

Exercício 2018

RELATÓRIO ANUAL

Matrinchã Transmissora de Energia (TP NORTE) S.A.

2ª Emissão de Debêntures

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	6
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS.....	6
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES.....	6
EVENTOS REALIZADOS 2018.....	6
AGENDA DE EVENTOS 2019	6
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA	6
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.....	10
DECLARAÇÃO	11

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

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

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES

Registro CVM nº:

A oferta está automaticamente dispensa de registro da CVM, nos termos do artigo 6º da Instrução CVM nº 476/09, por se tratar de oferta pública de distribuição com esforços restritos de colocação

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 Debêntures 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 UTMV.

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:

IPCA + 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

Conforme informações prestadas pela Emissora, os recursos captados foram utilizados integralmente para reembolso de gastos relacionados à implementação das instalações de transmissão de energia elétrica, conforme previsto na Escritura de Emissão.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Não foi realizada assembleia geral de debenturistas no exercício de 2018.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2018	R\$ 1.269.00493325	R\$ 3.31682611	R\$ 1.272.32175936	R\$ 229.017.916,68
31/12/2017	R\$ 1.035.63368000	R\$ 103.02939113	R\$ 1.138.66307113	R\$204.959.352,80

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
180.000	-	-	180.000

EVENTOS REALIZADOS 2018

Data	Evento	Valor Unitário
15/12/2018	Incorporação	R\$ 192.34024041

No exercício de 2018, não ocorreram os eventos de resgate, amortização, conversão, repactuação e pagamento de juros.

AGENDA DE EVENTOS 2019

Data	Evento
15/06/2019	Remuneração
15/06/2019	Amortização
15/12/2019	Remuneração
15/12/2019	Amortização

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

No decorrer do exercício de 2018 a Emissora cumpriu, regularmente e dentro do prazo, 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).

Segue quadro de apuração:

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.

*em milhares de Reais

2018

(1)	Geração de Caixa da Atividade	225.302
(2)	Serviço da Dívida	94.152
(3)	Patrimônio Líquido	1.697
(4)	Ativo Total	2.672
(i)	ICSD (1) / (2) >= 1,2	2,39
(ii)	ICP (3) / (4) >= 30%	63,51%

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.

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

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

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Fitch Rating

Classe	Rating Atual	Rating Anterior	Última Alteração
Debêntures 2ª Emissão	AA+(bra)	AA-(bra)	17/09/2018

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÃO RELEVANTES

Em 28 de setembro de 2018, foi realizada Assembleia Geral Extraordinária restando deliberada e aprovada a ratificação do pagamento dos dividendos mínimos obrigatórios.

Em 27 de abril de 2018, foi realizada Assembleia Geral Ordinária restando deliberada e aprovado o relatório da Administração e das Demonstrações Financeiras da Companhia; a destinação de lucro líquido e distribuição de dividendos;

Em 02 de maio de 2018, foi realizada Assembleia Geral Ordinária restando deliberada e aprovado o ajuizamento de medida judicial em face da Agência Nacional de Energia Elétrica (ANEEL), para obter ressarcimento dos descontos ilegais de 10% de toda Receita Anual Permitida – RAP da Companhia durante a vigência do Termo de Liberação – TLP.

Em 15 de agosto de 2018, foi realizado Conselho de Administração restando deliberado e aprovado a renovação do Contrato de Prestação de Fiança para garantir a execução do Termo de Compensação ambiental firmado com a Secretaria de Estado do meio ambiente do estado do Mato Grosso, com o objetivo de Licença de Operação.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2017	AV%	2018	AV%
ATIVO CIRCULANTE	297.331	10,95%	326.557	12,22%
Caixa e equivalentes de caixa	116.256	4,28%	116.634	4,36%
Contas a receber	16.109	0,59%	23.114	0,87%
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	5.534	0,20%	6.230	0,23%
Ativo de contrato	153.155	5,64%	166.773	6,24%
Outros ativos	6.277	0,23%	13.806	0,52%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	2.416.834	89,05%	2.345.566	87,78%
Caixa Restrito	47.123	1,74%	29.815	1,12%
Ativo de contrato	2.369.670	87,31%	2.315.718	86,66%
Imobilizado	26	0,00%	18	0,00%
Intangível	15	0,00%	15	0,00%
TOTAL DO ATIVO	2.714.165	100%	2.672.123	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2017	AV%	2018	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	140.512	5,18%	137.627	5,15%
Fornecedores	10.180	0,38%	10.344	0,39%
Empréstimos e financiamentos	48.686	1,79%	53.988	2,02%
Debêntures	0	-	16.204	0,61%
Salários e encargos	345	0,01%	895	0,03%
Impostos e contribuições sociais	4.988	0,18%	3.606	0,13%
Imposto de renda e contribuição social a recolher	0	-	4.651	0,17%
Dividendos a pagar	75.183	2,77%	43.818	1,64%
Outros passivos	1.130	0,04%	4.121	0,15%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	867.900	31,98%	837.215	31,33%

Empréstimos e financiamentos	519.111	19,13%	479.990	17,96%
Debêntures	193.088	7,11%	203.326	7,61%
Passivo contingente	0	-	4.581	0,17%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	155.701	5,74%	149.318	5,59%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.705.753	62,85%	1.697.281	63,52%
Capital social	1.508.073	55,56%	1.508.073	56,44%
Reservas de lucros	12.816	0,47%	16.739	0,63%
Reserva de lucros retidos	40.495	1,49%	172.469	6,45%
Dividendos adicionais propostos	144.369	5,32%	0	-
TOTAL DO PASSIVO	2.714.165	100%	2.672.123	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2017	AV%	2018	AV%
Receita operacional líquida	277.844	124,44%	235.106	117,88%
Custo dos bens e/ou serviços vendidos	-54.572	-24,44%	-35.665	-17,88%
(=) Lucro Bruto	223.272	100,00%	199.441	100,00%
Pessoal	-2.571	-1,15%	-5.415	-2,72%
Serviços de terceiros	-4.165	-1,87%	-6.231	-3,12%
Outros	3.695	1,65%	-460	-0,23%
Resultado antes do resultado financeiro e impostos	220.231	98,64%	187.335	93,93%
Receitas financeiras	23.802	10,66%	9.567	4,80%
Despesas financeiras	-71.132	-31,86%	-71.477	-35,84%
Resultado antes dos impostos	172.901	77,44%	125.425	62,89%
Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos	-55.808	-25,00%	-46.965	-23,55%
Lucro líquido do exercício	117.093	52,44%	78.460	39,34%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 2,69 em 2017 e 2,74 em 2018
 Liquidez Corrente: de 2,12 em 2017 e 2,37 em 2018
 Liquidez Seca: de 2,12 em 2017 e 2,37 em 2018
 Liquidez Imediata: de 0,83 em 2017 e 0,85 em 2018

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 59,12% em 2017 e 57,44% em 2018. O índice de Composição do Endividamento variou de 13,93% em 2017 para 14,12% em 2018. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido foi de 0,00% em 2017 e em 2018. A Empresa apresentou um índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 93,91% em 2017 e 92,55% em 2018.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2017 foi de 4,31% enquanto que a de 2018 resultou em 2,94%. A Margem Líquida foi de 42,14% em 2017 contra 33,37% em 2018. O Giro do Ativo foi de 0,10 em 2017 enquanto em 2018 foi de 0,09. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 6,86% em 2017 contra 4,62% em 2018.

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: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)

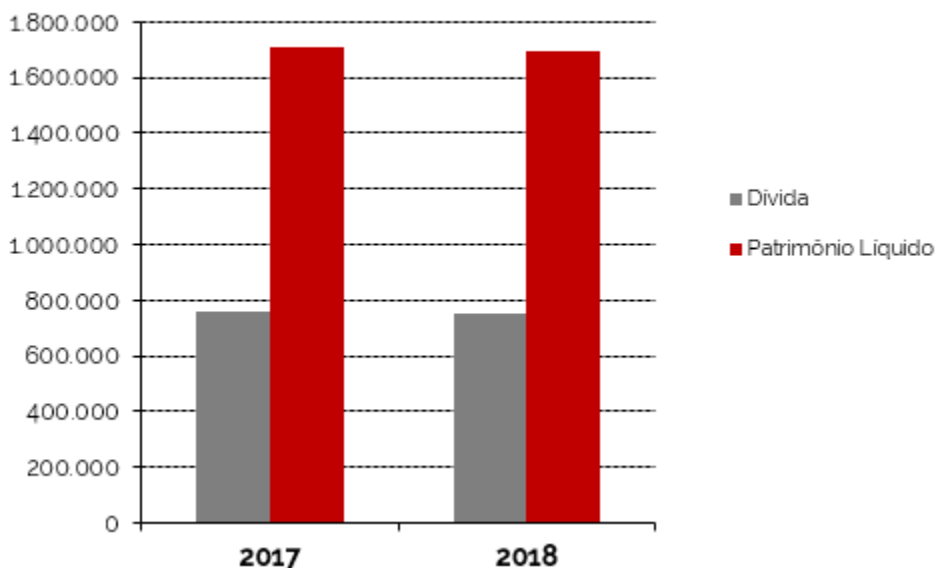
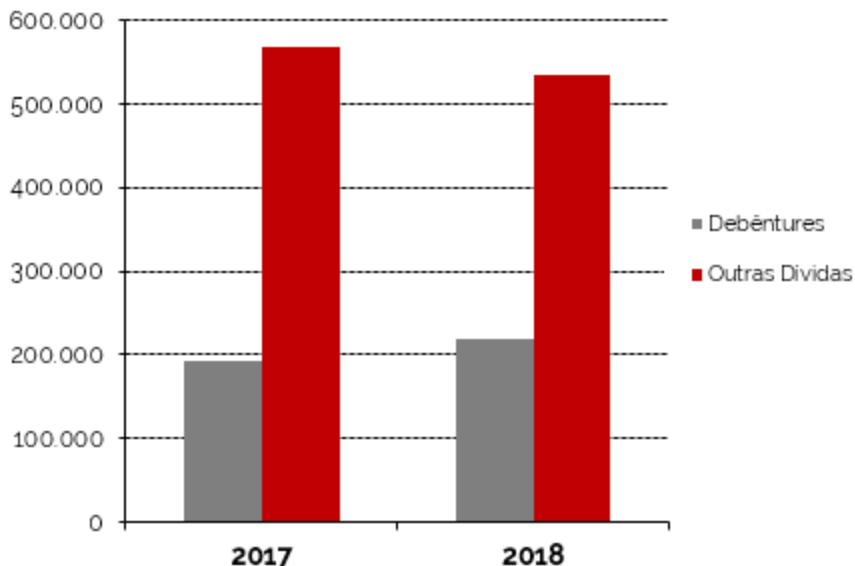


Gráfico: Composição da Dívida (Valores em R\$ mil)



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 2018.

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 irretratável ações representativas da totalidade do capital social da Emissora, sendo de propriedade da Copel GT 738.955.820 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. 769.117.283 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: 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. Referida carta fiança foi liberada em 22 de maio de 2018 dado o cumprimento pela emissora das condições para liberação constantes da cláusula 4.17.4 da Escritura de Emissão.

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. A fiança foi liberada dado o cumprimento pela emissora da condição prevista na cláusula 4.18.4.

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.

Contas Vinculadas:

Valor Mensal das debêntures:

DATA	REMUNERAÇÃO	AMORTIZAÇÃO	VALOR TOTAL	1/6 DA PARCELA
17/12/2018	R\$ 47.30580426	R\$ 5.81329531	R\$ 9.561.437,92	R\$ 1.593.572,99
15/01/2019	R\$ 47.33771694	R\$ 5.81721698	R\$ 9.567.888,11	R\$ 1.594.648,02
15/02/2019	R\$ 47.26612649	R\$ 5.80841941	R\$ 9.553.418,26	R\$ 1.592.236,38
15/03/2019	R\$ 47.47374538	R\$ 5.83393319	R\$ 9.595.382,14	R\$ 1.599.230,36

Conta Reserva das debêntures:

DATA	REMUNERAÇÃO	AMORTIZAÇÃO	VALOR TOTAL
15/11/2018	R\$ 47.53057064	R\$ 5.84091630	R\$ 9.606.867,65

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 2019.



"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 2018 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"