

Companhia do Metrô da Bahia

**Demonstrações Financeiras
Intermediárias Condensadas
Referentes ao Período Findo
em 30 de setembro de 2019**

Conteúdo

Relatório sobre a revisão de informações intermediárias condensadas	3
Balço patrimonial intermediário condensado	5
Demonstração intermediária condensada do resultado	6
Demonstração intermediária condensada do resultado abrangente	7
Demonstração intermediária condensada das mutações do patrimônio líquido	8
Demonstração intermediária condensada dos fluxos de caixa – método indireto	9
Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas	10 - 28



KPMG Auditores Independentes
Rua Arquiteto Olavo Redig de Campos, 105, 6º andar - Torre A
04711-904 - São Paulo/SP - Brasil
Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo/SP - Brasil
Telefone +55 (11) 3940-1500
kpmg.com.br

Relatório sobre a revisão de informações contábeis intermediárias condensadas

Aos Conselheiros e Diretores da
Companhia do Metrô da Bahia
Salvador – BA

Introdução

Revisamos as demonstrações financeiras intermediárias condensadas da Companhia do Metrô da Bahia (“Companhia”) referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2019, que compreendem o balanço patrimonial condensado em 30 de setembro de 2019 e as respectivas demonstrações condensadas do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data, e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A Administração da Companhia é responsável pela elaboração e apresentação das demonstrações financeiras intermediárias condensadas de acordo com o CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas demonstrações financeiras intermediárias condensadas com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de demonstrações financeiras intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.



Conclusão

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as demonstrações financeiras intermediárias condensadas acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) - Demonstração Intermediária.

São Paulo, 8 de novembro de 2019

KPMG Auditores Independentes
CRC SP014428/O-6

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Fernanda A. Tessari da Silva'.

Fernanda A. Tessari da Silva
Contadora CRC 1SP-252905/O- 2

COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA

Balanço patrimonial intermediário condensado
em 30 de setembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018

(Em milhares de Reais)

	Nota	30/09/2019	31/12/2018		Nota	30/09/2019	31/12/2018
Ativo				Passivo			
Circulante				Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	6	4.233	56.640	Financiamentos	12	57.172	52.447
Aplicações financeiras	6	36.183	23.661	Debêntures	13	-	466.509
Ativo financeiro	7	243.461	280.616	Fornecedores	14	134.144	168.698
Adiantamento à fornecedor		304	56.193	Contas a pagar - operações de derivativos	19	-	832
Tributos a recuperar		11.627	12.073	Fornecedores e contas a pagar - partes relacionadas	9	3.807	6.300
Contas a receber		33.287	30.923	Impostos e contribuições a recolher		1.023	1.944
Contas a receber - partes relacionadas	9	66	227	Obrigações sociais e trabalhistas		25.974	25.739
Contas a receber - operação de derivativos	19	1.517	72	Outras contas a pagar		5.019	328
Estoques		9.262	8.879				
Despesas antecipadas e outros		6.927	6.722				
Total do ativo circulante		346.867	476.006	Total do passivo circulante		227.139	722.797
Não circulante				Não circulante			
Realizável a longo prazo				Realizável a longo prazo			
Ativo financeiro	7	1.742.830	1.740.119	Financiamentos	12	3.357.451	2.971.910
Tributos a recuperar		599	5.124	Debêntures	13	-	62.405
Tributos diferidos	8b	103.396	82.088	Provisão para riscos cíveis, trabalhistas e previdenciários	15	889	247
Despesas antecipadas e outros		755	578				
		1.847.580	1.827.909	Total do passivo não circulante		3.358.340	3.034.562
Imobilizado	10	42.370	47.591	Patrimônio líquido			
Intangível	11	2.757.760	2.315.806	Capital social	16	1.655.342	1.570.342
Intangível em construção	11	37.976	493.891	Prejuízos acumulados		(208.268)	(166.793)
				Ajuste de avaliação patrimonial		-	295
Total do ativo não circulante		4.685.686	4.685.197				
				Total do passivo e patrimônio líquido		5.032.553	5.161.203
Total do ativo		5.032.553	5.161.203				

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas.

COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA

Demonstração financeira intermediária condensada do resultado
para o período findo em 30 de setembro de 2019 e 2018

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

COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA

Demonstração intermediária do resultado

para o período findo em 30 de setembro de 2019

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

		01/07/2019 a	01/01/2019 a	01/07/2018 a	01/01/2018 a
	Nota	30/09/2019	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2018
Receita operacional líquida	17	146.671	489.341	200.090	816.052
Custos dos serviços prestados					
Custo de construção		(12.179)	(81.803)	(73.831)	(460.244)
Serviços		(6.500)	(19.288)	(11.337)	(27.212)
Depreciação e amortização	10 e 11	(22.728)	(64.977)	(16.579)	(37.582)
Custo com pessoal		(23.560)	(65.719)	(23.540)	(70.513)
Materiais, equipamentos e veículos		(2.115)	(6.761)	(2.486)	(7.649)
Energia elétrica		(7.152)	(20.138)	(8.057)	(19.490)
Custos com verba de fiscalização		(1.005)	(3.818)	(1.087)	(4.216)
Outros		(3.089)	(6.076)	(4.039)	(10.953)
		<u>(78.328)</u>	<u>(268.580)</u>	<u>(140.956)</u>	<u>(637.859)</u>
Lucro bruto		68.343	220.761	59.134	178.193
Despesas operacionais					
Despesas gerais e administrativas					
Despesas com pessoal		(3.534)	(12.626)	(6.999)	(20.298)
Serviços		(3.237)	(10.316)	(3.746)	(12.080)
Materiais, equipamentos e veículos		(537)	(1.507)	(622)	(1.558)
Depreciação e amortização	10 e 11	(518)	(1.658)	(1.418)	(3.464)
Impostos, taxas e despesas com cartório		(116)	(467)	(514)	(1.828)
Ressarcimento ao usuário		(291)	(1.582)	(1.365)	(3.771)
Despesas legais e judiciais		(643)	(2.285)	(15)	(266)
Campanhas publicitárias e eventos, feiras e informativos		(606)	(1.291)	(137)	(1.904)
Água, luz, telefone, internet e gás		(91)	(356)	(203)	(558)
Provisão (reversão) para perda esperada - Contas a receber		(44)	(44)	3	(5)
Outros		(952)	(2.548)	(861)	(2.082)
		<u>(10.569)</u>	<u>(34.680)</u>	<u>(15.877)</u>	<u>(47.814)</u>
Outros resultados operacionais		156	296	94	724
Resultado antes do resultado financeiro		57.930	186.377	43.351	131.103
Resultado financeiro	18	<u>(75.957)</u>	<u>(249.009)</u>	<u>(15.585)</u>	<u>(43.297)</u>
(Prejuízo) lucro operacional antes do imposto de renda e da contribuição social		(18.027)	(62.632)	27.766	87.806
Imposto de renda e contribuição social - diferidos	8a	<u>6.031</u>	<u>21.157</u>	<u>(9.510)</u>	<u>(30.768)</u>
(Prejuízo) lucro líquido do período		(11.996)	(41.475)	18.256	57.038

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas.

COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA

Demonstração financeira intermediária condensada do resultado abrangente
para o período findo em 30 de setembro de 2019 e 2018

(Em milhares de Reais)

	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2019 a 30/09/2019	01/07/2018 a 30/09/2018	01/01/2018 a 30/09/2018
(Prejuízo) lucro líquido do período	(11.996)	(41.475)	18.256	57.038
Outros resultados abrangentes				
Itens que serão reclassificados subsequentemente para a demonstração do resultado				
Resultado de <i>hedge</i> de fluxo de caixa	-	760	76	13.103
Ativação de <i>hedge</i> de fluxo de caixa	-	(1.206)	(6.278)	(10.813)
Imposto de renda e contribuição social - diferidos	-	151	2.107	(780)
	<u>-</u>	<u>(295)</u>	<u>(4.095)</u>	<u>1.510</u>
Total do resultado abrangente do período	<u>(11.996)</u>	<u>(41.770)</u>	<u>14.161</u>	<u>58.548</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas.

COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA

Demonstração financeira intermediária condensada das mutações do patrimônio líquido para o período findo em 30 de setembro de 2019 e 2018

(Em milhares de Reais)

	Capital Social		Prejuízos acumulados	Ajuste de avaliação patrimonial	Total
	Subscrito	A integralizar			
Saldos em 1º de janeiro de 2018	755.342	-	(207.085)	1.645	549.902
Aumento de capital em 31 de janeiro de 2018	247.000	-	-	-	247.000
Lucro líquido do período	-	-	57.038	-	57.038
Outros resultados abrangentes	-	-	-	1.510	1.510
Saldos em 30 de setembro de 2018	1.002.342	-	(150.047)	3.155	855.450
Saldos em 1º de janeiro de 2019	1.570.342	-	(166.793)	295	1.403.844
Aumento de capital em 02 de maio de 2019	90.000	(5.000)	-	-	85.000
Aumento de capital em 27 de junho de 2019	85.000	(85.000)	-	-	-
(Prejuízo) líquido do período	-	-	(41.475)	-	(41.475)
Outros resultados abrangentes	-	-	-	(295)	(295)
Saldos em 30 de setembro de 2019	1.745.342	(90.000)	(208.268)	-	1.447.074

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas.

COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA

Demonstração financeira intermediária condensada dos fluxos de caixa – Método indireto para o período findo em 30 de setembro de 2019 e 2018 (Em milhares de Reais)

	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2018</u>
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
(Prejuízo) lucro líquido do período	(41.475)	57.038
Ajustes por:		
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(21.157)	30.768
Depreciação e amortização	66.635	41.046
Baixa do ativo imobilizado e intangível	599	-
Juros e variação monetária sobre financiamentos e debêntures	251.131	281.740
Ajuste a valor presente do ativo financeiro	(180.801)	(178.209)
Resultado de operações com derivativos	(748)	-
Capitalização de custo de empréstimos	-	(237.615)
Variações cambiais sobre fornecedores estrangeiros	(11)	(242)
Constituição e reversão da provisão para riscos cíveis, trabalhistas e previdenciários	1.767	3.726
Atualização monetária sobre riscos cíveis, trabalhistas e previdenciários	25	10
Constituição da provisão para perda esperada	44	-
Juros e variações monetárias sobre mútuo com partes relacionadas	-	178
	117.484	(58.598)
Variações nos ativos e passivos		
(Aumento) redução dos ativos		
Contas a receber	(2.408)	(9.819)
Contas a receber - partes relacionadas	161	(85)
Tributos a recuperar	4.971	10.142
Estoques	(383)	(961)
Ativo financeiro	(38.026)	(195.219)
Recebimento ativo financeiro	277.150	420.102
Despesas antecipadas e outros créditos	(382)	2.090
Adiantamento a fornecedores	4.772	34.134
Aumento (redução) dos passivos		
Fornecedores	(34.543)	(51.720)
Fornecedores - partes relacionadas	(1.211)	12.733
Obrigações sociais e trabalhistas	235	572
Impostos e contribuições a recolher	(921)	(11.272)
Pagamento de provisão para riscos cíveis, trabalhistas e previdenciários	(1.150)	(3.716)
Ressarcimento de obras efetuadas	4.534	-
Outras contas a pagar	4.691	(2.018)
	293.499	203.403
Caixa líquido proveniente nas das atividades operacionais	293.499	203.403
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Liquidação de operações com derivativos	(769)	12.027
Aquisição de ativo imobilizado	(492)	(2.336)
Adições ao ativo intangível	(27.344)	(255.174)
Aplicações financeiras	(12.522)	(28.588)
Outros ativo imobilizado/ativo intangível	-	(34.013)
	(41.127)	(308.084)
Caixa líquido usado nas atividades de investimentos	(41.127)	(308.084)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Mútuos com partes relacionadas:		
Pagamentos	-	(175.537)
Financiamentos e debêntures:		
Captações	404.749	611.314
Pagamentos de principal	(549.548)	(339.246)
Pagamentos de juros	(244.980)	(192.028)
Integralização de capital	85.000	247.000
	(304.779)	151.503
Caixa líquido (usado nas) proveniente das atividades de financiamentos	(304.779)	151.503
(Redução) aumento do caixa e equivalentes de caixa	(52.407)	46.822
Demonstração da (redução) aumento do caixa e equivalentes de caixa		
No início do período	56.640	26.030
No final do período	4.233	72.852
	(52.407)	46.822

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas.

COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS
CONDENSADAS REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE SETEMBRO DE 2019
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional

A Companhia tem como objeto social exclusivo realizar a exploração da concessão patrocinada pelo Sistema Metroviário de Salvador e Lauro de Freitas (SMSL) outorgada pelo Estado da Bahia, compreendendo sua implantação, operação e manutenção e todas as atividades necessárias ou convenientes a este fim, incluindo, sem se limitar, à execução de serviços e obras, compra de equipamentos, montagens, adequação, manutenção e operação dos terminais de integração de passageiros, a implantação e gestão do sistema de bilhetagem eletrônica, e os demais atos correlatos ao cumprimento do Contrato de Concessão decorrente da concorrência promovida pelo Governo do Estado da Bahia.

A Concessão compreende os terminais de integração de passageiros, sendo eles: Acesso Norte, Retiro, Pirajá, Rodoviária Norte, Rodoviária Sul, Pituaçu, Mussurunga e Aeroporto; e, duas linhas metroviárias abrangendo 23 Estações, sendo elas: Lapa, Campo da Pólvora, Brotas, Bonocô, Acesso Norte 1, Acesso Norte 2, Retiro, Bom Juá, Pirajá, Campinas, Cajazeiras/Águas Claras, Detran, Rodoviária, Pernambués, Imbuí, CAB, Pituaçu, Flamboyant, Tamburugy, Bairro da Paz, Mussurunga, Aeroporto e Lauro de Freitas, num total de 41km de linha metroviária, sendo que a operação se desenvolverá de acordo com os Marcos Operacionais previstos no Contrato.

A Companhia do Metrô da Bahia, de capital fechado, foi constituída em 9 de setembro de 2013 e o Contrato de Concessão assinado com o Governo do Estado da Bahia em 15 de outubro de 2013, pelo prazo de 30 anos.

Neste período de nove meses não ocorreram mudanças relevantes no contexto operacional, em relação às demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2018, exceto para os abaixo descritos:

- Em 07 de fevereiro de 2019, foi assinado o Termo Aditivo nº 6 ao Contrato de Concessão, o qual promoveu alterações nas obrigações contratuais referentes à investimentos, redefinição das contraprestações incluindo 3 contraprestações marginais, redefinição do cronograma de Eventos de Aporte e Marcos Operacionais, inclusão da operação transitória do Marco Operacional 7 e início da operação plena do SMSL.
- Em 28 de fevereiro de 2019, foram assinados os Termos de Recebimento Definitivo dos Marcos Operacionais 3, 4, 5 e 6, além do Termo de Recebimento Final do SMSL, dando então início à Operação Plena.

2. Principais práticas contábeis

Neste período de nove meses não ocorreram mudanças nas principais políticas e práticas contábeis e, portanto, mantêm-se a consistência de aplicação dos procedimentos divulgados nas notas explicativas às demonstrações financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2018, exceto pela adoção, a partir de 1º de janeiro de 2019, do Pronunciamento CPC 06 (R2).

O CPC 06 (R2) substituiu as normas de arrendamento existentes, incluindo o CPC 06 Operações de Arrendamento Mercantil e o ICPC 03 Aspectos Complementares das Operações de Arrendamento Mercantil.

O CPC 06 (R2) introduziu um modelo único de contabilização de arrendamentos no balanço patrimonial para arrendatários. Um arrendatário reconhece um ativo de direito de uso que representa o seu direito de utilizar o ativo arrendado e um passivo de arrendamento que representa a sua obrigação de efetuar pagamentos do arrendamento. Isenções estão disponíveis para arrendamentos de curto prazo e itens de baixo valor.

COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS
CONDENSADAS REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE SETEMBRO DE 2019
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

A Companhia não identificou impactos em suas demonstrações financeiras intermediárias condensadas do período findo em 30 de setembro de 2019 e em 1º de janeiro de 2019 em função da adoção do CPC 06 (R2).

3. Apresentação das demonstrações financeiras intermediárias condensadas (também referidas como "demonstrações financeiras intermediárias")

Declaração de conformidade

Estas demonstrações financeiras intermediárias condensadas foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, com base nas disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações, nos Pronunciamentos, Orientações e Interpretações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC") e especificamente o CPC 21 (R1) – Demonstrações Intermediárias.

Estas demonstrações financeiras intermediárias devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2018.

A Administração afirma que todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras intermediárias condensadas estão divulgadas, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e correspondem às utilizadas por ela na sua gestão.

Em 08 de novembro de 2019, foi autorizada pela Administração da Companhia a conclusão das demonstrações financeiras intermediárias condensadas.

4. Determinação dos valores justos

Neste período de nove meses não ocorreram mudanças nos critérios de determinação dos valores justos.

5. Gerenciamento de riscos financeiros

Neste período de nove meses não ocorreram mudanças no gerenciamento de riscos financeiros.

6. Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Caixa e bancos	770	2.277
Aplicações financeiras		
Fundos de investimentos e CDB	<u>3.463</u>	<u>54.363</u>
	<u>4.233</u>	<u>56.640</u>
Aplicações financeiras		
Fundos de investimentos e CDB	<u>36.183</u>	<u>23.661</u>
	<u>36.183</u>	<u>23.661</u>

COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS
CONDENSADAS REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE SETEMBRO DE 2019
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

As aplicações financeiras foram remuneradas à taxa média de 98,99% do CDI, equivalente a 6,20% ao ano (98,42% do CDI, equivalente a 6,29% ao ano, em 31 de dezembro de 2018).

7. Ativo financeiro

	31/12/2018		30/09/2019				
	Saldo inicial	Adições	Recebimento	Remuneração	Transferências	Outros	Saldo final
Circulante							
Aporte público (i)	93.060	-	(50.962)	13.768	-	(5.858) (a)	50.008
Contraprestação pecuniária - parcela fixa (ii)	187.556	23.765	(226.188)	1.580	205.766	974	193.453
Total ativo circulante	280.616	23.765	(277.150)	15.348	205.766	(4.884)	243.461
Não circulante							
Contraprestação pecuniária - parcela fixa (ii)	1.740.119	43.024	-	165.453	(205.766)	-	1.742.830
Total não circulante	1.740.119	43.024	-	165.453	(205.766)	-	1.742.830

Refere-se ao direito contratual de receber aporte público e contraprestação pecuniária do Poder Concedente, como parte da remuneração de implantação de infraestrutura, sendo que os valores são registrados pelo seu valor presente, calculados pela taxa interna de retorno do contrato, à medida da evolução física das melhorias efetuadas.

O recebimento será da seguinte forma: (i) aporte público: ao término da implantação de cada evento operacional e (ii) contraprestação pecuniária – parcela fixa: após o início das operações e mensalmente de forma crescente até o término da concessão.

(a) Refere-se a reprogramação do fluxo de caixa a valor presente conforme Termo Aditivo Modificativo nº 6.

Cronograma de recebimento – não circulante

2020	43.282
2021	165.400
2022	150.991
2023	137.910
2024 em diante	1.245.247
	<u>1.742.830</u>

COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS
CONDENSADAS REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE SETEMBRO DE 2019
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

8. Imposto de renda e contribuição social

a. Conciliação do imposto de renda e contribuição social - diferidos

A conciliação do imposto de renda e contribuição social registrada no resultado é demonstrada a seguir:

	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2019 a 30/09/2019	01/07/2018 a 30/09/2018	01/01/2018 a 30/09/2018
(Prejuízo) lucro antes do imposto de renda e contribuição social	(18.027)	(62.632)	27.766	87.806
Alíquota nominal	34%	34%	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social à alíquota nominal	6.129	21.295	(9.440)	(29.854)
Efeito tributário das adições e exclusões permanentes				
Remuneração variável de dirigentes estatutários	96	141	(137)	(736)
Despesas indedutíveis	(193)	(284)	(73)	(158)
Outros ajustes tributários	(1)	5	140	(20)
Receita (despesa) de imposto de renda e contribuição social	6.031	21.157	(9.510)	(30.768)
Imposto de renda e contribuição social - diferidos	6.031	21.157	(9.510)	(30.768)
	<u>6.031</u>	<u>21.157</u>	<u>(9.510)</u>	<u>(30.768)</u>
Alíquota efetiva de impostos	<u>33,46%</u>	<u>33,78%</u>	<u>34,25%</u>	<u>35,04%</u>

b. Impostos diferidos

O imposto de renda e contribuição social diferidos têm a seguinte origem:

	Saldo em 30/09/2019					
	31/12/2018	Reconhecido no resultado	Reconhecido em outros resultados abrangentes	Valor Líquido	Ativo fiscal diferido	Passivo fiscal diferido
IRPJ e CSLL sobre prejuízos fiscais e bases negativas (a)	580.536	79.070	-	659.606	659.606	-
Provisão para participação nos resultados (PLR)	3.361	(768)	-	2.593	2.593	-
Provisão para perda esperada - contas a receber	4	15	-	19	19	-
Provisão para riscos trabalhistas, tributários e fiscais	84	218	-	302	302	-
Déficit com receita tarifária	3.748	937	-	4.685	4.685	-
Resultado de operações com derivativos	4.376	1	151	4.528	4.528	-
Receita de remuneração de ativos financeiros	(265.461)	(51.527)	-	(316.988)	-	(316.988)
Diferenças temporárias - Lei 12.973/14 (b)	(244.628)	(6.941)	-	(251.569)	17.811	(269.380)
Outros	68	152	-	220	220	-
	<u>82.088</u>	<u>21.157</u>	<u>151</u>	<u>103.396</u>	<u>689.764</u>	<u>(586.368)</u>
Compensação de imposto	-	-	-	-	(586.368)	586.368
Imposto diferido líquido ativo (passivo)	<u>82.088</u>	<u>21.157</u>	<u>151</u>	<u>103.396</u>	<u>103.396</u>	<u>-</u>

(a) A Companhia estima recuperar o crédito tributário decorrente de prejuízos fiscais e base negativa da contribuição social nos seguintes exercícios:

2022	1.499
2023	15.145
2024 a 2026	117.410
2027 a 2029	175.601
2030 em diante	<u>349.951</u>
	<u>659.606</u>

(b) Saldos de diferenças temporárias resultantes da aplicação do art. nº 69 da lei nº 12.973/14 (fim do regime tributário de transição) composto principalmente por depreciação do ativo imobilizado (fiscal) versus amortização do ativo intangível (contábil) e custos de empréstimos capitalizados.

COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS
CONDENSADAS REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE SETEMBRO DE 2019
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. Partes relacionadas

Os saldos de ativos e passivos em 30 de setembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018, assim como as transações que influenciaram os resultados dos períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2019 e 2018, relativos às operações com partes relacionadas, decorrem de transações entre a Companhia, seus controladores, profissionais chave da administração e outras partes relacionadas.

	Transações		
	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2019 a 30/09/2019	
	Serviços prestados	Serviços prestados	Custos de construção / Imobilizado /Intangível
Controladora			
CCR	774 (a)	2.323 (a)	-
CPC	965 (b)	2.894 (b)	2.294 (b)
Outras partes relacionadas			
SAMM	61 (e)	175 (e)	-
Consórcio Mobilidade Bahia	-	138 (d)	2.358 (d)
Total	1.800	5.530	4.652

	Transações				
	01/07/2018 a 30/09/2018		01/01/2018 a 30/09/2018		
	Custos de construção / Imobilizado /Intangível	Serviços prestados	Custos de construção / Imobilizado /Intangível	Serviços prestados	Despesas Financeiras
Controladora					
CCR	-	704 (a)	-	2.111 (a)	178 (f)
CPC	382 (b)	932 (b)	2.676 (b)	2.794 (b)	-
Outras partes relacionadas					
SAMM	-	42 (e)	-	125 (e)	-
Camargo Corrêa	915 (d)	-	22.399 (d)	-	-
Andrade Gutierrez	915 (d)	-	22.399 (d)	-	-
Total	2.212	1.678	47.474	5.030	178

COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS
CONDENSADAS REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE SETEMBRO DE 2019
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	<u>30/09/2019</u>		<u>31/12/2018</u>	
	<u>Saldos</u>		<u>Saldos</u>	
	<u>Ativo</u>	<u>Passivo</u>	<u>Ativo</u>	<u>Passivo</u>
	<u>Contas a receber</u>	<u>Fornecedores e contas a pagar</u>	<u>Contas a receber</u>	<u>Fornecedores e contas a pagar</u>
Controladora				
CCR	-	242 (a)	34 (c)	424 (a)
CPC	-	306 (b)	61 (c)	291 (b)
Outras partes relacionadas				
AutoBan	-	-	13 (c)	2 (c)
ViaOeste	-	-	56 (c)	15 (c)
ViaQuatro	14 (c)	73 (c)	5 (c)	14 (c)
ViaMobilidade	19 (c)	5 (c)	58 (c)	-
Barcas	15 (c)	3 (c)	-	-
ViaSul	18 (c)	-	-	-
Consórcio Mobilidade Bahia	-	3.178 (d)	-	5.554 (d)
Total	<u>66</u>	<u>3.807</u>	<u>227</u>	<u>6.300</u>

Despesas com profissionais chaves da administração

	<u>01/07/2019 a</u> <u>30/09/2019</u>	<u>01/01/2019 a</u> <u>30/09/2019</u>	<u>01/07/2018 a</u> <u>30/09/2018</u>	<u>01/01/2018 a</u> <u>30/09/2018</u>
Remuneração (g):				
Benefícios de curto prazo - remuneração fixa	310	888	897	3.194
Outros benefícios:				
Provisão para remuneração variável				
Provisão para remuneração variável do ano a pagar no ano seguinte	517	1.551	573	1.721
(Reversão) complemento de PPR do ano anterior pago no ano	-	(2.019)	-	1.299
Previdência privada	-	-	19	78
Seguro de vida	1	2	2	7
	<u>828</u>	<u>422</u>	<u>1.491</u>	<u>6.299</u>

Saldos a pagar aos profissionais chave da administração

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Remuneração dos administradores (g)	<u>1.636</u>	<u>2.446</u>

Na Assembleia Geral Ordinária (AGO) realizada em 26 de abril de 2019, foi fixada a remuneração anual dos membros do conselho de administração e diretoria da Companhia de até R\$ 3.500, incluindo salário, benefícios, remuneração variável e contribuição para seguridade social.

- a) Contrato de prestação de serviços de gestão administrativa nas áreas de contabilidade, assessoria jurídica, suprimentos, tesouraria e recursos humanos executados pela CCR – Divisão Actua, cujos valores são liquidados mensalmente no 1º dia útil do mês, subsequente ao faturamento;
- b) Contrato de prestação exclusiva de serviços de administração de obras de investimentos, conservação, serviços de informática e manutenção, cujos valores são liquidados mensalmente no 1º dia útil do mês, subsequente ao faturamento;
- c) Refere-se aos encargos de folha de pagamento relativo à transferência de colaboradores;
- d) Refere-se ao contrato por administração sob regime de aliança para a prestação de serviços de obras de construção e melhorias na Companhia.

COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS
CONDENSADAS REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE SETEMBRO DE 2019
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

O principal diferencial do Contrato de Aliança é configurar uma parceria em que, em vez de apenas serem contratadas para as obras, as construtoras contribuem para a definição do orçamento de forma participativa e transparente - incluindo a predeterminação do lucro esperado. Os construtores poderão obter uma bonificação financeira em percentual sobre o valor do lucro acordado se o resultado for melhor do que o projetado, ou serem penalizados até o limite de sua remuneração se houver perdas ou frustração dos resultados e cronogramas.

Em atenção às melhores práticas de governança preconizadas pelo Novo Mercado e às práticas internas do próprio Grupo CCR, foram contratadas: (i) empresa independente para avaliar o processo de previsão dos custos de modo a assegurar que os valores do orçamento são compatíveis com os preços de mercado; e (ii) empresa de assessoria específica, com experiência comprovada, para acompanhar o andamento das obras e sua aderência ao cronograma e orçamento, visando assegurar a performance esperada do Contrato de Aliança.

Em 14 de novembro de 2018, foi formalizado entre a Companhia e o Consórcio Mobilidade Bahia, o Termo de Encerramento de Aliança e Outras Avenças, o qual estabeleceu o encerramento do contrato celebrado entre as partes e os procedimentos decorrentes de determinadas responsabilidades pecuniárias cabíveis ao Consórcio, que foram assumidas pela Companhia desde 14 de novembro de 2018, data de sua assinatura;

- e) Contrato de prestação de serviços de transmissão de dados e internet com vigência até junho de 2020;
- f) Contrato de mútuo, remunerado à variação de 127,67% do CDI. O vencimento do contrato é 31 de dezembro de 2020. Em 04 de janeiro de 2018 ocorreu a liquidação antecipada do mútuo; e
- g) Contempla o valor total de remuneração fixa e variável atribuível aos membros da administração e diretoria.

10. Ativo Imobilizado

Movimentação do custo

	31/12/2018		30/09/2019		
	Saldo inicial	Adições	Baixas	Transferências (a)	Saldo final
Móveis e utensílios	11.104	-	-	814	11.918
Máquinas e equipamentos	7.816	-	-	27.577	35.393
Sistemas operacionais	30	-	-	12	42
Veículos	5.749	-	(187)	106	5.668
Instalações e edificações	398	-	-	57	455
Imobilizações em andamento	30.506	492	(568)	(29.858)	572
	55.603	492	(755)	(1.292)	54.048

Não houve custos capitalizáveis no período findo em 30 de setembro de 2019 (R\$ 8.339 no período findo em 30 de setembro de 2018 correspondente à taxa média de 0,74% a.m.).

COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS
CONDENSADAS REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE SETEMBRO DE 2019
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Movimentação da depreciação

	Taxa média anual de depreciação %	31/12/2018	30/09/2019		
		Saldo inicial	Adições	Baixas	Saldo final
Móveis e utensílios	10	(1.650)	(893)	-	(2.543)
Máquinas e equipamentos	11	(2.900)	(2.106)	-	(5.006)
Sistemas operacionais	11	(9)	(2)	-	(11)
Veículos	25	(3.055)	(764)	156	(3.663)
Instalações e edificações	100	(398)	(57)	-	(455)
		(8.012)	(3.822)	156	(11.678)

(a) Reclassificações do ativo imobilizado para o intangível.

11. Intangível

Movimentação do custo

	31/12/2018	30/09/2019			
	Saldo inicial	Adições	Transferências		Saldo final
			(a)	Outros (b)	
Direitos de exploração da infraestrutura concedida	2.385.527	2.251	503.385	(4.534)	2.886.629
Direitos de uso de sistemas informatizados	5.064	-	2.606	-	7.670
Direitos de uso de sistemas informatizados em andamento	-	120	939	-	1.059
Intangível	2.390.591	2.371	506.930	(4.534)	2.895.358
Intangível em construção	493.891	22.485	(505.638)	27.238	37.976

Não houve custos capitalizáveis no período findo em 30 de setembro de 2019 (R\$ 229.276 no período findo em 30 de setembro de 2018 correspondente à taxa média de 0,74% a.m.).

Foi decrescido dos ativos intangíveis, resultado de *hedge accounting* no montante de R\$ 1.206 no período findo em 30 de setembro de 2019 (decrescidos R\$ 10.813 em 30 de setembro 2018).

Movimentação da amortização

	Taxa média anual de amortização %	31/12/2018	30/09/2019	
		Saldo inicial	Adições	Saldo final
Direitos de exploração da infraestrutura concedida	(c)	(72.415)	(61.919)	(134.334)
Direitos de uso de sistemas informatizados	20	(2.370)	(894)	(3.264)
		(74.785)	(62.813)	(137.598)

(a) Reclassificações do ativo imobilizado para o intangível;

(b) O valor de R\$ 22.704 refere-se à: (i) redução por transferência de saldo para o ativo financeiro no montante de R\$ 23.879 relativos a obras realizadas (ii) aumento decorrente de transferência do saldo adiantamentos a fornecedores no montante de R\$ 51.117 e (iii) redução decorrente ressarcimento de obras efetuadas no montante R\$ 4.534; e

COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS
CONDENSADAS REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE SETEMBRO DE 2019
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

(c) Amortização pela curva do benefício econômico.

12. Financiamentos

<u>Instituições financeiras</u>	<u>Taxas contratuais</u>	<u>Taxa efetiva do custo de transação (% a.a.)</u>	<u>Custo de transação incorrido</u>	<u>Saldos dos custos a apropriar em 30/09/2019</u>	<u>Vencimento final</u>	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
<i>Em moeda nacional</i>							
1. BNDES - FINEM II	TJLP + 3,18% a.a.	3,4364% (a)	43.108	33.783	Outubro de 2042	2.378.115	2.392.384 (b) (c)
BNDES - FINEM II	TJLP + 4% a.a.	4,3450% (a)	13.085	11.549	Outubro de 2042	636.356	631.973 (b) (c)
2. BNDES	TJLP + 3,40% a.a.	3,4979% (a)	8.871	8.825	Outubro de 2042	400.152	- (b) (c)
Total geral				54.157		3.414.623	3.024.357
Circulante							
Financiamentos						60.644	55.891
Custos de transação						(3.472)	(3.444)
						57.172	52.447
Não Circulante							
Financiamentos						3.408.136	3.016.140
Custos de transação						(50.685)	(44.230)
						3.357.451	2.971.910

(a) O custo efetivo destas transações refere-se aos custos incorridos na emissão dos títulos e não considera taxas pós-fixadas, pois na data de cada transação não são conhecidas as futuras taxas aplicáveis. Estas taxas somente serão conhecidas com a fluência do prazo de cada transação. Quando uma operação possui mais de uma série/tranche, está apresentada à taxa média ponderada.

Garantias:

- (b) Garantia real
(c) Suporte de capital da CCR (*Equity Support Agreement - ESA*) e fiança CCR até o *completion*.

Cronograma de desembolso (não circulante)

	<u>30/09/2019</u>
2020	11.037
2021	52.408
2022	57.824
2023	63.200
2024 em diante	3.223.667
	3.408.136

As condições, garantias e restrições pactuadas não foram alteradas e estão sendo cumpridas regularmente.

No período findo em 30 de setembro de 2019, ocorreram as seguintes operações abaixo descritas:

- Em 14 de fevereiro 2019, ocorreu a liberação total de R\$ 400.000 dos recursos do financiamento com o BNDES assinado em 26 de dezembro de 2018.
- Em 18 de abril de 2019, ocorreu a liberação de R\$ 12.932 de recursos do financiamento com o BNDES assinado em 18 de dezembro de 2017.

Para maiores detalhes sobre os financiamentos, vide nota explicativa nº 12 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2018.

COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS
CONDENSADAS REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE SETEMBRO DE 2019
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

13. Debêntures

<u>Série</u>	<u>Taxas contratuais</u>	<u>Taxa efetiva do custo de transação (% a.a)</u>	<u>Custos de transação incorridos</u>	<u>Saldos dos custos a apropriar em 30/09/2019</u>	<u>Vencimento final</u>	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
2. 4a Emissão - Série única	120% do CDI	0,3095% (b)	1.603	-	Maio de 2020	-	125.940 (c)
1. 5a Emissão - Série única	CDI + 1,50% a.a.	2,0763% (a)	2.989	-	Novembro de 2019	-	402.974 (c)
Total Geral				<u>-</u>		<u>-</u>	<u>528.914</u>
Circulante							
Debêntures						-	468.566
Custos de transação						-	(2.057)
						<u>-</u>	<u>466.509</u>
Não Circulante							
Debêntures						-	62.512
Custos de transação						-	(107)
						<u>-</u>	<u>62.405</u>

- (a) O custo efetivo destas transações refere-se a taxa interna de retorno (TIR) calculada considerando os juros contratados mais os custos de transação. Para os casos aplicáveis, não foram consideradas para fins de cálculo da TIR as taxas contratuais variáveis.
- (b) O custo efetivo destas transações refere-se aos custos de transação incorridos na emissão dos títulos e não considera taxas pós-fixadas, uma vez que na data de cada transação não são conhecidas as futuras taxas de CDI aplicáveis. Estas taxas somente serão conhecidas com a fluência do prazo de cada transação.

Garantia:

- (c) Aval/fiança da CCR na proporção de sua participação acionária indireta.

Neste período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019, ocorreram as seguintes operações abaixo descritas:

- Em 19 de fevereiro de 2019, a 5ª emissão de debêntures foi integralmente liquidada antecipadamente.
- Em 31 de maio 2019, foi integralmente liquidada a 4ª emissão de debêntures, com recursos aportados pela acionista CPC.

Para maiores detalhes sobre as debêntures, vide nota explicativa nº 13 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2018.

14. Fornecedores

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Fornecedores e prestadores de serviços nacionais	131.493	162.462
Cauções e retenções contratuais	2.651	6.236
	<u>134.144</u>	<u>168.698</u>

COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS
CONDENSADAS REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE SETEMBRO DE 2019
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

15. Provisão para riscos cíveis, trabalhistas e previdenciários

A Companhia é parte em ações judiciais e processos administrativos perante tribunais e órgãos governamentais, decorrentes do curso normal de suas respectivas operações, envolvendo questões cíveis, trabalhistas e previdenciárias.

A Administração constituiu provisão em montante considerado suficiente para cobrir as prováveis perdas estimadas com as ações em curso, conforme quadro abaixo, com base em (i) informações de seus assessores jurídicos, (ii) análise das demandas judiciais pendentes e (iii) com base na experiência anterior referente às quantias reivindicadas.

	<u>31/12/2018</u>		<u>30/09/2019</u>			
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Constituição</u>	<u>Reversão</u>	<u>Pagamentos</u>	<u>Atualização de bases processuais e monetária</u>	<u>Saldo final</u>
Não circulante						
Cíveis e administrativos	12	1.377	(3)	(1.014)	4	376
Trabalhistas e previdenciárias	235	841	(64)	(520)	21	513
	<u>247</u>	<u>2.218</u>	<u>(67)</u>	<u>(1.534)</u>	<u>25</u>	<u>889</u>

A Companhia possui outros riscos relativos a questões cíveis e administrativos, trabalhistas e previdenciários avaliados pelos assessores jurídicos como sendo de risco possível, nos montantes indicados abaixo, para os quais nenhuma provisão foi constituída, tendo em vista que as práticas contábeis adotadas no Brasil não determinam sua contabilização.

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Cíveis e administrativos	403	1.127
Trabalhistas e previdenciários	1.288	1.173
	<u>1.691</u>	<u>2.300</u>

16. Patrimônio líquido

a. Capital social

O capital social integralizado da Companhia em 30 de setembro de 2019 é de R\$ 1.655.342 dividido em 1.655.342.000 ações ordinárias e sem valor nominal.

Em 2 de maio de 2019, foi aprovado o aumento de capital no valor de R\$ 90.000, dividido em 90.000.000 ações ordinárias e sem valor nominal, dos quais R\$ 20.000 foi integralizado em 03 de maio de 2019, R\$ 45.000 em 28 de maio de 2019 e R\$ 20.000 em 1 de agosto de 2019. A parcela remanescente será integralizada até 31 de dezembro de 2019.

Em 27 de junho de 2019, foi aprovado o aumento de capital no valor de R\$ 85.000, dividido em 85.000.000 ações ordinárias e sem valor nominal, a ser integralizado até 31 de dezembro de 2019.

COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS
CONDENSADAS REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE SETEMBRO DE 2019
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

17. Receitas

	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2019 a 30/09/2019	01/07/2018 a 30/09/2018	01/01/2018 a 30/09/2018
Receitas metroviárias	74.479	196.888	57.625	151.997
Receita de remuneração de ativo financeiro	50.150	180.838	60.091	179.103
Receitas de construção (ICPC 01)	12.179	81.803	73.831	460.244
Receitas de contraprestação pecuniária variável	7.986	23.958	7.216	21.058
Receitas acessórias	2.116	6.693	1.550	4.243
Receita bruta	146.910	490.180	200.313	816.645
Impostos sobre receitas	(239)	(824)	(210)	(580)
Devoluções e abatimentos	-	(15)	(13)	(13)
Deduções das receitas brutas	(239)	(839)	(223)	(593)
Receita líquida	146.671	489.341	200.090	816.052

18. Resultado financeiro

	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2019 a 30/09/2019	01/07/2018 a 30/09/2018	01/01/2018 a 30/09/2018
Despesas financeiras				
Juros sobre financiamentos e debêntures	(78.153)	(241.037)	(91.019)	(268.258)
Variação monetária sobre financiamentos e debêntures	(23)	(10.094)	(4.096)	(13.482)
Juros e variações monetárias sobre mútuo	-	-	-	(178)
Variações cambiais sobre fornecedores estrangeiros	-	(5)	31	(31)
Perda com operações de derivativos	(1.206)	(3.462)	-	-
Capitalização de custos dos empréstimos	-	-	79.105	237.615
Taxas, comissões e outras despesas financeiras	(582)	(2.075)	(517)	(4.224)
	(79.964)	(256.673)	(16.496)	(48.558)
Receitas financeiras				
Rendimento sobre aplicações financeiras	597	2.820	1.257	3.926
Ganho com operações de derivativos	3.227	4.210	-	-
Variações cambiais sobre fornecedores estrangeiros	2	16	3	273
Juros e outras receitas financeiras	181	618	(349)	1.062
	4.007	7.664	911	5.261
Resultado financeiro líquido	(75.957)	(249.009)	(15.585)	(43.297)

19. Instrumentos Financeiros

A política de contratação de instrumentos financeiros, os métodos e premissas adotados na determinação dos valores justos, bem como os critérios de seus registros e classificações hierárquicas são os mesmos divulgados nas notas explicativas das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2018.

Todas as operações com instrumentos financeiros estão reconhecidas nas demonstrações financeiras intermediárias da Companhia conforme o quadro a seguir:

COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS
CONDENSADAS REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE SETEMBRO DE 2019
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Instrumentos financeiros por categoria

	30/09/2019			31/12/2018			
	Valor justo através do resultado	Ativos financeiros mensurado ao custo amortizado	Passivos financeiros mensurado ao custo amortizado	Valor justo através do resultado abrangente	Valor justo através do resultado	Ativos financeiros mensurado ao custo amortizado	Passivo financeiro mensurado ao custo amortizado
Ativos							
Caixa e bancos	770	-	-	-	2.277	-	-
Aplicações financeiras	39.646	-	-	-	78.024	-	-
Contas a receber	-	33.287	-	-	-	30.923	-
Ativo financeiro	-	1.986.291	-	-	-	2.020.735	-
Contas a receber - operações de derivativos	1.517	-	-	72	-	-	-
Adiantamento a fornecedor (b)	-	304	-	-	-	56.193	-
Contas a receber - partes relacionadas	-	66	-	-	-	227	-
Passivos							
Debêntures (a)	-	-	-	-	-	-	(528.914)
Financiamentos em moeda nacional (a)	-	-	(3.414.623)	-	-	-	(3.024.357)
Fornecedores e outras contas a pagar	-	-	(139.163)	-	-	-	(169.026)
Fornecedores - partes relacionadas	-	-	(3.807)	-	-	-	(6.300)
Contas a pagar - operações de derivativos	-	-	-	(832)	-	-	-
	<u>41.933</u>	<u>2.019.948</u>	<u>(3.557.593)</u>	<u>(760)</u>	<u>80.301</u>	<u>2.108.078</u>	<u>(3.728.597)</u>

- (a) Valores líquidos dos custos de transação.
(b) Estes adiantamentos a fornecedor deverão ser convertidos em ativos financeiros.

Os seguintes métodos e premissas foram adotados na determinação do valor justo:

- **Caixa e bancos e aplicações financeiras** - Os saldos em caixa e bancos têm seus valores justos idênticos aos saldos contábeis. As aplicações financeiras em fundos de investimentos estão valorizadas pelo valor da cota do fundo na data das demonstrações financeiras, que corresponde ao seu valor justo. As aplicações financeiras em CDB (Certificado de Depósito Bancário) e instrumentos similares possuem liquidez diária com recompra na “curva do papel” e, portanto, a Companhia entende que seu valor justo corresponde ao seu valor contábil.
- **Contas a receber, contas a receber - partes relacionadas, fornecedores e outras contas a pagar, fornecedores – partes relacionadas e ativo financeiro** - Os valores justos são próximos dos saldos contábeis, dado o curto prazo para liquidação das operações exceto ativos financeiros a receber do Poder Concedente, cujos valores contábeis são considerados equivalentes aos valores justos, por se tratarem de instrumentos financeiros com características exclusivas, presentes no contrato de concessão, tais como estrutura robusta de garantias e marcos legais relacionados ao setor.
- **Contas a receber e a pagar com derivativos** - Os valores justos foram calculados projetando-se os fluxos de caixa até o vencimento das operações com base em taxas futuras obtidas através de fontes públicas (ex: B3 e Bloomberg), acrescidas dos *spreads* contratuais e trazidos a valor presente pela taxa livre de risco (pré-DI).
- **Financiamentos em moeda nacional** - Consideram-se os valores contábeis desses financiamentos equivalentes aos valores justos, por se tratarem de instrumentos financeiros com características exclusivas, oriundos de fontes de financiamento específicas.
- **Debêntures mensuradas ao custo amortizado** - Caso fosse adotado o critério de reconhecer esses passivos pelos seus valores justos, os saldos apurados seriam os seguintes:

COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA
 NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS
 CONDENSADAS REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE SETEMBRO DE 2019
 (Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	30/09/2019		31/12/2018	
	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo
Debêntures (a) (b)	-	-	531.078	537.420

(a) Valor bruto do custo de transação; e

(b) Os valores justos estão qualificados no nível 2, conforme definição detalhada no item “Hierarquia de valor justo”, a seguir.

Os valores justos foram calculados projetando-se os fluxos de caixa até o vencimento das operações com base em taxas futuras obtidas através de fontes públicas (ex: B3 e Bloomberg), acrescidas dos *spreads* contratuais e trazidos a valor presente pela taxa livre de risco (pré-DI).

Hierarquia de valor justo

A Companhia possui os saldos abaixo de instrumentos financeiros avaliados pelo valor justo, os quais estão qualificados abaixo:

	30/09/2019	31/12/2018
Nível 2:		
Aplicações financeiras	39.646	78.024
Derivativos a receber / (a pagar)	1.517	(760)

Os diferentes níveis foram definidos a seguir:

- Nível 1: preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos;
- Nível 2: *inputs*, exceto preços cotados, incluídas no nível 1, que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivado de preços); e
- Nível 3: premissas, para o ativo ou passivo, que não são baseadas em dados observáveis de mercado (*inputs* não observáveis).

Instrumentos financeiros derivativos

As operações com derivativos contratadas têm por objetivo principal a proteção contra variações cambiais nas captações realizadas e dos fluxos de pagamentos futuros em moeda estrangeira, sem caráter especulativo. Dessa forma, são caracterizados como instrumentos de *hedge* e estão registrados pelo seu valor justo por meio de resultado.

A Companhia contratou NDF's para proteção contra a variação cambial de futuras aquisições de equipamentos.

Todos os instrumentos financeiros derivativos da Companhia foram negociados em mercado de balcão.

Segue abaixo quadro detalhado sobre os instrumentos derivativos contratados para a Companhia:

COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA
 NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS REFERENTE AO PERÍODO
 FINDO EM 30 DE SETEMBRO DE 2019
 (Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Composição dos saldos de instrumentos financeiros derivativos para proteção

	Contraparte	Data de início dos contratos	Data de vencimento	Posição (Valores de referência)	Valor de referência (Nocional) (1)				Valor justo		Valores brutos contratados e liquidados				Efeito acumulado																	
					Moeda estrangeira		Moeda local		Moeda local		Recebidos/(Pagos)	Valores a receber/ (recebidos)	Valores a pagar/ (pagos)		Ganho/(Perda) em resultado		Ganho/(Perda) em resultado abrangente															
					30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018			30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2019	30/09/2018												
<i>MDEx</i>																																
Posição ativa	Merrill Lynch	05/06/2019	01/10/2019	USD	947	-	3.944	-	255	-	-	-	255	-	-	-	255	-	-	-												
Posição passiva				Taxa forward de USD de R\$ 3,895																												
Posição ativa	BTG Pactual	05/07/2019	01/10/2019	EUR	1.725	-	7.836	-	333	-	-	-	333	-	-	-	333	-	-	-												
Posição passiva				Taxa forward de EUR de R\$ 4,349																												
Posição ativa	BTG Pactual	05/07/2019	01/11/2019	USD	3.125	-	13.014	-	929	-	-	-	929	-	-	-	929	-	-	-												
Posição passiva				Taxa forward de USD de R\$ 3,859																												
TOTAL DAS OPERAÇÕES EM ABERTO EM 30/09/2019					24.794		-		1.517		-		-		-		1.517		-		-											
TOTAL DAS OPERAÇÕES LIQUIDADAS DURANTE OS PERÍODOS DE NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2019 E 2018									-		(760)		(769)		12.027		-		72		-		(832)		(769)		-		760		13.103	
TOTAL DAS OPERAÇÕES CIRCULANTE													1.517		72		-		(832)													
TOTAL DAS OPERAÇÕES									1.517		(760)		(769)		12.027		1.517		72		-		(832)		748		-		760		13.103	

(1) Quando o derivativo possui vencimentos intermediários, o valor nocional mencionado é o da tranche vigente.

COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA
 NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS
 CONDENSADAS REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE SETEMBRO DE 2019
 (Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Resultado com instrumentos financeiros derivativos com propósito de proteção

	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2018</u>
Riscos cambiais	748	-

Análise de sensibilidade

As análises de sensibilidade são estabelecidas com base em premissas e pressupostos em relação a eventos futuros. A Administração da Companhia revisa regularmente essas estimativas e premissas utilizadas nos cálculos. No entanto, a liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados devido à subjetividade inerente ao processo utilizado na preparação das análises.

Apresentamos abaixo, as análises de sensibilidade quanto às variações em moedas estrangeiras e nas taxas de juros.

Nas análises de sensibilidade, não foram considerados nos cálculos novas contratações de operações com derivativos além dos já existentes.

Análise de sensibilidade de variações na moeda estrangeira

Apresentamos no quadro abaixo os valores nominais referentes à variação cambial sobre os contratos de derivativos sujeitos a esse risco. Os valores correspondem aos efeitos no resultado do exercício e no patrimônio líquido foram calculados com base no saldo das exposições cambiais na data dessas demonstrações financeiras intermediárias, sendo que as taxas de câmbio utilizadas no cenário provável foram adicionadas dos percentuais de deterioração de 25% e 50%, para os cenários A e B.

Operação	Vencimentos até	Exposição em R\$ ⁽¹⁾	Risco	Efeito em R\$ no resultado		
				Cenário provável	Cenário A 25%	Cenário B 50%
Compromissos em Dólar	Novembro de 2019	13.014	Aumento da cotação do USD	-	(4.207)	(7.460)
Hedge NDF de Fluxo de Caixa Futuro	Novembro de 2019	(13.014)	Diminuição da cotação do USD	-	4.207	7.460
			Efeito de Ganho ou (Perda)	-	-	-
Moedas em 30/09/2019:						
		Dólar ⁽²⁾		4,1644	5,2055	6,2466

(1) Os valores de exposição não contemplam ajustes a valor justo e não estão deduzidos dos custos de transação;

(2) Refere-se à taxa de venda das moedas em 30/09/2019, divulgadas pelo Banco Central do Brasil.

Análise de sensibilidade de variações nas taxas de juros

Abaixo estão demonstrados os valores resultantes das variações monetárias e de juros sobre os contratos de financiamentos com taxas pós-fixadas, no horizonte de 12 meses, ou seja, até 30 de setembro de 2020 ou até o vencimento final de cada operação, o que ocorrer primeiro.

COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS
CONDENSADAS REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE SETEMBRO DE 2019
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Operação	Risco	Vencimento até	Exposição em RS ^{(5) (6)}	Efeito em R\$ no resultado		
				Cenário provável	Cenário A 25%	Cenário B 50%
BNDES	TJLP ⁽³⁾	Outubro de 2042	3.468.780	(315.121)	(364.304)	(413.497)
Aplicação financeira (Menkar II) ⁽⁴⁾	CDI ⁽²⁾		38.648	2.061	2.576	3.091
Aplicação financeira (CDB) ⁽⁴⁾	CDI ⁽²⁾		998	53	66	79
Total do efeito de ganho ou (perda)				<u>(313.007)</u>	<u>(361.662)</u>	<u>(410.327)</u>
As taxas de juros consideradas foram ⁽¹⁾:						
	CDI ⁽²⁾			5,40%	6,75%	8,10%
	TJLP ⁽³⁾			5,57%	6,96%	8,36%

(1) As taxas apresentadas acima serviram como base para o cálculo. As mesmas foram utilizadas nos 12 meses do cálculo.

Nos itens (2) a (3) abaixo, estão detalhadas as premissas para obtenção das taxas do cenário provável:

- (2) Refere-se a taxa de 30/09/2019, divulgada pela B3;
- (3) Refere-se a taxa de 30/09/2019, divulgada pelo BNDES;
- (4) Como o conceito é de dívida líquida, o cenário para se mensurar o impacto no caixa sobre as aplicações financeiras é o mesmo para o endividamento, ou seja, de aumento de taxas de juros. Neste cenário, as aplicações financeiras se beneficiam, pois são pós-fixada;
- (5) Os valores de exposição não estão deduzidos os custos de transação e também não estão considerados os saldos de juros em 30/09/2019 quando estes não interferem nos cálculos dos efeitos posteriores; e
- (6) Os cenários de estresse contemplam uma depreciação dos fatores de risco (CDI e TJLP).

20. Demonstração do fluxo de caixa

a. Efeitos nas demonstrações em referência, que não afetaram o caixa no período findo em 30 de setembro de 2019 e 2018. Caso as operações tivessem afetado o caixa, seriam apresentadas nas rubricas do fluxo de caixa abaixo:

	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2018</u>
Ativo financeiro	(23.879)	-
Adiantamento a fornecedores	51.117	(13.087)
Efeito no caixa líquido das atividades operacionais	<u>27.238</u>	<u>(13.087)</u>
Outros de ativo intangível	(27.238)	13.087
Efeito no caixa líquido das atividades de investimento	<u>(27.238)</u>	<u>13.087</u>

b. A Companhia classifica os juros pagos como atividade de financiamento, por entender que tal classificação melhor representa os fluxos de obtenção de recursos.

COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS
CONDENSADAS REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE SETEMBRO DE 2019
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

c. Reconciliação das atividades de financiamento

	<u>Financiamentos</u>	<u>Debêntures</u>	<u>Capital social</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	(3.024.357)	(528.914)	(1.570.342)	(5.123.613)
Variações dos fluxos de caixa de financiamento				
Captações (líquidas dos custos de transação)	(404.749)	-	-	(404.749)
Integralização de capital	-	-	(85.000)	(85.000)
Pagamentos de principal e juros	<u>255.539</u>	<u>538.989</u>	<u>-</u>	<u>794.528</u>
Total das variações nos fluxos de caixa de financiamento	<u>(149.210)</u>	<u>538.989</u>	<u>(85.000)</u>	<u>304.779</u>
Outras variações				
Despesas com juros e variação monetária	<u>(241.056)</u>	<u>(10.075)</u>	<u>-</u>	<u>(251.131)</u>
Total das outras variações	<u>(241.056)</u>	<u>(10.075)</u>	<u>-</u>	<u>(251.131)</u>
Saldo Final	<u><u>(3.414.623)</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>(1.655.342)</u></u>	<u><u>(5.069.965)</u></u>

21. Eventos subsequentes

Em 4 de novembro de 2019, houve um aumento de capital no valor de R\$ 20.000 por parte da CPC, aprovado na AGO de 2 de maio de 2019 e 27 de junho de 2019, passando o capital social para R\$ 1.675.342.

Foram liquidadas 2 NDF's em 1º de outubro de 2019 no valor de R\$ 558 mil e 1 NDF em 1º de novembro de 2019 no valor de R\$ 453 mil.

COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS
CONDENSADAS REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE SETEMBRO DE 2019
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Composição do Conselho de Administração

Luis Augusto Valença de Oliveira	Conselheiro
Christiano Aquilles Gramlich das Neves	Conselheiro
Luciano José Porto Fernandes	Conselheiro

Composição da Diretoria

Rodolfo Daniel Gonzalez	Diretor Presidente
Roberto Vollmer Labarthe	Diretor Administrativo Financeiro

Contador

Hélio Aurélio da Silva
CRC 1SP129452/O-3 S/BA