

# Companhia do Metrô da Bahia

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

# Conteúdo

Relatório sobre a revisão de informações intermediárias	3
Balanço patrimonial	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



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 junho de 2019, que compreendem o balanço patrimonial condensado em 30 de junho de 2019 e as respectivas demonstrações condensadas do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e seis meses findos naquela data, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis 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 informações contábeis intermediárias condensadas acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) - Demonstração Intermediária.

São Paulo, 13 de agosto de 2019

KPMG Auditores Independentes  
CRC SP014428/O-6

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

# COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA

Balanço patrimonial intermediário condensado  
em 30 de junho de 2019  
(Em milhares de Reais)

	Nota	30/06/2019	31/12/2018		Nota	30/06/2019	31/12/2018
<b>Ativo</b>				<b>Passivo</b>			
<b>Circulante</b>				<b>Circulante</b>			
Caixa e equivalentes de caixa	6	1.311	56.640	Financiamentos	12	65.844	52.447
Aplicações financeiras	6	46.935	23.661	Debêntures	13	-	466.509
Ativo financeiro	7	258.909	280.616	Fornecedores	14	143.053	168.698
Adiantamento à fornecedor		7.393	56.193	Contas a pagar - operações de derivativos	19	333	832
Tributos a recuperar		11.512	12.073	Fornecedores e contas a pagar - partes relacionadas	9	4.648	6.300
Contas a receber		19.645	30.923	Impostos e contribuições a recolher		1.347	1.944
Contas a receber - partes relacionadas	9	102	227	Obrigações sociais e trabalhistas		23.904	25.739
Contas a receber - operação de derivativos	19	182	72	Outras contas a pagar		1.496	328
Estoques		9.350	8.879				
Despesas antecipadas e outros		4.062	6.722				
Total do ativo circulante		359.401	476.006	Total do passivo circulante		240.625	722.797
<b>Não circulante</b>				<b>Não circulante</b>			
<b>Realizável a longo prazo</b>				<b>Realizável a longo prazo</b>			
Ativo financeiro	7	1.766.082	1.740.119	Financiamentos	12	3.367.635	2.971.910
Tributos a recuperar		2.210	5.124	Debêntures	13	-	62.405
Tributos diferidos	8b	97.365	82.088	Provisão para riscos cíveis, trabalhistas e previdenciários	15	396	247
Despesas antecipadas e outros		764	578				
		1.866.421	1.827.909	Total do passivo não circulante		3.368.031	3.034.562
<b>Imobilizado</b>				<b>Patrimônio líquido</b>			
	10	47.010	47.591	Capital social	16a	1.635.342	1.570.342
<b>Intangível</b>	11	2.632.909	2.315.806	Prejuízos acumulados		(196.272)	(166.793)
<b>Intangível em construção</b>	11	141.985	493.891	Ajuste de avaliação patrimonial		-	295
Total do ativo não circulante		4.688.325	4.685.197			1.439.070	1.403.844
Total do ativo		5.047.726	5.161.203	Total do passivo e patrimônio líquido		5.047.726	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 junho de 2019  
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Nota	01/04/2019 a 30/06/2019	01/01/2019 a 30/06/2019	01/04/2018 a 30/06/2018	01/01/2018 a 30/06/2018
<b>Receita operacional líquida</b>	17	192.677	342.670	319.193	615.962
<b>Custos dos serviços prestados</b>					
Custo de construção		(55.416)	(69.624)	(199.668)	(386.413)
Serviços		(6.406)	(12.788)	(7.764)	(15.875)
Depreciação e amortização	10 e 11	(22.003)	(42.249)	(12.225)	(21.003)
Custo com pessoal		(19.909)	(42.159)	(25.704)	(46.973)
Materiais, equipamentos e veículos		(2.540)	(4.646)	(2.278)	(5.163)
Outros		(6.753)	(18.786)	(10.937)	(21.476)
		<u>(113.027)</u>	<u>(190.252)</u>	<u>(258.576)</u>	<u>(496.903)</u>
<b>Lucro bruto</b>		79.650	152.418	60.617	119.059
<b>Despesas operacionais</b>					
<b>Despesas gerais e administrativas</b>					
Despesas com pessoal		(3.899)	(9.092)	(7.370)	(13.299)
Serviços		(3.639)	(7.079)	(4.100)	(8.334)
Materiais, equipamentos e veículos		(540)	(970)	(508)	(936)
Depreciação e amortização	10 e 11	(519)	(1.140)	(1.281)	(2.046)
Gastos com viagens e estadias		(118)	(366)	(119)	(258)
Água, luz, telefone, internet e gás		(133)	(265)	(165)	(355)
Impostos, taxas e despesas com cartório		(182)	(351)	(661)	(1.314)
Ressarcimento ao usuário		(546)	(1.291)	(1.282)	(2.406)
Lanches e refeições		(72)	(201)	(76)	(142)
Campanhas e eventos promocionais		(622)	(685)	(199)	(1.767)
Contribuições a sindicatos e associações de classe		(162)	(313)	(110)	(218)
Provisão para riscos cíveis, trabalhistas e previdenciários		(123)	(149)	(12)	(14)
Provisão para perda esperada - contas a receber		(28)	-	(7)	(8)
Outros		(1.037)	(2.209)	(291)	(840)
		<u>(11.620)</u>	<u>(24.111)</u>	<u>(16.181)</u>	<u>(31.937)</u>
<b>Outros resultados operacionais</b>		36	140	569	630
<b>Resultado antes do resultado financeiro</b>		68.066	128.447	45.005	87.752
<b>Resultado financeiro</b>	18	<u>(83.508)</u>	<u>(173.052)</u>	<u>(12.016)</u>	<u>(27.712)</u>
<b>(Prejuízo) lucro antes do imposto de renda e da contribuição social</b>		(15.442)	(44.605)	32.989	60.040
Imposto de renda e contribuição social - diferidos	8a	<u>5.374</u>	<u>15.126</u>	<u>(11.804)</u>	<u>(21.258)</u>
<b>(Prejuízo) lucro líquido do período</b>		(10.068)	(29.479)	21.185	38.782
<b>(Prejuízo) lucro líquido por ação (em reais - R\$)</b>	16a	<u>(0,00616)</u>	<u>(0,01843)</u>	<u>0,02114</u>	<u>0,04040</u>

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 junho de 2019

(Em milhares de Reais)

	<u>01/04/2019 a</u> <u>30/06/2019</u>	<u>01/01/2019 a</u> <u>30/06/2019</u>	<u>01/04/2018 a</u> <u>30/06/2018</u>	<u>01/01/2018 a</u> <u>30/06/2018</u>
<b>(Prejuízo) lucro líquido do período</b>	(10.067)	(29.479)	21.185	38.782
Outros resultados abrangentes				
Itens que serão reclassificados subsequentemente para a demonstração do resultado				
Resultado de <i>hedge</i> de fluxo de caixa	588	760	13.144	13.027
Ativação de <i>hedge</i> de fluxo de caixa	(3.075)	(1.206)	(4.889)	(4.535)
Imposto de renda e contribuição social - diferidos	845	151	(2.807)	(2.887)
	<u>(1.642)</u>	<u>(295)</u>	<u>5.448</u>	<u>5.605</u>
<b>Total do resultado abrangente do período</b>	<u>(11.709)</u>	<u>(29.774)</u>	<u>26.633</u>	<u>44.387</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 junho de 2019

(Em milhares de Reais)

	<b>Capital Social</b>		<b>Prejuízos acumulados</b>	<b>Ajuste de avaliação patrimonial</b>	<b>Total</b>
	<b>Subscrito</b>	<b>A integralizar</b>			
<b>Saldos em 1º de janeiro de 2018</b>	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	-	-	38.782	-	38.782
Outros resultados abrangentes	-	-	-	5.605	5.605
<b>Saldos em 30 de junho de 2018</b>	<b>1.002.342</b>	<b>-</b>	<b>(168.303)</b>	<b>7.250</b>	<b>841.289</b>
<b>Saldos em 1º de janeiro de 2019</b>	1.570.342	-	(166.793)	295	1.403.844
Aumento de capital em 02 de maio de 2019	90.000	(25.000)	-	-	65.000
Aumento de capital em 27 de junho de 2019	85.000	(85.000)	-	-	-
Prejuízo líquido do período	-	-	(29.479)	-	(29.479)
Outros resultados abrangentes	-	-	-	(295)	(295)
<b>Saldos em 30 de junho de 2019</b>	<b>1.745.342</b>	<b>(110.000)</b>	<b>(196.272)</b>	<b>-</b>	<b>1.439.070</b>

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 junho de 2019  
(Em milhares de Reais)

	<b>30/06/2019</b>	<b>30/06/2018</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>		
<b>(Prejuízo) lucro líquido do período</b>	<b>(29.479)</b>	<b>38.782</b>
Ajustes por:		
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(15.126)	21.258
Depreciação e amortização	43.389	23.049
Resultado de operações com derivativos	1.273	-
Juros e variação monetária sobre financiamentos e debêntures	172.955	186.625
Ajuste a valor presente do ativo financeiro	(130.655)	(119.012)
Capitalização de custo de empréstimos	-	(158.510)
Variações cambiais sobre fornecedores estrangeiros	(9)	(208)
Constituição e reversão da provisão para riscos cíveis, trabalhistas e previdenciários	1.359	2.342
Atualização monetária sobre riscos cíveis, trabalhistas e previdenciários	13	-
Constituição da provisão para perda esperada	-	8
Juros e variações monetárias sobre mútuo com partes relacionadas	-	178
	<b>73.199</b>	<b>(44.270)</b>
<b>Variações nos ativos e passivos</b>		
<b>(Aumento) redução dos ativos</b>		
Contas a receber	11.278	(10.527)
Contas a receber - partes relacionadas	125	12
Tributos a recuperar	3.475	7.996
Ativo financeiro	(29.716)	(173.296)
Recebimento ativo financeiro	201.723	297.964
Despesas antecipadas e outros créditos	2.003	2.989
Adiantamento a fornecedores	(2.317)	(122)
<b>Aumento (redução) dos passivos</b>		
Fornecedores	(25.636)	(9.418)
Fornecedores - partes relacionadas	102	10.326
Obrigações sociais e trabalhistas	(1.835)	(1.998)
Impostos e contribuições a recolher	(597)	(10.511)
Pagamento de provisão para riscos cíveis, trabalhistas e previdenciários	(1.223)	(2.328)
Ressarcimento de obras efetuadas	4.534	-
Outras contas a pagar	1.168	(235)
<b>Caixa líquido proveniente das atividades operacionais</b>	<b>206.804</b>	<b>105.364</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>		
Liquidação de operações com derivativos	(1.122)	5.182
Aquisição de ativo imobilizado	(432)	(2.104)
Adições ao ativo intangível	(9.558)	(222.055)
Aplicações financeiras	(23.274)	(25.774)
<b>Caixa líquido usado nas atividades de investimentos</b>	<b>(34.386)</b>	<b>(244.751)</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamento</b>		
Mútuos com partes relacionadas:		
Pagamentos	-	(175.537)
Financiamentos e debêntures:		
Captações	404.749	581.877
Pagamentos de principal	(540.302)	(332.039)
Pagamentos de juros	(157.194)	(124.421)
Integralização de capital	65.000	247.000
<b>Caixa líquido (usados nas) proveniente das atividades de financiamentos</b>	<b>(227.747)</b>	<b>196.880</b>
<b>(Redução) aumento do caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(55.329)</b>	<b>57.493</b>
<b>Demonstração da (redução) aumento do caixa e equivalentes de caixa</b>		
No início do período	56.640	26.030
No final do período	1.311	83.523
	<b>(55.329)</b>	<b>57.493</b>

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 JUNHO 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 semestre 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 semestre 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 JUNHO 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 junho 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 13 de agosto de 2019, foi autorizada pela Administração da Companhia a conclusão das demonstrações financeiras intermediárias condensadas.

**4. Determinação dos valores justos**

Neste semestre não ocorreram mudanças nos critérios de determinação dos valores justos.

**5. Gerenciamento de riscos financeiros**

Neste semestre não ocorreram mudanças no gerenciamento de riscos financeiros.

**6. Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras**

	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Caixa e bancos	1.311	2.277
Aplicações financeiras		
Fundos de investimentos e CDB	-	54.363
	1.311	56.640
Aplicações financeiras		
Fundos de investimentos e CDB	46.935	23.661
	46.935	23.661

As aplicações financeiras foram remuneradas à taxa média de 98,57% do CDI, equivalente a 6,31% ao ano (98,42% do CDI, equivalente a 6,29% ao ano, em 31 de dezembro de 2018).

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

**7. Ativo financeiro**

	31/12/2018		30/06/2019				
	Saldo inicial	Adições	Recebimento	Remuneração	Transferências	Outros	Saldo final
<b>Circulante</b>							
Aporte público (i)	93.060	-	(49.920)	13.544	-	(6.772) (a)	49.912
Contraprestação pecuniária - parcela fixa (ii)	187.556	15.931	(151.803)	1.051	155.613	649	208.997
<b>Total ativo circulante</b>	<b>280.616</b>	<b>15.931</b>	<b>(201.723)</b>	<b>14.595</b>	<b>155.613</b>	<b>(6.123)</b>	<b>258.909</b>
<b>Não circulante</b>							
Contraprestação pecuniária - parcela fixa (ii)	1.740.119	65.516	-	116.060	(155.613)	-	1.766.082
<b>Total não circulante</b>	<b>1.740.119</b>	<b>65.516</b>	<b>-</b>	<b>116.060</b>	<b>(155.613)</b>	<b>-</b>	<b>1.766.082</b>

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	85.360
2021	161.309
2022	147.415
2023	134.678
2024 em diante	1.237.320
	<u>1.766.082</u>

**COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS**  
**CONDENSADAS REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE JUNHO 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:

	<b>01/04/2019 a</b> <b>30/06/2019</b>	<b>01/01/2019 a</b> <b>30/06/2019</b>	<b>01/04/2018 a</b> <b>30/06/2018</b>	<b>01/01/2018 a</b> <b>30/06/2018</b>
(Prejuízo) Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	(15.442)	(44.605)	32.989	60.040
Alíquota nominal	34%	34%	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social à alíquota nominal	5.250	15.166	(11.216)	(20.414)
Efeito tributário das adições e exclusões permanentes				
Remuneração variável de dirigentes estatutários	174	45	(462)	(599)
Despesas indedutíveis	(56)	(91)	(47)	(85)
Outros ajustes tributários	6	6	(79)	(160)
Despesa de imposto de renda e contribuição social	5.374	15.126	(11.804)	(21.258)
Imposto de renda e contribuição social - diferidos	5.374	15.126	(11.804)	(21.258)
	<u>5.374</u>	<u>15.126</u>	<u>(11.804)</u>	<u>(21.258)</u>
Alíquota efetiva de impostos	<u>34,80%</u>	<u>33,91%</u>	<u>35,78%</u>	<u>35,41%</u>

**b. Impostos diferidos**

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

	<b>31/12/2018</b>	<b>Reconhecido no resultado</b>	<b>Reconhecido em outros resultados abrangentes</b>	<b>Saldo em 30/06/2019</b>		
				<b>Valor Líquido</b>	<b>Ativo fiscal diferido</b>	<b>Passivo fiscal diferido</b>
IRPJ e CSLL sobre prejuízos fiscais e bases negativas (a)	580.536	59.089	-	639.625	639.625	-
Provisão para participação nos resultados (PLR)	3.361	(907)	-	2.454	2.454	-
Provisão para perda esperada - contas a receber	4	-	-	4	4	-
Provisão para riscos trabalhistas, tributários e fiscais	84	51	-	135	135	-
Déficit com receita tarifária	3.748	(66)	-	3.682	3.682	-
Resultado de operações com derivativos	4.376	1	151	4.528	4.528	-
Receita de remuneração de ativos financeiros	(265.461)	(38.025)	-	(303.486)	-	(303.486)
Diferenças temporárias - Lei 12.973/14 (b)	(244.628)	(5.138)	-	(249.766)	21.447	(271.213)
Outros	68	121	-	189	189	-
	<u>82.088</u>	<u>15.126</u>	<u>151</u>	<u>97.365</u>	<u>672.064</u>	<u>(574.699)</u>
Compensação de imposto	-	-	-	-	(574.699)	574.699
Imposto líquido ativo (passivo)	<u>82.088</u>	<u>15.126</u>	<u>151</u>	<u>97.365</u>	<u>97.365</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 em diante	505.571
	<u>639.625</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 JUNHO 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 junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018, assim como as transações que influenciaram os resultados dos períodos findos em 30 de junho 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.

	<b>Transações</b>			
	<b>01/04/2019 a 30/06/2019</b>		<b>01/01/2019 a 30/06/2019</b>	
	<b>Serviços prestados</b>	<b>Custos de construção/ Imobilizado /Intangível</b>	<b>Serviços prestados</b>	<b>Custos de construção/ Imobilizado /Intangível</b>
<b>Controladora</b>				
CPC	964 (b)	2.294 (b)	1.929 (b)	2.294 (b)
CCR	775 (a)	-	1.549 (a)	-
<b>Outras partes relacionadas</b>				
SAMM	68 (e)	-	114 (e)	-
Consórcio Mobilidade Bahia	21 (d)	1.814 (d)	138 (d)	2.572 (d)
<b>Total</b>	<b>1.828</b>	<b>4.108</b>	<b>3.730</b>	<b>4.866</b>

	<b>Transações</b>				
	<b>01/04/2018 a 30/06/2018</b>		<b>01/01/2018 a 30/06/2018</b>		
	<b>Serviços prestados</b>	<b>Custos de construção/ Imobilizado /Intangível</b>	<b>Serviços prestados</b>	<b>Custos de construção/ Imobilizado /Intangível</b>	<b>Despesas Financeiras</b>
<b>Controladora</b>					
CPC	931 (b)	2.294 (b)	1.862 (b)	2.294 (b)	-
CCR	703 (a)	-	1.407 (a)	-	178 (f)
<b>Outras partes relacionadas</b>					
SAMM	83 (e)	-	83 (e)	-	-
Camargo Correa	-	10.076 (d)	-	21.484 (d)	-
Andrade Gutierrez	-	10.076 (d)	-	21.484 (d)	-
<b>Total</b>	<b>1.717</b>	<b>22.446</b>	<b>3.352</b>	<b>45.262</b>	<b>178</b>

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

	30/06/2019		31/12/2018	
	Saldos		Saldos	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
	Contas a receber	Fornecedores	Contas a receber	Fornecedores
<b>Controladora</b>				
CPC	58 (c)	304 (b)	61 (c)	291 (b)
CCR	14 (c)	330 (a)	34 (c)	424 (a)
<b>Outras partes relacionadas</b>				
AutoBAn	-	-	13 (c)	2 (c)
ViaMobilidade	1 (c)	-	58 (c)	-
ViaOeste	-	-	56 (c)	15 (c)
ViaQuatro	12 (c)	41 (c)	5 (c)	14 (c)
ViaSul	17 (c)	-	-	-
Consórcio Mobilidade Bahia	-	3.973 (d)	-	5.554 (d)
<b>Total</b>	<b>102</b>	<b>4.648</b>	<b>227</b>	<b>6.300</b>

**Despesas com profissionais chaves da administração**

	01/04/2019 a 30/06/2019	01/01/2019 a 30/06/2019	01/04/2018 a 30/06/2018	01/01/2018 a 30/06/2018
Remuneração (g):				
Benefícios de curto prazo - remuneração fixa	290	578	1.132	2.297
Outros benefícios:				
Provisão para remuneração variável				
Provisão para remuneração variável do ano a pagar no ano seguinte (Reversão) / Complemento de provisão de PPR do ano anterior pago no ano	517 (2.019)	1.034 (2.019)	574 1.299	1.148 1.299
Previdência privada	-	-	27	59
Seguro de vida	-	1	2	5
	<u>(1.212)</u>	<u>(406)</u>	<u>3.034</u>	<u>4.808</u>

**Saldos a pagar aos profissionais chave da administração**

	30/06/2019	31/12/2018
Remuneração dos administradores (g)	<u>1.120</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.

- 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;
- 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;
- Refere-se aos encargos de folha de pagamento relativo à transferência de colaboradores;
- 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 JUNHO 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**

	<b>31/12/2018</b>	<b>30/06/2019</b>		
	<b>Saldo inicial</b>	<b>Adições</b>	<b>Transferências (a)</b>	<b>Saldo final</b>
Móveis e utensílios	11.104	-	804	11.908
Máquinas e equipamentos	7.816	-	20.133	27.949
Sistemas operacionais	30	-	-	30
Veículos	5.749	-	107	5.856
Instalações e edificações	398	-	-	398
Imobilizações em andamento	30.506	432	(19.568)	11.370
	<b>55.603</b>	<b>432</b>	<b>1.476</b>	<b>57.511</b>

Não houve custos capitalizáveis no período findo em 30 de junho de 2019 (R\$ 4.040 no período findo em 30 de junho 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 JUNHO 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	30/06/2019	
		Saldo inicial	Adições	Saldo final
Móveis e utensílios	10	(1.650)	(595)	(2.245)
Máquinas e equipamentos	11	(2.900)	(1.338)	(4.238)
Sistemas operacionais	11	(9)	(2)	(11)
Veículos	25	(3.055)	(554)	(3.609)
Instalações e edificações	100	(398)	-	(398)
		<u>(8.012)</u>	<u>(2.489)</u>	<u>(10.501)</u>

(a) Reclassificações do ativo imobilizado para o intangível.

**11. Intangível**

**Movimentação do custo**

	31/12/2018	30/06/2019			
	Saldo inicial	Adições	Transfêrências (a)	Outros (b)	Saldo final
Direitos de exploração da infraestrutura concedida	2.385.527	1.635	358.548	(4.534)	2.741.176
Direitos de uso de sistemas informatizados	5.064	-	2.354	-	7.418
<b>Intangível</b>	<u>2.390.591</u>	<u>1.635</u>	<u>360.902</u>	<u>(4.534)</u>	<u>2.748.594</u>
<b>Intangível em construção</b>	<u>493.891</u>	<u>4.963</u>	<u>(362.378)</u>	<u>5.509</u>	<u>141.985</u>

Não houve custos capitalizáveis no período findo em 30 de junho de 2019 (R\$ 154.470 no período findo em 30 de junho 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 junho de 2019 (decrescidos R\$ 4.535 em 30 de junho 2018).

**Movimentação da amortização**

	Taxa média anual de amortização %	31/12/2018	30/06/2019	
		Saldo inicial	Adições	Saldo final
Direitos de exploração da infraestrutura concedida	(c)	(72.415)	(40.313)	(112.728)
Direitos de uso de sistemas informatizados	20	(2.370)	(587)	(2.957)
		<u>(74.785)</u>	<u>(40.900)</u>	<u>(115.685)</u>

(a) Reclassificações do ativo imobilizado para o intangível;

(b) O valor de R\$ 975 refere-se à: (i) redução por transferência de saldo para o ativo financeiro no montante de R\$ 45.608 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 JUNHO 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 30/06/2019</u>	<u>Vencimento final</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
<b>Em moeda nacional</b>							
1. BNDES - FINEM II	TJLP + 3,18% a.a.	3,4364% (a)	43.108	34.427	Outubro de 2042	2.385.501	2.392.384 (b) (c)
BNDES - FINEM II	TJLP + 4% a.a.	4,3450% (a)	13.085	11.765	Outubro de 2042	647.813	631.973 (b) (c)
2. BNDES	TJLP + 3,40% a.a.	3,4979% (a)	8.871	8.845	Outubro de 2042	400.168	- (b) (c)
Total geral				<u>55.037</u>		<u>3.433.482</u>	<u>3.024.357</u>
<b>Circulante</b>							
Financiamentos						69.335	55.891
Custos de transação						(3.491)	(3.444)
						<u>65.844</u>	<u>52.447</u>
<b>Não Circulante</b>							
Financiamentos						3.419.181	3.016.140
Custos de transação						(51.546)	(44.230)
						<u>3.367.635</u>	<u>2.971.910</u>

(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) Fiança corporativa da controladora CCR/ Suporte da CCR

**Cronograma de desembolso (não circulante)**

	<u>30/06/2019</u>
2020	21.691
2021	52.085
2022	57.495
2023	62.870
2024 em diante	<u>3.225.040</u>
	<u>3.419.181</u>

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

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

1. Em 14 de fevereiro 2019, ocorreu a liberação total dos recursos do financiamento com o BNDES assinado em 26 de dezembro de 2018, conforme divulgado na nota explicativa nº 21, das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2018.
2. 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.

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

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

**13. Debêntures**

Série	Taxas contratuais	Taxa efetiva do custo de transação (% a.a)	Custos de transação incorridos	Saldos dos custos a apropriar em 30/06/2019	Vencimento final	30/06/2019	31/12/2018
2. 4a Emissão - Série única	120% do CDI	0,3095% (b)	1.603	-	Maior 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)
<b>Total Geral</b>				<u>-</u>		<u>-</u>	<u>528.914</u>
<b>Circulante</b>							
Debêntures						-	468.566
Custos de transação						-	(2.057)
						<u>-</u>	<u>466.509</u>
<b>Não Circulante</b>							
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 findo em 30 de junho 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 controladora direta.

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

**14. Fornecedores**

	30/06/2019	31/12/2018
Fornecedores e prestadores de serviços nacionais	139.907	162.462
Cauções e retenções contratuais	3.146	6.236
	<u>143.053</u>	<u>168.698</u>

**COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS**  
**CONDENSADAS REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE JUNHO 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.

	31/12/2018		30/06/2019			
	Saldo inicial	Constituição	Reversão	Pagamentos	Atualização monetária	Saldo final
<b>Não circulante</b>						
Cíveis	12	1.096	-	(1.087)	-	21
Trabalhistas e previdenciárias	235	289	(26)	(136)	13	375
	247	1.385	(26)	(1.223)	13	396

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.

	30/06/2019	31/12/2018
Cíveis e administrativos	701	1.127
Trabalhistas e previdenciários	1.393	1.173
	2.094	2.300

**16. Patrimônio líquido**

**a. Capital social**

O capital social integralizado da Companhia em 30 de junho de 2019 é de R\$ 1.635.342 dividido em 1.635.342.000 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 e R\$ 45.000 em 28 de maio 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 JUNHO DE 2019  
 (Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

**b. Resultado por ação**

A Companhia não possui instrumentos que potencialmente poderiam diluir os resultados por ação.

	<u>01/04/2019 a</u> <u>30/06/2019</u>	<u>01/01/2019 a</u> <u>30/06/2019</u>	<u>01/04/2018 a</u> <u>30/06/2018</u>	<u>01/01/2018 a</u> <u>30/06/2018</u>
<b>Numerador</b>				
(Prejuízo) lucro do período	(10.068)	(29.479)	21.185	38.782
<b>Denominador</b>				
Média ponderada de ações (em milhares)	<u>1.635.342</u>	<u>1.599.679</u>	<u>1.002.342</u>	<u>960.038</u>
(Prejuízo) Lucro por ação - (em reais - R\$)	(0,00616)	(0,01843)	0,02114	0,04040

**17. Receitas**

	<u>01/04/2019 a</u> <u>30/06/2019</u>	<u>01/01/2019 a</u> <u>30/06/2019</u>	<u>01/04/2018 a</u> <u>30/06/2018</u>	<u>01/01/2018 a</u> <u>30/06/2018</u>
Receitas de construção (ICPC 01)	55.416	69.624	199.668	386.413
Receitas de remuneração de ativo financeiro	62.861	130.688	58.231	119.012
Receitas de contraprestação pecuniária variável	7.986	15.972	7.087	13.842
Receitas metroviárias	64.038	122.409	52.654	94.372
Receitas acessórias	<u>2.723</u>	<u>4.577</u>	<u>1.814</u>	<u>2.693</u>
<b>Receita bruta</b>	193.024	343.270	319.454	616.332
Impostos sobre receitas	(346)	(585)	(261)	(370)
Devoluções e abatimentos	<u>(1)</u>	<u>(15)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Deduções das receitas brutas</b>	<u>(347)</u>	<u>(600)</u>	<u>(261)</u>	<u>(370)</u>
<b>Receita líquida</b>	<u>192.677</u>	<u>342.670</u>	<u>319.193</u>	<u>615.962</u>

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

**18. Resultado financeiro**

	<b>01/04/2019 a 30/06/2019</b>	<b>01/01/2019 a 30/06/2019</b>	<b>01/04/2018 a 30/06/2018</b>	<b>01/01/2018 a 30/06/2018</b>
<b>Despesas financeiras</b>				
Juros sobre financiamentos e debêntures	(80.344)	(162.884)	(90.010)	(177.239)
Varição monetária sobre financiamentos e debêntures	(2.218)	(10.071)	(4.313)	(9.386)
Juros e variações monetárias sobre mútuo	-	-	-	(178)
Perda com operações de derivativos	(2.256)	(2.256)	-	-
Variações cambiais sobre fornecedores estrangeiros	(5)	(5)	(59)	(62)
Capitalização de custos dos empréstimos	-	-	80.808	158.510
Taxas, comissões e outras despesas financeiras	(824)	(1.493)	(798)	(3.707)
	<b>(85.647)</b>	<b>(176.709)</b>	<b>(14.372)</b>	<b>(32.062)</b>
<b>Receitas financeiras</b>				
Rendimento sobre aplicações financeiras	956	2.223	1.093	2.669
Ganho com operações de hedge	983	983	-	-
Variações cambiais sobre fornecedores estrangeiros	3	14	270	270
Juros e outras receitas financeiras	197	437	993	1.411
	<b>2.139</b>	<b>3.657</b>	<b>2.356</b>	<b>4.350</b>
<b>Resultado financeiro</b>	<b>(83.508)</b>	<b>(173.052)</b>	<b>(12.016)</b>	<b>(27.712)</b>

**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:

**Instrumentos financeiros por categoria**

	<b>30/06/2019</b>			<b>31/12/2018</b>			
	<b>Valor justo atrás do resultado</b>	<b>Ativos financeiros mensurado ao custo amortizado</b>	<b>Passivos financeiros mensurado ao custo amortizado</b>	<b>Valor justo atrás do resultado abrangente</b>	<b>Valor justo atrás do resultado</b>	<b>Ativos financeiros mensurado ao custo amortizado</b>	<b>Passivo financeiro mensurado ao custo amortizado</b>
<b>Ativos</b>							
Caixa e bancos	1.311	-	-	-	2.277	-	-
Aplicações financeiras	46.935	-	-	-	78.024	-	-
Contas a receber	-	19.645	-	-	-	30.923	-
Ativo financeiro	-	2.024.991	-	-	-	2.020.735	-
Contas a receber - operações de derivativos	182	-	-	72	-	-	-
Adiantamento a fornecedor (b)	-	7.393	-	-	-	56.193	-
Contas a receber - partes relacionadas	-	102	-	-	-	227	-
<b>Passivos</b>							
Debêntures (a)	-	-	-	-	-	-	(528.914)
Financiamentos em moeda nacional (a)	-	-	(3.433.479)	-	-	-	(3.024.357)
Fornecedores e outras contas a pagar	-	-	(144.549)	-	-	-	(169.026)
Fornecedores - partes relacionadas	-	-	(4.648)	-	-	-	(6.300)
Contas a pagar - operações de derivativos	(333)	-	-	(832)	-	-	-
	<b>48.095</b>	<b>2.052.131</b>	<b>(3.582.676)</b>	<b>(760)</b>	<b>80.301</b>	<b>2.108.078</b>	<b>(3.728.597)</b>

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

- (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:

	30/06/2019		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).

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

---

**Hierarquia de valor justo**

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

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
<b>Nível 2:</b>		
Aplicações financeiras	46.935	78.024
Derivativos a pagar	(151)	(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 JUNHO 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		Ganho/(Perda) em resultado		Ganho/(Perda) em resultado abrangente	
				Moeda estrangeira		Moeda local		Moeda local		Moeda local	Recebidos/(Pagos)	Valores a receber/ (recebidos)		Valores a pagar/ (pagos)		Ganho/(Perda) em resultado		Ganho/(Perda) em resultado abrangente	
				30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018
<i>NDs</i>																			
Posição ativa	Bradesco	28/02/2019	02/09/2019 (2)	USD	4.715	-	18.069	-	66	-	-	-	182	-	(116)	-	66	-	-
Posição passiva				Taxa forward de USD de R\$ 3,7801 e R\$ 3,956															
Posição ativa	Merrill Lynch	05/06/2019	01/10/2019 (2)	USD	947	-	3.629	-	(23)	-	-	-	-	-	(23)	-	(23)	-	-
Posição passiva				Taxa forward de USD de R\$ 3,895															
Posição ativa	BTG Pactual	05/06/2019	02/09/2019 (2)	EUR	776	-	3.382	-	(1)	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)	-	-
Posição passiva				Taxa forward de EUR de R\$ 4,4148															
Posição ativa	Bradesco	29/03/2019	01/08/2019 (2)	EUR	2.105	-	9.175	-	(193)	-	-	-	-	-	(193)	-	(193)	-	-
Posição passiva				Taxa forward de EUR de R\$ 4,452 a R\$ 4,475															
<b>TOTAL DAS OPERAÇÕES EM ABERTO EM 30/06/2019</b>					34.255	-	(151)	-	-	-	-	182	-	(333)	-	(151)	-	-	-
<b>TOTAL DAS OPERAÇÕES LIQUIDADAS DURANTE O PERÍODO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2019 E 2018</b>					-	(760)	(1.122)	5.182	-	72	-	(832)	(1.122)	-	760	13.027	-	-	-
<b>TOTAL DAS OPERAÇÕES CIRCULANTE</b>									182	72	(333)	(832)							
<b>TOTAL DAS OPERAÇÕES</b>					(151)	(760)	(1.122)	5.182	182	72	(333)	(832)	(1.273)	-	760	13.027	-	-	-

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

---

- (1) Quando o derivativo possui vencimentos intermediários, o valor nocional mencionado é o da tranche vigente.
- (2) Refere-se a contratos que englobam várias *NDF's* com vencimentos e valores nominais distintos conforme indicado abaixo:

Contraparte	Data de		Nocional em US\$ mil	Taxa forward (R\$/US\$)
	contratação	Vencimento		
Bradesco	28/02/2019	01/07/2019	3.504	3,7801
Bradesco	29/03/2019	02/09/2019	1.211	3,9560
Merrill Lynch	05/06/2019	01/10/2019	947	3,8950

Contraparte	Data de		Nocional em EUR mil	Taxa forward (R\$/EUR)
	contratação	Vencimento		
Bradesco	29/03/2019	01/07/2019	1.725	4,4520
Bradesco	29/03/2019	01/08/2019	380	4,4750
BTG Pactual	05/06/2019	02/09/2019	776	4,4148

#### **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.

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

Operação	Vencimentos até	Exposição em R\$ <sup>(1)</sup>	Risco	Efeito em R\$ no resultado		
				Cenário provável	Cenário A 25%	Cenário B 50%
Compromissos em USD	Outubro de 2019	8.271	Aumento da cotação do USD	-	(1.858)	(3.926)
Hedge NDF de Fluxo de Caixa Futuro	Outubro de 2019	(8.271)	Diminuição da cotação do USD	-	1.858	3.926
Compromissos em Euro	Setembro de 2019	5.037	Aumento da cotação do Euro	-	(1.172)	(2.431)
Hedge NDF de Fluxo de Caixa Futuro	Setembro de 2019	(5.037)	Diminuição da cotação do Euro	-	1.172	2.431
			<b>Efeito de Ganho ou (Perda)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Moedas em 28/06/2019:</b>						
		Dólar <sup>(2)</sup>		3,8322	4,7903	5,7483
		Euro <sup>(2)</sup>		4,3587	5,4484	6,5381

(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 28/06/2019, 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 junho de 2020 ou até o vencimento final de cada operação, o que ocorrer primeiro.

Operação	Risco	Vencimento até	Exposição em R\$ <sup>(5)(6)</sup>	Efeito em R\$ no resultado			
				Cenário provável	Cenário A 25%	Cenário B 50%	
<b>Passivos Financeiros</b>							
BNDES	TJLP <sup>(3)</sup>	Outubro de 2042	3.488.519	(305.705)	(383.314)	(436.166)	
Aplicação financeira (Menkar II) <sup>(4)(7)</sup>	CDI <sup>(2)</sup>		29.194	1.845	2.307	2.768	
Aplicação financeira (CDB) <sup>(4)(7)</sup>	CDI <sup>(2)</sup>		17.741	1.115	1.394	1.673	
Total do efeito de ganho ou (perda)				<u>(302.745)</u>	<u>(379.613)</u>	<u>(431.725)</u>	
<b>As taxas de juros consideradas foram <sup>(1)</sup>:</b>							
				CDI <sup>(2)</sup>	6,40%	8,00%	9,60%
				TJLP <sup>(3)</sup>	5,95%	7,44%	8,93%

(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 28/06/2019, divulgada pela B3;
- (3) Refere-se a taxa de 28/06/2019, divulgada pelo BNDES;
- (4) Saldo líquido. O conceito aplicado para as aplicações financeiras é o mesmo para o endividamento líquido, ou seja, se o CDI subir, o endividamento piora enquanto para as aplicações financeiras, há aumento de receita financeira;
- (5) Os valores de exposição não estão deduzidos os custos de transação e também não estão considerados os saldos de juros em 28/06/2019 quando estes não interferem nos cálculos dos efeitos posteriores;
- (6) Os cenários de estresse contemplam uma depreciação dos fatores de risco (CDI e TJLP); e
- (7) 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.

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

---

**20. Demonstração do fluxo de caixa**

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

	<u><b>30/06/2019</b></u>
Ativo Financeiro	(45.608)
Adiantamento a fornecedores	<u>51.117</u>
<b>Efeito no caixa líquido das atividades operacionais</b>	<u><b>5.509</b></u>
Outros de ativo intangível	<u>(5.509)</u>
<b>Efeito no caixa líquido das atividades de investimento</b>	<u><b>(5.509)</b></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.

**c. Reconciliação das atividades de financiamento**

	<u><b>Financiamentos</b></u>	<u><b>Debêntures</b></u>	<u><b>Operações com derivativos</b></u>	<u><b>Capital social</b></u>	<u><b>Total</b></u>
Saldo Inicial	(3.024.357)	(528.914)	(760)	(1.570.342)	(5.124.373)
<b>Variações dos fluxos de caixa de financiamento</b>					
Captações (líquidas dos custos de transação)	(404.749)	-	-	-	(404.749)
Integralização de capital	-	-	-	(65.000)	(65.000)
Liquidação de operações com derivativos	-	-	1.122	-	1.122
Pagamentos de principal e juros	<u>158.506</u>	<u>538.990</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>697.496</u>
<b>Total das variações nos fluxos de caixa de financiamento</b>	<u>(246.243)</u>	<u>538.990</u>	<u>1.122</u>	<u>(65.000)</u>	<u>228.869</u>
<b>Outras variações</b>					
Despesas com juros, variação monetária e cambial	(162.879)	(10.076)	-	-	(172.955)
Resultado das operações com derivativos e valor justo	-	-	(1.273)	-	(1.273)
Outras variações que não afetaram o caixa	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>760</u>	<u>-</u>	<u>760</u>
<b>Total das outras variações</b>	<u>(162.879)</u>	<u>(10.076)</u>	<u>(513)</u>	<u>-</u>	<u>(173.468)</u>
<b>Saldo Final</b>	<u><u>(3.433.479)</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>(151)</u></u>	<u><u>(1.635.342)</u></u>	<u><u>(5.068.972)</u></u>

**21. Eventos subsequentes**

Em 1 de agosto 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, passando o capital social para R\$ 1.655.342.

\*\*\*

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

---

**Composição do Conselho de Administração**

Luís Augusto Valença de Oliveira	Conselheiro
Paulo Yukio Fukuzaki	Conselheiro
Arthur Piotto Filho	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