

COMPANHIA DO METRO BAHIA

2ª Emissão de Debêntures

Série Única

Relatório Anual do Agente Fiduciário

Exercício de 2015

Data Base 31/12/2015

PARTICIPANTES

EMISSORA	Companhia do Metro Bahia
COORDENADOR(ES)	BANCO SANTANDER BRASIL S.A.
ESCRITURADOR	Itaú Unibanco S.A.
LIQUIDANTE	Itaú Corretora de Valores S.A.

CARACTERÍSTICAS DA EMISSÃO

DATA DE EMISSÃO	13/10/2015
DATA DE VENCIMENTO	13/10/2019
VOLUME TOTAL DO DEBENTURE NA DATA DE EMISSÃO	R\$500.000.000,00
QUANTIDADE DE DEBENTURES	500
NÚMERO DE SÉRIES	1
ESPÉCIE	QUIROGRAFÁRIA
PUBLICAÇÃO	Publicados no DOEBA e no Jornal "A Tarde" de Salvador.
DESTINAÇÃO DOS RECURSOS:	Segundo informações obtidas junto aos administradores da Emissora, os recursos líquidos captados através da Emissão serão destinados à realização pela Companhia, do resgate antecipado obrigatório das notas promissórias comerciais objeto da 1ª emissão pública para distribuição com esforços restritos de notas promissórias comerciais de emissão da Emissora, bem como para investimentos, gastos ou despesas relacionados ao projeto de execução, em regime Parceria-Público-Privada, do Sistema Metroviário de Salvador e Lauro de Freitas, nos termos do Contrato de Concessão, definido no item 3.1.1 desta Escritura.

CARACTERÍSTICAS DA(S) SÉRIE(S)

	Série Única
CÓDIGO DO ATIVO	MTBA12
CÓDIGO DO ISIN	BRMTBADBS018
DATA DE EMISSÃO	13/10/2015
DATA DE VENCIMENTO	13/10/2019
VOLUME NA DATA DE EMISSÃO	R\$500.000.000,00
VALOR NOMINAL UNITÁRIO NA DATA DE EMISSÃO	R\$1.000.000,00
PREÇO UNITÁRIO EM 31/12/2015	R\$1.034.183,58
QUANTIDADE DE DEBENTURES	500
REGISTRO CVM	DISPENSA ICVM 476/09
NEGOCIAÇÃO	CETIP
ATUALIZAÇÃO MONETÁRIA ATUAL	Não há

REMUNERAÇÃO ATUAL

CDI + 2,20% a.a. na base 252

PAGAMENTO DE JUROS ATUAL

Os Juros Remuneratórios serão pagos semestralmente nos meses de abril e outubro, a partir da Data de Emissão, ocorrendo o primeiro pagamento em 13 de abril de 2016 e o último na Data de Vencimento.

PAGAMENTO DA AMORTIZAÇÃO ATUAL

O Valor Nominal Unitário será pago pela Companhia em 2 (duas) parcelas anuais e consecutivas, a partir do 36º (trigésimo sexto) mês, inclusive, a contar da Data de Emissão, sendo a primeira no percentual de 46% em 13 de outubro de 2018 e a última, na Data de Vencimento, equivalente ao saldo do valor nominal unitário.

RATING

Não há.

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

Série Única
Não ocorreram pagamentos no período.

POSIÇÃO DE ATIVOS EM 31/12/2015

Série	Colocadas	Em circulação	Em tesouraria	Convertidas	Resgatadas
Única	500	500	0	0	0

GARANTIAS

Garantia	Constituída	Exequível	Suficiente
Fiança	Sim	Sim	Não aplicável

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS DA EMISSORA:

Ocorreram alterações estatutárias durante o exercício de 2015 conforme AGE realizada em 16/01/2015.

ÍNDICES FINANCEIROS

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

ÍNDICE	30/12/2015
Dívida Líquida / EBITDA	3,12
Limite	<=4,00
Resultado	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".	Ocorreram 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 não 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 COMPANHIA DO METRO BAHIA.

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 COMPANHIA DO METRO BAHIA

A EMPRESA

Situação da Empresa: Operacional
Natureza do Controle Acionário: Privado

SITUAÇÃO FINANCEIRA

A Liquidez Geral aumentou de 0,56 em 2014 para 0,57 em 2015 . A Liquidez Corrente diminuiu de 6,16 em 2014 para 1,97 em 2015 e a Liquidez Seca diminuiu de 6,15 para 1,97 no mesmo período . O Giro do Ativo apresentou queda de 41,72% em 2014 , variando de 0,75 em 2013 para 0,44 em 2014.

ESTRUTURA DE CAPITAIS

A Companhia apresentou uma variação do índice de Empréstimos sobre Patrimônio Líquido de 4,44 em 2014 para 17,69 em 2015 . O índice de Recurso de Terceiros sobre o Patrimônio Líquido variou de 4,78 em 2014 para 18,20 em 2015 e o Grau de Imobilização em relação ao Patrimônio Líquido variou de 0,10 em 2014 para 0,15 em 2015 . O Exigível de Longo Prazo da empresa aumentou em 215,68% para o período de um ano e o Passivo Circulante aumentou em 1360% no mesmo período.

RESULTADOS

O Resultado Líquido em 2015 foi negativo em R\$ 93.956 Mil e negativo em R\$ 50.825 Mil em 2014 , representando 84,86% de variação entre os períodos. A Receita Líquida em 2015 foi superior em 94,55% à de 2014 e a Margem Bruta foi de 5,70% contra 3,21% para o mesmo período citado. A Margem Líquida foi -7,37% contra -7,75% para 2015 e 2014 , respectivamente , e o Resultado Líquido do Exercício sobre o Patrimônio foi de -62,22% em 2015 e -33,85% em 2014 .

COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA
Balanco patrimonial
em 31 de dezembro de 2015
(Em milhares de Reais)

	Nota	2015	2014		Nota	2015	2014
Ativo				Passivo			
Circulante				Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	6	556.576	31.599	Empréstimos e financiamentos	12	362.888	-
Ativo financeiro	7	483.126	213.369	Debêntures	13	174.071	-
Impostos a recuperar		8	-	Fornecedores		51.349	24.946
Contas a receber - partes relacionadas	9	-	6	Contas a pagar com operações de derivativos	18	539	736
Despesas antecipadas		2.451	1.762	Fornecedores - partes relacionadas	9	759	510
Contas a receber com operação de derivativos	18	165.577	7.603	Impostos e contribuições a recolher		1.512	3.684
Câmara de Compensação		101	-	Obrigações sociais e trabalhistas		21.573	12.090
Estoques		1.340	315	Câmara de Compensação		101	-
Outros créditos		546	3.783	Outras contas a pagar		31	8
Total do ativo circulante		1.209.725	258.437	Total do passivo circulante		612.823	41.974
Não circulante				Não circulante			
Realizável a longo prazo				Empréstimos e financiamentos	12	1.026.542	-
Ativo financeiro	7	328.263	107.607	Debêntures	13	1.108.420	666.611
Impostos a recuperar		6.447	4.367	Pis e Cofins diferidos		-	8.600
Contas a receber com operação de derivativos	18	-	888	Contas a pagar com operações de derivativos	18	-	1.105
Impostos diferidos	8b	28.425	27.700	Provisão para risco civeis	15	21	-
Outros créditos		34	7				
		363.169	140.569	Total		2.134.983	676.316
Imobilizado	10	22.738	14.511	Patrimônio líquido			
Intangível	11	1.303.189	454.908	Capital social	14a	200.000	200.000
Total do ativo não circulante		1.689.096	609.988	Prejuízos acumulados		(143.470)	(49.514)
				Ajuste de avaliação patrimonial		94.485	(351)
Total do ativo		2.898.821	868.425	Total do passivo e patrimônio líquido		151.015	150.135
						2.898.821	868.425

COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA

Demonstração do resultado

para o exercício findo em 31 de dezembro de 2015

(Em milhares de Reais, exceto quando informado de outra forma)

	Nota	2015	2014
Receita operacional líquida	16	1.275.370	655.545
Custos dos serviços prestados			
Custo de construção		(1.199.621)	(631.114)
Custos com verba de fiscalização		(3.092)	(3.388)
Resultado bruto		72.657	21.043
Despesas operacionais			
Despesas gerais e administrativas			
Despesas com pessoal		(57.315)	(34.717)
Serviços		(46.639)	(36.327)
Materiais, equipamentos e veículos		(5.740)	(3.411)
Depreciação e amortização		(1.111)	(218)
Energia elétrica		(4.519)	(2.837)
Seguro garantia		(969)	(207)
Outros		(12.515)	(8.400)
		(128.808)	(86.117)
Resultado antes do resultado financeiro		(56.151)	(65.074)
Resultado financeiro	17	(87.384)	(10.054)
Prejuízo operacional e antes do imposto de renda e da contribuição social		(143.535)	(75.128)
Imposto de renda e contribuição social - diferidos	8a	49.579	24.303
Prejuízo do exercício		(93.956)	(50.825)
Prejuízo por ação - básico e diluído (em reais - R\$)		(0,46978)	(0,25413)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

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: CCR S.A.	
Série: 1	Emissão: 8
Volume na Data de Emissão: R\$ 400.000.000,00	Quantidade de Debêntures: 40000
Espécie: QUIROGRAFÁRIA	
Data de Vencimento: 15/12/2018	
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.	

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