,00 (três) vezes; e
- (ii) quociente da divisão do EBITDA pela Despesa Financeira Líquida (conforme definida abaixo), que deverá ser igual ou superior a 1,50 (um inteiro e cinquenta centésimos) vezes.

Definem-se:

Dívida Líquida: significa, com base nas últimas Demonstrações Financeiras Intermediárias Individuais da Emissora: (a) o somatório de empréstimos e financiamentos de curto e longo prazos, incluindo dívidas com o Estado do Paraná, mas excluindo as dívidas decorrentes de parcelamentos tributários; (b) menos as disponibilidades (somatório do caixa mais aplicações financeiras);

Despesa Financeira Líquida: significa, com base nas 4 (quatro) últimas Demonstrações Financeiras Intermediárias Individuais da Emissora, o saldo da diferença entre a despesa financeira bruta consolidada e a receita financeira bruta consolidada;

EBITDA: significa, com base nas 4 (quatro) últimas Demonstrações Financeiras Intermediárias Individuais da Emissora, o Resultado Líquido antes do Imposto de Renda e Contribuição Social, acrescido das Despesas Financeiras Líquidas das Receitas Financeiras, das Depreciações e Amortizações e das Provisões para Contingências e dos Planos de Aposentadoria e Assistência Médica, líquidas das Reversões (desde que tais provisões não tenham efeito caixa).

Segue quadro com a apuração referente ao exercício de 2017:

RELATÓRIO ANUAL 2017

<i>*em milhares de Reais</i>	1º Trim.17	2º Trim.17	3º Trim.17	2017
(1) Dívida Líquida	1.974.975	2.165.092	2.099.375	2.182.950
(2') EBITDA	1.441.206	1.391.297	1.446.412	1.471.767
(3) Despesa Financeira Líquida	170.126	162.937	140.697	222.167
(i) (1) / (2') < ou = 3,0	1,37	1,56	1,45	1,48
(ii) (2') / (3) > ou = 1,5	8,47	8,54	10,28	6,62

EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES

Nos termos da do inciso XI do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583, de dezembro de 2016, informamos que este Agente Fiduciário não atua em emissões de valores mobiliários do próprio emissor, sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

MOODY'S INVESTORS SERVICE

Classe	Rating Atual	Rating Anterior	Última Alteração
Debêntures 5ª Emissão	Ba2/Aa2.br	Ba3/A1.br	16/08/2017

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS

No dia 27 de janeiro de 2017, em sede de Assembleia Geral Extraordinária, foi deliberado e aprovado pelos acionistas da Companhia a alteração do artigo 5º, alíneas “a” e “b” do Estatuto Social da Companhia para consignar o aumento de capital social aprovado na 13ª/2016 RCA da Sanepar.

No dia 27 de abril de 2017, em sede de Assembleia Geral Extraordinária, foi deliberado e aprovado pelos acionistas da Companhia a alteração do artigo 13º, item “a” do Estatuto Social da Companhia para incremento de funções estatutárias de Governança, aprovada na 107ª/2017 AGE.

No dia 09 de agosto de 2017, em sede de Assembleia Geral Extraordinária, foi deliberado e aprovado pelos acionistas da Companhia alteração do Estatuto Social da Companhia para extinção da Diretoria de Relações com Investidores (DRI) e criação da Diretoria Financeira e de Relações com Investidores (DFRI) e Diretoria Adjunta subordinada a DFRI, apreciada na 7ª/2017 Reunião Ordinária do Conselho de Administração e aprovada na 110ª/2017 AGE.

No dia 27 de outubro de 2017, em sede de Assembleia Geral Extraordinária, foi deliberado e aprovado pelos acionistas da Companhia, alteração e consolidação do estatuto social da Companhia, em razão da implementação do Programa de emissão de certificados de depósitos de ações da Companhia para formação de units (“Units” e “Programa Units”, respectivamente), aprovada na 111ª/2017 AGE.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2016	AV%	2017	AV%
ATIVO CIRCULANTE	1.307.240	13,83%	1.239.214	12,24%
Caixa e equivalentes de caixa	638.330	6,75%	533.888	5,27%
Contas a receber	559.797	5,92%	606.250	5,99%
Estoques	36.722	0,39%	36.892	0,36%
Impostos e Contribuições a Recuperar	39.021	0,41%	24.098	0,24%
Depósitos Vinculados	9.844	0,10%	5.838	0,06%
Outras Contas a Receber	23.526	0,25%	32.248	0,32%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	8.146.879	86,17%	8.883.457	87,76%
Contas a Receber de Clientes	10.706	0,11%	11.087	0,11%
Impostos e Contribuições a Recuperar	760	0,01%	823	0,01%
Depósitos Vinculados	45.834	0,48%	49.499	0,49%
Ativos Financeiros Contratuais	172.381	1,82%	201.077	1,99%
Depósitos Judiciais	156.442	1,65%	185.365	1,83%
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	373.997	3,96%	453.133	4,48%
Outras Contas a Receber	43.695	0,46%	42.904	0,42%
Investimentos	12.403	0,13%	19.466	0,19%
Imobilizado	131.268	1,39%	129.945	1,28%
Intangível	7.199.393	76,15%	7.790.158	76,96%
TOTAL DO ATIVO	9.454.119	100%	10.122.671	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2016	AV%	2017	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	967.318	10,23%	1.256.643	12,41%
Empréstimos, Financiamentos, Debêntures e Arrendamento Mercantil	379.163	4,01%	562.548	5,56%
Empreiteiros e Fornecedores	133.505	1,41%	182.655	1,80%
Contratos de Concessão	7.501	0,08%	7.716	0,08%
Impostos e Contribuições	63.260	0,67%	66.941	0,66%
Salários e Encargos Sociais	157.379	1,66%	176.720	1,75%
Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio	134.055	1,42%	136.265	1,35%
Receitas a Apropriar	542	0,01%	4.200	0,04%
Cauções e Retenções Contratuais	2.338	0,02%	2.674	0,03%
Plano de Aposentadoria e Plano de Assistência Médica	53.062	0,56%	62.443	0,62%
Outras Contas a Pagar	36.513	0,39%	54.481	0,54%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	3.678.128	38,91%	3.713.374	36,68%
Empréstimos, Financiamentos, Debêntures e Arrendamento Mercantil	2.332.911	24,68%	2.154.290	21,28%
Contratos de Concessão	89.425	0,95%	84.273	0,83%
Impostos e Contribuições	1.411	0,01%	1.268	0,01%
Receitas a Apropriar	0	-	13.300	0,13%
Provisões	506.576	5,36%	505.634	5,00%
Plano de Aposentadoria e Plano de Assistência Médica	742.866	7,86%	874.199	8,64%
Outras Contas a Pagar	4.939	0,05%	80.410	0,79%
PATRIMÔNIO LIQUIDO	4.808.673	50,86%	5.152.654	50,90%
Capital social realizado	2.847.664	30,12%	2.851.089	28,17%
Reservas de Reavaliação	87.200	0,92%	81.204	0,80%

RELATÓRIO ANUAL 2017

Ajustes de Avaliação Patrimonial	10.410	0,11%	8.007	0,08%
Reservas de Lucros	1.779.937	18,83%	2.162.899	21,37%
Outros Resultados Abrangentes	83.462	0,88%	49.455	0,49%
TOTAL DO PASSIVO	9.454.119	100%	10.122.671	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2016	AV%	2017	AV%
Receita de vendas e/ou serviços	3.477.525	171,10%	3.869.401	167,27%
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-1.445.108	-71,10%	-1.556.135	-67,27%
(=) Resultado Bruto	2.032.417	100,00%	2.313.266	100,00%
Comerciais	-253.067	-12,45%	-315.204	-13,63%
Administrativas	-616.161	-30,32%	-632.769	-27,35%
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	-11.197	-0,55%	-69.335	-3,00%
Resultado de Equivalência Patrimonial	-3.361	-0,17%	-1.791	-0,08%
Provisões Cíveis, Trabalhistas, Tributárias e Ambientais	-43.153	-2,12%	942	0,04%
Provisões para Planos de Aposentadoria e Assistência Médica	-98.489	-4,85%	-89.188	-3,86%
Programa de Participação nos Resultados	-53.123	-2,61%	-69.681	-3,01%
(=) Resultado antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	953.866	46,93%	1.136.240	49,12%
Receitas Financeiras	80.526	3,96%	91.882	3,97%
Despesas Financeiras	-244.807	-12,05%	-314.049	-13,58%
(=) Resultado antes dos Tributos s/ o Lucro	789.585	38,85%	914.073	39,51%
IR e CS sobre o Lucro	-162.738	-8,01%	-227.901	-9,85%
(=) Lucro/Prejuízo do período	626.847	31%	686.172	30%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,45 em 2016 e 0,44 em 2017

Liquidez Corrente: de 1,35 em 2016 e 0,99 em 2017

Liquidez Seca: de 1,31 em 2016 e 0,96 em 2017

Liquidez Imediata: de 0,66 em 2016 e 0,42 em 2017

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 96,61% em 2016 e 96,46% em 2017. O Índice de Composição do Endividamento variou de 20,82% em 2016 para 25,28% em 2017. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 152,70% em 2016 para 154,09% em 2017. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 95,99% em 2016 e 100,20% em 2017.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2016 foi de 6,63% enquanto que a de 2017 resultou em 6,78%. A Margem Líquida foi de 18,03% em 2016 contra 17,73% em 2017. O Giro do Ativo foi de 0,37 em 2016 enquanto em 2017 foi de 0,38. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 13,95% em 2016 contra 13,78% 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)

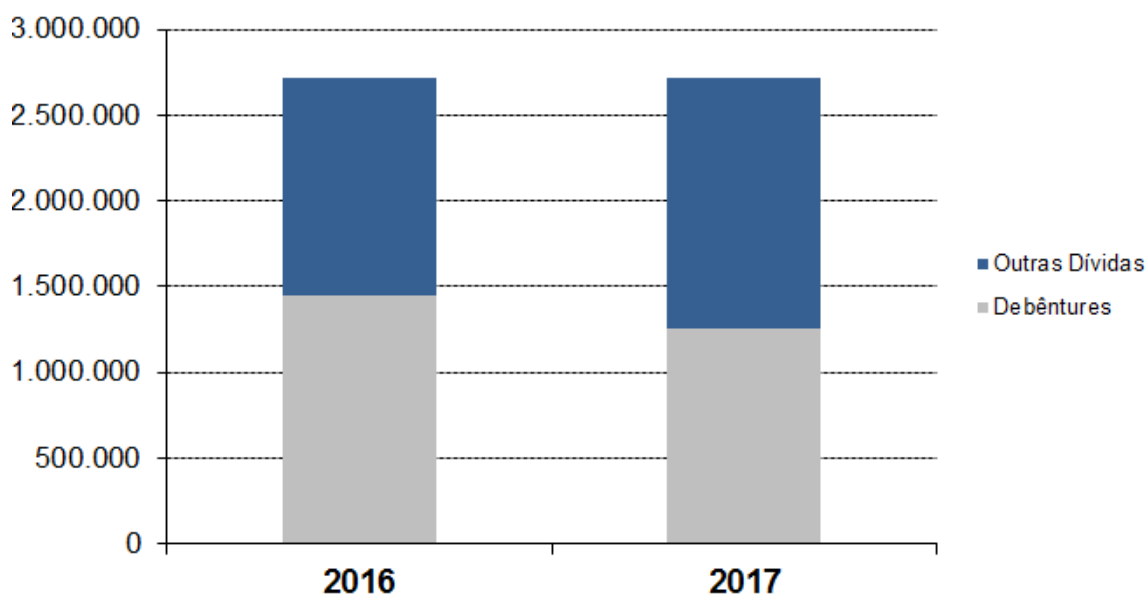
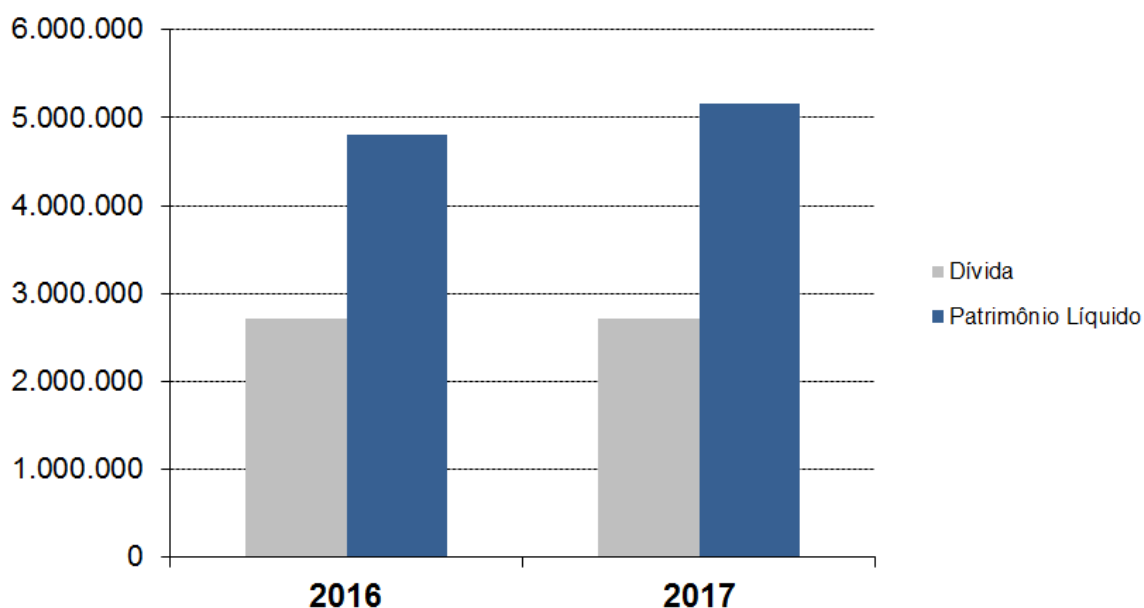


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



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 exercício de 2017.

As demonstrações financeiras da Emissora foram auditadas pela BDO RCS Auditores Independentes S.S., cujo parecer não apresentou ressalvas.

GARANTIA

A presente Emissão de debêntures é da espécie quirografária, sem garantia, não gozando os Debenturistas de preferência em relação aos demais credores quirografários da Emissora, nos termos do artigo 58, da Lei das Sociedades por Ações.

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 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”