

Relatório Anual

EXERCÍCIO 2017



Elektro Redes S.A.

5ª Emissão de Debêntures

planner

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	6
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS	6
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES	7
EVENTOS REALIZADOS 2017	7
AGENDA DE EVENTOS 2018	7
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA	7
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS	8
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	8
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES	8
PRINCIPAIS RUBRICAS	8
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA	10
GARANTIA	11
DECLARAÇÃO	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

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES**Registro CVM nº:**

A oferta está automaticamente dispensada de registro pela CVM, nos termos do artigo 6º da Instrução CVM nº 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:

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 (doze mil) pertencentes à 1ª Série e 18.000 (dezoito mil) 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 ("IPCA"), 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

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

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Segundo informação prestada pela emissora os recursos líquidos obtidos pela emissão foram integralmente utilizados para a liquidação das debêntures da segunda emissão da Emissora e para o reforço de seu capital de giro.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

No exercício de 2017 não foram realizadas Assembleia de Debenturistas.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

2ª Série

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2017	R\$ 4.914,631429	R\$ 137,559934	R\$ 5.052,191363	R\$ 90.939.444,53
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 2017

2ª Série

Data	Evento	Valor Unitário
15/08/2017	Remuneração	R\$ 742,970036
15/08/2017	Amortização	R\$ 4.856,208210

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

AGENDA DE EVENTOS 2018

2ª Série

Data	Evento
15/08/2018	Remuneração
15/08/2018	Amortização

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 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");

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.

"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 2017:

<i>*em milhares de Reais</i>	1º TRI 17	2º TRI 17	3º TRI 17	4º TRI 17
(A) EBITDA	799.535	823.316	932.784	872.972
(B) Dívida Líquida	1.708.424	1.783.112	1.895.870	2.264.895
(C) Despesas Financeiras (Caixa)	97.936	103.398	108.329	145.650
(i) $B / A < ou = 3,0$	2,14	2,17	2,03	2,59
(ii) $A / C > ou = 2,0$	8,16	7,96	8,61	5,99

EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS

Nos termos do inciso XI do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583/16, informamos que este Agente Fiduciário não atuou em emissões de valores mobiliários do próprio emissor, sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo no exercício de 2017.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Standard & Poor's

Classe	Rating Atual	Rating Anterior	Última Alteração
Debêntures 5ª Emissão	brAA-	brAAA	27/03/2017

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%
ATIVO CIRCULANTE	2.285.251	36,37%	2.239.052	34,70%
Caixa e Equivalentes de Caixa	899.313	14,31%	501.530	7,77%
Contas a receber de clientes e demais contas a receber	1.227.417	19,53%	1.363.160	21,12%
Títulos e valores mobiliários	10.520	0,17%	5.617	0,09%

Instrumentos financeiros derivativos	19.017	0,30%	45.632	0,71%
Impostos e contribuições a recuperar	87.645	1,39%	46.231	0,72%
Valores a compensar da parcela A e outros itens financeiros	0	-	219.271	3,40%
Outros ativos circulantes	41.339	0,66%	57.611	0,89%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	3.998.199	63,63%	4.214.469	65,30%
Contas a receber de clientes e demais contas a receber	43.717	0,70%	32.790	0,51%
Títulos e valores mobiliários	196	0,00%	29	0,00%
Instrumentos financeiros derivativos	143.996	2,29%	128.848	2,00%
Impostos e contribuições a recuperar	83.541	1,33%	85.005	1,32%
Impostos e contribuições diferidos	601.560	9,57%	505.138	7,83%
Depósitos judiciais	127.360	2,03%	88.078	1,36%
Valores a compensar da parcela A e outros itens financeiros	0	-	104.837	1,62%
Concessão do serviço público (ativo financeiro)	1.074.026	17,09%	1.307.440	20,26%
Outros ativos não circulantes	42.469	0,68%	43.450	0,67%
Imobilizado	9.596	0,15%	8.257	0,13%
Intangível	1.871.738	29,79%	1.910.597	29,61%
TOTAL DO ATIVO	6.283.450	100%	6.453.521	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2016	AV%	2017	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	1.956.761	31,14%	2.365.178	36,65%
Fornecedores	418.415	6,66%	710.340	11,01%
Empréstimos e financiamentos	435.179	6,93%	956.891	14,83%
Debêntures	213.980	3,41%	169.904	2,63%
Instrumentos financeiros derivativos	0	-	32	0,00%
Salários e encargos a pagar	66.375	1,06%	67.820	1,05%
Encargos setoriais	381.360	6,07%	183.972	2,85%
Impostos e contribuições a recolher	159.755	2,54%	210.828	3,27%
Dividendos e juros sobre capital próprio	117.879	1,88%	12	0,00%
Valores a devolver da parcela A e outros itens financeiros	105.505	1,68%	0	-
Outros passivos circulantes	58.313	0,93%	65.379	1,01%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	2.328.395	37,06%	2.058.042	31,89%
Empréstimos e financiamentos	1.413.912	22,50%	1.321.165	20,47%
Debêntures	669.807	10,66%	530.094	8,21%
Instrumentos financeiros derivativos	0	-	120	0,00%
Encargos setoriais	19.763	0,31%	60.944	0,94%
Provisões	146.267	2,33%	136.083	2,11%
Valores a devolver da parcela A e outros itens financeiros	69.064	1,10%	0	-
Outros passivos não circulantes	9.582	0,15%	9.636	0,15%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.998.294	31,80%	2.030.301	31,46%
Capital social	952.492	15,16%	952.492	14,76%
Reservas de capital	765.882	12,19%	765.882	11,87%
Reservas de lucros	171.422	2,73%	311.899	4,83%
Outros Resultados Abrangentes	0	-	28	0,00%
Proposta de distribuição de dividendos adicionais	108.498	1,73%	0	-
TOTAL DO PASSIVO	6.283.450	100%	6.453.521	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2016	AV%	2017	AV%
Receita de vendas e/ou serviços	4.754.980	644,10%	5.811.495	658,20%
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-4.016.743	-544,10%	-4.928.563	-558,20%
(=) Lucro Operacional Bruto	738.237	100,00%	882.932	100,00%
(-) Despesas com vendas	-56.462	-7,65%	-106.243	-12,03%
(-) Despesas gerais e adm.	-42.822	-5,80%	-81.012	-9,18%
(=) Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	638.953	86,55%	695.677	78,79%
Receitas Financeiras	202.198	27,39%	124.521	14,10%
Despesas Financeiras	-363.382	-49,22%	-282.326	-31,98%
(=) Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro	477.769	64,72%	537.872	60,92%
IR e CS sobre o Lucro	-126.081	-17,08%	-163.447	-18,51%
(=)Lucro/Prejuízo do período	351.688	48%	374.425	42%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 1,03 em 2016 e 1,03 em 2017

Liquidez Corrente: de 1,17 em 2016 e 0,95 em 2017

Liquidez Seca: de 1,17 em 2016 e 0,95 em 2017

Liquidez Imediata: de 0,46 em 2016 e 0,21 em 2017

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 214,44% em 2016 e 217,86% em 2017. O Índice de Composição do Endividamento variou de 45,66% em 2016 para 53,47% em 2017. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 94,15% em 2016 para 94,51% em 2017. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 92,41% em 2016 e 103,09% em 2017.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2016 foi de 5,60% enquanto que a de 2017 resultou em 5,80%. A Margem Líquida foi de 7,40% em 2016 contra 6,44% em 2017. O Giro do Ativo foi de 0,76 em 2016 enquanto em 2017 foi de 0,90. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 17,76% em 2016 contra 18,59% 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)

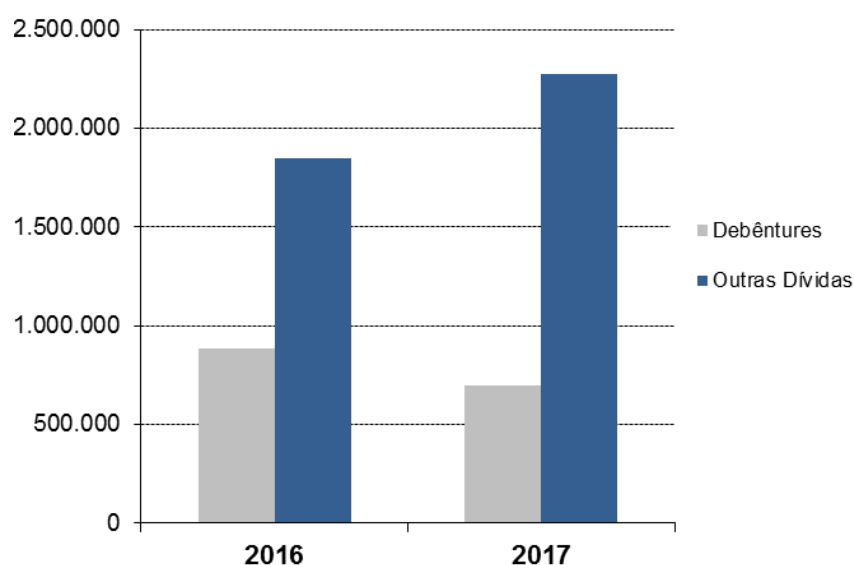
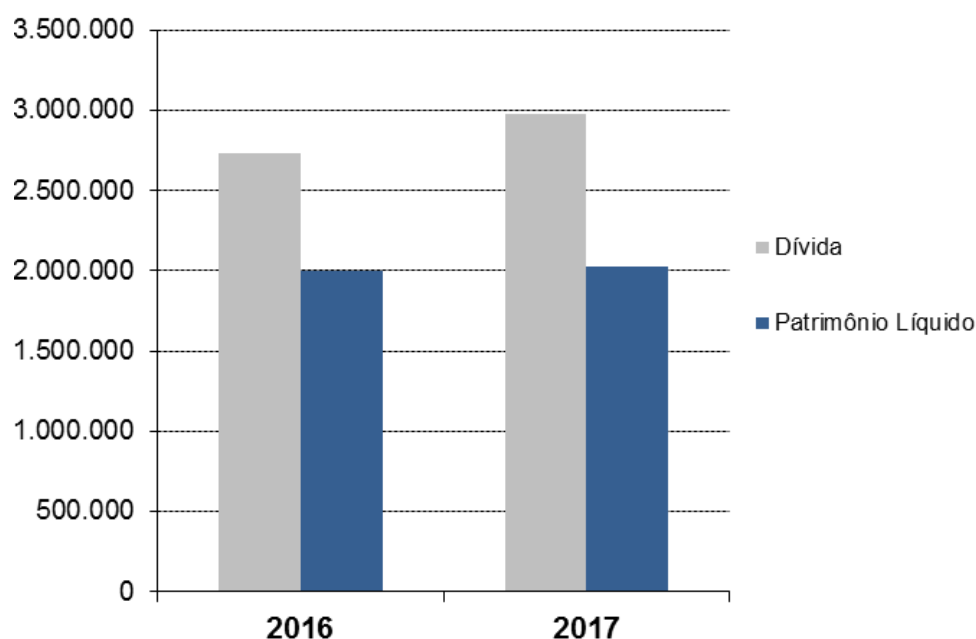


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



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, decorrer do exercício de 2017.

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

GARANTIA

A presente emissão é da espécie quirografária ou sem preferência, não possuindo privilégio algum sobre o ativo da Emissora.

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”