



RELATÓRIO ANUAL 2016

► ELEKTRO REDES S.A. (atual denominação da ELETRICIDADE E SERVIÇOS S.A.)

5ª Emissão de Debêntures Simples

ÍNDICE

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES	3
CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA	3
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS	6
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES	7
EVENTOS REALIZADOS – 2016	7
AGENDA DE EVENTOS - 2017	7
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA	8
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES.....	8
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	9
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS	9
INFORMAÇÕES RELEVANTES	9
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	9
GARANTIA	12

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	Elektro Redes S.A., atual denominação social da Elektro Eletricidade e Serviços S.A
Endereço da Sede:	Rua Ary Antenor de Souza, 321, Jd. Nova América CEP 13053-024, Campinas -São Paulo
Telefone / Fax:	(19) 2122-1487/ (19) 2122-1564
D.R.I.:	Simone Aparecida Borsato
CNPJ:	02.328.280/0001-97
Auditor:	KPMG Auditores Independentes
Atividade:	Energia Elétrica
Categoria de Registro:	Categoria A
Publicações:	Diário Oficial do Estado de São Paulo e Valor Econômico

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES**Registro CVM nº:**

Dispensa de registro na CVM, nos termos do artigo 6º da Instrução CVM nº 476/09, por se tratar de oferta pública com esforços restritos

Número da Emissão:

5ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

EKTR15 E 25

Código ISIN:

1ª Série: BREKTRDBS093

2ª Série: BREKTRDBS0A1

Liquidante:

Itaú Unibanco S.A.

Escriturador:

Itaú Corretora de Valores S.A.

Coordenador Líder:

BB - Banco de Investimento S.A.

Data de Emissão:

15 de agosto de 2011

Data de Vencimento:

1ª série vencimento em 15 de agosto de 2016

2ª série vencimento em 15 de agosto de 2018

Quantidade de Debêntures:

30.000 (trinta mil) Debêntures. 12.000 pertencentes à 1ª Série e 18.000 pertencentes a 2ª Série

Número de Séries:

Duas séries

Valor Total da Emissão:

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

Valor Nominal:

R\$ 10.000,00 (dez mil 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:

Registradas para negociação no mercado secundário e custódia eletrônica por meio no Sistema Nacional de Debêntures (o "SND")

Atualização do Valor Nominal:

O Valor Nominal da 1ª Série não era atualizado.

O Valor Nominal das Debêntures da 2ª Série será atualizado pela variação do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo, divulgado pelo IBGE, a partir da Data de Emissão, calculada *pro rata temporis*, por dias úteis até a liquidação das Debêntures

Pagamento da Atualização:

A Atualização Monetária da Segunda Série será paga juntamente com a parcela de amortização do Valor Nominal das Debêntures da Segunda Série será pago em três parcelas anuais e sucessivas, com início em 15 de agosto de 2016 e última na Data de Vencimento da Segunda Série

Remuneração:

Sobre o Saldo do Valor Nominal das Debêntures da Primeira Série incidirão juros remuneratórios correspondentes a variação acumulada de 100% (cem por cento) das taxas médias diárias dos DI – Depósitos Interfinanceiros de um dia, Extra-Grupo (Taxas DI-Over), acrescida de um spread ou, sobretaxa, de 0,98% (noventa e oito centésimos por cento) ao ano, equivalente ao ano, base 252 dias úteis, conforme decidido em procedimento de Bookbuilding.

Sobre o Valor Nominal das Debêntures da Segunda Série, atualizado pela Atualização Monetária da Segunda Série, incidirão juros correspondentes a 7,6813% (sete vírgula seis oito um três por cento) ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, conforme decidido em procedimento de Bookbuilding.

Pagamento da Remuneração:

Data de Pagamento da Remuneração das Debêntures da Primeira Série
15 de fevereiro de 2012
15 de agosto de 2012
15 de fevereiro de 2013
15 de agosto de 2013
15 de fevereiro de 2014
15 de agosto de 2014
15 de fevereiro de 2015
15 de agosto de 2015
15 de fevereiro de 2016
15 de agosto de 2016

Data de Pagamento da Remuneração das Debêntures da Segunda Série
15 de agosto de 2012
15 de agosto de 2013
15 de agosto de 2014
15 de agosto de 2015
15 de agosto de 2016
15 de agosto de 2017
15 de agosto de 2018

Amortização:

Parcela	Data de Amortização da Primeira Série	Percentual de Amortização
1)	15 de agosto de 2014	33,3333
2)	15 de agosto de 2015	33,3333
3)	15 de agosto de 2016	33,3334

Parcela	Data de Amortização da Segunda Série	Percentual de Amortização
1)	15 de agosto de 2016	33,3333
2)	15 de agosto de 2017	33,3333
3)	15 de agosto de 2018	33,3334

Fundo de Amortização:

Não se aplica à presente emissão

Prêmio:

Não se aplica à presente emissão

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

Aquisição Facultativa:

A Emissora poderá, a qualquer tempo, adquirir Debêntures em circulação por preço não superior ao Valor Nominal, ou por preço superior ao Valor Nominal, desde que observadas as regras expedidas pela CVM nesse sentido, acrescida de remuneração aplicável, calculada *pro rata temporis*, desde a Data da Emissão ou a Data de Pagamento da remuneração imediatamente anterior

Resgate Antecipado:

A Emissora poderá, a seu exclusivo critério e a qualquer tempo, mediante deliberação do Conselho de Administração da Emissora, realizar Oferta de Resgate Antecipado das Debêntures, com o consequente cancelamento das Debêntures, endereçada a todos os titulares das Debêntures, sem distinção, assegurado a todos os Debenturistas igualdade de condições para aceitar o resgate das Debêntures que forem titulares da forma como prevê a Escritura de Emissão

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

No exercício de 2016 não foram realizadas Assembleia de Debenturistas.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

1ª Série

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2016	-	-	-	-
31/12/2015	R\$ 3.333,340000	R\$ 181,274195	R\$ 3.514,614195	R\$ 42.175.370,34

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
12.000	12.000	-	-

2ª Série

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2015	R\$ 13.456,017900	R\$ 376,632299	R\$ 13.832,650199	R\$ 248.987.703,58
31/12/2016	R\$ 9.556,485978	R\$ 273,256650	R\$ 9.829,742628	R\$ 176.935.367,30

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
18.000	-	-	18.000

EVENTOS REALIZADOS – 2016

1ª Série

Data	Evento	Valor Unitário
15/02/2016	Remuneração	R\$ 239,16365400
15/08/2016	Vencimento Final	R\$ 3.580,48280400

2ª Série

Data	Evento	Valor Unitário
15/08/2016	Remuneração	R\$ 1.080,549066
15/08/2016	Amortização	R\$ 4.728,002672

No exercício de 2016, não ocorreram os eventos de resgate, conversão e repactuação.

AGENDA DE EVENTOS - 2017

2ª Série

Data	Evento
15/08/2017	Remuneração
15/08/2017	Amortização

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.

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

No decorrer do exercício de 2016 a Emissora cumpriu, regularmente e dentro do prazo a todas as obrigações previstas na Escritura de Emissão.

A Emissora tem o dever de respeitar trimestralmente os seguintes índices e limites financeiros:

Endividamento Financeiro Líquido/EBITDA menor ou igual a 3,0 (três); e EBITDA/Despesa Financeira Líquida maior ou igual a 2,0 (dois).

Onde:

"Endividamento Financeiro Líquido": é o endividamento financeiro deduzido do saldo de caixa e das disponibilidades financeiras da Emissora (incluindo valores empenhados), excluídos os empréstimos setoriais concedidos e a serem concedidos pelas Centrais Elétricas Brasileiras S.A. – Eletrobras ("Empréstimos Eletrobras");

"EBITDA": é o somatório do resultado dos últimos 4 (quatro) trimestres antes de deduzidos (i) o imposto de renda e a contribuição social, (ii) a depreciação e as amortizações, inclusive a amortização do ágio pago na aquisição da Emissora, e (iii) as despesas financeiras deduzidas das receitas financeiras; e

"Despesa Financeira Líquida": é a despesa financeira deduzida das receitas financeiras dos últimos 4 (quatro) trimestres. As despesas financeiras excluem aquelas associadas (i) aos Empréstimos Eletrobras; (ii) ao Programa de Integração Social – PIS e à Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social – COFINS sobre receita financeira; (iii) aos juros sobre capital próprio; e (iv) à variação cambial sobre as compras de energia de Furnas/Itaipu.

Segue abaixo quadro demonstrativo referente ao exercício de 2016:

<i>*em milhares de Reais</i>	1º TRI 16	2º TRI 16	3º TRI 16	4º TRI 16
(A) EBITDA	775.224	742.277	745.010	770.603
(B) Dívida Líquida	1.837.102	1.671.490	1.512.929	1.637.019
(C) Despesas Financeiras (Caixa)	154.514	157.215	198.196	103.106
(i) $B / A < ou = 3,0$	2,37	2,25	2,03	2,12
(ii) $A / C > ou = 2,0$	5,02	4,72	3,76	7,47

EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES

Nos termos do inciso XI do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583/16, informamos que este Agente Fiduciário não atua em outras emissões de debêntures, públicas ou privadas, feitas pela própria companhia emissora, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Standard & Poor's

Classe	Rating Atual	Rating Anterior	Última Alteração
Debêntures 5ª Emissão	brAA-	brAAA	jul/2016

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS

Em Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 31 de agosto de 2016, foi deliberado e aprovado pelos acionistas da Companhia a alteração da denominação social desta, que passou a ser de Elektro Redes S.A., e consequentemente, aprovaram a alteração do Estatuto Social para refletir esta alteração.

INFORMAÇÕES RELEVANTES

Não houve fato publicado pela Emissora em 2016 que impactasse diretamente as debêntures da presente emissão.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2015	AV%	2016	AV%
ATIVO CIRCULANTE	3.033.999	40,99%	2.512.019	37,63%
Caixa e equivalentes de caixa	785.146	10,61%	899.313	13,47%
Consumidores, parcelamentos de débitos e supridores	1.218.637	16,46%	1.057.363	15,84%
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	-80.381	-1,09%	-98.924	-1,48%
Valores a receber de Parcela A e outros itens financeiros	625.146	8,45%	226.768	3,40%
Instrumentos financeiros derivativos	134.494	1,82%	19.017	0,28%
Tributos a compensar	39.247	0,53%	31.842	0,48%
Imposto de Renda e Contribuição Social a compensar	42.010	0,57%	55.803	0,84%
Outros Ativos Circulantes	269.700	3,64%	320.837	4,81%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	2.571.574	34,74%	2.282.780	34,19%
Clientes	15.862	0,21%	43.717	0,65%
Outras Contas a Receber	323.059	4,36%	165.915	2,49%
Tributos Diferidos	707.771	9,56%	601.560	9,01%
Outros Ativos Não Circulantes	1.524.882	20,60%	1.471.588	22,04%
PERMANENTE	1.796.790	24,27%	1.881.334	28,18%
Imobilizado	13.494	0,18%	9.596	0,14%
Intangível	1.783.296	24,09%	1.871.738	28,04%
TOTAL DO ATIVO	7.402.363	100%	6.676.133	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2015	AV%	2016	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	2.347.901	31,72%	2.183.529	32,71%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	60.813	0,82%	66.375	0,99%
Fornecedores	586.330	7,92%	418.415	6,27%
Obrigações Fiscais	222.941	3,01%	159.667	2,39%
Empréstimos e Financiamentos	422.288	5,70%	435.267	6,52%
Debêntures	259.061	3,50%	213.980	3,21%
Outras Obrigações	796.468	10,76%	889.825	13,33%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	3.092.017	41,77%	2.494.310	37,36%
Empréstimos e financiamentos	1.738.171	23,48%	1.413.912	21,18%
Debêntures	817.478	11,04%	669.807	10,03%
Obrigações P&D e eficiencia energética	17.382	0,23%	19.763	0,30%
Outros passivos	15.445	0,21%	9.582	0,14%
Valores a devolver de Parcela A e outros itens financeiros	263.822	3,56%	234.979	3,52%
Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	239.719	3,24%	146.267	2,19%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.962.445	26,51%	1.998.294	29,93%
Capital social realizado	952.492	12,87%	952.492	14,27%
Reserva de capital	765.882	10,35%	765.882	11,47%
Reservas de lucros	244.071	3,30%	279.920	4,19%
TOTAL DO PASSIVO	7.402.363	100%	6.676.133	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2015	AV%	2016	AV%
Receita de vendas e/ou serviços	5.613.762	616,88%	4.754.980	644,10%
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-4.703.730	-516,88%	-4.016.743	-544,10%
(=) Lucro Operacional Bruto	910.032	100,00%	738.237	100,00%
(-) Despesas com vendas	-22.206	-2,44%	-22.933	-3,11%
(-) Despesas gerais e adm.	-78.993	-8,68%	-83.563	-11,32%
(-) Outras despesas operacionais liquidas	-139.601	-15,34%	-33.529	-4,54%
(=) Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	669.232	73,54%	598.212	81,03%
Receitas Financeiras	210.200	23,10%	226.697	30,71%
Despesas Financeiras	-360.307	-39,59%	-347.140	-47,02%
(=) Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro	519.125	57,04%	477.769	64,72%
IR e CS sobre o Lucro	-147.946	-16,26%	-126.081	-17,08%
(=) Lucro/Prejuízo do período	371.179	41%	351.688	48%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 1,03 em 2015 e 1,03 em 2016

Liquidez Corrente: de 1,29 em 2015 e 1,15 em 2016

Liquidez Seca: de 1,29 em 2015 e 1,15 em 2016

Liquidez Imediata: de 0,33 em 2015 e 0,41 em 2016

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 277,20% em 2015 e 234,09% em 2016. O Índice de Composição do Endividamento variou de 43,16% em 2015 para 46,68% em 2016. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 91,56% em 2015 para 94,15% em 2016. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 86,43% em 2015 e 92,69% em 2016.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2015 foi de 5,01% enquanto que a de 2016 resultou em 5,27%. A Margem Líquida foi de 6,61% em 2015 contra 7,40% em 2016. O Giro do Ativo foi de 0,76 em 2015 enquanto em 2016 foi de 0,71. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 18,49% em 2015 contra 17,76% em 2016.

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)

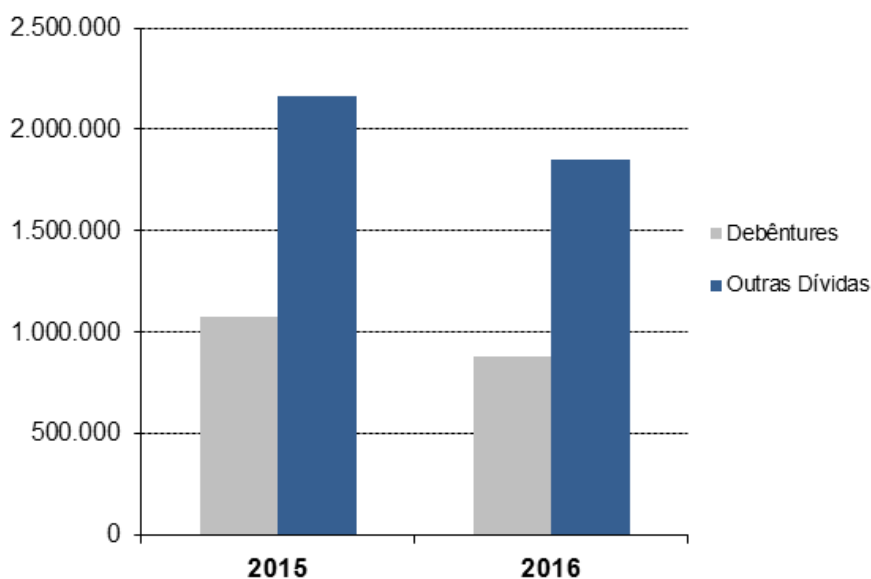
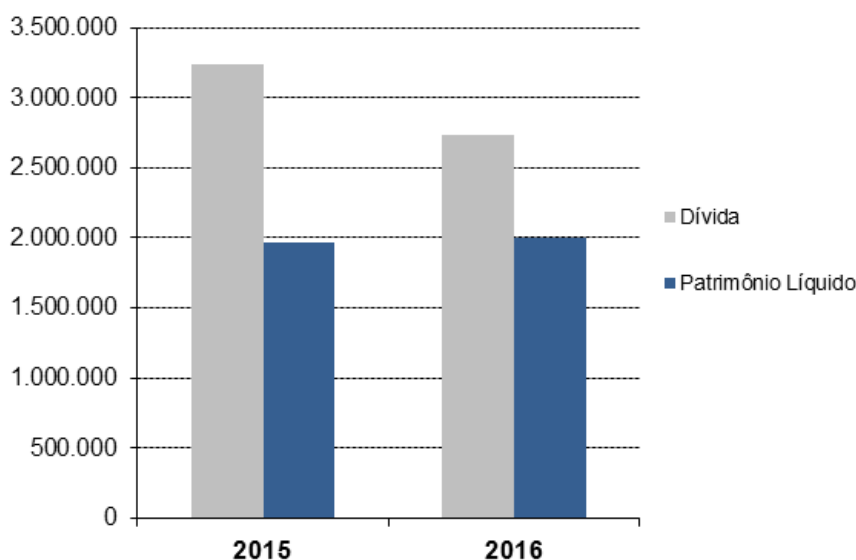


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



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, decorrer do exercício de 2016.

As demonstrações financeiras da Emissora foram auditadas pela KPMG Auditores Independentes, cujo parecer não apresentou ressalva.

GARANTIA

A presente emissão por ser da espécie quirografária, não confere qualquer privilégio especial ou geral a seus titulares, nem especifica bens para garantir eventual execução.

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 2017.



“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 forma de debênture”