

LIGHT SERVIÇOS DE ELETRICIDADE S/A

9ª Emissão de Debêntures

1ª e 2ª Séries

Relatório Anual do Agente Fiduciário

Exercício de 2015

Data Base 31/12/2015

PARTICIPANTES

EMISSORA	LIGHT SERVIÇOS DE ELETRICIDADE S/A
COORDENADOR(ES)	BB- Banco de Investimento S.A.
ESCRITURADOR	Itau Corretora de Valores S.A.
LIQUIDANTE	Itau Unibanco S.A.

CARACTERÍSTICAS DA EMISSÃO

DATA DE EMISSÃO	15/06/2013
DATA DE VENCIMENTO	15/05/2023
VOLUME TOTAL DO DEBENTURE NA DATA DE EMISSÃO	R\$1.600.000.000,00
QUANTIDADE DE DEBENTURES	160.000
NÚMERO DE SÉRIES	2
ESPÉCIE	QUIROGRAFÁRIA
PUBLICAÇÃO	Serão publicados no Diário Oficial do Estado do Rio de Janeiro e no Jornal do Commercio do Brasil.
DESTINAÇÃO DOS RECURSOS:	Os recursos obtidos pela Emissora com a Emissão foram destinados ao reforço de capital de giro e ao alongamento do perfil de dívida, incluindo o resgate antecipado das Notas Promissórias Comerciais de sua 2ª emissão.

CARACTERÍSTICAS DA(S) SÉRIE(S)

	1ª	2ª
CÓDIGO DO ATIVO	LSVE19	LSVE29
CÓDIGO DO ISIN	BRLIGHDBS0C9	BRLIGHDBS0D7
DATA DE EMISSÃO	15/06/2013	15/06/2013
DATA DE VENCIMENTO	15/05/2021	15/05/2023
VOLUME NA DATA DE EMISSÃO	R\$1.000.000.000,00	R\$600.000.000,00
VALOR NOMINAL UNITÁRIO NA DATA DE EMISSÃO	R\$10.000,00	R\$10.000,00
PREÇO UNITÁRIO EM 31/12/2015	R\$10.184,14	R\$12.142,89
QUANTIDADE DE DEBENTURES	100.000	60.000
REGISTRO CVM	Dispensa ICVM 476	Dispensa ICVM 476
NEGOCIAÇÃO	CETIP	CETIP
ATUALIZAÇÃO MONETÁRIA ATUAL	Não há	IPCA
REMUNERAÇÃO ATUAL	CDI + 1,15% a.a. na base 252	5,74% a.a. na base 252
PAGAMENTO DE JUROS ATUAL	Em parcelas semestrais, sempre no dia 15 do meses de maio e novembro, sendo o primeiro pagamento em 15 de novembro de 2013 e o último na	Em parcelas semestrais, sempre no dia 15 do meses de maio e novembro, sendo a primeira devida em 15 de novembro de 2013 e a última na Data de

PAGAMENTO DA AMORTIZAÇÃO ATUAL

Data de Vencimento.

O valor nominal unitário das Debêntures da 1ª série será amortizado em parcelas anuais a partir do 5º (quinto) ano contado da Data de Emissão, sendo que o primeiro pagamento devido em 15 de maio de 2018 e o último na Data de Vencimento.

Vencimento.

O valor Nominal Unitário das Debêntures da 2ª série será amortizado em parcelas anuais a partir do 7º (sétimo) ano contado da Data de Emissão, sendo que o primeiro pagamento devido em 15 de maio de 2020 e o último na Data de Vencimento.

PAGAMENTOS EFETUADOS POR DEBENTURE(S) EM 2015 (EM VALORES UNITÁRIOS)

1ª SÉRIE		
DATA DE APURAÇÃO DO PAGAMENTO	AMORTIZAÇÃO	JUROS
15/05/2015	0,00	626,60
16/11/2015	0,00	738,19
2ª SÉRIE		
DATA DE APURAÇÃO DO PAGAMENTO	AMORTIZAÇÃO	JUROS
15/05/2015	0,00	313,35
16/11/2015	0,00	338,73

POSIÇÃO DE ATIVOS EM 31/12/2015

Série	Colocadas	Em circulação	Em tesouraria	Convertidas	Resgatadas
1ª	100.000	100.000	0	0	0
2ª	60.000	60.000	0	0	0

GARANTIAS

com garantia adicional fidejussória prestada pela Light S.A.

Garantia	Constituída	Exequível	Suficiente
Fiança	Sim	Sim	Não aplicável

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS DA EMISSORA:

Ocorreram alterações estatutárias durante o exercício de 2015 conforme assembleia(s) realizada(s) em 25/06/2015.

ÍNDICES FINANCEIROS

Durante o exercício de 2015, foram verificados os seguintes índices financeiros:

ÍNDICE	31/03/2015	30/06/2015	30/09/2015	31/12/2015
DÍVIDA LÍQUIDA / EBITDA	3,45	4,24	3,86	4,16
Limite	<=3,75	<=3,75	<=4,50	<=4,25
Resultado	Ok	Default	Ok	Ok
EBITDA / Despesa ajustada e consolidada de juros brutos	2,90	2,53	2,77	2,34
Limite	>=2,50	>=2,50	>=2,00	>=2,00
Resultado	Ok	Ok	Ok	Ok

INFORMAÇÕES OBRIGATÓRIAS FACE AO DISPOSTO NA INSTRUÇÃO CVM Nº 28/83, BEM COMO POR ANALOGIA AOS TERMOS DA ALÍNEA "B" DO § 1º DO ARTIGO 68 DA LEI Nº 6.404/76:

Alínea "a" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 - "Eventual omissão ou inverdade, de que tenha conhecimento, contida nas informações divulgadas pela companhia ou, ainda, o inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações pela companhia".	Não temos ciência de qualquer omissão ou inverdade nas informações divulgadas pela Companhia ou eventual inadimplemento ou atraso na prestação de informações da Companhia.
Alínea "b" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 - "Alterações estatutárias ocorridas no período".	Houve alteração estatutária conforme disposto acima, no item "Alterações Estatutárias da Emissora".
Alínea "c" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 - "Comentários sobre as demonstrações financeiras da companhia, enfocando os indicadores econômicos, financeiros e de estrutura de capital da empresa".	Informações dispostas no item Comentários sobre as Demonstrações Contábeis.
Alínea "d" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 - "Posição da distribuição ou colocação das debêntures no mercado".	Informações dispostas no item "Posição do Ativo", conforme obtido junto, conforme o caso, ao Banco Escriturador ou à Câmara de Liquidação e Custódia na qual o ativo esteja registrado para negociação no secundário.
Alínea "e" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 - "Resgate, amortização, conversão, repactuação e pagamento de juros das debêntures realizados no período, bem como aquisições e vendas de debêntures efetuadas pela companhia emissora".	Durante o exercício em referência, não houve resgate parcial de debêntures e não existem debêntures em tesouraria, conforme item "Posição do Ativo" acima, bem como foram realizados pagamentos de juros e não foram realizadas amortizações, conforme item "Pagamentos Efetuados por Debênture" acima.
Alínea "f" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 - "Constituição e aplicações do fundo de amortização de debêntures, quando for o caso".	Não foi constituído fundo de amortização de debêntures.
Alínea "g" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 - "Acompanhamento da destinação dos recursos captados através da emissão de debêntures, de acordo com os dados obtidos junto aos administradores da companhia Emissora".	Informação contida no item "Destinação dos Recursos".
Alínea "h" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 - Relação dos bens e valores entregues à sua administração:	Não foram entregues bens e valores à administração do Agente Fiduciário.
Alínea "i" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 - "Cumprimento de outras obrigações assumidas pela companhia na escritura de emissão".	Informações dispostas no presente relatório.
Alínea "j" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 - "Declaração acerca da suficiência e exequibilidade das garantias das debêntures".	Emissão da Espécie Quirografária.
Alínea "l" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 - "Declaração sobre sua aptidão para continuar exercendo a função de agente fiduciário".	Declaração disposta abaixo.
Alínea "k" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 - "Declaração acerca da existência de outras emissões de debêntures, públicas ou privadas, feitas por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo da emissora em que tenha atuado como agente fiduciário no período".	Informações dispostas no anexo II ao presente relatório "DECLARAÇÃO ACERCA DA EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES, PÚBLICAS OU PRIVADAS, FEITAS POR SOCIEDADE COLIGADA, CONTROLADA, CONTROLADORA OU INTEGRANTE DO MESMO GRUPO DA EMISSORA EM QUE TENHA

	ATUADO COMO AGENTE FIDUCIÁRIO NO PERÍODO"
--	---

DECLARAÇÃO DO AGENTE FIDUCIÁRIO

A Oliveira Trust declara que se encontra plenamente apta a continuar no exercício da função de Agente Fiduciário desta emissão de Debênture da LIGHT SERVIÇOS DE ELETRICIDADE S/A.

Este relatório foi preparado visando o cumprimento do disposto no artigo 68, § primeiro, alínea "b" da Lei nº 6404/76 e do artigo 12 da Instrução CVM nº 28/83, com base nas informações prestadas pela Emissora. Embora tenhamos nos empenhado em prestar informações precisas e atualizadas, não há nenhuma garantia de sua exatidão na data em que forem recebidas. As informações contidas neste relatório não representam recomendação de investimento, 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.

Salientamos que os valores expressos no presente relatório são oriundos da nossa interpretação acerca da Escritura de Emissão e seus Aditamentos, se existentes, não implicando em compromisso legal ou financeiro.

OLIVEIRA TRUST DTVM S.A.

ANEXO I - COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS DA LIGHT SERVIÇOS DE ELETRICIDADE S/A**A EMPRESA**

SITUAÇÃO DA EMPRESA: Operacional

NATUREZA DO CONTROLE ACIONÁRIO: Privado Holding

SITUAÇÃO FINANCEIRA

A Liquidez Geral aumentou de 0,79 em 2014 para 0,81 em 2015. A Liquidez Corrente diminuiu de 1 em 2014 para 0,95 em 2015. A Liquidez Seca diminuiu de 0,98 em 2014 para 0,94 em 2015. O Giro do Ativo apresentou um aumento de 0,75 em 2014 para 0,81 em 2015.

ESTRUTURA DE CAPITAIS

A companhia apresentou uma variação do índice de Empréstimos sobre o Patrimônio Líquido de 2,22 em 2014 para 2,47 em 2015. O Índice de Recursos de Terceiros sobre o Patrimônio Líquido variou de 3,40 em 2014 para 3,71 em 2015. O grau de imobilização em relação ao Patrimônio Líquido permaneceu em 0,11 em 2015. A empresa apresentou no seu Exigível de Longo Prazo um aumento de 0,4% de 2014 para 2015 e um aumento de 36,9% de 2014 para 2015 no Passivo Circulante.

RESULTADOS

O Resultado em 2015 foi negativo em R\$ 39.158 Mil enquanto que o de 2014 foi positivo em R\$ 349.076 Mil. A Receita Líquida em 2015 foi superior em 18,21% à de 2014. A Margem Bruta foi de 11,42% em 2015 contra 17,87% no ano anterior e a Margem Líquida foi de -0,4% contra 4,23% em 2014. As Despesas Operacionais aumentaram 26,92% de 2014 para 2015. O Resultado Líquido foi 111,22% inferior a 2014. O Resultado Líquido do Exercício sobre o Patrimônio Líquido ficou em -1,54%(Prejuízo) em 2015 contra 14,07%(Lucro) em 2014.

Recomendamos a leitura completa das Demonstrações Contábeis, Relatório da Administração e Parecer dos Auditores Independentes para melhor análise da situação econômica e financeira da companhia.

BALANÇO PATRIMONIAL INDIVIDUAL (em milhares de Reais)

ATIVO		2015	2014
1	Ativo Total	11.996.311	10.929.522
1.01	Ativo Circulante	3.419.128	2.628.993
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	257.570	252.073
1.01.02	Aplicações Financeiras	8.097	92.712
1.01.03	Contas a Receber	2.052.578	1.238.185
1.01.04	Estoques	32.212	31.453
1.01.05	Ativos Biológicos	0	0
1.01.06	Tributos a Recuperar	143.130	107.200
1.01.07	Despesas Antecipadas	24.283	14.441
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	901.258	892.929
1.02	Ativo Não Circulante	8.577.183	8.300.529
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	4.234.131	4.074.284
1.02.01.03	Contas a Receber	163.942	147.008
1.02.01.04	Estoques	0	0
1.02.01.05	Ativos Biológicos	0	0
1.02.01.06	Tributos Diferidos	483.460	463.722
1.02.01.07	Despesas Antecipadas	0	0
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	3.586.729	3.463.554
1.02.02	Investimentos	19.264	19.424
1.02.03	Imobilizado	269.331	266.263
1.02.04	Intangível	4.054.457	3.940.558

PASSIVO		2015	2014
2	Passivo Total	11.996.311	10.929.522
2.01	Passivo Circulante	3.614.557	2.640.572
2.01.02	Fornecedores	1.333.953	1.484.031
2.01.03	Obrigações Fiscais	341.214	236.396
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	1.282.569	534.340
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	1.198.695	458.497
2.01.04.02	Debêntures	83.874	75.843
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento Financeiro	0	0
2.01.05	Outras Obrigações	656.821	385.805
2.01.06	Provisões	0	0
2.02	Passivo Não Circulante	5.832.319	5.807.357
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	5.011.623	4.969.901
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	2.170.766	2.148.029
2.02.01.02	Debêntures	2.840.857	2.821.872
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento Financeiro	0	0
2.02.02	Outras Obrigações	282.505	326.894
2.02.03	Tributos Diferidos	720	0
2.02.04	Provisões	537.471	510.562
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	516.996	502.244
2.03	Patrimônio Líquido	2.549.435	2.481.593
2.03.01	Capital Social Realizado	2.189.365	2.082.365
2.03.02	Reservas de Capital	7.277	7.277

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO		2015	2014
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	9.750.858	8.248.851
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-8.637.500	-6.774.425
3.03	Resultado Bruto	1.113.358	1.474.426
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-759.040	-598.066
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-708.193	-557.326
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	343	176
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-51.190	-40.916
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	354.318	876.360
3.06	Resultado Financeiro	-414.607	-350.136
3.06.01	Receitas Financeiras	896.763	332.694
3.06.02	Despesas Financeiras	-1.311.370	-682.830
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-60.289	526.224
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	21.131	-177.148
3.08.01	Corrente	1.393	-14.793
3.08.02	Diferido	19.738	-162.355
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-39.158	349.076
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-39.158	349.076

ANEXO II - DECLARAÇÃO ACERCA DA EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES, PÚBLICAS OU PRIVADAS, FEITAS POR SOCIEDADE COLIGADA, CONTROLADA, CONTROLADORA OU INTEGRANTE DO MESMO GRUPO DA EMISSORA EM QUE TENHA ATUADO COMO AGENTE FIDUCIÁRIO NO PERÍODO

Emissora: CEMIG GERAÇÃO E TRANSMISSÃO S.A.			
Série: 1		Emissão: 4	
Volume na Data de Emissão: R\$ 500.000.000,00		Quantidade de Debêntures: 50000	
Espécie: QUIROGRAFÁRIA			
Data de Vencimento: 23/12/2016			
Eventos de Resgate: Não ocorreram resgates no período.			
Eventos de Amortização: Não ocorreram amortizações no período.			
Conversão: Não ocorreram conversões no período.			
Repactuação: Não ocorreram repactuações no período.			
Inadimplementos no período: Não ocorreram inadimplementos no período.			
Garantias: Com garantia adicional fidejussória prestada pela Companhia Energética de Minas Gerais - CEMIG			
Garantia	Constituída	Exequível	Suficiente
Fiança	Sim	Sim	Não aplicável

Informações detalhadas podem ser obtidas no relatório da respectiva série, disponível no site do Agente Fiduciário.