

LIGHT SERVIÇOS DE ELETRICIDADE S.A

9ª Emissão Pública de Debêntures

*Relatório Anual do Agente Fiduciário
Exercício de 2014*

LIGHT SERVIÇOS DE ELETRICIDADE S.A
9ª Emissão Pública de Debêntures**Relatório Anual do Agente Fiduciário**
Exercício de 2014**CARACTERÍSTICAS DA EMISSÃO**

DATA DE EMISSÃO:	15/06/2013
DATA DE VENCIMENTO:	15/05/2023
AGENTE FIDUCIÁRIO:	Oliveira Trust DTVM S.A.
COORDENADOR:	BB- Banco de Investimento S.A.
BANCO MANDATÁRIO:	Itaú Unibanco S.A.
BANCO ESCRITURADOR:	Itaú Corretora de Valores S.A.
VOLUME(*):	R\$ 1.600.000.000,00
QUANTIDADE DE DEBÊNTURES:	160.000
NÚMERO DE SÉRIES:	2
PUBLICAÇÃO:	Diário Oficial do Estado do Rio de Janeiro e no Jornal do Comércio do Brasil.
DESTINAÇÃO DOS RECURSOS:	Conforme informações obtidas junto aos administradores da Emissora, 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.

(*) Na Data de Emissão

CARACTERÍSTICAS DA 1ª SÉRIE

DATA DE EMISSÃO:	15/06/2013
DATA DE VENCIMENTO:	15/05/2021
VOLUME(*):	R\$ 1.000.000.000,00
VALOR NOMINAL UNITÁRIO(*):	R\$ 10.000,00
PREÇO UNITÁRIO EM 31/12/2014:	R\$ 10.147,66
QUANTIDADE DE DEBÊNTURES:	100.000
REGISTRO CVM:	Dispensa ICVM 476
DATA DE REGISTRO CVM:	Indeterminada
CÓDIGO DO ATIVO:	LSVE19
CÓDIGO ISIN:	BRLIGHDBS0C9
NEGOCIAÇÃO:	CETIP21
FORMA:	Nominativa e escritural
GARANTIA:	Quirografária com garantia adicional fidejussória prestada pela Light S.A.
CLASSE:	Simple, não conversíveis em ações.

(*) Na Data de Emissão

ATUALIZAÇÃO MONETÁRIA:

Não há Atualização Monetária.

JUROS:

1º período	
Início	28/06/2013
Término	15/04/2021
Rendimento	CDI + 1,15% a.a.
Base de cálculo	252
P.U. no início do período	R\$ 10.000,00
Pagamento	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 Data de Vencimento.
Documento	Escritura de Emissão

PRÊMIO:

Não há Prêmio.

AMORTIZAÇÃO DO VALOR NOMINAL:

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.

REPACTUAÇÃO:

Não Repactua.

RATING:

Data	Nota Brasil	Empresa
22/01/2014	AA-(bra)	Fitch Ratings

PAGAMENTOS EFETUADOS POR DEBÊNTURE EM 2014:

JUROS	
Data de Pagamento	Valor Unitário (R\$)
15/05/2014	537,29
17/11/2014	612,29

CARACTERÍSTICAS DA 2ª SÉRIE

DATA DE EMISSÃO:	15/06/2013
DATA DE VENCIMENTO:	15/05/2023
VOLUME(*):	R\$ 600.000.000,00
VALOR NOMINAL UNITÁRIO(*):	R\$ 10.000,00
PREÇO UNITÁRIO EM 31/12/2014:	R\$ 10.960,49
QUANTIDADE DE DEBÊNTURES:	60.000
REGISTRO CVM:	Dispensa ICVM 476
CÓDIGO DO ATIVO:	LSVE29
CÓDIGO ISIN:	BRLIGHDBS0D7
NEGOCIAÇÃO:	CETIP21
FORMA:	Nominativa e escritural
GARANTIA:	Quirografária com garantia adicional fidejussória prestada pela Light S.A.
CLASSE:	Simplex, não conversíveis em ações

(*) Na Data de Emissão

ATUALIZAÇÃO MONETÁRIA:

Indexador	Período
IPCA	Desde 28/06/2013 até 15/05/2023 (Escritura de Emissão)

JUROS:

1º período	
Início	28/06/2013
Término	15/05/2023
Rendimento	5,74% a.a.
Base de cálculo	252
P.U. no início do período	R\$ 10.000,00
Pagamento	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 Vencimento.
Documento	Escritura de Emissão

PRÊMIO:

Não há Prêmio.

AMORTIZAÇÃO DO VALOR NOMINAL:

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.

REACTUAÇÃO:

Não Reactua.

RATING:

Não há Rating.

PAGAMENTOS EFETUADOS POR DEBÊNTURE EM 2014:

JUROS	
Data de Pagamento	Valor Unitário (R\$)
15/05/2014	287,27
17/11/2014	317,98

POSIÇÃO DO ATIVO EM 31/12/2014:

Circulação	100.000 (1ª série) 60.000 (2ª série)
Tesouraria	0 (1ª série) 0 (2ª série)
Total	100.000 (1ª série) 60.000 (2ª série)

EVENTOS LEGAIS E SOCIETÁRIOS:

Ocorreram alterações estatutárias, conforme deliberações aprovadas na AGE realizada em 12/11/2014.

ÍNDICES FINANCEIROS

Durante o exercício de 2014, foram verificados os seguintes índices financeiros:

ÍNDICE	31/03/2014	30/06/2014	30/09/2014	31/12/2014
Dívida Líquida / EBITDA Limite Resultado	2,89 <=3,50 OK	2,61 <=3,50 OK	4,42 <=3,75 Default	3,72 <=3,75 OK
EBITDA / Despesa ajustada e consolidada de juros brutos Limite Resultado	3,57 >=2,50 OK	3,78 >=2,50 OK	2,25 >=2,50 Default	2,76 >=2,50 OK

Como previsto na cláusula 7.2.1.(xvii), a hipótese de Vencimento Antecipado só se configurará quando houver o descumprimento dos índices em dois trimestres consecutivos ou em 4 intercalados.

GARANTIAS:

Garantia	Constituída	Exequível	Suficiente
Fiança	Sim	Sim	Não aplicável

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, sendo certo que não nos foram apresentadas as informações acerca da garantia flutuante, conforme disposto acima.
Alínea "b" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 – "Alterações estatutárias ocorridas no período".	Conforme as atas de assembleias dispostas anteriormente, o Estatuto Social da Emissora foi alterado.
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 nos 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 acima, no quadro de debêntures em circulação, conforme relatório disponibilizado pelo Banco Escriturador.
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".	Não houve qualquer resgate, total ou parcial, pagamento de amortização na presente emissão. Não repactuam e são simples, portanto, não conversíveis em ações. Ressaltamos que a totalidade das debêntures emitidas permanecem em circulação. Foram realizados pagamentos de juros no período conforme previsto 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 acima, 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”.	Face as informações relacionadas no presente relatório, a Emissora não nos declarou se houve o cumprimento das disposições da Escritura de Emissão
Alínea “j” do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 – “Declaração acerca da suficiência e exequibilidade das garantias das debêntures”.	Informação contida acima, no item Garantias.
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".	Declaramos que atuamos como agente fiduciário na seguintes emissões de debêntures: (i) CEMIG Geração e Transmissão S.A. em sua 4ª emissão pública de debêntures da espécie quirografária, em série única, com vencimento em 23 de dezembro de 2016, no volume total, na Data de Emissão, de R\$ 500.000.000,00, sendo certo que não ocorreram eventos de resgate, conversão, juros, amortização repactuação e inadimplemento no período, e (ii) Light Serviços de Eletricidade S.A., em sua 4ª emissão privada de debêntures da espécie com garantia flutuante, com vencimento em 30 de junho de 2015, no volume total, na Data de Emissão, de R\$ R\$ 767.252.000,00 (setecentos e sessenta e sete milhões, duzentos e cinquenta e dois mil reais), mediante a emissão de 767.252 debêntures, sendo certo que não ocorreram eventos de resgate, conversão, repactuação e inadimplemento no período, entretanto, houve pagamento de juros e amortização durante o exercício de 2014.

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 0,78 em 2013 para 0,79 em 2014. A Liquidez Corrente diminuiu de 1,04 em 2013 para 1 em 2014. A Liquidez Seca diminuiu de 1,03 em 2013 para 0,98 em 2014. O Giro do Ativo apresentou um aumento de 0,63 em 2013 para 0,76 em 2014.

ESTRUTURA DE CAPITAIS

A companhia apresentou uma variação do índice de Empréstimos sobre o Patrimônio Líquido de 2,02 em 2013 para 2,22 em 2014. O Índice de Recursos de Terceiros sobre o Patrimônio Líquido variou de 3,35 em 2013 para 3,40 em 2014. O grau de imobilização em relação ao Patrimônio Líquido variou de 0,1 em 2013 para 0,11 em 2014. A empresa apresentou no seu Exigível de Longo Prazo um aumento de 13,9% de 2013 para 2014 e uma queda de 13,7% de 2013 para 2014 no Passivo Circulante.

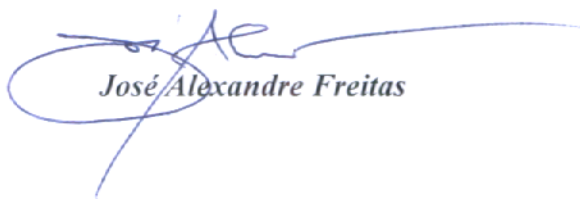
RESULTADOS

O Resultado em 2014 foi positivo em R\$ 349.076 Mil enquanto que o de 2013 foi positivo em R\$ 386.391 Mil. A Receita Líquida em 2014 foi superior em 22,95% à de 2013. A Margem Bruta foi de 19,26% em 2014 contra 21,97% no ano anterior e a Margem Líquida foi de 4,23% contra 5,75% em 2013. As Despesas Operacionais aumentaram 21,62% de 2013 para 2014. O Resultado Líquido foi 9,66% inferior a 2013. O Resultado Líquido do Exercício sobre o Patrimônio Líquido ficou em 14,07%(Lucro) em 2014 contra 15,86%(Lucro) em 2013.

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.

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 debêntures da LIGHT SERVIÇOS DE ELETRICIDADE SA.



José Alexandre Freitas



Antonio Amaro


BALANÇO PATRIMONIAL INDIVIDUAL (em milhares de Reais)

ATIVO		2014	2013
1	Ativo Total	10.929.522	10.596.246
1.01	Ativo Circulante	2.628.993	3.177.397
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	252.073	375.198
1.01.02	Aplicações Financeiras	92.712	1.229.034
1.01.03	Contas a Receber	1.238.185	1.064.205
1.01.04	Estoques	31.453	27.073
1.01.06	Tributos a Recuperar	107.200	139.954
1.01.07	Despesas Antecipadas	14.441	15.260
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	892.929	326.673
1.01.08.03	Outros	892.929	326.673
1.01.08.03.01	Serviços Prestados a receber	37.403	48.257
1.01.08.03.02	Outros Créditos	276.511	247.266
1.01.08.03.03	Rendas a receber Swap	1.557	31.150
1.01.08.03.04	Parcela A e outros itens financeiros	577.458	0
1.02	Ativo Não Circulante	8.300.529	7.418.849
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	4.074.284	3.199.383
1.02.01.03	Contas a Receber	147.008	157.798
1.02.01.06	Tributos Diferidos	463.722	615.756
1.02.01.08	Créditos com Partes Relacionadas	0	0
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	3.463.554	2.425.829
1.02.02	Investimentos	19.424	19.584
1.02.03	Imobilizado	266.263	240.205
1.02.04	Intangível	3.940.558	3.959.677



PASSIVO		2014	2013
2	Passivo Total	10.929.522	10.596.246
2.01	Passivo Circulante	2.640.572	3.058.994
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	0	0
2.01.02	Fornecedores	1.484.031	862.337
2.01.03	Obrigações Fiscais	236.396	94.306
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	534.340	603.912
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	458.497	573.234
2.01.04.02	Debêntures	75.843	30.678
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento Financeiro	0	0
2.01.05	Outras Obrigações	385.805	1.498.439
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	0	0
2.01.05.02	Outros	385.805	1.498.439
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	82.906	0
2.01.06	Provisões		
2.02	Passivo Não Circulante	5.807.357	5.100.790
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	4.969.901	4.307.286
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	2.148.029	1.582.891
2.02.01.02	Debêntures	2.821.872	2.724.395
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento Financeiro	0	0
2.02.02	Outras Obrigações	326.894	251.650
2.02.03	Tributos Diferidos	0	0
2.02.04	Provisões	510.562	541.854
2.02.06	Lucros e Receitas a Apropriar	0	0
2.03	Patrimônio Líquido	2.481.593	2.436.462



DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO		2014	2013
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	8.258.314	6.716.762
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-6.667.390	-5.240.992
3.03	Resultado Bruto	1.590.924	1.475.770
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-697.294	-573.344
3.04.01	Despesas com Vendas	-235.923	-271.103
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-420.631	-389.579
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	49	123.229
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-40.789	-35.891
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	0	0
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	893.630	902.426
3.06	Resultado Financeiro	-367.406	-361.469
3.06.01	Receitas Financeiras	332.694	321.627
3.06.02	Despesas Financeiras	-700.100	-683.096
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	526.224	540.957
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-177.148	-154.566
3.08.01	Corrente	-14.793	3.351
3.08.02	Diferido	-162.355	-157.917
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	349.076	386.391
3.10	Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	0	0
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	349.076	386.391