

BANDEIRANTE ENERGIA S.A.

5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES

RELATÓRIO ANUAL DO AGENTE FIDUCIÁRIO

EXERCÍCIO DE 2015

Rio de Janeiro, 29 de Abril de 2016.

Prezados Senhores Debenturistas,

Na qualidade de Agente Fiduciário da 5ª. Emissão de Debêntures da BANDEIRANTE ENERGIA S.A. (“Emissão”), apresentamos a V.Sas o relatório anual sobre a referida emissão, atendendo o disposto na Instrução da CVM nº 28, 23 de Novembro de 1983 e na Escritura de Emissão.

A apreciação sobre a situação da empresa foi realizada com base nas Demonstrações Financeiras auditadas, demais informações fornecidas pela Emissora e controles internos da Pentágono.

Informamos, também, que este relatório encontra-se à disposição dos debenturistas na sede da Companhia Emissora, na sede da Pentágono, na CVM, na CETIP e na sede do Coordenador Líder da Emissão.

A versão eletrônica deste relatório foi enviada à companhia emissora, estando também disponível em nosso website www.pentagonotrustee.com.br.

Atenciosamente,

PENTÁGONO S.A. DTVM.

Características da Emissora

- Denominação Social: BANDEIRANTE ENERGIA S.A.
- CNPJ/MF: 02.302.100/0001-06
- Diretor de Relações com Investidores: Sra. Mayte Souza Dantes de Albuquerque
- Atividades: (i) a exploração de serviços públicos de energia elétrica, podendo estudar, planejar, projetar, desenvolver, construir e explorar os respectivos sistemas, bem como prestar serviços correlatos que lhe tenham sido ou venham a ser delegados, e praticar os demais atos necessários à consecução dos seus objetivos; (ii) gerir ativos de distribuição de energia, em suas diversas formas e modalidades, bem como estudar, planejar, desenvolver e implantar projetos de distribuição de energia; (iii) prestar quaisquer serviços, de natureza pública ou privada, correlatos à gestão de ativos de distribuição de energia, em suas diversas formas e modalidade; e (iv) contribuir para a preservação do meio ambiente no âmbito de suas atividades, bem como participar em programas de interesse comunitário.

Características da Emissão

- Emissão: 5ª
- Séries: Única
- Data de Emissão: 30/04/2014
- Data de Vencimento: 30/04/2019
- Banco Escriturador/Mandatário: Banco Citibank S.A.
- Código Cetip/ISIN: EBEN15/ BREBENDBS044
- Coordenador Líder: Banco Safra S.A.
- Destinação dos Recursos: Os recursos captados por meio desta Emissão serão destinados para refinarciar e alongar o prazo médio de sua dívida e capital de giro.

- Tipo de Emissão: Emissão Pública de Debêntures simples, não conversíveis em ações, em série única, da espécie quirografária, para distribuição pública com esforços restritos de colocação.

1. Eventual omissão ou inverdade nas informações divulgadas pela Companhia ou, ainda, inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações pela Companhia: (Artigo 12, alínea a, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

A Pentágono declara que não possui conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Emissora, ou de qualquer inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações pela Emissora.

2. Alterações Estatutárias: (Artigo 12, alínea b, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

Em AGE, realizada em 29/12/2015, foi aprovada a alteração do artigo 5º do Estatuto Social da Companhia, em virtude da deliberação de aumento do seu capital social.

3. Comentários sobre as demonstrações financeiras da Companhia, indicadores econômicos, financeiros e de estrutura de capital da empresa: (Artigo 12, alínea c, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

- A Empresa

- ➔ Atividade Principal: 35.14-0-00 - Distribuição de energia elétrica;
- ➔ Situação da Empresa: ativa;
- ➔ Natureza do Controle Acionário: privado;
- ➔ Critério de Elaboração do Balanço: legislação societária.

- Situação Financeira

- ➔ Liquidez Geral: de 1,08 em 2014 para 1,10 em 2015;
- ➔ Liquidez Corrente: de 1,07 em 2014 para 1,38 em 2015;
- ➔ Liquidez Seca: de 1,07 em 2014 para 1,38 em 2015;
- ➔ Giro do Ativo: manteve-se 1,15 em 2014 e 2015.

- Estrutura de Capitais

A Companhia apresentou um aumento nos Empréstimos e Financiamentos sobre o Patrimônio Líquido de 15% de 2014 para 2015. O Índice de Participação do Capital de Terceiros sobre o Patrimônio Líquido também apresentou aumento de 22% de 2014 para 2015. O grau de imobilização em relação ao Patrimônio Líquido apresentou redução de 8% de 2014 para 2015. A empresa apresentou no seu Passivo Não Circulante um aumento de 51% de 2014 para 2015, e uma variação positiva no índice de endividamento de 7% de 2014 para 2015.

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

4. **Posição da distribuição ou colocação das debêntures no mercado:** (Artigo 12, alínea d, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

- VALOR UNITÁRIO NA EMISSÃO: R\$ 1.000.000,0000
- ATUALIZAÇÃO DO VALOR NOMINAL: não aplicável
- REMUNERAÇÃO: 100% do DI + 1,39% a.a.
- PAGAMENTOS EFETUADOS POR DEBÊNTURE (2015):

Juros:

30/04/2015 – R\$ 64.114,080000

30/10/2015 – R\$ 74.721,665000

- POSIÇÃO DO ATIVO:

Quantidade em circulação: 300

Quantidade em tesouraria: 0

Quantidade total emitida: 300

5. **Resgate, amortização, conversão, repactuação, pagamento dos juros das debêntures realizadas no período, bem como aquisições e vendas de debêntures efetuadas pela companhia emissora:** (Artigo 12, alínea e, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

- Resgate: não houve;
- Amortização: não houve;
- Conversão: não aplicável;

- Repactuação: não aplicável;
 - Pagamento dos juros das debêntures realizados no período: conforme item 4 acima;
 - Aquisições e vendas de debêntures efetuadas pela companhia Emissora: não houve.
6. Constituição e aplicações de fundo de amortização de debêntures, quando for o caso: (Artigo 12, alínea f, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

Não houve a constituição de Fundo de Amortização para esta Emissão.

7. Acompanhamento da destinação dos recursos captados através da emissão de debêntures, de acordo com os dados obtidos junto aos administradores da companhia Emissora: (Artigo 12, alínea g, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

De acordo com as informações obtidas, os recursos adquiridos por meio da Emissão de Debêntures foram utilizados conforme previsto na Escritura de Emissão.

8. Relação dos bens e valores entregues à sua administração: (Artigo 12, alínea h, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

Não há bens e/ou valores entregues ao Agente Fiduciário para administração.

9. Cumprimento de outras obrigações assumidas pela companhia na escritura de emissão: (Artigo 12, alínea i, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

A Emissora obriga-se, sob pena de serem declaradas vencidas todas as obrigações relativas às Debêntures, a observar, entre outras obrigações, o índice financeiro previsto no item 5.2.1 da Escritura de Emissão.

	R\$ Mil
(+) Dívida Bruta (Dez/2015)	1.003.185
(=) Total Dívida Bruta	1.003.185
(+) EBITDA Societário (12 meses)	519.711
(+) Ajuste de Ativo e Passivo (12 meses)	-
(+) EBITDA Ajustado	519.711
Relação Dívida Bruta /EBITDA Ajustado	1,9
Relação Dívida Bruta /EBITDA Societário	1,9

De acordo com as informações obtidas, verificamos o cumprimento das obrigações assumidas na Escritura de Emissão.

10. **Declaração acerca da suficiência e exequibilidade das garantias das debêntures:** (Artigo 12, alínea j, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

As debêntures da presente emissão são da espécie quirografária, sem garantias.

11. **Existência de outras emissões de debêntures, públicas ou privadas, feitas pela própria emissora, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo da emissora em que tenha atuado como agente fiduciário no período:** (Artigo 12, alínea k, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

(i) Denominação da companhia ofertante: EDP – ENERGIAS DO BRASIL S.A.

- Emissão: 2ª.
- Valor da emissão: R\$ 500.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 50.000;
- Espécie: quirografária;
- Prazo de vencimento das debêntures: 11/04/2016;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Amortização:

13/04/2015 – R\$ 5.000,000000

Juros:

13/04/2015 – R\$ 594,236860

13/10/2015 – R\$ 344,765650

(ii) Denominação da companhia ofertante: EDP – ENERGIAS DO BRASIL S.A.

- Emissão: 3ª.
- Valor da emissão: R\$ 300.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 300;
- Espécie: quirografária;
- Prazo de vencimento das debêntures: 12/08/2015;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;

- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

Amortização Extraordinária:

15/06/2015 – R\$ 128.520,000000

Amortização:

12/08/2015 – R\$ 871.480,000000 (vencimento)

Juros:

15/06/2015 – R\$ 164.813,421000

12/08/2015 – R\$ 19.973,349028

(iii) Denominação da companhia ofertante: EDP – ENERGIAS DO BRASIL S.A.

- Emissão: 4ª.
- Valor da emissão: R\$ 892.206.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas*: (i) 1ª Série: 664.253; (ii) 2ª Série: 179.887; e (iii) 3ª Série: 48.066;
*Redação em conformidade com o 2º Aditamento à Escritura de Emissão.
- Espécie: quirografária;
- Prazo de vencimento das debêntures: (i) 1ª Série: 15/09/2018; (ii) 2ª Série: 15/09/2020; e (iii) 3ª Série: 15/09/2021;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture: não houve.

(iv) Denominação da companhia ofertante: EMPRESA DE ENERGIA CACHOEIRA CALDEIRÃO S.A.

- Emissão: 3ª.
- Valor da emissão: R\$ 156.500.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas*: 15.650;
*Redação em conformidade com o 1º Aditamento à Escritura de Emissão.
- Espécie: quirografária, com garantia adicional fidejussória, a ser convolada para a espécie com garantia real e adicional fidejussória;
- Prazo de vencimento das debêntures: 15/06/2030;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) fiança prestada pela EDP – Energias do Brasil S.A., no limite de até 50% do Valor

Garantido; e (iii) fiança bancária contratada pela CWEI (Brasil) Participações Ltda., no limite de até 50% do Valor Garantido.

Até o dia 31/03/2015, serão prestadas as seguintes garantias reais: (i) penhor da totalidade das ações de emissão da Empresa de Energia Cachoeira Caldeirão S.A., de titularidade da EDP – Energias do Brasil S.A., e da CWEI (Brasil) Participações Ltda.; (ii) cessão fiduciária dos direitos creditórios, de titularidade da Empresa de Energia Cachoeira Caldeirão S.A., emergentes do Contrato de Cessão de Uso de Bem Público para geração de Energia Elétrica n. 01/2013 – MME – UHE Cachoeira Caldeirão, celebrado com a União Federal em 29/05/2013.

As garantias reais acima mencionadas serão compartilhadas com a dívida decorrente do Contrato de Financiamento Mediante Abertura de Crédito a ser celebrado com o BNDES, conforme contrato respectivo.

- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture: não houve.

12. **Parecer:**

Não possuímos conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Emissora, que manteve seu registro atualizado junto à CVM - Comissão de Valores Imobiliários.

13. **Declaração sobre a aptidão para continuar exercendo a função de agente**

fiduciário: (Artigo 12, alínea I, inciso XVII da Instrução CVM 28/83 e artigo 68, alínea “b” da Lei nº 6.404 de 15 de Dezembro de 1976)

A Pentágono declara que se encontra plenamente apta a continuar no exercício da função de Agente Fiduciário desta emissão de debêntures da Emissora.

Este relatório foi preparado com todas as informações necessárias ao preenchimento dos requisitos contidos na Instrução CVM 28, de 23 de novembro de 1983, conforme alterada, e demais disposições legais aplicáveis.

Embora tenhamos nos empenhado em prestar informações precisas e atualizadas não há nenhuma garantia de sua exatidão na data em que forem recebidas nem de que tal exatidão permanecerá no futuro. Essas informações não devem servir de base para se empreender de qualquer ação sem



orientação profissional qualificada, precedida de um exame minucioso da situação em pauta.

PENTÁGONO S.A. DTVM

DOCUMENTOS ANEXOS:

Balanço Patrimonial (Anexo 1)

Demonstrações de Resultado (Anexo 2)

Parecer dos Auditores (Anexo 3)

Anexo 1
BANDEIRANTE ENERGIA S.A.
BALANÇOS PATRIMONIAIS EM
 (Em milhares de reais)


ATIVO	Nota	31/12/2015	31/12/2014
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	5	301.943	282.437
Consumidores e concessionárias	6	817.882	520.910
Ativos financeiros setoriais	7	470.256	227.901
Impostos e contribuições sociais	8	41.339	41.294
Cauções e depósitos vinculados	11	134	764
Outros créditos	12	59.525	58.331
Total do Ativo Circulante		1.691.079	1.131.637
Não circulante			
Consumidores e concessionárias	6	47.846	50.815
Ativos financeiros setoriais	7	28.420	123.614
Ativo financeiro indenizável	13.1	520.649	345.948
Impostos e contribuições sociais	8	57.326	51.431
Tributos diferidos	9		63.898
Cauções e depósitos vinculados	11	69.292	67.248
Outros créditos	12	11.615	10.414
		735.148	713.368
Propriedades para investimentos Imobilizado		1.937	3.053
Intangível	13.2	903.886	921.683
		905.823	924.801
Total do Ativo Não circulante		1.640.971	1.638.169
TOTAL DO ATIVO		3.332.050	2.769.806

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

PASSIVO	Nota	31/12/2015	31/12/2014
Circulante			
Fornecedores	14	485.607	448.406
Impostos e contribuições sociais	8	179.865	109.576
Tributos diferidos	9	41.645	19.495
Dividendos	20.3	62.217	58.199
Debêntures	15	175.282	181.733
Empréstimos, financiamentos e encargos de dívidas	16	42.157	135.271
Benefícios pós-emprego	17	159	21.695
Encargos setoriais	18	149.690	21.026
Provisões	19	13.540	8.396
Outras contas a pagar	12	75.264	53.908
Total do Passivo Circulante		1.225.426	1.057.705
Não circulante			
Fornecedores	14		1.211
Tributos diferidos	9	24.057	11.054
Debêntures	15	298.590	453.934
Empréstimos, financiamentos e encargos de dívidas	16	487.156	50.883
Benefícios pós-emprego	17		5.991
Encargos setoriais	18	5.745	4.070
Provisões	19	102.274	88.441
Passivos financeiros setoriais	7	27.797	
Outras contas a pagar	12	27.520	27.761
Total do Passivo Não circulante		973.139	643.345
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
Capital social	20.1	596.669	339.628
Reservas de capital	20.4	77.687	334.728
Reservas de lucros	20.4	475.355	399.651
Outros resultados abrangentes	20.5	(16.226)	(5.251)
Total do Patrimônio líquido		1.133.485	1.068.756
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		3.332.050	2.769.806

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Anexo 2
DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS
EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO
 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)


	Nota	2015	2014
Receitas	21	3.837.398	3.198.650
Custo do serviço de energia elétrica	22		
Custo com energia elétrica		(2.812.230)	(2.165.724)
Custo de operação		(304.243)	(287.802)
Custo do serviço prestado a terceiros		(164.276)	(140.412)
		<u>(3.280.749)</u>	<u>(2.593.938)</u>
Lucro bruto		<u>556.649</u>	<u>604.712</u>
Despesas e Receitas operacionais	22		
Despesas com vendas		(38.509)	(19.699)
Despesas gerais e administrativas		(139.989)	(130.398)
Depreciações e amortizações		(3.114)	(7.968)
Outras despesas e receitas operacionais		60.677	(70.462)
		<u>(120.935)</u>	<u>(228.527)</u>
Resultado antes do Resultado financeiro e tributos		<u>435.714</u>	<u>376.185</u>
Resultado financeiro	23		
Receitas financeiras		114.871	84.713
Despesas financeiras		(184.740)	(123.693)
		<u>(69.869)</u>	<u>(38.980)</u>
Resultado antes dos tributos sobre o lucro		<u>365.845</u>	<u>337.205</u>
Imposto de renda e contribuição social correntes		(10.326)	6.536
Imposto de renda e contribuição social diferidos		(93.552)	(103.485)
	24	<u>(103.878)</u>	<u>(96.949)</u>
Resultado líquido do exercício		<u>261.967</u>	<u>240.256</u>
Resultado por ação atribuível aos acionistas	25		
Resultado básico/ diluído por ação (reais/ações)			
ON		0,00670	0,00615

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Anexo 3

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Aos Administradores e Acionistas
Bandeirante Energia S.A.

Examinamos as demonstrações financeiras da Bandeirante Energia S.A. (a "Companhia") que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2015 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, assim como o resumo das principais políticas contábeis e as demais notas explicativas.

Responsabilidade da administração sobre as demonstrações financeiras

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou por erro.

Responsabilidade dos auditores independentes

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelo auditor e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras estão livres de distorção relevante.

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e das divulgações apresentados nas demonstrações financeiras. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou por erro.

Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras da Companhia para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos da Companhia. Uma auditoria inclui também a avaliação da adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Opinião

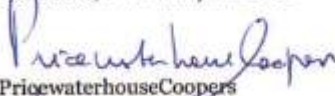
Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Bandeirante Energia S.A. em 31 de dezembro de 2015, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board (IASB)*.

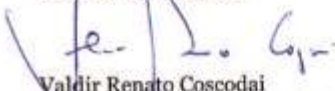
Outros assuntos

Informação suplementar - Demonstração do Valor Adicionado

Examinamos, também, a Demonstração do Valor Adicionado (DVA) referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2015, preparada sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentada como informação suplementar, uma vez que as IFRS não requerem a apresentação da DVA. Essa demonstração foi submetida aos mesmos procedimentos de auditoria descritos anteriormente e, em nossa opinião, está adequadamente apresentada, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

São Paulo, 1º de março de 2016


PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5


Valdir Renato Coscodai
Contador CRC 1SP165875/O-6