

**“(Tradução livre do original emitido em inglês)”**

## **Informações Financeiras Intermediárias Condensadas Consolidadas**

### **Wilson Sons Limited**

Em 30 de setembro de 2017  
com Relatório do Auditor Independente sobre a Revisão das  
Informações Financeiras Intermediárias Condensadas  
Consolidadas

**“(Tradução livre do original emitido em inglês)”**

## **Wilson Sons Limited**

Informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

Em 30 de setembro de 2017

### Índice

Relatório do auditor independente sobre a revisão das informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas .....	1
Informações financeiras intermediárias	
Informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas do resultado e outros resultados abrangentes.....	3
Balanços patrimoniais intermediários condensados consolidados .....	4
Informações intermediárias condensadas consolidadas das mutações do patrimônio líquido.....	5
Informações intermediárias condensadas consolidadas dos fluxos de caixa .....	7
Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas .....	8

**“(Tradução livre do original emitido em inglês)”**

**Relatório do auditor independente sobre a revisão das informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas**

Ao  
Conselho de Administração e Acionistas da  
**Wilson Sons Limited**  
Hamilton, Bermuda

**Introdução**

Revisamos as informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas da Wilson Sons Limited (“Companhia”) referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2017, que compreendem o balanço patrimonial e as respectivas informações intermediárias condensadas consolidadas do resultado e dos outros resultados abrangentes, 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 é responsável pela elaboração das informações financeiras intermediárias de acordo com a norma internacional IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* – IASB, aplicável à preparação das informações trimestrais. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas com base em nossa revisão.

**Alcance da revisão**

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas internacionais de revisão de informações intermediárias (ISRE 2410 – *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*). Uma revisão de informações 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 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 sobre as informações intermediárias condensadas consolidadas**

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o IAS 34 aplicável à elaboração de informações intermediárias.

## **Outros assuntos**

As demonstrações financeiras consolidadas do exercício findo em 31 de dezembro de 2016, cujo balanço patrimonial é apresentado para fins de comparação, foram auditadas por outros auditores independentes que emitiram um relatório de auditoria sem modificação em 23 de março de 2017. Além disso, as informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas do resultado e dos outros resultados abrangentes, para os períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2016 e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2016 foram revisadas por outros auditores independentes, que emitiram um relatório de revisão, em 10 de novembro de 2016, sem qualquer modificação.

Rio de Janeiro, 9 de novembro de 2017.

ERNST & YOUNG  
Auditores Independentes S.S.  
CRC-2SP015199/O-6



Paulo José Machado  
Contador CRC-1RJ61469/O-4

**“(Tradução livre do original emitido em inglês)”**

## Wilson Sons Limited

Informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas do resultado e outros resultados abrangentes

Períodos findos em 30 de setembro de 2017 e 2016 *(não auditado)*

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário)

Notas	Período de três meses findos em		Período de nove meses findos em		Período de três meses findos em		Período de nove meses findos em		
	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2017	30/09/2016	
	US\$	US\$	US\$	US\$	R\$	R\$	R\$	R\$	
Receita	4	129.434	125.546	375.187	340.216	409.416	407.477	1.190.909	1.200.735
Custos de matéria-prima e bens de consumo		(10.129)	(11.628)	(28.946)	(27.941)	(32.040)	(37.741)	(91.870)	(98.439)
Despesa com pessoal e benefícios	5	(40.634)	(34.983)	(123.963)	(102.743)	(128.615)	(113.599)	(393.379)	(363.075)
Depreciação e amortização		(13.896)	(13.964)	(42.844)	(38.368)	(43.974)	(45.501)	(136.007)	(135.451)
Outras despesas operacionais	6	(30.775)	(33.230)	(92.224)	(92.623)	(97.438)	(107.867)	(292.300)	(327.104)
Ganho (perda) na alienação de bens do ativo imobilizado		20	541	(1.942)	608	65	1.737	(6.445)	1.873
Resultado operacional		34.020	32.282	85.268	79.149	107.414	104.506	270.908	278.539
Resultado de participação em empreendimentos controlados em conjunto	23.2	3.218	2.864	5.026	5.745	10.160	9.290	15.966	18.852
Receitas financeiras	7	3.760	1.286	10.348	20.524	11.963	4.152	33.103	72.934
Despesas financeiras	7	(9.658)	(3.024)	(17.748)	(13.748)	(30.259)	(9.807)	(56.092)	(48.330)
Ganho (perda) cambial na conversão	7	2.495	1.456	3.152	8.284	8.061	4.785	10.134	28.697
Lucro antes dos impostos		33.835	34.864	86.046	99.954	107.339	112.926	274.019	350.692
Imposto de renda e contribuição social	8	(7.710)	(12.125)	(27.113)	(29.344)	(24.482)	(39.276)	(85.278)	(104.291)
Lucro líquido do período		26.125	22.739	58.933	70.610	82.857	73.650	188.741	246.401
Lucro líquido do período atribuível aos:									
Acionistas controladores		25.765	22.726	57.865	70.465	81.715	73.610	185.365	245.893
Participação de não controladores		360	13	1.068	145	1.142	40	3.376	508
		26.125	22.739	58.933	70.610	82.857	73.650	188.741	246.401
Outros resultados abrangentes									
Itens que nunca serão reclassificados para o resultado									
Diferenças de câmbio na conversão		11.056	(3.243)	6.086	33.653	(36.404)	8.884	(28.522)	(175.989)
Itens que são ou podem ser reclassificados para o resultado									
Parcela efetiva das variações no valor justo de hedge de fluxo de caixa		316	649	457	1.076	1.371	1.086	1.805	2.440
Resultado abrangente total do período		37.497	20.145	65.476	105.339	47.824	83.620	162.024	72.852
Resultado abrangente total do período atribuível aos:									
Acionistas controladores		37.088	20.183	64.343	105.075	46.682	83.697	158.526	72.499
Participação de não controladores		409	(38)	1.133	264	1.142	(77)	3.498	353
		37.497	20.145	65.476	105.339	47.824	83.620	162.024	72.852
Lucro por ação das operações continuadas									
Básico (centavos por ação)	21	36,20c	31,94c	81,30c	99,05c	114,81c	103,47c	260,45c	345,63c
Diluído (centavos por ação)	21	34,84c	30,71c	78,26c	95,21c	110,51c	99,46c	250,68c	332,26c

As notas explicativas anexas são parte integrante das informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas.

**“(Tradução livre do original emitido em inglês)”**

## **Wilson Sons Limited**

Balanços patrimoniais intermediários condensados consolidados

Período findo em 30 de setembro de 2017(não auditado) e exercício findo em 31 de dezembro de 2016

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário)

<b>Ativo</b>	<b>Notas</b>	<b>30/09/2017 US\$</b>	<b>31/12/2016 US\$</b>	<b>30/09/2017 R\$</b>	<b>31/12/2016 R\$</b>
Ativo não circulante					
Ágio	10	31.166	30.607	98.734	99.751
Outros ativos intangíveis	11	31.170	30.444	98.747	99.220
Imobilizado	12	654.299	646.922	2.072.819	2.108.383
Impostos diferidos ativos	9	27.822	29.055	88.140	94.693
Investimentos em empreendimentos controlados em conjunto	23.3	27.379	22.230	86.737	72.450
Outros recebíveis	14	53.709	55.070	170.150	179.479
Outros ativos não circulantes		14.313	13.408	45.344	43.698
<b>Total dos ativos não circulantes</b>		<b>839.858</b>	<b>827.736</b>	<b>2.660.671</b>	<b>2.697.674</b>
Ativo circulante					
Estoques	13	13.729	15.427	43.493	50.278
Contas a receber operacional	14	58.792	54.247	186.255	176.797
Outros recebíveis	14	38.999	27.018	123.547	88.053
Investimentos de curto prazo	15	33.746	37.400	106.906	121.890
Caixa e equivalentes de caixa	15	73.326	75.001	232.298	244.436
<b>Total dos ativos circulantes</b>		<b>218.592</b>	<b>209.093</b>	<b>692.499</b>	<b>681.454</b>
<b>Total do ativo</b>		<b>1.058.450</b>	<b>1.036.829</b>	<b>3.353.170</b>	<b>3.379.128</b>
<b>Patrimônio líquido e passivo</b>					
Patrimônio líquido					
Capital e reservas					
Capital social	21	10.187	9.905	27.701	26.815
Reservas de capital		89.196	89.196	187.817	187.817
Reservas de lucros e derivativos		518	61	877	(928)
Opções de ações		11.538	9.790	27.816	23.461
Lucros acumulados		483.964	463.094	1.129.788	1.062.104
Ajuste acumulado de conversão		(50.307)	(56.328)	352.863	381.507
<b>Patrimônio líquido atribuível aos acionistas da controladora</b>		<b>545.096</b>	<b>515.718</b>	<b>1.726.862</b>	<b>1.680.776</b>
Participação de não controladores		1.502	770	4.758	2.510
<b>Total do patrimônio líquido</b>		<b>546.598</b>	<b>516.488</b>	<b>1.731.620</b>	<b>1.683.286</b>
Passivo não circulante					
Empréstimos e financiamentos	16	309.629	325.750	980.905	1.061.651
Impostos diferidos passivos	9	52.127	48.974	165.138	159.611
Derivativos	25	453	1.182	1.436	3.852
Benefício pós-emprego	20.2	723	648	2.289	2.111
Provisões para riscos tributários, trabalhistas e cíveis	17	19.902	20.037	63.050	65.303
Obrigações assumidas por meio de arrendamento financeiro	18	412	1.085	1.305	3.536
<b>Total dos passivos não circulantes</b>		<b>383.246</b>	<b>397.676</b>	<b>1.214.123</b>	<b>1.296.064</b>
Passivo circulante					
Empréstimos e financiamentos	16	58.494	49.780	185.309	162.238
Fornecedores operacionais	19	49.798	49.042	157.760	159.833
Outras contas a pagar	19	16.325	18.621	51.717	60.687
Derivativos	25	880	712	2.789	2.322
Passivos fiscais correntes		2.022	3.299	6.408	10.751
Obrigações assumidas por meio de arrendamento financeiro	18	1.087	1.211	3.444	3.947
<b>Total dos passivos circulantes</b>		<b>128.606</b>	<b>122.665</b>	<b>407.427</b>	<b>399.778</b>
<b>Total do passivo</b>		<b>511.852</b>	<b>520.341</b>	<b>1.621.550</b>	<b>1.695.842</b>
<b>Total do patrimônio líquido e passivo</b>		<b>1.058.450</b>	<b>1.036.829</b>	<b>3.353.170</b>	<b>3.379.128</b>

As notas explicativas anexas são parte integrante das informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas.

“(Tradução livre do original emitido em inglês)”

## Wilson Sons Limited

Informações intermediárias condensadas consolidadas das mutações do patrimônio líquido

Períodos findos em 30 de setembro de 2017 e 2016 *(Não auditado)*

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário)

	Notas	Capital social	Reservas de capital				Reservas de lucros	Opções de ações	Lucros acumulados	Ajuste acumulado de conversão	Acionistas da controladora	Participação de não controladores	Total
			Agio na emissão de ações	Outras	Pagamento adicional de capital	Derivativos							
			US\$	US\$	US\$	US\$							
Saldos em 1º de janeiro de 2016	21	9.905	67.951	28.383	(2.010)	(3.471)	1.981	6.380	412.644	(88.851)	432.912	1.096	434.008
Lucro líquido do período		-	-	-	-	-	-	-	70.465	-	70.465	145	70.610
Parcela efetiva das variações no valor justo de <i>hedge</i> de fluxo de caixa		-	-	-	-	1.114	-	-	-	-	1.114	(38)	1.076
Outros resultados abrangentes		-	-	-	-	-	-	-	-	33.496	33.496	157	33.653
Resultado abrangente total do período		-	-	-	-	1.114	-	-	70.465	33.496	105.075	264	105.339
Derivativos		-	-	-	-	(27)	-	-	-	-	(27)	-	(27)
Opções de ações		-	-	-	-	-	-	2.518	-	-	2.518	-	2.518
Aquisição de participação de não controladores (Tecon SSA)	22	-	-	-	(5.128)	-	-	-	-	-	(5.128)	(271)	(5.399)
Dividendos		-	-	-	-	-	-	-	(35.572)	-	(35.572)	(385)	(35.957)
Saldos em 30 de setembro de 2016	21	9.905	67.951	28.383	(7.138)	(2.384)	1.981	8.898	447.537	(55.355)	499.778	704	500.482
Saldos em 1º de janeiro de 2017	21	9.905	67.951	28.383	(7.138)	(1.920)	1.981	9.790	463.094	(56.328)	515.718	770	516.488
Lucro líquido do período		-	-	-	-	-	-	-	57.865	-	57.865	1.068	58.933
Parcela efetiva das variações no valor justo de <i>hedge</i> de fluxo de caixa		-	-	-	-	457	-	-	-	-	457	-	457
Outros resultados abrangentes		-	-	-	-	-	-	-	-	6.021	6.021	65	6.086
Resultado abrangente total do período		-	-	-	-	457	-	-	57.865	6.021	64.343	1.133	65.476
Opções de ações		-	-	-	-	-	-	1.748	-	-	1.748	-	1.748
Aumento de capital	21	282	-	-	-	-	-	-	-	-	282	-	282
Dividendos		-	-	-	-	-	-	-	(36.995)	-	(36.995)	(401)	(37.396)
Saldos em 30 de setembro de 2017	21	10.187	67.951	28.383	(7.138)	(1.463)	1.981	11.538	483.964	(50.307)	545.096	1.502	546.598

(continua)

**“(Tradução livre do original emitido em inglês)”**

## Wilson Sons Limited

Informações intermediárias condensadas consolidadas das mutações do patrimônio líquido  
Períodos findos em 30 de setembro de 2017 e 2016 *(Não auditado)*  
(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário)

	Notas	Capital social	Reservas de capital				Reservas de lucros	Opções de ações	Lucros acumulados	Ajuste acumulado de conversão	Acionistas da controladora	Participação de não controladores	Total
			Ágio na emissão de ações	Outras	Pagamento adicional de capital	Derivativos							
			R\$	R\$	R\$	R\$							
Saldos em 1º de janeiro de 2016	21	26.815	136.396	76.018	(3.864)	(9.194)	3.342	15.346	891.601	553.977	1.690.437	4.279	1.694.716
Lucro líquido do período		-	-	-	-	-	-	-	245.893	-	245.893	508	246.401
Parcela efetiva das variações no valor justo de <i>hedge</i> de fluxo de caixa		-	-	-	-	2.595	-	-	-	-	2.595	(155)	2.440
Outros resultados abrangentes		-	-	-	-	-	-	-	-	(175.989)	(175.989)	-	(175.989)
Resultado abrangente total do período		-	-	-	-	2.595	-	-	245.893	(175.989)	72.499	353	72.852
Derivativos		-	-	-	-	(83)	-	-	-	-	(83)	-	(83)
Opções de ações		-	-	-	-	-	-	5.992	-	-	5.992	-	5.992
Aquisição de participação de não controladores (Tecon SSA)	22	-	-	-	(20.733)	-	-	-	-	-	(20.733)	(1.096)	(21.829)
Dividendos		-	-	-	-	-	-	-	(125.730)	-	(125.730)	(1.250)	(126.980)
Saldos em 30 de setembro de 2016	21	26.815	136.396	76.018	(24.597)	(6.682)	3.342	21.338	1.011.764	377.988	1.622.382	2.286	1.624.668
Saldos em 1º de janeiro de 2017	21	26.815	136.396	76.018	(24.597)	(4.270)	3.342	23.461	1.062.104	381.507	1.680.776	2.510	1.683.286
Lucro líquido do período		-	-	-	-	-	-	-	185.365	-	185.365	3.376	188.741
Parcela efetiva das variações no valor justo de <i>hedge</i> de fluxo de caixa		-	-	-	-	1.805	-	-	-	-	1.805	-	1.805
Outros resultados abrangentes		-	-	-	-	-	-	-	-	(28.644)	(28.644)	122	(28.522)
Resultado abrangente total do período		-	-	-	-	1.805	-	-	185.365	(28.644)	158.526	3.498	162.024
Opções de ações		-	-	-	-	-	-	4.355	-	-	4.355	-	4.355
Aumento de capital	21	886	-	-	-	-	-	-	-	-	886	-	886
Dividendos		-	-	-	-	-	-	-	(117.681)	-	(117.681)	(1.250)	(118.931)
Saldos em 30 de setembro de 2017	21	27.701	136.396	76.018	(24.597)	(2.465)	3.342	27.816	1.129.788	352.863	1.726.862	4.758	1.731.620

As notas explicativas anexas são parte integrante das informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas.



**“(Tradução livre do original emitido em inglês)”**

## **Wilson Sons Limited**

Informações intermediárias condensadas consolidadas dos fluxos de caixa

Períodos findos em 30 de setembro de 2017 e 2016 *(Não auditado)*

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário)

	<b>Notas</b>	<b>30/09/2017</b>	<b>30/09/2016</b>	<b>30/09/2017</b>	<b>30/09/2016</b>
		<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>R\$</b>	<b>R\$</b>
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	27	79.956	74.563	253.947	260.096
Fluxo de caixa das atividades de investimento					
Juros recebidos		5.353	5.444	17.017	19.471
Resultado na venda de imobilizado		1.138	2.067	3.601	7.460
Aquisições de ativo imobilizado		(22.945)	(80.913)	(73.727)	(284.333)
Aquisições de ativo intangível		(2.842)	(4.248)	(9.030)	(15.516)
Investimentos de curto prazo		3.654	10.223	11.601	33.290
Aquisição de participação não controladores		-	(1.855)	-	(7.500)
Caixa líquido utilizado nas atividades de investimento		(15.642)	(69.282)	(50.538)	(247.128)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento					
Dividendos pagos		(36.995)	(35.572)	(117.681)	(125.730)
Dividendos pagos a não controladores		(401)	(385)	(1.250)	(1.250)
Aumento de capital pela emissão de novas ações no âmbito do plano de opções de ações		282	-	886	-
Pagamentos de empréstimos		(42.294)	(34.520)	(134.847)	(121.390)
Pagamentos de arrendamento financeiro		(652)	(873)	(2.072)	(3.061)
Pagamentos de derivativos		(529)	(638)	(1.667)	(2.291)
Novos empréstimos bancários obtidos		12.611	24.039	39.487	82.544
Caixa líquido utilizado nas atividades de financiamento		(67.978)	(47.949)	(217.144)	(171.178)
Redução líquida em caixa e equivalentes de caixa		(3.664)	(42.668)	(13.735)	(158.210)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período		75.001	90.401	244.436	352.998
Efeito da variação cambial		1.989	12.339	1.597	217
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período		73.326	60.072	232.298	195.005

As notas explicativas anexas são parte integrante das informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas.

## **Wilson Sons Limited**

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

Em 30 de setembro de 2017

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário) – *Não auditado*

### **1. Informações gerais**

A Wilson Sons Limited (“Grupo” ou “Companhia”) é uma Companhia limitada sediada em Bermudas, de acordo com o Ato das Companhias de 1981. O endereço do escritório do Grupo é Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton, HM11, Bermudas. O Grupo é um dos maiores operadores integrados de logística portuária e marítima e soluções de cadeia de suprimentos no Brasil. Com 180 anos de história, a Companhia oferece completa linha de serviços, em âmbito nacional, a participantes dos setores de comércio nacional e exterior, bem como à indústria de óleo e gás. As principais atividades da Companhia são divididas nos seguintes segmentos: rebocagem e agenciamento marítimo, terminal portuário, embarcações offshore, logística e estaleiro.

### **2. Políticas contábeis relevantes e estimativas contábeis**

#### **Declaração de cumprimento**

As informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas foram preparadas de acordo com as Normas Internacionais de Informações Financeiras (*International Financial Reporting Standards* - “IFRS”), emitidas pelo Conselho Internacional de Normas Contábeis - IASB.

Todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e correspondem àquelas utilizadas pela administração na sua gestão.

#### **Base de preparação**

As informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas foram preparadas em dólares americanos, que é a moeda do ambiente econômico principal no qual o Grupo opera. Empresas com moeda funcional diferente do dólar norte-americano foram consolidadas de acordo com as políticas contábeis descritas a seguir. Todas as demonstrações financeiras apresentadas em dólar foram aproximadas para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

Estas demonstrações financeiras intermediárias são apresentadas de acordo com as Normas Internacionais de Informações Financeiras IAS 34 - Informações Financeiras Intermediárias.

As demonstrações financeiras intermediárias condensadas consolidadas foram preparadas com base no custo histórico, exceto pelos derivativos, que são mensurados pelo valor justo, conforme relatado nas práticas contábeis.

As práticas contábeis relevantes e estimativas mais relevantes adotadas pela Administração do Grupo permanecem inalteradas àquelas apresentadas nas informações financeiras consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2016, aprovado em 23 de março de 2017.

Conforme permitido pelo IAS 21 - Efeitos das Mudanças nas Taxas de Câmbio, a Companhia apresenta também informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas considerando o real (R\$) como moeda de apresentação. Os seguintes procedimentos foram aplicados:

- Os ativos e passivos de cada balanço patrimonial apresentado foram convertidos pela taxa de câmbio vigente no fim de cada período apresentado nestas demonstrações financeiras consolidadas;
- As receitas e despesas para cada demonstração do resultado abrangente e demonstração do resultado do exercício consolidadas foram convertidas pela taxa de câmbio média do período, e

## **Wilson Sons Limited**

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

Em 30 de setembro de 2017

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário) – *Não auditado*

- Todas as diferenças de câmbio resultantes foram reconhecidas como ajuste acumulado de conversão em outros resultados abrangentes.

### **Estimativas**

A preparação de informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas requer que a administração utilize julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de práticas contábeis e os montantes divulgados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

Na preparação das informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas, os julgamentos relevantes adotados pela Administração na aplicação de práticas contábeis do Grupo e as principais fontes de incerteza nas estimativas foram as mesmas aplicadas às demonstrações financeiras consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2016.

### **3. Informações dos segmentos**

#### **Segmentos reportáveis**

Para fins de gestão, atualmente o Grupo é organizado em cinco segmentos reportáveis: rebocagem e agenciamento marítimo, terminais portuários, embarcações de apoio offshore, logística e estaleiro. Estas divisões são reportadas com o propósito de alocação de recursos e avaliação da performance de cada segmento.

Os custos financeiros relativos aos passivos foram alocados nos segmentos divulgados com base nos empréstimos captados para financiar a aquisição ou a construção de ativos fixos dos respectivos segmentos. As receitas financeiras de operações bancárias referentes aos segmentos operacionais brasileiros, incluindo a variação cambial, também foram alocadas nos segmentos reportáveis.

Despesas administrativas são apresentadas como atividades não segmentadas.

As informações de segmento quanto a esses negócios estão apresentadas a seguir:

**“(Tradução livre do original emitido em inglês)”**

## Wilson Sons Limited

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

Em 30 de setembro de 2017

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário) – *Não auditado*

	2017							
	Rebocagem e agenciamento marítimo	Terminal portuário	Embarcações offshore	Logística	Estaleiros	Atividades não segmentadas	Eliminações	Consolidado
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
30 de setembro de 2017								
(Período de três meses)								
Receitas	56.036	53.721	-	14.392	7.888	(256)	(2.347)	129.434
Resultado operacional	18.593	16.743	-	(271)	(892)	(942)	789	34.020
Receitas financeiras	(10)	2.186	-	82	-	1.502	-	3.760
Despesas financeiras	(1.766)	(431)	-	(19)	(200)	(7.242)	-	(9.658)
Resultado operacional ajustado pelas receitas e despesas financeiras	16.817	18.498	-	(208)	(1.092)	(6.682)	789	28.122
Resultado de participação em empreendimentos controlados em conjunto	-	-	3.218	-	-	-	-	3.218
Ganho (perda) cambial na conversão	-	-	-	-	-	-	-	2.495
Lucro antes dos impostos	-	-	-	-	-	-	-	33.835
Outras informações								
Dispêndio para aquisição de imobilizado	(3.834)	(6.606)	-	(210)	(150)	(220)	-	(11.020)
Depreciação e amortização	(6.794)	(5.708)	-	(411)	(513)	(470)	-	(13.896)
	2016							
	Rebocagem e agenciamento marítimo	Terminal portuário	Embarcações offshore	Logística	Estaleiros	Atividades não segmentadas	Eliminações	Consolidado
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
30 de setembro de 2016								
(Período de três meses)								
Receitas	57.737	47.564	-	10.925	27.853	-	(18.533)	125.546
Resultado operacional	23.040	14.409	-	(1.266)	3.015	(5.565)	(1.351)	32.282
Receitas financeiras	26	(919)	-	104	-	2.075	-	1.286
Despesas financeiras	(1.817)	(1.570)	-	(41)	(219)	623	-	(3.024)
Resultado operacional ajustado pelas receitas e despesas financeiras	21.249	11.920	-	(1.203)	2.796	(2.867)	(1.351)	30.544
Resultado de participação em empreendimentos controlados em conjunto	-	-	2.864	-	-	-	-	2.864
Ganho (perda) cambial na conversão	-	-	-	-	-	-	-	1.456
Lucro antes dos impostos	-	-	-	-	-	-	-	34.864
Outras informações								
Dispêndio para aquisição de imobilizado	(6.373)	(3.579)	-	(357)	(163)	(346)	-	(10.818)
Depreciação e amortização	(6.147)	(6.134)	-	(458)	(356)	(869)	-	(13.964)

**“(Tradução livre do original emitido em inglês)”**

## Wilson Sons Limited

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

Em 30 de setembro de 2017

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário) – *Não auditado*

		2017						
		Rebocagem e agenciamento marítimo	Terminal portuário	Embarcações offshore	Logística	Estaleiros	Atividades não segmentadas	Eliminações Consolidado
		US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
30 de setembro de 2017								
(Período de nove meses)								
Receitas		164.533	152.508	-	40.490	22.172	(256)	(4.260) 375.187
Resultado operacional		55.816	45.749	-	(1.674)	(3.070)	(14.130)	2.577 85.268
Receitas financeiras		4	4.960	-	602	-	4.782	- 10.348
Despesas financeiras		(5.493)	(4.743)	-	(77)	(610)	(6.722)	(103) (17.748)
Resultado operacional ajustado pelas receitas e despesas financeiras		50.327	45.966	-	(1.149)	(3.680)	(16.070)	2.474 77.868
Resultado de participação em empreendimentos controlados em conjunto		-	-	5.026	-	-	-	- 5.026
Ganho (perda) cambial na conversão		-	-	-	-	-	-	- 3.152
Lucro antes dos impostos		-	-	-	-	-	-	- 86.046
Outras informações								
Dispêndio para aquisição de imobilizado		(8.774)	(35.733)	-	(466)	(380)	(817)	- (46.170)
Depreciação e amortização		(20.133)	(17.612)	-	(1.239)	(1.874)	(1.986)	- (42.844)
		2016						
		Rebocagem e agenciamento marítimo	Terminal portuário	Embarcações offshore	Logística	Estaleiros	Atividades não segmentadas	Eliminações Consolidado
		US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
30 de setembro de 2016								
(Período de nove meses)								
Receitas		163.785	124.755	-	31.369	61.764	-	(41.457) 340.216
Resultado operacional		61.650	33.774	-	(2.639)	6.172	(16.880)	(2.928) 79.149
Receitas financeiras		16	13.591	-	224	(2)	6.716	(21) 20.524
Despesas financeiras		(4.915)	(9.015)	-	(175)	(657)	1.014	- (13.748)
Resultado operacional ajustado pelas receitas e despesas financeiras		56.751	38.350	-	(2.590)	5.513	(9.150)	(2.949) 85.925
Resultado de participação em empreendimentos controlados em conjunto		-	-	5.745	-	-	-	- 5.745
Ganho (perda) cambial na conversão		-	-	-	-	-	-	- 8.284
Lucro antes dos impostos		-	-	-	-	-	-	- 99.954
Outras informações								
Dispêndio para aquisição de imobilizado		(46.993)	(34.448)	-	(529)	(399)	(2.419)	- (84.788)
Depreciação e amortização		(17.354)	(15.963)	-	(1.230)	(547)	(3.274)	- (38.368)

**“(Tradução livre do original emitido em inglês)”**

## Wilson Sons Limited

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

Em 30 de setembro de 2017

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário) – *Não auditado*

		2017							
		Rebocagem e agenciamento marítimo	Terminal portuário	Embarcações offshore	Logística	Estaleiros	Atividades não segmentadas	Eliminações	Consolidado
		R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$
30 de setembro de 2017									
(Período de três meses)									
Receitas		177.236	169.920	-	45.519	24.963	(804)	(7.418)	409.416
Resultado operacional		58.790	52.903	-	(845)	(2.827)	(3.104)	2.497	107.414
Receitas financeiras		(31)	6.984	-	267	-	4.743	-	11.963
Despesas financeiras		(5.588)	(1.230)	-	(59)	(635)	(22.747)	-	(30.259)
Resultado operacional ajustado pelas receitas e despesas financeiras		53.171	58.657	-	(637)	(3.462)	(21.108)	2.497	89.118
Resultado de participação em empreendimentos controlados em conjunto		-	-	10.160	-	-	-	-	10.160
Ganho (perda) cambial na conversão		-	-	-	-	-	-	-	8.061
Lucro antes dos impostos		-	-	-	-	-	-	-	107.339
Outras informações									
Dispêndio para aquisição de imobilizado		(12.100)	(20.870)	-	(664)	(474)	(694)	-	(34.802)
Depreciação e amortização		(21.497)	(18.068)	-	(1.297)	(1.624)	(1.488)	-	(43.974)
		2016							
		Rebocagem e agenciamento marítimo	Terminal portuário	Embarcações offshore	Logística	Estaleiros	Atividades não segmentadas	Eliminações	Consolidado
		R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$
30 de setembro de 2016									
(Período de três meses)									
Receitas		187.426	154.363	-	35.451	90.414	-	(60.177)	407.477
Resultado operacional		74.773	46.707	-	(4.131)	9.747	(18.072)	(4.518)	104.506
Receitas financeiras		84	(2.999)	-	332	-	6.735	-	4.152
Despesas financeiras		(5.895)	(5.109)	-	(135)	(711)	2.043	-	(9.807)
Resultado operacional ajustado pelas receitas e despesas financeiras		68.962	38.599	-	(3.934)	9.036	(9.294)	(4.518)	98.851
Resultado de participação em empreendimentos controlados em conjunto		-	-	9.290	-	-	-	-	9.290
Ganho (perda) cambial na conversão		-	-	-	-	-	-	-	4.785
Lucro antes dos impostos		-	-	-	-	-	-	-	112.926
Outras informações									
Dispêndio para aquisição de imobilizado		(20.504)	(11.605)	-	(1.125)	(607)	(1.109)	-	(34.950)
Depreciação e amortização		(19.958)	(19.925)	-	(1.486)	(1.312)	(2.820)	-	(45.501)

**“(Tradução livre do original emitido em inglês)”**

## Wilson Sons Limited

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

Em 30 de setembro de 2017

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário) – *Não auditado*

	2017							
	Rebocagem e agenciamento marítimo	Terminal portuário	Embarcações offshore	Logística	Estaleiros	Atividades não segmentadas	Eliminações	Consolidado
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$
30 de setembro de 2017								
(Período de nove meses)								
Receitas	522.182	484.207	-	128.513	70.362	(804)	(13.551)	1.190.909
Resultado operacional	177.164	145.502	-	(5.304)	(9.744)	(44.867)	8.157	270.908
Receitas financeiras	14	15.972	-	1.955	-	15.162	-	33.103
Despesas financeiras	(17.443)	(15.050)	-	(246)	(1.937)	(21.095)	(321)	(56.092)
Resultado operacional ajustado pelas receitas e despesas financeiras	159.735	146.424	-	(3.595)	(11.681)	(50.800)	7.836	247.919
Resultado de participação em empreendimentos controlados em conjunto	-	-	15.966	-	-	-	-	15.966
Ganho (perda) cambial na conversão	-	-	-	-	-	-	-	10.134
Lucro antes dos impostos	-	-	-	-	-	-	-	274.019
Outras informações								
Dispêndio para aquisição de imobilizado	(27.872)	(112.230)	-	(1.475)	(1.206)	(2.592)	-	(145.375)
Depreciação e amortização	(63.894)	(55.948)	-	(3.931)	(5.945)	(6.289)	-	(136.007)
	2016							
	Rebocagem e agenciamento marítimo	Terminal portuário	Embarcações offshore	Logística	Estaleiros	Atividades não segmentadas	Eliminações	Consolidado
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$
30 de setembro de 2016								
(Período de nove meses)								
Receitas	579.996	438.569	-	111.465	214.301	-	(143.596)	1.200.735
Resultado operacional	218.099	118.023	-	(8.462)	20.182	(59.986)	(9.317)	278.539
Receitas financeiras	49	48.070	-	762	(7)	24.131	(71)	72.934
Despesas financeiras	(17.372)	(31.831)	-	(633)	(2.342)	3.848	-	(48.330)
Resultado operacional ajustado pelas receitas e despesas financeiras	200.776	134.262	-	(8.333)	17.833	(32.007)	(9.388)	303.143
Resultado de participação em empreendimentos controlados em conjunto	-	-	18.852	-	-	-	-	18.852
Ganho (perda) cambial na conversão	-	-	-	-	-	-	-	28.697
Lucro antes dos impostos	-	-	-	-	-	-	-	350.692
Outras informações								
Dispêndio para aquisição de imobilizado	(168.091)	(123.423)	-	(1.790)	(1.367)	(8.430)	-	(303.101)
Depreciação e amortização	(61.314)	(56.128)	-	(4.321)	(1.821)	(11.867)	-	(135.451)

### Informação geográfica

As operações do Grupo estão localizadas principalmente no Brasil, onde gera receitas e incorre em despesas. O Grupo gera receita oriunda de caixa e equivalentes de caixa e investimentos de curto prazo em Bermudas e no Brasil. O Grupo, por meio de sua participação em um empreendimento controlado em conjunto, do negócio offshore, localizado no Panamá, gera receitas neste país e no Uruguai.

## Wilson Sons Limited

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

Em 30 de setembro de 2017

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário) – Não auditado

### 4. Receitas

O quadro seguinte apresenta análise da receita do Grupo de suas operações continuadas (excluindo receitas financeiras - vide Nota 7).

	Período de três meses findos em		Período de nove meses findos em	
	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2017	30/09/2016
	US\$	US\$	US\$	US\$
Prestação de serviços	123.893	116.226	357.275	319.909
Construção de embarcações	5.541	9.320	17.912	20.307
Total	129.434	125.546	375.187	340.216

	Período de três meses findos em		Período de nove meses findos em	
	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2017	30/09/2016
	R\$	R\$	R\$	R\$
Prestação de serviços	391.871	377.240	1.134.098	1.130.030
Construção de embarcações	17.545	30.237	56.811	70.705
Total	409.416	407.477	1.190.909	1.200.735

### 5. Despesas com pessoal e benefícios

	Período de três meses findos em		Período de nove meses findos em	
	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2017	30/09/2016
	US\$	US\$	US\$	US\$
Salários e benefícios	(32.757)	(29.382)	(100.559)	(84.724)
Encargos sociais	(7.005)	(4.467)	(20.854)	(14.785)
Custos com previdência privada	(295)	(265)	(802)	(716)
Plano de incentivo de longo prazo	(577)	(869)	(1.748)	(2.518)
Total	(40.634)	(34.983)	(123.963)	(102.743)

	Período de três meses findos em		Período de nove meses findos em	
	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2017	30/09/2016
	R\$	R\$	R\$	R\$
Salários e benefícios	(103.626)	(95.417)	(318.945)	(299.447)
Encargos sociais	(22.230)	(14.503)	(66.344)	(52.166)
Custos com previdência privada	(934)	(858)	(2.539)	(2.527)
Plano de incentivo de longo prazo	(1.825)	(2.821)	(5.551)	(8.935)
Total	(128.615)	(113.599)	(393.379)	(363.075)



“(Tradução livre do original emitido em inglês)”

## Wilson Sons Limited

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

Em 30 de setembro de 2017

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário) – *Não auditado*

### 6. Outras despesas operacionais

	Período de três meses findos em		Período de nove meses findos em	
	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2017	30/09/2016
	US\$	US\$	US\$	US\$
Custo de serviço	(7.350)	(8.676)	(23.201)	(24.720)
Movimentação de contêiner	(5.783)	(5.032)	(16.003)	(12.260)
Aluguel de rebocadores	(4.389)	(5.872)	(14.326)	(19.394)
Outros aluguéis	(4.284)	(3.515)	(12.097)	(8.804)
Energia, água e comunicação	(3.748)	(3.875)	(11.099)	(11.017)
Frete	(3.051)	(1.697)	(8.006)	(5.333)
Outras taxas	(4.525)	(2.094)	(6.754)	(5.784)
Seguros	(1.076)	(1.054)	(3.210)	(2.907)
Crédito de impostos	1.935	2.057	6.166	5.484
Outras despesas	1.496	(3.472)	(3.694)	(7.888)
Total	(30.775)	(33.230)	(92.224)	(92.623)

	Período de três meses findos em		Período de nove meses findos em	
	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2017	30/09/2016
	R\$	R\$	R\$	R\$
Custo de serviço	(23.241)	(28.153)	(73.572)	(87.107)
Movimentação de contêiner	(18.294)	(16.335)	(50.787)	(42.873)
Aluguel de rebocadores	(13.873)	(19.070)	(45.443)	(69.215)
Outros aluguéis	(13.573)	(11.409)	(38.460)	(30.988)
Energia, água e comunicação	(11.861)	(12.582)	(35.212)	(38.963)
Frete	(9.645)	(5.512)	(25.423)	(19.031)
Outras taxas	(14.310)	(6.798)	(21.251)	(20.352)
Seguros	(3.408)	(3.418)	(10.184)	(10.260)
Crédito de impostos	6.124	6.678	19.558	19.337
Outras despesas	4.643	(11.268)	(11.526)	(27.652)
Total	(97.438)	(107.867)	(292.300)	(327.104)

**“(Tradução livre do original emitido em inglês)”**

## **Wilson Sons Limited**

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

Em 30 de setembro de 2017

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário) – *Não auditado*

### **7. Receitas e despesas financeiras**

	<b>Período de três meses findos em</b>		<b>Período de nove meses findos em</b>	
	<b>30/09/2017</b>	<b>30/09/2016</b>	<b>30/09/2017</b>	<b>30/09/2016</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Juros de aplicações	1.473	1.865	4.631	6.109
Ganhos (perdas) cambiais em investimentos	(262)	-	1.334	-
Ganhos (perdas) cambiais em financiamentos	2.403	(931)	2.403	12.989
Outras receitas financeiras	146	352	1.980	1.426
<b>Total das receitas financeiras</b>	<b>3.760</b>	<b>1.286</b>	<b>10.348</b>	<b>20.524</b>
Juros de empréstimos e financiamentos	(3.367)	(3.277)	(10.083)	(8.953)
Ganhos (perdas) cambiais em investimentos	-	444	-	(4.212)
Ganhos cambiais em financiamentos	1.110	-	-	-
Juros de arrendamento mercantil financeiro	(24)	(108)	(167)	(321)
<b>Total das despesas bancárias e de investimento</b>	<b>(2.281)</b>	<b>(2.941)</b>	<b>(10.250)</b>	<b>(13.486)</b>
Multas e juros sobre impostos	(7.351)	-	(7.351)	-
Outros juros	(26)	(83)	(147)	(262)
<b>Total das despesas financeiras</b>	<b>(9.658)</b>	<b>(3.024)</b>	<b>(17.748)</b>	<b>(13.748)</b>
<b>Ganho (perda) cambial na conversão</b>	<b>2.495</b>	<b>1.456</b>	<b>3.152</b>	<b>8.284</b>

  

	<b>Período de três meses findos em</b>		<b>Período de nove meses findos em</b>	
	<b>30/09/2017</b>	<b>30/09/2016</b>	<b>30/09/2017</b>	<b>30/09/2016</b>
	<b>R\$</b>	<b>R\$</b>	<b>R\$</b>	<b>R\$</b>
Juros de aplicações	4.661	6.052	14.677	21.885
Ganhos (perdas) cambiais em investimentos	(832)	-	4.286	-
Ganhos (perdas) cambiais em financiamentos	7.673	(3.045)	7.673	45.942
Outras receitas financeiras	461	1.145	6.467	5.107
<b>Total das receitas financeiras</b>	<b>11.963</b>	<b>4.152</b>	<b>33.103</b>	<b>72.934</b>
Juros de empréstimos e financiamentos	(10.657)	(10.642)	(32.020)	(31.587)
Ganhos (perdas) cambiais em investimentos	-	1.454	-	(14.647)
Ganhos cambiais em financiamentos	3.646	-	-	-
Juros de arrendamento mercantil financeiro	(80)	(351)	(534)	(1.140)
<b>Total das despesas bancárias e de investimento</b>	<b>(7.091)</b>	<b>(9.539)</b>	<b>(32.554)</b>	<b>(47.374)</b>
Multas e juros sobre impostos	(23.088)	-	(23.088)	-
Outros juros	(80)	(268)	(450)	(956)
<b>Total das despesas financeiras</b>	<b>(30.259)</b>	<b>(9.807)</b>	<b>(56.092)</b>	<b>(48.330)</b>
<b>Ganho (perda) cambial na conversão</b>	<b>8.061</b>	<b>4.785</b>	<b>10.134</b>	<b>28.697</b>

“(Tradução livre do original emitido em inglês)”

## Wilson Sons Limited

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

Em 30 de setembro de 2017

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário) – *Não auditado*

### 8. Despesas com imposto de renda e contribuição social sobre o lucro

Imposto de renda e contribuição social reconhecidos no resultado:

	Período de três meses findos em		Período de nove meses findos em	
	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2017	30/09/2016
	US\$	US\$	US\$	US\$
Corrente				
Impostos no Brasil				
Imposto de renda	(10.209)	(7.518)	(22.067)	(19.897)
Contribuição social	(2.462)	(3.082)	(7.353)	(8.070)
Total de impostos correntes no Brasil	(12.671)	(10.600)	(29.420)	(27.967)
Impostos diferidos				
Total impostos diferidos	4.961	(1.525)	2.307	(1.377)
Total de imposto de renda e contribuição social	(7.710)	(12.125)	(27.113)	(29.344)

  

	Período de três meses findos em		Período de nove meses findos em	
	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2017	30/09/2016
	R\$	R\$	R\$	R\$
Corrente				
Impostos no Brasil				
Imposto de renda	(32.298)	(24.368)	(69.473)	(70.369)
Contribuição social	(7.817)	(9.996)	(23.150)	(28.451)
Total de impostos correntes no Brasil	(40.115)	(34.364)	(92.623)	(98.820)
Impostos diferidos				
Total impostos diferidos	15.633	(4.912)	7.345	(5.471)
Total de imposto de renda e contribuição social	(24.482)	(39.276)	(85.278)	(104.291)

O imposto de renda das empresas brasileiras é calculado a uma taxa de 25% sobre o lucro tributável no período. A contribuição social é calculada a uma taxa de 9% sobre o lucro tributável no período.

**“(Tradução livre do original emitido em inglês)”**

## **Wilson Sons Limited**

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

Em 30 de setembro de 2017

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário) – *Não auditado*

Os gastos com imposto de renda podem ser reconciliados com o lucro como segue:

	Período de três meses findos em		Período de nove meses findos em	
	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2017	30/09/2016
	US\$	US\$	US\$	US\$
Lucro antes dos impostos	33.835	34.864	86.046	99.954
Imposto conforme a alíquota nominal brasileira (34%)	(11.503)	(11.854)	(29.255)	(33.984)
Utilização das perdas operacionais líquidas	(86)	145	2.680	270
Amortização do ágio	458	446	1.371	1.231
Variação cambial sobre empréstimos	(3.771)	677	(3.016)	(14.559)
Efeito tributário do resultado de participação em empreendimentos controlados em conjunto	1.095	973	1.709	1.953
Efeito tributário do ganho ou perda cambial sobre itens monetários	849	496	1.072	2.817
Efeito de diferentes taxas de impostos em outras jurisdições	(12)	(42)	(71)	(140)
Efeito das diferenças cambiais no processo de conversão de ativos não circulantes	5.384	(913)	5.155	21.322
Opções de ações	(196)	(296)	(594)	(856)
Despesas não dedutíveis	(676)	86	(1.544)	(226)
Perdas operacionais líquidas do período	(2.026)	(1.224)	(6.764)	(6.486)
Outros	2.774	(619)	2.144	(686)
Imposto de renda e contribuição social	(7.710)	(12.125)	(27.113)	(29.344)

  

	Período de três meses findos em		Período de nove meses findos em	
	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2017	30/09/2016
	R\$	R\$	R\$	R\$
Lucro antes dos impostos	107.339	112.926	274.019	350.692
Imposto conforme a alíquota nominal brasileira (34%)	(36.495)	(38.395)	(93.166)	(119.236)
Utilização das perdas operacionais líquidas	(269)	473	8.813	916
Amortização do ágio	1.450	1.450	4.350	4.350
Variação cambial sobre empréstimos	(12.134)	2.225	(9.657)	(51.552)
Efeito tributário do resultado de participação em empreendimentos controlados em conjunto	3.454	3.159	5.428	6.410
Efeito tributário do ganho ou perda cambial sobre itens monetários	2.740	1.626	3.445	9.757
Efeito de diferentes taxas de impostos em outras jurisdições	(37)	(139)	(228)	(508)
Efeito das diferenças cambiais no processo de conversão de ativos não circulantes	17.313	(2.995)	16.479	75.782
Opções de ações	(620)	(959)	(1.887)	(3.038)
Despesas não dedutíveis	(2.126)	353	(4.852)	(806)
Perdas operacionais líquidas do período	(6.404)	(3.976)	(21.523)	(23.383)
Outros	8.646	(2.098)	7.520	(2.983)
Imposto de renda e contribuição social	(24.482)	(39.276)	(85.278)	(104.291)

## Wilson Sons Limited

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

Em 30 de setembro de 2017

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário) – Não auditado

### 9. Impostos diferidos

Os principais impostos diferidos ativos e passivos reconhecidos pelo Grupo durante o exercício corrente e o ano anterior estão apresentados a seguir:

	Depreciação fiscal	Variação cambial não realizada	Outras diferenças temporárias	Itens não monetários	Total
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Em 1º de janeiro de 2016	(19.087)	41.047	26.225	(68.688)	(20.503)
Débito (crédito) no resultado	(10.124)	(14.305)	3.041	22.376	988
Diferenças de câmbio	(900)	1.437	(941)	-	(404)
Em 31 de dezembro de 2016	(30.111)	28.179	28.325	(46.312)	(19.919)
Débito (crédito) no resultado	(6.646)	(5.175)	8.973	5.155	2.307
Compensação de prejuízos fiscais	-	-	(6.615)	-	(6.615)
Diferenças de câmbio	(888)	799	11	-	(78)
Em 30 de setembro de 2017	(37.645)	23.803	30.694	(41.157)	(24.305)

  

	Depreciação fiscal	Variação cambial não realizada	Outras diferenças temporárias	Itens não monetários	Total
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$
Em 1º de janeiro de 2016	(74.538)	160.281	85.336	(251.139)	(80.060)
Débito (crédito) no resultado	(35.242)	(50.298)	9.027	78.898	2.385
Ajuste na conversão para o real	11.636	(18.143)	(13.273)	32.537	12.757
Em 31 de dezembro de 2016	(98.144)	91.840	81.090	(139.704)	(64.918)
Débito (crédito) no resultado	(21.126)	(16.447)	28.439	16.479	7.345
Compensação de prejuízos fiscais	-	-	(20.810)	-	(20.810)
Ajuste na conversão para o real	-	14	(1.968)	3.339	1.385
Em 30 de setembro de 2017	(119.270)	75.407	86.751	(119.886)	(76.998)

Alguns ativos e passivos diferidos foram compensados por empresa fiscal. Após as compensações, os saldos de impostos diferidos são apresentados no balanço como se segue:

	30/09/2017	31/12/2016
	US\$	US\$
Impostos diferidos passivos	(52.127)	(48.974)
Impostos diferidos ativos	27.822	29.055
Total	(24.305)	(19.919)

  

	30/09/2017	31/12/2016
	R\$	R\$
Impostos diferidos passivos	(165.138)	(159.611)
Impostos diferidos ativos	88.140	94.693
Total	(76.998)	(64.918)

## **Wilson Sons Limited**

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

Em 30 de setembro de 2017

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário) – *Não auditado*

### **Impostos diferidos sobre prejuízos fiscais**

No final do período, o Grupo possui prejuízos fiscais não utilizados de US\$45.3 milhões (R\$143.5 milhões) disponíveis para compensação contra lucros fiscais futuros.

O Brasil não tem regras de consolidação tributária e aplica a determinação da utilização dos prejuízos fiscais em uma base legal por entidade.

Com exceção do montante de US\$15,2 milhões (R\$48,3 milhões) de impostos diferidos ativos sobre prejuízos fiscais acima mencionados, apenas US\$4,7 milhões (R\$14,8 milhões) foram reconhecidos ao final do período do relatório, uma vez que se espera que sejam utilizados pelas unidades geradoras de caixa / entidades (fluxos futuros de lucro tributável).

### **Impostos diferidos sobre itens não monetários**

Conforme descrito na nota 2 (“Bases de preparação”), de acordo com o IAS 21, a moeda funcional do Grupo é o dólar norte-americano e itens não monetários são mensurados utilizando taxas históricas de câmbio. Mudanças nas taxas de câmbio, para fins tributários, criam diferenças entre os custos destes itens em reais (base tributável) e o equivalente em dólares americanos.

Os impostos diferidos passivos ou ativos gerados por essas diferenças são reconhecidos com o intuito de neutralizar o efeito das mudanças de taxas de câmbio sobre itens não monetários que foram mensurados em uma base histórica de real/dólar norte-americano versus as taxas de câmbio ao final do período.

### **Impostos diferidos sobre a utilização de prejuízos fiscais não reconhecidos**

Em 31 de maio de 2017, a Receita Federal do Brasil (RFB) e a Procuradoria Geral da Fazenda Nacional (PGFN) publicaram a Medida Provisória 783/2017, a respeito do programa especial de regularização tributária, então “chamado PERT”. Por meio deste programa, os contribuintes estão autorizados a quitar dívidas fiscais federais com o governo, devendo, contudo, abdicar das disputas judiciais e administrativas com a Receita Federal do Brasil referentes às dívidas incluídas no PERT.

O Grupo aplicou o programa sob as seguintes condições: (i) pagamento, em caixa, de 7,5% do total da dívida tributária; (ii) 90% de redução nos juros da dívida; (iii) 50% de redução das multas, e (iv) utilização do prejuízo fiscal de empresas do Grupo (por exemplo, por empresas que são controladas direta ou indiretamente pela mesma companhia, em 31 de dezembro de 2015, domiciliadas no Brasil).

Como resultado, de um total de US\$14,9 milhões (R\$47,1 milhões) em dívidas fiscais federais, o Grupo pagou, em caixa, US\$1,5 milhões (R\$4,8 milhões); obteve uma redução/desconto de US\$6,8 milhões (R\$21,5 milhões); e o saldo remanescente de US\$6,6 milhões (R\$20,8 milhões) foi compensado com a utilização de prejuízos fiscais, razão pela qual o Grupo reconheceu um ativo fiscal diferido sobre tais prejuízos fiscais.

## Wilson Sons Limited

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

Em 30 de setembro de 2017

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário) – *Não auditado*

### 10. Ágio

	30/09/2017	31/12/2016
	US\$	US\$
Custo e valor contábil atribuídos ao:		
Brasco	16.275	15.821
Tecon Rio Grande	12.411	12.306
Tecon Salvador	2.480	2.480
Total	31.166	30.607
	30/09/2017	31/12/2016
	R\$	R\$
Custo e valor contábil atribuídos ao:		
Brasco	51.561	51.561
Tecon Rio Grande	39.316	40.107
Tecon Salvador	7.857	8.083
Total	98.734	99.751

O ágio associado a cada unidade geradora de caixa (Brasco, Tecon Salvador e Tecon Rio Grande) refere-se ao segmento de Terminais Portuários.

Como parte da revisão do teste anual para perda por redução ao valor recuperável dos ativos, o valor do ágio foi avaliado por seu valor em uso, considerando-se as projeções de fluxo de caixa descontadas de cada unidade geradora de caixa para o qual o ágio foi alocado. Os fluxos de caixa foram projetados de acordo com a vida útil remanescente de cada concessão. Os fluxos de caixa futuros são derivados do orçamento financeiro mais recente e para o período remanescente da concessão.

As principais premissas utilizadas para determinar o valor em uso referem-se a taxa de crescimento, taxa de desconto, inflação e taxa de juros. As projeções incluem as vendas e as margens operacionais, que são baseadas na experiência do passado, tendo em conta o efeito das mudanças conhecidas ou prováveis nas condições de mercado ou de operação.

Cada unidade geradora de caixa é avaliada anualmente para perdas por desvalorização e sempre que houver uma indicação de perda por redução ao valor recuperável dos ativos.

A taxa de crescimento média estimada não excede a média histórica para o Tecon Rio Grande e Tecon Salvador. Uma taxa de crescimento estimada para a Brasco foi de 3,7% acima da inflação e a taxa de desconto de 7,6% foi considerada para todas as unidades de negócio. Estas taxas de crescimento refletem os produtos, setores e país em que os segmentos operacionais atuam. Estas taxas de crescimento de médio e longo prazos foram revistas pela administração durante o teste de perda por redução ao valor recuperável dos ativos para 2016 e são consideradas adequadas para o período.

Os diretores consideraram as análises de sensibilidade a seguir e estimaram que não haveria indicação de redução ao valor recuperável (*impairment*) em qualquer uma das unidades geradoras de caixa e em nenhuma das situações seguintes:

- Se a taxa de desconto aumentar em 30%; ou
- Se as projeções de fluxo de caixa de todas as empresas forem reduzidas em 30%.

## Wilson Sons Limited

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

Em 30 de setembro de 2017

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário) – *Não auditado*

Depois de testar o ágio como mencionado acima, não há perda por redução ao valor recuperável (*impairment*) para os períodos apresentados.

O ágio do Tecon Rio Grande refere-se tanto ao ágio gerado na aquisição desta subsidiária, como ao ágio gerado na incorporação de outras subsidiárias com o Tecon Rio Grande. Como a subsidiária Tecon Rio Grande possui o real como moeda funcional, a parte do ágio decorrente da incorporação de outras subsidiárias com o Tecon Rio Grande está sujeita às variações na taxa de câmbio.

### 11. Outros ativos intangíveis

	US\$	R\$
<b>Custo</b>		
Em 1º de janeiro de 2016	53.949	210.660
Adições	5.277	18.932
Baixas	(292)	(986)
Diferenças de câmbio	5.988	-
Efeito na conversão de moeda estrangeira para o real	-	(17.018)
Em 31 de dezembro 2016	64.922	211.588
Adições	2.842	9.030
Baixas	(84)	(264)
Diferenças de câmbio	1.065	-
Efeito na conversão de moeda estrangeira para o real	-	(2.571)
Em 30 de setembro de 2017	68.745	217.783
<b>Amortização acumulada</b>		
Em 1º de janeiro de 2016	27.675	108.065
Adições no ano	5.248	18.305
Baixas	(291)	(983)
Diferenças de câmbio	1.846	-
Efeito na conversão de moeda estrangeira para o real	-	(13.019)
Em 31 de dezembro de 2016	34.478	112.368
Adições no período	2.827	8.959
Baixas	(84)	(264)
Diferenças de câmbio	354	-
Efeito na conversão de moeda estrangeira para o real	-	(2.027)
Em 30 de setembro de 2017	37.575	119.036
<b>Saldo contábil</b>		
Em 30 de setembro de 2017	31.170	98.747
Em 31 de dezembro de 2016	30.444	99.220



“(Tradução livre do original emitido em inglês)”

## Wilson Sons Limited

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

Em 30 de setembro de 2017

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário) – *Não auditado*

A abertura por tipo de intangível é como segue:

	<b>30/09/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Direito de exploração - Brasco Rio	13.848	13.853
Direito de exploração - Tecon Salvador	5.077	5.049
Software - SAP	1.130	1.970
Outros softwares	10.992	9.371
Outros intangíveis	123	201
Total	31.170	30.444

  

	<b>30/09/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
	<b>R\$</b>	<b>R\$</b>
Direito de exploração - Brasco Rio	43.869	45.148
Direito de exploração - Tecon Salvador	16.084	16.455
Software - SAP	3.581	6.421
Outros softwares	34.822	30.541
Outros intangíveis	391	655
Total	98.747	99.220

Em novembro de 2016, a subsidiária Tecon Salvador S.A. assinou a segunda alteração do contrato de arrendamento do terminal, que prorroga o prazo do arrendamento até março de 2050. Portanto, a despesa de amortização para o direito de exploração considera o novo vencimento do contrato de arrendamento (2050). Maiores detalhes descritos na nota 12.

**“(Tradução livre do original emitido em inglês)”**

## **Wilson Sons Limited**

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

Em 30 de setembro de 2017

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário) – *Não auditado*

### **12. Imobilizado**

	<b>Terrenos e construções</b>	<b>Embarcações</b>	<b>Veículos, máquinas e equipamentos</b>	<b>Imobilizado em construção</b>	<b>Total</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
<b>Custo ou avaliação</b>					
Em 1º de janeiro de 2016	255.694	392.157	177.187	29.326	854.364
Adições	7.259	29.874	36.602	23.406	97.141
Transferências	(187)	53.071	(152)	(52.732)	-
Diferenças de câmbio	38.581	-	30.148	-	68.729
Baixas	(209)	(17.227)	(9.811)	-	(27.247)
Em 31 de dezembro de 2016	301.138	457.875	233.974	-	992.987
Adições	4.589	4.743	30.387	3.609	43.328
Transferências	(40)	565	(113)	(412)	-
Diferenças de câmbio	6.722	-	5.511	-	12.233
Baixas	(4.655)	(1.407)	(2.057)	-	(8.119)
Em 30 de setembro de 2017	307.754	461.776	267.702	3.197	1.040.429
<b>Depreciação acumulada</b>					
Em 1º de janeiro de 2016	63.596	139.831	93.752	-	297.179
Adições no ano	10.824	19.809	16.703	-	47.336
Eliminação do lucro na construção	-	1.068	-	-	1.068
Diferenças de câmbio	11.356	-	14.817	-	26.173
Baixas	(169)	(16.808)	(8.714)	-	(25.691)
Em 31 de dezembro de 2016	85.607	143.900	116.558	-	346.065
Adições no período	7.022	18.555	14.440	-	40.017
Eliminação do lucro na construção	-	81	-	-	81
Diferenças de câmbio	2.097	-	2.908	-	5.005
Baixas	(1.753)	(1.294)	(1.991)	-	(5.038)
Em 30 de setembro de 2017	92.973	161.242	131.915	-	386.130
<b>Saldo contábil</b>					
Em 30 de setembro de 2017	214.781	300.534	135.787	3.197	654.299
Em 31 de dezembro de 2016	215.531	313.975	117.416	-	646.922

**“(Tradução livre do original emitido em inglês)”**

## Wilson Sons Limited

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

Em 30 de setembro de 2017

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário) – *Não auditado*

	Terrenos e construções	Embarcações	Veículos, máquinas e equipamentos	Imobilizado em construção	Total
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$
<b>Custo ou avaliação</b>					
Em 1º de janeiro de 2016	998.434	1.531.293	691.884	114.512	3.336.123
Adições	24.852	104.322	128.890	84.506	342.570
Transferências	(736)	186.482	(412)	(185.334)	-
Baixas	(736)	(58.733)	(37.691)	-	(97.160)
Efeito da conversão de moeda estrangeira para o real	(40.375)	(271.107)	(20.125)	(13.684)	(345.291)
Em 31 de dezembro de 2016	981.439	1.492.257	762.546	-	3.236.242
Adições	14.581	15.134	95.225	11.405	136.345
Transferências	(130)	1.806	(363)	(1.313)	-
Baixas	(15.197)	(4.382)	(6.505)	-	(26.084)
Efeito da conversão de moeda estrangeira para o real	(5.728)	(41.910)	(2.824)	37	(50.425)
Em 30 de setembro de 2017	974.965	1.462.905	848.079	10.129	3.296.078
<b>Depreciação acumulada</b>					
Em 1º de janeiro de 2016	248.332	546.009	366.086	-	1.160.427
Adições no ano	37.554	68.488	57.951	-	163.993
Eliminação do lucro na construção	-	3.952	-	-	3.952
Baixas	(577)	(57.137)	(33.851)	-	(91.565)
Efeito da conversão de moeda estrangeira para o real	(6.308)	(92.328)	(10.312)	-	(108.948)
Em 31 de dezembro de 2016	279.001	468.984	379.874	-	1.127.859
Adições no período	22.259	58.885	45.904	-	127.048
Eliminação do lucro na construção	-	260	-	-	260
Baixas	(5.721)	(4.019)	(6.298)	-	(16.038)
Efeito da conversão de moeda estrangeira para o real	(1.003)	(13.295)	(1.572)	-	(15.870)
Em 30 de setembro de 2017	294.536	510.815	417.908	-	1.223.259
<b>Saldo contábil</b>					
Em 30 de setembro de 2017	680.429	952.090	430.171	10.129	2.072.819
Em 31 de dezembro de 2016	702.438	1.023.273	382.672	-	2.108.383

O valor de custo do grupo de veículos, máquinas e equipamentos inclui um montante de US\$2,9 milhões (R\$9,1 milhões) (2016: US\$3,2 milhões (R\$10,4 milhões)) referentes aos ativos adquiridos sob a forma de arrendamento mercantil financeiro.

Terrenos e construções com valor contábil líquido de US\$0,2 milhão (R\$0,6 milhão) (2016: US\$0,2 milhão (R\$0,8 milhão)) e máquinas e equipamentos com valor contábil líquido de US\$0,3 milhão (R\$0,9 milhão) (2016: US\$0,3 milhão (R\$1,0 milhão)) foram dados como garantia em vários processos judiciais tributários.

O Grupo tem ativos dados em garantia no valor contábil de aproximadamente US\$282,3 milhões (R\$657,9 milhões) (2016: US\$290,5 milhões (R\$946,9 milhões)) para garantir os empréstimos concedidos ao Grupo.

O montante de juros capitalizados em 2017 é US\$0,4 milhão (R\$1,2 milhão) (2016: US\$0,8 milhão (R\$2,8 milhões)), com uma taxa média de juros de 3,34% (2016: 3,12%).

## **Wilson Sons Limited**

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

Em 30 de setembro de 2017

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário) – *Não auditado*

Em setembro de 2017, o Grupo tinha compromissos contratuais para a aquisição e construção relacionados a ativos imobilizados no valor de US\$15,2 milhões (R\$48,3 milhões) (2016: US\$20,4 milhões (R\$66,6 milhões)). O montante refere-se, principalmente, a investimentos no Tecon Salvador, Tecon Rio Grande e à compra de matérias-primas para a produção do estaleiro.

Em novembro de 2016, a subsidiária Tecon Salvador S.A. assinou a segunda alteração do contrato de arrendamento do terminal, que prorroga o prazo do arrendamento até março de 2050. De acordo com a expectativa da administração e evidências técnicas apresentadas em relatório elaborado por engenheiro especializado, a vida útil estimada do cais, pátio, edifício administrativo, armazém, subestação elétrica, escritório e edifício de armazenagem são superiores ao vencimento do contrato de arrendamento. Portanto, a despesa de depreciação para os ativos acima mencionados será medida considerando a validade do contrato de arrendamento (2050). A vida útil dos portainers é de 20 anos, de acordo com a expectativa da administração e especificações técnicas do fabricante.

### **13. Estoques**

	<b>30/09/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Materiais operacionais	10.194	10.278
Materiais de contratos de construção (clientes externos)	3.535	5.149
Total	13.729	15.427
	<b>30/09/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
	<b>R\$</b>	<b>R\$</b>
Materiais operacionais	32.295	33.497
Materiais de contratos de construção (clientes externos)	11.198	16.781
Total	43.493	50.278

“(Tradução livre do original emitido em inglês)”

## Wilson Sons Limited

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

Em 30 de setembro de 2017

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário) – *Não auditado*

### 14. Contas a receber operacional e outros recebíveis

	30/09/2017	31/12/2016
	US\$	US\$
Contas a receber operacional		
Valor a receber da prestação de serviços	59.728	55.434
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(936)	(1.187)
Total de contas a receber operacional	58.792	54.247
Outros recebíveis		
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	6.787	7.466
Impostos e contribuições a recuperar	40.166	36.571
Mútuos	29.366	28.995
Adiantamentos	5.776	4.031
Outros recebíveis	10.613	5.025
Total de outros recebíveis	92.708	82.088
Total	151.500	136.335
Total de contas a receber operacional circulante	58.792	54.247
Total de outros recebíveis circulante	38.999	27.018
Total de outros recebíveis não circulante	53.709	55.070

  

	30/09/2017	31/12/2016
	R\$	R\$
Contas a receber operacional		
Valor a receber da prestação de serviços	189.220	180.666
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(2.965)	(3.869)
Total de contas a receber operacional	186.255	176.797
Outros recebíveis		
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	21.501	24.332
Impostos e contribuições a recuperar	127.246	119.189
Mútuos	93.031	94.498
Adiantamentos	18.298	13.137
Outros recebíveis	33.621	16.376
Total de outros recebíveis	293.697	267.532
Total	479.952	444.329
Total de contas a receber operacional circulante	186.255	176.797
Total de outros recebíveis circulante	123.547	88.053
Total de outros recebíveis não circulante	170.150	179.479

As contas a receber dispostas acima são classificadas como ativos financeiros avaliados ao custo amortizado.

## **Wilson Sons Limited**

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

Em 30 de setembro de 2017

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário) – *Não auditado*

Contas a receber de longo prazo com vencimento acima de 365 dias, referem-se principalmente a: (i) impostos recuperáveis referentes ao PIS, COFINS, ISS, FUNDAF e INSS; e (ii) mútuos. Não há nenhuma evidência de perda na recuperabilidade para estes ativos.

O Grupo tem por rotina revisar os impostos e contribuições que afetam os seus negócios, objetivando assegurar que os pagamentos sejam devidamente realizados e que não haja valores recolhidos desnecessariamente. A administração planeja usar seus créditos fiscais, respeitando o prazo legal para utilização de créditos fiscais de anos anteriores e, se a impossibilidade de recuperação por compensação é evidenciada, é solicitado o reembolso desses valores à Receita Federal do Brasil.

O saldo de contas a receber de serviços segregados por prazo de vencimento encontra-se demonstrado a seguir:

	<b>30/09/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
A vencer	46.413	45.048
Vencidas, mas não incluídas na provisão		
1 a 30 dias	8.378	6.177
31 a 90 dias	2.631	2.178
91 a 180 dias	1.370	844
Incluídas na provisão		
Acima de 180 dias	936	1.187
Total	59.728	55.434
	<b>30/09/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
	<b>R\$</b>	<b>R\$</b>
A vencer	147.039	146.818
Vencidas, mas não incluídas na provisão		
1 a 30 dias	26.543	20.131
31 a 90 dias	8.333	7.098
91 a 180 dias	4.340	2.750
Incluídas na provisão		
Acima de 180 dias	2.965	3.869
Total	189.220	180.666

## **Wilson Sons Limited**

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

Em 30 de setembro de 2017

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário) – *Não auditado*

Geralmente, para os saldos vencidos são cobrados, em média, juros de 1% ao mês e multa de 2%. O Grupo reconheceu uma provisão para créditos de liquidação duvidosa levando em consideração todos os recebíveis acima de 180 dias, porque baseado em experiências anteriores, estes recebíveis inadimplentes além de 180 dias não são reembolsáveis. A provisão para créditos de liquidação duvidosa é reconhecida reduzindo o montante a receber da prestação de serviços e é reconhecida sempre que uma perda é identificada.

A movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa está demonstrada a seguir:

	<b>US\$</b>	<b>R\$</b>
Em 1º de janeiro de 2016	846	3.303
Aumento da provisão	163	566
Diferenças de câmbio	178	-
Em 31 de dezembro de 2016	1.187	3.869
Diminuição da provisão	(287)	(904)
Diferenças de câmbio	36	-
Em 30 de setembro de 2017	936	2.965

A Administração acredita que não é necessária provisão adicional para créditos de liquidação duvidosa.

### **15. Caixa e equivalentes de caixa e investimentos de curto prazo**

#### **Caixa e equivalentes de caixa**

Caixa e equivalentes de caixa compreendem caixa, contas bancárias e investimentos de curto prazo de liquidez alta e prontamente conversíveis em montantes conhecidos de dinheiro e estão sujeitos a um risco insignificante de mudança de valor.

Caixa e equivalentes de caixa denominados em dólares americanos representam, principalmente, investimentos em certificados de depósitos bancários de grandes instituições financeiras, caixa e equivalentes de caixa denominados em real representam, principalmente, investimentos em certificados de depósitos bancários e Letras do Tesouro Brasileiro.

#### **Investimentos de curto prazo**

Investimentos de curto prazo compreendem investimentos com vencimentos superiores a 90 dias, mas inferiores a 365 dias.

Segue abaixo a abertura do caixa e equivalente de caixa e investimentos de curto prazo:

**“(Tradução livre do original emitido em inglês)”**

## **Wilson Sons Limited**

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

Em 30 de setembro de 2017

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário) – *Não auditado*

	<b>30/09/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Denominados em dólares norte-americanos		
Caixa e equivalentes de caixa	5.348	22.257
Investimentos de curto prazo	33.746	37.400
Total	<b>39.094</b>	<b>59.657</b>
Denominados em reais		
Caixa e equivalentes de caixa	67.978	52.744
Total	<b>107.072</b>	<b>112.401</b>
Total caixa e equivalentes de caixa	<b>73.326</b>	<b>75.001</b>
Total investimentos de curto prazo	<b>33.746</b>	<b>37.400</b>

  

	<b>30/09/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
	<b>R\$</b>	<b>R\$</b>
Denominados em dólares norte-americanos		
Caixa e equivalentes de caixa	16.943	72.539
Investimentos de curto prazo	106.906	121.890
Total	<b>123.849</b>	<b>194.429</b>
Denominados em reais		
Caixa e equivalentes de caixa	215.355	171.897
Total	<b>339.204</b>	<b>366.326</b>
Total caixa e equivalentes de caixa	<b>232.298</b>	<b>244.436</b>
Total investimentos de curto prazo	<b>106.906</b>	<b>121.890</b>

### **Fundos de investimento exclusivos**

O Grupo possui investimentos em um fundo de investimento privado denominado Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado Hydrus, administrado pelo banco Itaú, que está consolidado nesta informação financeira. A carteira do fundo está marcada a valor Justo em uma base diária, com rendimentos correntes. Estas obrigações financeiras estão limitadas a taxas de serviço para a empresa de administração dos ativos, custos de auditoria e outras despesas similares. Os investimentos do fundo são de altíssima liquidez e são prontamente conversíveis por valores conhecidos de caixa, estando sujeitos a um risco insignificante de mudança de valor.

Além disso, os investimentos atrelados ao dólar são feitos por meio do Itaú Cambial FICFI, para preservar os investimentos atrelados ao dólar norte-americano.



## Wilson Sons Limited

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

Em 30 de setembro de 2017

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário) – Não auditado

### 16. Empréstimos e financiamentos

Empréstimos com garantias	Taxa de juros % a.a.	30/09/2017 US\$	31/12/2016 US\$
BNDES - FMM atrelado ao dólar norte-americano <sup>1</sup>	2,07% - 4,13%	155.397	162.408
BNDES - FMM atrelado ao dólar norte-americano <sup>1</sup>	5,00% - 6,00%	4.993	5.977
BNDES - real	7,50% - 9,19%	22.992	25.466
BNDES - atrelado ao dólar norte-americano	5,07% - 5,36%	3.440	5.069
BNDES - Finame real	4,50% - 12,90%	2.032	1.133
BNDES - FMM real <sup>1</sup>	8,40% - 10,21%	1.753	1.838
Total BNDES		190.607	201.891
Banco do Brasil - FMM atrelado ao dólar norte-americano <sup>1</sup>	2,00% - 3,00%	91.984	85.576
IFC - dólar norte-americano	7,00%	35.262	48.571
Santander - dólar norte-americano	3,20%	34.272	14.005
China Construction Bank - dólar norte-americano	4,82%	12.854	19.047
Eximbank - dólar norte-americano	3,35%	3.144	5.270
Finimp - dólar norte-americano	4,81%	-	1.170
Total outros		177.516	173.639
Total		368.123	375.530

Empréstimos com garantias	Taxa de juros % a.a.	30/09/2017 R\$	31/12/2016 R\$
BNDES - FMM atrelado ao dólar norte-americano <sup>1</sup>	2,07% - 4,13%	492.300	529.305
BNDES - FMM atrelado ao dólar norte-americano <sup>1</sup>	5,00% - 6,00%	15.818	19.480
BNDES - real	7,50% - 9,19%	72.838	82.996
BNDES - atrelado ao dólar norte-americano	5,07% - 5,36%	10.898	16.520
BNDES - Finame real	4,50% - 12,90%	6.438	3.692
BNDES - FMM real <sup>1</sup>	8,40% - 10,21%	5.552	5.990
Total BNDES		603.844	657.983
Banco do Brasil - FMM atrelado ao dólar norte-americano <sup>1</sup>	2,00% - 3,00%	291.404	278.900
IFC - dólar norte-americano	7,00%	111.709	158.297
Santander - dólar norte-americano	3,20%	108.574	45.642
China Construction Bank - dólar norte-americano	4,82%	40.721	62.077
Eximbank - dólar norte-americano	3,35%	9.962	17.176
Finimp - dólar norte-americano	4,81%	-	3.814
Total outros		562.370	565.906
Total		1.166.214	1.223.889

<sup>(1)</sup> Como agentes do Fundo da Marinha Mercante (“FMM”), Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (“BNDES”) e Banco do Brasil (“BB”) financiam a construção de rebocadores e obras no estaleiro.

**“(Tradução livre do original emitido em inglês)”**

## **Wilson Sons Limited**

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

Em 30 de setembro de 2017

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário) – *Não auditado*

A abertura dos empréstimos por vencimento está demonstrada a seguir:

	<b>30/09/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
No primeiro ano	58.494	49.780
No segundo ano	52.291	49.029
Do terceiro ao quinto ano (inclusive)	94.730	105.953
Após cinco anos	162.608	170.768
<b>Total</b>	<b>368.123</b>	<b>375.530</b>
<b>Total circulante</b>	<b>58.494</b>	<b>49.780</b>
<b>Total não circulante</b>	<b>309.629</b>	<b>325.750</b>
	<b>30/09/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
	<b>R\$</b>	<b>R\$</b>
No primeiro ano	185.309	162.238
No segundo ano	165.661	159.787
Do terceiro ao quinto ano (inclusive)	300.100	345.312
Após cinco anos	515.144	556.552
<b>Total</b>	<b>1.166.214</b>	<b>1.223.889</b>
<b>Total circulante</b>	<b>185.309</b>	<b>162.238</b>
<b>Total não circulante</b>	<b>980.905</b>	<b>1.061.651</b>

Análise dos empréstimos por moeda:

	<b>Real</b>	<b>Real atrelado ao dólar norte- americano</b>	<b>Dólar norte- americano</b>	<b>Total</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Em 30 de setembro de 2017				
Empréstimos e financiamentos	26.777	255.814	85.532	368.123
<b>Total</b>	<b>26.777</b>	<b>255.814</b>	<b>85.532</b>	<b>368.123</b>
31 de dezembro de 2016				
Empréstimos e financiamentos	28.437	259.030	88.063	375.530
<b>Total</b>	<b>28.437</b>	<b>259.030</b>	<b>88.063</b>	<b>375.530</b>
	<b>Real</b>	<b>Real atrelado ao dólar norte- americano</b>	<b>Dólar norte- americano</b>	<b>Total</b>
	<b>R\$</b>	<b>R\$</b>	<b>R\$</b>	<b>R\$</b>
Em 30 de setembro de 2017				
Empréstimos e financiamentos	84.828	810.420	270.966	1.166.214
<b>Total</b>	<b>84.828</b>	<b>810.420</b>	<b>270.966</b>	<b>1.166.214</b>
31 de dezembro de 2016				
Empréstimos e financiamentos	92.678	844.205	287.006	1.223.889
<b>Total</b>	<b>92.678</b>	<b>844.205</b>	<b>287.006</b>	<b>1.223.889</b>

## Wilson Sons Limited

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

Em 30 de setembro de 2017

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário) – *Não auditado*

### Garantias

Os empréstimos com o BNDES e Banco do Brasil são segurados pela Wilson, Sons de Administração e Comércio Ltda. Para alguns contratos são dados como garantia corporativa os rebocadores ou equipamentos da logística e operação portuária.

O empréstimo que o Tecon Salvador possui com o International Finance Corporation (“IFC”) é garantido pela totalidade de suas ações, além dos recebíveis e ativo imobilizado.

O empréstimo entre o Tecon Rio Grande e o Export-Import Bank of China para aquisição de equipamentos é garantido por uma carta-fiança do Banco Itaú BBA S.A., o qual recebe como garantia os próprios equipamentos financiados.

O contrato de empréstimo entre o Tecon Rio Grande e o Santander para aquisição de equipamentos conta com uma garantia corporativa da Wilson, Sons de Administração e Comércio Ltda.

### Empréstimos pré-aprovados

Em 30 de setembro de 2017, o Grupo possuía saldo não desembolsado de US\$54,0 milhões (R\$171,0 milhões).

### Valor justo

Até o momento, a Administração não identificou ou reconheceu a diferença do valor justo e do valor contábil dos empréstimos do Grupo como segue:

	30/09/2017	31/12/2016
	US\$	US\$
<b>Empréstimos e financiamentos</b>		
BNDES	190.607	201.891
BB	91.984	85.576
IFC	35.262	48.571
Santander	34.272	14.005
China Constrution Bank	12.854	19.047
Eximbank	3.144	5.270
Finimp	-	1.170
Total	368.123	375.530
	30/09/2017	31/12/2016
	R\$	R\$
<b>Empréstimos e financiamentos</b>		
BNDES	603.844	657.983
BB	291.404	278.900
IFC	111.709	158.297
Santander	108.574	45.642
China Constrution Bank	40.721	62.077
Eximbank	9.962	17.176
Finimp	-	3.814
Total	1.166.214	1.223.889

## Wilson Sons Limited

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

Em 30 de setembro de 2017

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário) – *Não auditado*

### Cláusulas restritivas de contratos de financiamentos

Wilson, Sons de Administração e Comércio Ltda. ("WSAC"), como garantidora corporativa, deve cumprir anualmente com as cláusulas restritivas de ambos os contratos de financiamento da Wilson, Sons Estaleiros e da Brasco Logística Offshore, assinados com o BNDES.

Tecon Salvador S.A. tem que cumprir com cláusulas declaradas no seu contrato de financiamento com o International Finance Corporation (IFC), incluindo a manutenção de índices específicos de liquidez e estrutura de capital.

Tecon Rio Grande S.A. anualmente tem de cumprir com cláusulas contratuais para os financiamentos com o BNDES e o Santander, incluindo taxas mínimas de liquidez e estrutura de capital. Em 31 de dezembro de 2016, o BNDES considerou que a subsidiária não estava em *compliance* com o nível mínimo de exigência, de 0,6, do índice "Patrimônio líquido / Ativo total" do contrato de financiamento. Para garantir um bom relacionamento com o BNDES e facilitar o gerenciamento do capital, a subsidiária pré-pagou a dívida, em 16 de outubro de 2017. O montante reconhecido referente a este financiamento é de US\$3,4 milhões (R\$10,9 milhões) em 30 de setembro de 2017.

A Companhia está em conformidade com todas as outras cláusulas dos contratos de empréstimo mencionados acima.

### 17. Provisões para riscos tributários, trabalhistas e cíveis

	US\$	R\$
Em 1º de janeiro de 2016	13.922	54.363
Aumento da provisão	3.361	10.940
Diferença de câmbio	2.754	-
Em 31 de dezembro de 2016	20.037	65.303
Reversão da provisão	(621)	(2.253)
Diferença de câmbio	486	-
Em 30 de setembro de 2017	19.902	63.050

## **Wilson Sons Limited**

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

Em 30 de setembro de 2017

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário) – *Não auditado*

A abertura das provisões por natureza legal é demonstrada a seguir:

	<b>30/09/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Processos trabalhistas	16.247	13.612
Processos tributários	2.041	4.816
Processos cíveis	1.614	1.609
<b>Total</b>	<b>19.902</b>	<b>20.037</b>
	<b>30/09/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
	<b>R\$</b>	<b>R\$</b>
Processos trabalhistas	51.469	44.363
Processos tributários	6.468	15.695
Processos cíveis	5.113	5.245
<b>Total</b>	<b>63.050</b>	<b>65.303</b>

No curso normal das operações no Brasil, o Grupo está exposto a numerosas reivindicações legais locais. A política do Grupo é de contestar rigorosamente tais reivindicações, muitas das quais aparentam ter pouco embasamento no mérito, e gerenciá-las por meio de seus advogados.

Adicionalmente aos processos para os quais o Grupo reconhece provisões para contingências, existem outros processos tributários, cíveis e trabalhistas envolvendo o montante de US\$139,1 milhões (R\$440,8 milhões) (2016: US\$129,9 milhões (R\$423,4 milhões)), cujas probabilidades de perda são estimadas pelos assessores legais como possíveis.

A abertura das causas possíveis por natureza é demonstrada a seguir:

	<b>30/09/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Processos tributários	93.522	93.271
Processos trabalhistas	30.388	25.232
Processos cíveis	15.229	11.411
<b>Total</b>	<b>139.139</b>	<b>129.914</b>
	<b>30/09/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
	<b>R\$</b>	<b>R\$</b>
Processos tributários	296.278	303.980
Processos trabalhistas	96.270	82.233
Processos cíveis	48.246	37.190
<b>Total</b>	<b>440.794</b>	<b>423.403</b>

## Wilson Sons Limited

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

Em 30 de setembro de 2017

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário) – *Não auditado*

Os principais processos classificados como prováveis e possíveis estão descritos a seguir:

**Tributários** - O próprio Grupo legitima contra o governo em relação à taxa considerada inapropriada.

**Trabalhistas** - Essas reclamações judiciais referem-se, principalmente, ao pagamento por insalubridade, horas extras, dentre outras.

**Cíveis e ambientais** - Reivindicações de indenização envolvendo danos materiais, ambientais e de transporte marítimo e outras disputas contratuais.

O procedimento para a classificação dos passivos jurídicos como perda provável, possível ou remota pelos advogados externos:

- Após o recebimento da notificação de novos processos judiciais, os assessores legais externos, em geral, classificam a probabilidade de perda como possível, registrando o valor total envolvido. O Grupo tem utilizado como critério de análise o valor estimado que está em risco e não o valor total envolvido em cada processo.
- Excepcionalmente, se houver conhecimento suficiente desde o início que há risco muito alto ou muito baixo de perda, o advogado pode classificar a reivindicação como perda provável ou perda remota.
- Durante o curso da ação e considerando, por exemplo, a sua primeira decisão judicial, precedentes judiciais, argumentos do requerente, a tese em discussão, a legislação aplicável, a documentação para as variáveis de defesa e outros, o assessor legal pode reclassificar a ação para risco de perda provável ou remota.
- Ao classificar a ação com probabilidade de perda provável, o advogado estima o valor em risco para tal afirmação.

Como consequência da aplicação do PERT (Programa Especial de Regularização Tributária), conforme mencionado na nota 9, houve uma redução, no trimestre, das causas possíveis de US\$14,7 milhões (R\$46,3 milhões) e das causas prováveis de US\$0,2 milhões (R\$0,8 milhões).

**“(Tradução livre do original emitido em inglês)”**

## **Wilson Sons Limited**

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

Em 30 de setembro de 2017

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário) – *Não auditado*

### **18. Arrendamento mercantil financeiro**

	Pagamentos mínimos de arrendamento		Valor presente dos pagamentos mínimos de arrendamento	
	30/09/2017	31/12/2016	30/09/2017	31/12/2016
	US\$	US\$	US\$	US\$
Valores devidos de arrendamento financeiro				
No primeiro ano	1.526	1.669	1.087	1.211
Do segundo ao quinto ano (inclusive)	589	1.721	412	1.085
	2.115	3.390	1.499	2.296
Menos: débitos financeiros futuros	(616)	(1.094)	-	-
Valor presente das obrigações de arrendamento	1.499	2.296	-	-
Total circulante	1.087	1.211	-	-
Total não circulante	412	1.085	-	-

  

	Pagamentos mínimos de arrendamento		Valor presente dos pagamentos mínimos de arrendamento	
	30/09/2017	31/12/2016	30/09/2017	31/12/2016
	R\$	R\$	R\$	R\$
Valores devidos de arrendamento financeiro				
No primeiro ano	4.834	5.439	3.444	3.947
Do segundo ao quinto ano (inclusive)	1.866	5.609	1.305	3.536
	6.700	11.048	4.749	7.483
Menos: débitos financeiros futuros	(1.951)	(3.565)	-	-
Valor presente das obrigações de arrendamento	4.749	7.483	-	-
Total circulante	3.444	3.947	-	-
Total não circulante	1.305	3.536	-	-

É a política do Grupo obter alguns de seus equipamentos e veículos através de arrendamento mercantil financeiro. O prazo médio de arrendamento mercantil é de 60 meses, nos quais, para o final de setembro de 2017, restavam 23 meses em média.

Para o período findo em 30 de setembro de 2017 a taxa média efetiva de arrendamentos foi de 11,00% a.a. (2016: 16,43% a.a.).

Todos os arrendamentos mercantis incluem um valor fixo de quitação e encargos financeiros variáveis atrelados a taxa de juros básica brasileira. As taxas de juros variam de 10,37% a.a. a 12,54% a.a. Os leasings são determinados em real.

Não há diferenças significativas entre o valor justo das obrigações de arrendamento mercantil do Grupo e o valor contábil das obrigações contratuais. O valor presente é calculado com base na própria taxa de juros sobre os pagamentos futuros de cada contrato.

As obrigações de arrendamento mercantil financeiro do Grupo são garantidas pelos direitos do arrendador sobre os bens arrendados.

“(Tradução livre do original emitido em inglês)”

## Wilson Sons Limited

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

Em 30 de setembro de 2017

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário) – *Não auditado*

### 19. Fornecedores operacionais e outras contas a pagar

	30/09/2017 US\$	31/12/2016 US\$
Fornecedores operacionais		
Fornecedores	46.494	44.462
Adiantamento de clientes para contratos de construção	3.304	4.580
Total de fornecedores operacionais	49.798	49.042
Outras contas a pagar		
Impostos	9.671	12.583
Provisões e outras contas a pagar	6.496	6.008
Adiantamento de clientes	158	30
Total de outras contas a pagar	16.325	18.621
Total	66.123	67.663
	30/09/2017 R\$	31/12/2016 R\$
Fornecedores operacionais		
Fornecedores	147.293	144.905
Adiantamento de clientes para contratos de construção	10.467	14.928
Total de fornecedores operacionais	157.760	159.833
Outras contas a pagar		
Impostos	30.638	41.009
Provisões e outras contas a pagar	20.578	19.580
Adiantamento de clientes	501	98
Total de outras contas a pagar	51.717	60.687
Total	209.477	220.520

Os contratos de construção em andamento no final de cada período são demonstrados a seguir:

	30/09/2017 US\$	31/12/2016 US\$
Custos de contratos incorridos, mais receitas reconhecidas, menos perdas reconhecidas até a presente data	10.610	3.925
Menos: serviços a faturar	(13.914)	(8.505)
Passivo líquido incluso em fornecedores	(3.304)	(4.580)



“(Tradução livre do original emitido em inglês)”

## Wilson Sons Limited

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

Em 30 de setembro de 2017

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário) – Não auditado

	30/09/2017 R\$	31/12/2016 R\$
Custos de contratos incorridos, mais receitas reconhecidas, menos perdas reconhecidas até a presente data	33.612	12.792
Menos: serviços a faturar	(44.079)	(27.720)
Passivo líquido incluso em fornecedores	(10.467)	(14.928)

## 20. Plano de opção de ações e benefício pós-emprego

### 20.1. Plano de opções de ações

Os acionistas em assembleia geral extraordinária aprovaram a concessão de opções para os participantes elegíveis selecionados pelo Conselho em 8 de janeiro de 2014, incluindo aumento do capital autorizado da Companhia através da criação de até 4.410.927 novas ações. O plano de opções proporciona aos participantes o direito de adquirir ações via *Brazilian Depositary Receipts* ("BDRs") na Wilson Sons Limited, por um preço fixo pré-determinado, não inferior ao preço médio das ações dos três dias anteriores à data da opção de emissão. O plano de opção é detalhado abaixo:

Série de opções	Data da concessão	Prazo de carência original	Data de vencimento	Preço de exercício (R\$)	Número	Expirado	Habilitado	Exercido	Pendente não habilitado	Total subsistente
07 ESO - 3 Anos	10/01/2014	10/01/2017	10/01/2024	31,23	961.653	(173.514)	791.017	(5.412)	(2.878)	782.727
07 ESO - 4 Anos	10/01/2014	10/01/2018	10/01/2024	31,23	961.653	(173.514)	32.076	(5.412)	756.063	782.727
07 ESO - 5 Anos	10/01/2014	10/01/2019	10/01/2024	31,23	990.794	(178.772)	33.048	(5.576)	778.974	806.446
07 ESO - 3 Anos	13/11/2014	13/11/2017	13/11/2024	33,98	45.870	(12.870)	4.620	(3.630)	28.380	29.370
07 ESO - 4 Anos	13/11/2014	13/11/2018	13/11/2024	33,98	45.870	(12.870)	4.620	(3.630)	28.380	29.370
07 ESO - 5 Anos	13/11/2014	13/11/2019	13/11/2024	33,98	47.260	(13.260)	4.760	(3.740)	29.240	30.260
07 ESO - 3 Anos	11/08/2016	11/08/2019	11/08/2026	34,03	82.500	-	-	-	82.500	82.500
07 ESO - 4 Anos	11/08/2016	11/08/2019	11/08/2026	34,03	82.500	-	-	-	82.500	82.500
07 ESO - 5 Anos	11/08/2016	11/08/2019	11/08/2026	34,03	85.000	-	-	-	85.000	85.000
07 ESO - 3 Anos	15/05/2017	15/05/2020	15/05/2027	38,00	20.130	-	-	-	20.130	20.130
07 ESO - 4 Anos	15/05/2017	15/05/2021	15/05/2027	38,00	20.130	-	-	-	20.130	20.130
07 ESO - 5 Anos	15/05/2017	15/05/2022	15/05/2027	38,00	20.740	-	-	-	20.740	20.740
Total					3.364.100	(564.800)	870.141	(27.400)	1.929.159	2.771.900

As opções expiram na data de vencimento ou imediatamente na demissão de diretor ou funcionário sênior, prevalecendo o ocorrido primeiro. As opções são canceladas se não forem exercidas no prazo de seis meses a contar da data em que o participante deixar de ser funcionário ou exercer suas funções dentro do Grupo em razão de, entre outras: lesões, invalidez ou aposentadoria, ou demissão sem justa causa.

“(Tradução livre do original emitido em inglês)”

## Wilson Sons Limited

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

Em 30 de setembro de 2017

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário) – *Não auditado*

A seguir o valor justo das despesas de outorga a serem contabilizadas nos respectivos períodos, foi determinado utilizando um modelo binomial, com base nos pressupostos detalhados a seguir:

Período iniciado em	Despesas de valor justo projetada conforme IFRS2 US\$	Despesas de valor justo projetado IFRS2 R\$
2014	2.826	7.507
2015	3.296	7.848
2016	3.409	8.234
2017	2.320	5.774
2018	1.235	3.168
2019	303	911
2020	147	460
2021	60	187
2022	6	19
Total	13.602	34.108

  

	10 de janeiro 2014	13 de novembro de 2014	11 de agosto de 2014	16 de maio de 2015
Preço de fechamento da ação (em reais)	R\$30,05	R\$33,50	R\$32,15	R\$38,00
Volatilidade esperada	28,00%	29,75%	31,56%	31,82%
Expectativa de vida	10 anos	10 anos	10 anos	10 anos
Taxa livre de risco	10,8%	12,74%	12,03%	10,17%
Rendimento esperado dos dividendos	1,7%	4,8%	4,8%	4,8%

A volatilidade esperada foi determinada pelo cálculo da volatilidade histórica do preço das ações da Companhia. A expectativa de vida usada no modelo foi ajustada com base na melhor estimativa da Administração para o exercício das restrições e considerações comportamentais.

### 20.2. Benefício pós-emprego

No Brasil o Grupo opera um sistema de seguro médico privado para os seus funcionários, para o qual contribuições fixas mensais são requeridas. De acordo com as leis brasileiras, os funcionários elegíveis com mais de dez anos de serviços adquirem o direito de permanecer no plano após a aposentadoria ou demissão do emprego, gerando um compromisso pós-emprego para o Grupo. Ex-empregados remanescentes no plano serão responsáveis por pagar o custo total para continuar membro plano, mantendo sua adesão. O valor presente das obrigações atuariais em 30 de setembro de 2017 é de US\$0,7 milhão (R\$2,3 milhões) (2016: US\$0,6 milhão (R\$2,1 milhões)). O passivo futuro atuarial para o Grupo se relaciona com o potencial aumento dos custos dos planos resultantes de créditos adicionais como resultado da associação expandida do regime.

#### Premissas atuariais

O cálculo do passivo gerado pelo compromisso pós-emprego envolve premissas atuariais. A seguir estão as principais premissas atuariais na data do balanço:

#### Premissas econômicas e financeiras

	30/09/2017	31/12/2016
Taxa de juros anual	11,35%	11,35%
Inflação de longo prazo	5,00%	5,00%
Crescimentos dos custos pela idade ( <i>Aging Factor</i> )	2,50% a.a.	2,50% a.a.
Inflação médica (HCCTR)	2,50% a.a.	2,50% a.a.

## **Wilson Sons Limited**

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

Em 30 de setembro de 2017

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário) – *Não auditado*

### *Premissas biométricas e demográficas*

	<b>30/09/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Hipóteses sobre rotatividade	22,7%	22,7%
Tábua de mortalidade em geral	AT-2000	AT-2000
Tábua de mortalidade de inválidos	IAPB-1957	IAPB-1957
Tábua de entrada em invalidez	Álvaro Vindas	Álvaro Vindas
Idade de aposentadoria	100% aos 62 anos	100% aos 62 anos
Percentual de empregados que optaram por permanecer no plano após aposentadoria/desligamento	23%	23%
Composição familiar antes da aposentadoria:		
Probabilidade de casados	90% dos participantes Homens 4 anos mais velhos que as mulheres	90% dos participantes Homens 4 anos mais velhos que as mulheres
Diferença de idade para os participantes ativos	Composição real do grupo familiar	Composição real do grupo familiar
Composição familiar após a aposentadoria		

### *Análise de sensibilidade*

O valor presente do passivo atuarial futuro pode mudar, dependendo das condições do mercado e premissas atuariais. Mudanças em uma das premissas atuariais relevantes, mantendo as outras premissas constantes, teriam afetado a obrigação de benefício definido conforme demonstrado abaixo:

	<b>30/09/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>30/09/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>R\$</b>	<b>R\$</b>
CiPBO (*) - taxa de desconto + 0,5%	(42)	(41)	(134)	(134)
CiPBO (*) - taxa de desconto - 0,5%	53	52	169	169
CiPBO (*) - Tendência de taxa de custo de saúde +1,0% (*)	115	112	364	364
CiPBO (*) - Tendência de taxa de custo de saúde - 1,0%	(87)	(84)	(274)	(274)

(\*) CiPBO significa mudanças significativas no projeto de obrigação de benefício.

## **21. Patrimônio líquido**

### **Capital social**

	<b>30/09/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
71.171.400 de ações ordinárias emitidas e integralizadas	10.187	9.905
	<b>30/09/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
	<b>R\$</b>	<b>R\$</b>
71.171.400 de ações ordinárias emitidas e integralizadas	27.701	26.815

## **Wilson Sons Limited**

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

Em 30 de setembro de 2017

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário) – *Não auditado*

Em julho de 2017, membros elegíveis exerceram suas opções e adquiriram 27.400 ações via *Brazilian Depositary Receipts* (“BDR”), aumentando o capital da Companhia em US\$0,3 milhões (R\$0,9 milhões). O Plano de Opção da Wilson Sons foi desenvolvido com o objetivo de motivar empregados altamente qualificados e de alta gestão que contribuem diretamente para a geração de valor no longo-prazo, concedendo-lhes opções de compra de BDRs da Companhia, sendo cada BDR representativo de uma ação ordinária da Wilson Sons.

### **Dividendos**

O Conselho Administrativo aprovou a política de dividendos definida em 2014, propondo a distribuição de um montante de 50% do lucro líquido da Companhia, desde que:

- A política de dividendos não comprometa a política de crescimento da Companhia, seja através da aquisição de outras empresas, ou em razão do desenvolvimento de novos negócios.
- O Conselho de Administração considere que o pagamento de tal dividendo seja do interesse da Companhia e de acordo com as leis às quais a Companhia está sujeita.

	30/09/2017 US\$	31/12/2016 US\$
Valores reconhecidos como distribuições aos acionistas no período:		
Dividendo final pago referente ao exercício de 31 de dezembro de 2016 US\$0,52 (2015: US\$0,50) por ação	36.995	35.572

### **Lucro por ação**

O cálculo do lucro básico e diluído por ação é baseado nos seguintes dados:

	30/09/2017 US\$	30/09/2016 US\$	30/09/2017 R\$	30/09/2016 R\$
Lucro líquido do período atribuível aos acionistas da controladora	57.865	70.465	185.365	245.893
Número médio ponderado de ações ordinárias	71.171.400	71.144.000	71.171.400	71.144.000
Lucro básico por ação (centavos por ação)	81,30	99,05	260,45	345,63
Número médio ponderado de ações ordinárias	73.943.300	74.007.000	73.943.300	74.007.000
Lucro diluído por ação (centavos por ação)	78,26	95,21	250,68	332,26

### **Reservas de capital**

Reservas de capital são constituídas, principalmente, de receitas que, em períodos anteriores, foram requeridas por lei para serem transferidas para reservas de capital e outros lucros não disponíveis para distribuição, ágio na emissão de ações com o IPO e ganhos/perdas com aquisição e venda de participação de não controladores.

### **Reserva legal**

O montante equivalente a 5% do lucro líquido anual da Companhia é destinado e classificado em conta específica denominada “reservas de lucros” limitado a 20% do capital integralizado da Companhia. A companhia não reconhece qualquer reserva de lucro por já ter atingido 20% do capital integralizado.

## **Wilson Sons Limited**

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

Em 30 de setembro de 2017

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário) – *Não auditado*

### **Pagamento adicional de capital**

O pagamento adicional de capital é originado da compra de participações de não controladores na Brasco, da venda de ações para não controladores do Tecon Salvador em 2011 e da compra de participações de não controladores do Tecon Salvador em 2016.

### **Ajuste acumulado de conversão**

O ajuste acumulado de conversão é originado das diferenças de conversão nas operações com moeda funcional diferente do dólar norte-americano.

## **22. Subsidiárias**

Os detalhes das subsidiárias da Companhia no encerramento das demonstrações financeiras estão demonstrados a seguir:

	<b>Local de operação e incorporação</b>	<b>Proporção da participação acionária</b>	
		<b>30/09/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Companhia controladora			
Wilson, Sons de Administração e Comércio Ltda.	Brasil	100%	100%
WS Participações S.A.	Brasil	100%	100%
WS Participaciones S.A.	Uruguai	100%	100%
Wilson, Sons Administração de Bens Ltda.	Brasil	100%	100%
Rebocagem			
Saveiros Camuyrano Serviços Marítimos S.A.	Brasil	100%	100%
Estaleiro			
Wilson, Sons Comércio, Indústria e Agência de Navegação Ltda.	Brasil	100%	100%
Wilson, Sons Estaleiro Ltda.	Brasil	100%	100%
Agenciamento marítimo			
Wilson, Sons Agência Marítima Ltda.	Brasil	100%	100%
Transamérica Visas Serviços de Despachos Ltda.	Brasil	100%	100%
Logística			
Wilson, Sons Logística Ltda.	Brasil	100%	100%
EADI Santo André Terminal de Carga Ltda.	Brasil	100%	100%
Consórcio EADI Santo André	Brasil	100%	100%
Allink Transportes Internacionais Ltda. (¹)	Brasil	50%	50%
Terminal portuário			
Brasco Logística Offshore Ltda.	Brasil	100%	100%
Tecon Rio Grande S.A.	Brasil	100%	100%
Tecon Salvador S.A.	Brasil	100%	100%
Wilport Operadores Portuários Ltda.	Brasil	100%	100%

(¹) O Grupo entende ter o controle da Allink Transportes Internacionais Ltda., mesmo possuindo apenas 50% das ações da empresa. Allink Transportes Internacionais Ltda. controla 100% da Allink Serviços e Gerenciamento de Cargas Ltda.

## **Wilson Sons Limited**

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

Em 30 de setembro de 2017

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário) – *Não auditado*

Em 2 de fevereiro de 2016, o Grupo, através de suas subsidiárias, concluiu a aquisição de 7,5% das ações ordinárias do Tecon Salvador S.A. por um preço de US\$5,1 milhões (R\$20,7 milhões) da Intermarítima Terminais Ltda. A contraprestação incluiu US\$2,6 milhões (R\$10,5 milhões) em espécie e quitação da dívida no total de US\$2,8 milhões (R\$11,3 milhões). Em função dessa alteração, a Wilson Sons passa a deter 100% das ações da subsidiária.

### **23. Operações conjuntas e empreendimentos controlados em conjunto**

O Grupo tem as seguintes participações significativas em operações em conjunto e empreendimentos controlados em conjunto no final do período:

	Local de incorporação e operação	Proporção de participação acionária	
		30/09/2017	31/12/2016
Rebocagem			
Consórcio de Rebocadores Barra de Coqueiros <sup>(1)</sup>	Brasil	50%	50%
Consórcio de Rebocadores Baía de São Marcos <sup>(1)</sup>	Brasil	50%	50%
Logística			
Porto Campinas, Logística e Intermodal Ltda. <sup>(1)</sup>	Brasil	50%	50%
Offshore			
Wilson, Sons Ultratug Participações S.A. <sup>(2)</sup>	Brasil	50%	50%
Atlantic Offshore S.A. <sup>(3)</sup>	Panamá	50%	50%

<sup>(1)</sup> Operação em conjunto.

<sup>(2)</sup> Wilson, Sons Ultratug Participações S.A. controla a Wilson, Sons Offshore S.A. e Magallanes Navegação Brasileira S.A. Estas últimas duas empresas são empreendimentos controlados em conjunto indireto da Wilson Sons Limited.

<sup>(3)</sup> Atlantic Offshore S.A. controla a South Patagonia S.A. Esta empresa é um empreendimento controlado em conjunto indireto da Wilson Sons Limited.

#### **23.1. Operações conjuntas**

Os seguintes valores estão incluídos nas demonstrações financeiras do Grupo como resultado da consolidação proporcional das operações em conjunto listadas no quadro anterior:

	Período de três meses findos em		Período de nove meses findos em	
	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2017	30/09/2016
	US\$	US\$	US\$	US\$
Receita	4.818	3.746	13.698	10.429
Despesa	(2.298)	(1.801)	(6.621)	(5.320)
Resultado líquido	2.520	1.945	7.077	5.109

  

	Período de três meses findos em		Período de nove meses findos em	
	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2017	30/09/2016
	R\$	R\$	R\$	R\$
Receita	15.249	12.156	43.511	36.840
Despesa	(7.275)	(5.848)	(21.043)	(18.749)
Resultado líquido	7.974	6.308	22.468	18.091

## Wilson Sons Limited

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

Em 30 de setembro de 2017

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário) – Não auditado

	30/09/2017	31/12/2016	30/09/2017	31/12/2016
	US\$	US\$	R\$	R\$
Ativos intangíveis	38	47	121	152
Imobilizado	2.660	2.798	8.426	9.118
Impostos diferidos ativos	20	-	63	-
Estoques	367	340	1.162	1.107
Contas a receber operacional e outros recebíveis	2.887	2.615	9.148	8.524
Caixa e equivalentes de caixa	1.064	614	3.370	2.002
<b>Total do ativo</b>	<b>7.036</b>	<b>6.414</b>	<b>22.290</b>	<b>20.903</b>
Fornecedores e outras contas a pagar	(7.015)	(6.362)	(22.222)	(20.733)
Impostos diferidos passivos	(21)	(52)	(68)	(170)
<b>Total do passivo</b>	<b>(7.036)</b>	<b>(6.414)</b>	<b>(22.290)</b>	<b>(20.903)</b>

### 23.2. Empreendimentos controlados em conjunto

Os seguintes valores não são consolidados em demonstrações financeiras do Grupo, pois são consideradas como empreendimentos controlados em conjunto. A participação do Grupo em tais empreendimentos controlados em conjunto é contabilizada pelo método de equivalência patrimonial.

	Período de três meses findos em		Período de nove meses findos em	
	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2017	30/09/2016
	US\$	US\$	US\$	US\$
Receita	40.163	38.144	115.237	101.306
Custos de matéria-prima e bens de consumo	(2.438)	(1.968)	(6.842)	(5.422)
Despesa com pessoal e benefícios	(12.398)	(10.995)	(36.152)	(29.807)
Depreciação e amortização	(9.728)	(8.391)	(29.735)	(25.762)
Outras despesas operacionais	(4.407)	(4.678)	(12.900)	(12.476)
Resultado na venda de imobilizado	10	(54)	(1)	(2.190)
<b>Resultado operacional</b>	<b>11.202</b>	<b>12.058</b>	<b>29.607</b>	<b>25.649</b>
Receitas financeiras	679	1.104	1.666	1.991
Despesas financeiras	(5.757)	(5.246)	(15.666)	(16.118)
Ganhos (perdas) cambiais na conversão	3.166	(339)	2.193	9.886
<b>Lucro antes dos impostos</b>	<b>9.290</b>	<b>7.577</b>	<b>17.800</b>	<b>21.408</b>
Imposto de renda e contribuição social	(2.854)	(1.849)	(7.748)	(9.918)
<b>Lucro líquido do período</b>	<b>6.436</b>	<b>5.728</b>	<b>10.052</b>	<b>11.490</b>
Participação acionária	50%	50%	50%	50%
Resultado de equivalência	3.218	2.864	5.026	5.745

**“(Tradução livre do original emitido em inglês)”**

## **Wilson Sons Limited**

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

Em 30 de setembro de 2017

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário) – *Não auditado*

	Período de três meses findos em		Período de nove meses findos em	
	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2017	30/09/2016
	R\$	R\$	R\$	R\$
Receita	127.039	123.819	365.832	356.858
Custos de matéria-prima e bens de consumo	(7.701)	(7.240)	(21.708)	(20.033)
Despesa com pessoal e benefícios	(39.269)	(35.702)	(114.756)	(105.168)
Depreciação e amortização	(30.774)	(27.252)	(94.357)	(91.796)
Outras despesas operacionais	(13.935)	(14.349)	(40.990)	(43.127)
Resultado na venda de imobilizado	30	(172)	(5)	(8.824)
Resultado operacional	35.390	39.104	94.016	87.910
Receitas financeiras	2.137	3.595	5.295	6.965
Despesas financeiras	(18.247)	(17.036)	(49.738)	(57.224)
Ganhos (perdas) cambiais na conversão	10.196	(1.109)	7.024	34.938
Lucro antes dos impostos	29.476	24.554	56.597	72.589
Imposto de renda e contribuição social	(9.156)	(5.975)	(24.665)	(34.885)
Lucro líquido do período	20.320	18.579	31.932	37.704
Participação acionária	50%	50%	50%	50%
Resultado de equivalência	10.160	9.290	15.966	18.852
	30/09/2017	31/12/2016	30/09/2017	31/12/2016
	US\$	US\$	R\$	R\$
Imobilizado	650.111	674.476	2.059.552	2.198.185
Investimentos de longo prazo	2.125	2.066	6.732	6.733
Outros ativos	4.334	3.752	13.730	12.226
Contas a receber de clientes e outros recebíveis	41.050	42.494	130.046	138.492
Derivativos	228	261	722	851
Caixa e equivalentes de caixa	23.093	10.859	73.159	35.391
Total do ativo	720.941	733.908	2.283.941	2.391.878
Empréstimos e financiamentos	509.268	533.771	1.613.361	1.739.613
Outros passivos não circulantes	35.639	30.295	112.905	98.734
Fornecedores e outras contas a pagar	81.079	82.114	256.858	267.617
Patrimônio líquido	94.955	87.728	300.817	285.914
Total do patrimônio líquido e passivo	720.941	733.908	2.283.941	2.391.878



## **Wilson Sons Limited**

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

Em 30 de setembro de 2017

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário) – *Não auditado*

### **Garantias**

Os financiamentos da Wilson, Sons Ultratug Participações S.A. e subsidiárias com o BNDES são garantidos pelo penhor dos PSV's financiados e, na maioria dos contratos, pela garantia corporativa da Wilson, Sons Administração e Comércio e da Remolcadores Ultratug Ltda., cada uma garantindo 50% do saldo da dívida de sua subsidiária com o BNDES.

Os financiamentos da Wilson, Sons Ultratug Participações S.A. e subsidiárias com o Banco do Brasil são garantidos pelo penhor dos PSV's financiados. O pacote de garantias também inclui uma carta de crédito de cessão fiduciária emitida pelo Banco de Crédito e Inversiones - Chile para parte do saldo da dívida, designação de contratos de longo-prazo da Petrobras e uma garantia corporativa emitida pela Inversiones Magallanes Ltda - Chile. Uma conta corrente restrita de US\$2,1 milhões (R\$6,7 milhões), classificada como um investimento de longo prazo, será mantida até a liquidação do financiamento.

O contrato de empréstimo entre a Atlantic Offshore, o Deutsche Verkehrs-Bank “DVB” e o Norddeutsche Landesbank Girozentrale “Nord/LB” para o financiamento de embarcações de apoio offshore é garantido por um penhor sobre as embarcações, por ações da Atlantic Offshore e uma garantia corporativa da Wilson, Sons de Administração e Comércio. Remolcadores Ultratug Ltda, que é o parceiro no negócio, garante a outra metade dos empréstimos.

### **Cláusulas restritivas**

O empreendimento controlado em conjunto Wilson, Sons Ultratug Participações S.A. precisa cumprir anualmente com cláusulas financeiras específicas. Para o exercício findo em 2016, a Companhia estava em conformidade com todas as cláusulas destes contratos de empréstimos.

A Atlantic Offshore S.A. tem que cumprir com cláusulas restritivas de seus dois contratos de financiamento com os bancos Deutsche Verkehrs-Bank “DVB” e Norddeutsche Landesbank Girozentrale Trade “Nord/LB”. A Atlantic Offshore S.A. está em conformidade com as demais cláusulas restritivas.

### **Provisões para riscos tributários, trabalhistas e cíveis**

No curso normal das operações no Brasil, a Wilson, Sons Ultratug Offshore S.A. (WSUT) continua exposta a numerosas reivindicações legais locais. A política da WSUT é de contestar rigorosamente tais reivindicações, muitas das quais aparentam ter pouco embasamento no mérito, e gerenciá-las por meio de seus assessores legais.

A WSUT provisionou contingências relativas a causas trabalhistas num montante acumulado de US\$0,02 milhão (R\$0,1 milhão) (2016: US\$ 0,02 milhão (R\$0,1 milhão)), cujas probabilidades de perda foram estimadas como prováveis.

Adicionalmente aos processos para os quais a WSUT reconhece provisões de contingências, existem outros processos tributários, cíveis e trabalhistas envolvendo o montante de US\$16,6 milhões (R\$52,5 milhões) (2016: US\$13,9 milhões (R\$45,1 milhões)), cujas probabilidades de perda foram estimadas pelos assessores legais como possíveis.

“(Tradução livre do original emitido em inglês)”

## Wilson Sons Limited

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

Em 30 de setembro de 2017

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário) – *Não auditado*

A abertura das causas possíveis por natureza está demonstrada a seguir:

	<b>30/09/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Processos tributários	10.972	10.066
Processos trabalhistas	5.594	3.784
Total	16.566	13.850

  

	<b>30/09/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
	<b>R\$</b>	<b>R\$</b>
Processos tributários	34.758	32.805
Processos trabalhistas	17.721	12.331
Total	52.479	45.136

## Wilson Sons Limited

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

Em 30 de setembro de 2017

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário) – Não auditado

### 23.3. Investimentos em empreendimentos controlados em conjunto

Os investimentos avaliados pelo método de equivalência patrimonial estão demonstrados abaixo:

30/09/2017									
Moeda	Número de ações	Participação societária - %	Capital social	Patrimônio líquido ajustado da investida	Eliminação do lucro em contratos de construção	Resultado ajustado da investida	Resultado de participação em empreendimentos controlados em conjunto	Investimento	
Wilson, Sons Ultratug Participações S.A.	US\$ 45.816.550	50,00	25.131	93.949	(40.198)	14.761	7.381	26.876	
Atlantic Offshore S.A.	US\$ 10.000	50,00	8.010	1.006	-	(4.709)	(2.355)	503	
Total				94.955	(40.198)	10.052	5.026	27.379	
Wilson, Sons Ultratug Participações S.A.	R\$ 45.816.550	50,00	45.817	297.631	(127.347)	46.883	23.442	85.143	
Atlantic Offshore S.A.	R\$ 10.000	50,00	18.345	3.186	-	(14.951)	(7.476)	1.594	
Total				300.817	(127.347)	31.932	15.966	86.737	

  

31/12/2016									
Moeda	Número de ações	Participação societária - %	Capital social	Patrimônio líquido ajustado da investida	Eliminação do lucro em contratos de construção	Resultado ajustado da investida	Resultado de participação em empreendimentos controlados em conjunto	Investimento	
Wilson, Sons Ultratug Participações S.A.	US\$ 45.816.550	50,00	25.131	81.975	(43.269)	22.850	11.425	19.353	
Atlantic Offshore S.A.	US\$ 10.000	50,00	8.010	5.753	-	(6.704)	(3.352)	2.877	
Total				87.728	(43.269)	16.146	8.073	22.230	
Wilson, Sons Ultratug Participações S.A.	R\$ 45.816.550	50,00	45.817	267.164	(141.018)	77.746	38.873	63.074	
Atlantic Offshore S.A.	R\$ 10.000	50,00	18.345	18.750	-	(24.726)	(12.363)	9.376	
Total				285.914	(141.018)	53.020	26.510	72.450	

## Wilson Sons Limited

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

Em 30 de setembro de 2017

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário) – *Não auditado*

Abaixo a reconciliação do saldo de investimentos em empreendimentos controlados em conjunto, incluindo o impacto do lucro reconhecido pelos empreendimentos controlados em conjunto.

	Investimentos	
	US\$	R\$
Em 1º de janeiro de 2016	18.301	71.462
Resultado de participação em empreendimentos controlados em conjunto	8.073	26.510
Eliminação do lucro em contratos de construção	(4.278)	(13.782)
Derivativos	134	427
Efeito da conversão de moeda estrangeira para o real	-	(12.167)
Em 31 de dezembro de 2016	22.230	72.450
Resultado de participação em empreendimentos controlados em conjunto	5.026	15.966
Eliminação do lucro em contratos de construção	142	440
Derivativos	(19)	(58)
Efeito da conversão de moeda estrangeira para o real	-	(2.061)
Em 30 de setembro de 2017	27.379	86.737

### 24. Leasing operacional e outras obrigações

#### O Grupo como arrendatário

Os pagamentos de arrendamento mercantil operacionais reconhecidos no resultado em 30 de setembro de 2017 foram de US\$14,5 milhões (R\$45,9 milhões) (2016: US\$10,2 milhões (R\$36,5 milhões)).

Os compromissos de arrendamento mercantil para áreas operacionais e construções têm prazo de 5 a 60 anos e são reconhecidos como despesas de acordo com vencimento dos mesmos.

Os principais contratos de arrendamento mercantil operacionais que representam as obrigações contratuais mínimas do aluguel são entre Tecon Rio Grande e a autoridade portuária de Rio Grande e entre Tecon Salvador e a autoridade portuária de Salvador.

#### *Tecon Rio Grande*

A concessão mínima do Tecon Rio Grande expira em 2022 e possui a opção de renovar a concessão por no máximo mais 25 anos.

Com relação à opção de renovação de contrato de concessão do Tecon Rio Grande, a autoridade portuária de Rio Grande, em contrapartida aos investimentos realizados, garantiu à Companhia o direito de renovar o contrato, desde que o governo do Estado continue a ser a autoridade delegada da área, ou de outra forma legal, a proprietária da mesma.

Os pagamentos garantidos do Tecon Rio Grande consistem em dois elementos: um aluguel fixo, mais uma taxa por 1.000 contêineres movimentados com base em volumes mínimos previstos.

## Wilson Sons Limited

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

Em 30 de setembro de 2017

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário) – *Não auditado*

### *Tecon Salvador*

Em 16 de novembro de 2016, a subsidiária Tecon Salvador S.A. celebrou o segundo termo aditivo ao contrato de arrendamento, que prorroga o prazo do contrato por mais 25 anos, até março de 2050, e estabelece o compromisso da Companhia com a realização de investimentos de expansão e manutenção até o final do contrato de concessão. Os investimentos mínimos relacionados à expansão da área de arrendamento totalizavam aproximadamente R\$398 milhões, valor este com data-base de dezembro 2013. Os investimentos deverão ser realizados em três fases, para garantir que o terminal alcance a capacidade dinâmica de 925 mil (novecentos e vinte cinco mil) TEUs por ano. A primeira fase de construção deve ter início em nove meses após a assinatura do aditivo contratual e será finalizada em até vinte e quatro meses a contar do início da referida construção (investimento total de R\$255 milhões, valor com data-base de dezembro de 2013). A segunda fase deve ser realizada até 2030 (investimento total de R\$29 milhões, valor com data-base de dezembro de 2013). E a terceira fase deve ser realizada até 2034 (investimento total de R\$114 milhões, valor com data-base de dezembro de 2013). Adicionalmente, há investimentos que totalizam R\$317 milhões relacionados à manutenção da área operacional e reposição dos equipamentos, que devem ser realizados até 2050.

Os pagamentos garantidos do Tecon Salvador consistem em três elementos: um aluguel fixo, uma taxa por contêiner movimentado baseado em volumes mínimos previstos e uma taxa por tonelada de carga não containerizada movimentada, baseada em volumes mínimos previstos.

No final do período, o Grupo tinha compromissos em aberto para pagamentos mínimos futuros de *leasing* operacionais com os seguintes vencimentos:

	30/09/2017	31/12/2016	30/09/2017	31/12/2016
	US\$	US\$	R\$	R\$
No primeiro ano	20.307	16.968	64.333	55.300
Do segundo ao quinto ano (inclusive)	66.666	54.136	211.198	176.435
Maior que cinco anos	213.708	198.725	677.027	647.665
Total	300.681	269.829	952.558	879.400

## 25. Instrumentos financeiros e risco de crédito

### a) Gerenciamento do risco de capital

O Grupo gerencia seu capital com o intuito de garantir que suas empresas continuem operando de forma a proporcionar o máximo de retorno aos seus acionistas por meio da otimização de sua estrutura de capital. A estrutura de capital do Grupo consiste em dívida (na qual inclui os empréstimos divulgados na Nota 16), caixa e equivalentes de caixa e investimentos de curto prazo, divulgados na Nota 15, e patrimônio líquido atribuído aos acionistas da controladora incluindo capital social, reservas e lucros acumulados, conforme divulgado na Nota 21.

## Wilson Sons Limited

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

Em 30 de setembro de 2017

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário) – Não auditado

### b) Categorias dos instrumentos financeiros

	Valor justo		Valor contábil	
	30/09/2017	31/12/2016	30/09/2017	31/12/2016
	US\$	US\$	US\$	US\$
Instrumentos financeiros classificados como empréstimos e recebíveis				
Caixa e equivalentes de caixa	73.326	75.001	73.326	75.001
Investimentos de curto prazo	33.746	37.400	33.746	37.400
Contas a receber operacional	58.792	54.247	58.792	54.247
Outros recebíveis	92.708	82.088	92.708	82.088
Total dos instrumentos financeiros - empréstimos e recebíveis	258.572	248.736	258.572	248.736
Instrumentos financeiros classificados como custo amortizado				
Empréstimos e financiamentos	368.123	375.530	368.123	375.530
Contas a pagar operacional	49.798	49.042	49.798	49.042
Outras contas a pagar	16.325	18.621	16.325	18.621
Total de instrumentos financeiros - custo amortizado	434.246	443.193	434.246	443.193
Instrumentos financeiros classificados como hedge de fluxo de caixa				
Derivativos	1.333	1.894	1.333	1.894
Total	435.579	445.087	435.579	445.087
	Valor justo		Valor contábil	
	30/09/2017	31/12/2016	30/09/2017	31/12/2016
	R\$	R\$	R\$	R\$
Instrumentos financeiros classificados como empréstimos e recebíveis				
Caixa e equivalentes de caixa	232.298	244.436	232.298	244.436
Investimentos de curto prazo	106.906	121.890	106.906	121.890
Contas a receber operacional	186.255	176.797	186.255	176.797
Outros recebíveis	293.697	267.532	293.697	267.532
Total dos instrumentos financeiros - empréstimos e recebíveis	819.156	810.655	819.156	810.655
Instrumentos financeiros classificados como custo amortizado				
Empréstimos e financiamentos	1.166.214	1.223.889	1.166.214	1.223.889
Contas a pagar operacional	157.760	159.833	157.760	159.833
Outras contas a pagar	51.717	60.687	51.717	60.687
Total de instrumentos financeiros - custo amortizado	1.375.691	1.444.409	1.375.691	1.444.409
Instrumentos financeiros classificados como hedge de fluxo de caixa				
Derivativos	4.225	6.174	4.225	6.174
Total	1.379.916	1.450.583	1.379.916	1.450.583

## Wilson Sons Limited

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

Em 30 de setembro de 2017

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário) – *Não auditado*

### c) Objetivos do gerenciamento de risco financeiro

O Grupo monitora e gerencia os riscos financeiros relacionados às operações. Um comitê de risco financeiro se reúne periodicamente para avaliar os riscos financeiros e decidir sobre mitigação de riscos baseado em diretrizes estabelecidas na política de risco financeiro do Grupo.

Estes riscos incluem risco de mercado, risco de crédito e risco de liquidez. O objetivo principal é minimizar a exposição a esses riscos utilizando instrumentos financeiros e avaliando e controlando os riscos de crédito e liquidez. O Grupo pode operar com derivativos e outros instrumentos financeiros somente com objetivo de proteção (*hedge*).

### d) Gerenciamento do risco de câmbio

Os fluxos de caixa operacionais estão sujeitos à variação de moeda, pois estão parcialmente denominados em real. Essas proporções variam de acordo com as características de cada negócio.

Parte dos fluxos de caixa dos investimentos em ativos fixos são denominados em real. Esses investimentos estão sujeitos às variações de moeda no momento entre a aquisição desses bens ou contratação de serviços e o pagamento efetivo desses bens e serviços. Os recursos e suas aplicações são monitorados com o intuito de confrontar o fluxo de caixa de moeda e a data de pagamento.

Em termos gerais, para o fluxo de caixa operacional, o Grupo procura neutralizar o risco cambial através de receitas e despesas correspondentes. Além disso, o Grupo busca gerar um excedente de caixa operacional na mesma moeda em que o serviço da dívida de cada negócio é denominado.

O Grupo possui parte de seus contratos de dívida e parte de seu caixa e equivalentes de caixa denominados ao real.

Os saldos contábeis desses ativos e passivos monetários em moeda estrangeira no encerramento das informações financeiras estão demonstrados a seguir:

	Ativos		Passivos	
	30/09/2017	31/12/2016	30/09/2017	31/12/2016
	US\$	US\$	US\$	US\$
Transações em real	280.911	256.549	193.379	206.286

  

	Ativos		Passivos	
	30/09/2017	31/12/2016	30/09/2017	31/12/2016
	R\$	R\$	R\$	R\$
Transações em real	889.926	836.118	612.626	672.307

### *Análise de sensibilidade de moeda estrangeira*

A análise de sensibilidade apresentada nos quadros seguintes estima os impactos da desvalorização do real frente ao dólar norte-americano com base na posição em 30 de setembro de 2017. Três cenários de taxa de câmbio foram elaborados: o cenário mais provável (provável) e dois cenários de deterioração de 25% (possível) e 50% (remoto) na taxa de câmbio. O Grupo utiliza o relatório Focus publicado pelo Banco Central do Brasil para determinar o cenário provável.

“(Tradução livre do original emitido em inglês)”

## Wilson Sons Limited

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

Em 30 de setembro de 2017

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário) – Não auditado

30/09/2017						
Taxas de câmbio <sup>(1)</sup>						
Cenário provável			Cenário possível (25%)			Cenário remoto (50%)
R\$3,200 / US\$1,00			R\$4,000 / US\$1,00			R\$4,800 / US\$1,00
Operação	Risco	Montante em US\$	Resultado	Cenário provável	Cenário possível (25%)	Cenário remoto (50%)
Total dos ativos	R\$	280.911	Efeito do câmbio	(2.809)	(58.430)	(95.510)
Total dos passivos	R\$	193.379	Efeito do câmbio	1.934	40.223	65.749
				(875)	(18.207)	(29.761)
Operação	Risco	Montante em R\$	Resultado	Cenário provável	Cenário possível (25%)	Cenário remoto (50%)
Total dos ativos	R\$	889.926	Efeito do câmbio	(8.899)	(185.105)	(302.575)
Total dos passivos	R\$	612.626	Efeito do câmbio	6.126	127.426	208.293
				(2.773)	(57.679)	(94.282)

<sup>(1)</sup> Fonte de informação: Relatório Focus BACEN de 13 de outubro de 2017.

31/12/2016						
Taxas de câmbio <sup>(1)</sup>						
Cenário provável			Cenário possível (25%)			Cenário remoto (50%)
R\$3,5000 / US\$1,00			R\$4,3750 / US\$1,00			R\$5,2500 / US\$1,00
Operação	Risco	Montante em US\$	Resultado	Cenário provável	Cenário possível (25%)	Cenário remoto (50%)
Total dos ativos	R\$	256.549	Efeito do câmbio	(17.658)	(65.436)	(97.288)
Total dos passivos	R\$	206.286	Efeito do câmbio	14.198	52.616	78.228
				(3.460)	(12.820)	(19.060)
Operação	Risco	Montante em R\$	Resultado	Cenário provável	Cenário possível (25%)	Cenário remoto (50%)
Total dos ativos	R\$	836.118	Efeito do câmbio	(57.549)	(213.263)	(317.072)
Total dos passivos	R\$	672.307	Efeito do câmbio	46.274	171.481	254.952
				(11.275)	(41.782)	(62.120)

<sup>(1)</sup> Fonte de informação: Relatório Focus BACEN de 20 de janeiro de 2017.



## **Wilson Sons Limited**

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

Em 30 de setembro de 2017

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário) – *Não auditado*

### **e) Gerenciamento do risco da taxa de juros**

A maioria dos empréstimos do Grupo é vinculada a taxas fixas e a maior parte delas com o FMM.

Outros empréstimos são expostos a taxas flutuantes, como segue:

1. TJLP (Taxa de Juros de Longo Prazo no Brasil) para financiamentos em reais por meio de linha de crédito Finame para operações portuárias e operações logísticas;
2. DI (Taxa de Juros Brasileira Interbancária) para financiamentos em reais para operações de logística; e
3. Libor - semestral (Taxa Interbancária do Mercado de Londres) para financiamentos denominados em dólar norte-americano para operações portuárias (Eximbank).

Os investimentos do Grupo denominados em real rendem taxas de juros correspondentes à variação diária de DI para títulos privados emitidos e/ou “Selic-Over” para títulos do governo. Os investimentos em dólares norte-americanos são parte em depósitos a prazo de curto prazo.

#### *Análise de sensibilidade da taxa de juros*

O Grupo atualmente não contabiliza pelo valor justo ativos financeiros ou passivos financeiros através do resultado. Portanto, uma alteração nas taxas de juros na data de emissão do relatório não mudaria o resultado. O Grupo utiliza os dados do “Focus” BM&F (Bolsa de Mercadorias e Futuros) do Banco Central do Brasil e do Bloomberg para estimar os cenários prováveis.

A análise seguinte compreende uma eventual variação das receitas ou despesas associadas com as operações e cenários apresentados sem considerar seus valores justos.

“(Tradução livre do original emitido em inglês)”

## Wilson Sons Limited

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

Em 30 de setembro de 2017

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário) – Não auditado

30/09/2017						
Libor <sup>(1)</sup> , CDI <sup>(2)</sup> , Selic <sup>(3)</sup> e TJLP						
Operação				Cenário provável	Cenário possível 25%	Cenário remoto 50%
Empréstimos - Libor				1,82%	2,28%	2,73%
Empréstimos - Selic				8,15%	10,18%	12,21%
Empréstimos - TJLP				7,00%	8,75%	10,50%
Investimentos - Libor				2,27%	2,72%	3,18%
Investimentos - CDI				8,14%	10,18%	12,21%

  

Operação	Risco	Montante em US\$	Resultado	Cenário provável	Cenário possível (25%)	Cenário remoto (50%)
Empréstimo - Libor	Libor	50.270	Juros	(84)	(186)	(289)
Empréstimo - Selic	Selic	342	Juros	-	(5)	(10)
Empréstimo - TJLP	TJLP	25.625	Juros	-	(280)	(556)
Empréstimo - Fixo	N/A	291.886	N/A			
Total de empréstimos		368.123		(84)	(471)	(855)
Investimentos	Libor	35.603	Resultado	-	146	292
Investimentos	CDI	65.186	Resultado	(1.428)	(612)	205
Total dos investimentos		100.789		(1.428)	(466)	497
Efeito líquido				(1.512)	(937)	(358)

  

Operação	Risco	Montante em R\$	Resultado	Cenário provável	Cenário possível (25%)	Cenário remoto (50%)
Empréstimo - Libor	Libor	159.257	Juros	(265)	(591)	(916)
Empréstimo - Selic	Selic	1.085	Juros	-	(16)	(32)
Empréstimo - TJLP	TJLP	81.178	Juros	-	(887)	(1.761)
Empréstimo - Fixo	N/A	924.694	N/A	-	-	-
Total de empréstimos		1.166.214		(265)	(1.494)	(2.709)
Investimentos	Libor	112.791	Resultado	-	463	926
Investimentos	CDI	206.510	Resultado	(4.523)	(1.937)	648
Total dos investimentos		319.301		(4.523)	(1.474)	1.574
Efeito líquido				(4.788)	(2.968)	(1.135)

(1) Fonte de Informação: Bloomberg, relatório de 18 de outubro de 2017.

(2) Fonte de Informação: BM&F (Bolsa de Mercadorias e Futuros), relatório de 18 de outubro de 2017.

(3) Fonte de Informação: BC (Banco Central do Brasil), relatório de 18 de outubro de 2017.

O efeito líquido foi obtido considerando um período de 12 meses iniciado em 30 de setembro de 2017 no qual a taxa de juros varia e todas as demais variáveis são mantidas constantes. Os cenários expressam a diferença entre a taxa média dos cenários e a taxa real.

“(Tradução livre do original emitido em inglês)”

## Wilson Sons Limited

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

Em 30 de setembro de 2017

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário) – Não auditado

31/12/2016						
Libor <sup>(1)</sup> , CDI <sup>(2)</sup> e TJLP						
Operação				Cenário provável	Cenário possível 25%	Cenário remoto 50%
Empréstimos - Libor				1,70%	2,13%	2,55%
Empréstimos - CDI				11,14%	13,93%	16,71%
Empréstimos - TJLP				7,50%	9,38%	11,25%
Investimentos - Libor				1,88%	2,31%	2,73%
Investimentos - CDI				11,14%	13,93%	16,71%

  

Operação	Risco	Montante em US\$	Resultado	Cenário provável	Cenário possível (25%)	Cenário remoto (50%)
Empréstimo - Libor	Libor	88.041	Juros	(217)	(420)	(623)
Empréstimo - TJLP	TJLP	27.441	Juros	-	(324)	(643)
Empréstimo - Fixo	N/A	260.026	N/A	-	-	-
Total de empréstimos		375.508		(217)	(744)	(1.266)
Investimentos	Libor	51.500	Resultado	-	195	390
Investimentos	CDI	51.112	Resultado	(1.650)	(232)	1.187
Total dos investimentos		102.612		(1.650)	(37)	1.577
Efeito líquido				(1.867)	(781)	311

  

Operação	Risco	Montante em R\$	Resultado	Cenário provável	Cenário possível (25%)	Cenário remoto (50%)
Empréstimo - Libor	Libor	286.934	Juros	(708)	(1.370)	(2.031)
Empréstimo - TJLP	TJLP	89.433	Juros	-	(1.056)	(2.096)
Empréstimo - Fixo	N/A	847.450	N/A	-	-	-
Total de empréstimos		1.223.817		(708)	(2.426)	(4.127)
Investimentos	Libor	167.842	Resultado	-	635	1.270
Investimentos	CDI	166.580	Resultado	(5.379)	(755)	3.868
Total dos investimentos		334.422		(5.379)	(120)	5.138
Efeito líquido				(6.087)	(2.546)	1.011

<sup>(1)</sup> Fonte de Informação: Bloomberg, relatório de 11 de janeiro de 2017.

<sup>(2)</sup> Fonte de Informação: BM&F (Bolsa de Mercadorias e Futuros), relatório de 10 de janeiro de 2017.

O efeito líquido foi obtido considerando um período de 12 meses iniciado em 31 de dezembro de 2016 no qual a taxa de juros varia e todas as demais variáveis são mantidas constantes. Os cenários expressam a diferença entre a taxa dos cenários e a taxa real.

## **Wilson Sons Limited**

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

Em 30 de setembro de 2017

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário) – *Não auditado*

### *Instrumentos financeiros derivativos*

O Grupo pode ter contratos de derivativos para gerenciar os riscos decorrentes de flutuações nas taxas de juros. Todas essas operações são realizadas dentro dos limites definidos pelo Comitê de Gestão de Riscos. Geralmente, o Grupo procura aplicar *hedge accounting*, a fim de gerir a volatilidade nos lucros ou prejuízos.

O Grupo utiliza *hedge* de fluxo de caixa para limitar sua exposição que pode resultar da variabilidade das taxas de juros flutuantes. Em 16 de setembro de 2013, Tecon Salvador celebrou um contrato de *swap* de taxa de juros para cobrir uma parte de sua dívida de taxa flutuante com o IFC. Em 30 de setembro de 2017 o valor nominal foi de US\$35,3 milhões. Este *swap* converte a taxa de juros flutuante, com base na Taxa Interbancária do Mercado de Londres (LIBOR) em juros de taxa fixa e expira em março de 2020. Os derivativos foram firmados com o Santander Brasil como contraparte, cujo *rating* de crédito da Standard & Poor's foi AA em 30 de setembro de 2017.

Tecon Salvador é obrigado a pagar à contraparte juros de 4,250%, de acordo com o programado no contrato e recebe pagamentos de juros variáveis baseados na LIBOR semestral. As receitas líquidas ou pagamentos do *swap* são registrados como despesa financeira.

	<b>US\$</b>	<b>R\$</b>
	<b>Saídas</b>	<b>Saídas</b>
No primeiro ano	(880)	(2.789)
No segundo ano	(386)	(1.224)
Do terceiro ao quinto ano (inclusive)	(67)	(212)
Valor justo	(1.333)	(4.225)

### *Valor justo*

O valor justo do *swap* foi estimado com base na curva de rendimento em 30 de setembro de 2017 e representa o seu valor contábil. Em 30 de setembro de 2017 o *swap* de taxa de juros no passivo foi de US\$1,3 milhões e o saldo em outros resultados abrangentes acumulados, no balanço patrimonial consolidado, foi de US\$1,9 milhões. A variação líquida no valor justo do *swap* de taxa de juros registrada como outros resultados abrangentes para o período findo em 30 de setembro de 2017 foi uma perda depois de impostos de US\$0,5 milhões.

<b>30 de setembro de 2017</b>	<b>Valor nominal US\$</b>	<b>Maturidade</b>	<b>US\$ Valor justo</b>	<b>R\$ Valor justo</b>
Ativo financeiro				
Swap de taxa de juros	35.262	Mar/2020	(1.333)	(4.225)
Total			(1.333)	(4.225)

## Wilson Sons Limited

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

Em 30 de setembro de 2017

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário) – *Não auditado*

### *Análise de Sensibilidade para Derivativos*

Esta análise é baseada nas variações da taxa de juros Libor semestral que o Grupo considera razoavelmente possível no final do período de divulgação. A análise assume que todas as outras variáveis, em especial as taxas de câmbio estrangeira, permaneçam constantes e ignora qualquer impacto na previsão de vendas e compras. Três cenários foram elaborados: o cenário provável (Provável) e dois possíveis cenários de redução de 25% (Possível) e 50% (Remoto) da taxa de juros.

30/09/2017					
Cenário provável	Cenário possível (25%)	Cenário remoto (50%)	Cenário provável	Cenário possível (25%)	Cenário remoto (50%)
US\$	US\$	US\$	R\$	R\$	R\$
(1.331)	(1.564)	(1.799)	(4.216)	(4.954)	(5.699)

### *Hedge de Fluxo de caixa*

O Grupo procura aplicar a contabilização de operações de hedge (*hedge accounting*), a fim de gerir a volatilidade no resultado. Se um swap é designado e qualificado como hedge de fluxo de caixa, ele é contabilizado como ativo ou passivo, na consolidação do balanço, a valor justo. A parcela efetiva de mudanças no valor justo do derivativo é reconhecida em outros resultados abrangentes e apresentada na reserva de avaliação patrimonial no patrimônio líquido. Qualquer parcela ineficaz de mudança no valor justo do derivativo é reconhecida imediatamente no resultado.

Se o instrumento de *hedge* deixa de cumprir os critérios de contabilização de operações de *hedge*, expira ou é vendido, terminado ou exercido, ou a designação é revogada, o modelo de contabilização de operações de *hedge* (*hedge accounting*) é descontinuado prospectivamente, então o saldo do patrimônio líquido é reclassificado para o resultado.

Na designação inicial do derivativo como um instrumento de *hedge*, o Grupo documenta formalmente a relação entre o instrumento de hedge e do objeto de *hedge*, incluindo os objetivos de gestão de risco e estratégia na execução da operação de hedge e o risco coberto, juntamente com os métodos que serão utilizados para avaliar a eficácia da relação de *hedge*. O Grupo faz uma avaliação, tanto no início do contrato, como sobre uma base contínua, analisando se os instrumentos de *hedge* serão altamente eficazes na compensação das mudanças no valor justo ou fluxos de caixa dos respectivos objetos de *hedge* atribuíveis ao risco coberto, e se os resultados reais de cada cobertura estão dentro do intervalo de 80 - 125 por cento.

Segundo esta metodologia, o *swap* foi considerado altamente eficaz para o período findo em 30 de setembro de 2017. Não houve inefetividade do *hedge* reconhecido no resultado do período findo em 30 de setembro de 2017.

### **f) Gerenciamento do risco de liquidez**

O Grupo gerencia o risco de liquidez mantendo reservas adequadas, limites de crédito e reservas de captações monitorando continuamente o fluxo de caixa previsto e real, procurando adequar permanentemente os prazos dos ativos e passivos financeiros.

## Wilson Sons Limited

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

Em 30 de setembro de 2017

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário) – Não auditado

Risco de Liquidez é o risco em que o Grupo encontrará dificuldades em cumprir com obrigações associadas ao seu passivo financeiro que estão estabelecidos para pagamentos em dinheiro ou outro ativo financeiro. A abordagem do Grupo em administrar liquidez visa assegurar que o Grupo sempre tenha liquidez suficiente para cumprir obrigações que expiram sob condições de tensão ou normais, sem causar perda inaceitável ou risco de dano à reputação do Grupo.

O Grupo assegura que tem dinheiro suficiente para cumprir as despesas operacionais esperadas, incluindo o cumprimento das obrigações financeiras. Esta prática exclui o impacto potencial de circunstâncias extremas que não podem ser razoavelmente previstas, tais como desastres naturais.

Os seguintes quadros detalham o vencimento do saldo do Grupo para passivos financeiros não derivativos. Os quadros abaixo foram elaborados considerando os fluxos de caixa não descontados dos passivos financeiros baseados nas datas mais recentes nas quais o Grupo pode ser requerido a pagar. Os quadros incluem tanto os juros como o principal dos fluxos de caixa.

	Média ponderada das taxas de juros	Menor que 12 meses	1-5 anos	Maior que 5 anos	Total
	%	US\$	US\$	US\$	US\$
30 de setembro de 2017					
Taxa variável de juros dos instrumentos financeiros	3,47%	19.657	48.192	8.388	76.237
Taxa fixa de juros dos instrumentos financeiros	3,30%	38.837	98.829	154.220	291.886
		58.494	147.021	162.608	368.123

	Média ponderada das taxas de juros	Menor que 12 meses	1-5 anos	Maior que 5 anos	Total
	%	R\$	R\$	R\$	R\$
30 de setembro de 2017					
Taxa variável de juros dos instrumentos financeiros	3,47%	62.273	152.674	26.573	241.520
Taxa fixa de juros dos instrumentos financeiros	3,30%	123.036	313.087	488.571	924.694
		185.309	465.761	515.144	1.166.214

	Média ponderada das taxas de juros	Menor que 12 meses	1-5 anos	Maior que 5 anos	Total
	%	US\$	US\$	US\$	US\$
31 de dezembro de 2016					
Taxa variável de juros dos instrumentos financeiros	3,73%	27.762	75.307	12.435	115.504
Taxa fixa de juros dos instrumentos financeiros	2,85%	22.018	79.675	158.333	260.026
		49.780	154.982	170.768	375.530

	Média ponderada das taxas de juros	Menor que 12 meses	1-5 anos	Maior que 5 anos	Total
	%	R\$	R\$	R\$	R\$
31 de dezembro de 2016					
Taxa variável de juros dos instrumentos financeiros	3,73%	90.479	245.432	40.528	376.439
Taxa fixa de juros dos instrumentos financeiros	2,85%	71.759	259.667	516.024	847.450
		162.238	505.099	556.552	1.223.889

## Wilson Sons Limited

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

Em 30 de setembro de 2017

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário) – *Não auditado*

### g) Risco de crédito

O risco de crédito do Grupo pode ser atribuído principalmente aos seus saldos de caixa e equivalentes de caixa e contas a receber de clientes. Os valores apresentados como contas a receber no balanço são apresentados líquidos de provisão para créditos de liquidação duvidosa.

O Grupo aplica seu excedente de caixa em títulos públicos e privados de acordo com as normas aprovadas pela Administração, que seguem a política do Grupo para concentração de risco de crédito. As aplicações com risco de crédito privado são feitas apenas em instituições financeiras de primeira linha.

A política de vendas do Grupo se subordina às normas de crédito fixadas pela Administração, que procuram minimizar as eventuais perdas decorrentes de inadimplência.

	Nota	US\$		R\$	
		30/09/2017	31/12/2016	30/09/2017	31/12/2016
Caixa e equivalentes de caixa	15	73.326	75.001	232.298	244.436
Investimentos de curto prazo	15	33.746	37.400	106.906	121.890
Contas a receber operacional	14	58.792	54.247	186.255	176.797
Outros recebíveis	14	92.708	82.088	293.697	267.532
Exposição ao risco de crédito		258.572	248.736	819.156	810.655

### h) Valor justo dos instrumentos financeiros

Os instrumentos financeiros do Grupo encontram-se registrados em contas patrimoniais em 30 de setembro de 2017 e 31 de dezembro de 2016 por valores considerados compatíveis aos seus pelos valores justos nessas datas. A administração desses instrumentos é efetuada por meio de estratégias operacionais que visam a obtenção de liquidez, rentabilidade e segurança. A política de controle consiste em acompanhamento permanente das taxas contratadas versus as vigentes no mercado e confirma que suas aplicações financeiras de curto prazo, estão sendo ajustadas a mercado corretamente.

Os valores realizáveis estimados de ativos e passivos financeiros do Grupo foram determinados por meio de informações disponíveis no mercado e metodologias apropriadas de avaliações. Entretanto, considerável julgamento é requerido para a interpretação dos saldos de mercado para produzir a estimativa do valor justo mais adequada.

IFRS 7 estabelece uma hierarquia de valor justo que prioriza as entradas para técnicas de avaliação utilizadas para mensurar o valor justo. A hierarquia dá:

1. a máxima prioridade a preços cotados não ajustados em mercados ativos para ativos e passivos idênticos (mensurações Nível 1),
2. a segunda maior prioridade para entradas e outras transações além dos preços cotados incluídos no Nível 1 que são transações para o ativo ou passivo, seja diretamente (exemplo: preços) ou indiretamente (exemplo: derivados dos preços) (mensurações Nível 2), e
3. a menor prioridade para mensurações que envolvem transações relevantes não observáveis (mensurações Nível 3).

## **Wilson Sons Limited**

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

Em 30 de setembro de 2017

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário) – *Não auditado*

Todos os instrumentos financeiros do Grupo (conforme divulgado na Nota 25 b) são considerados de nível 2. Não havia valores relacionados aos níveis 1 ou 3 em 30 de setembro de 2017 e em 31 de dezembro de 2016.

### **i) Critérios, premissas e limitações utilizados no cálculo dos valores de mercado**

#### *Caixa e equivalentes de caixa*

Os saldos em contas correntes mantidas em bancos têm seus valores de mercado consistentes aos saldos contábeis.

#### *Investimentos*

O valor registrado dos investimentos de curto prazo e longo prazo se aproxima do seu valor justo.

#### *Contas a receber e outros recebíveis / contas a pagar*

A Administração do Grupo considera que o saldo contábil das contas a receber e outros recebíveis e contas a pagar está próximo ao seu valor justo.

#### *Empréstimos e financiamentos*

O valor justo dos financiamentos foi calculado com base no seu valor presente apurado pelos fluxos de caixa futuros e utilizando-se taxas de juros aplicáveis a instrumentos de natureza, prazos e riscos similares, ou com base nas cotações de mercado desses títulos. As mensurações de valor justo reconhecidas nas demonstrações financeiras consolidadas são agrupadas em níveis, baseadas no grau em que cada valor justo é observável.

O valor justo para os contratos do BNDES, BB, IFC, CCB, Santander, Finimp e Eximbank é considerado similar aos respectivos saldos contábeis que o Grupo possui até à data não identificados instrumentos comparáveis.



## Wilson Sons Limited

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

Em 30 de setembro de 2017

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário) – Não auditado

### 26. Transações com partes relacionadas

As transações entre a Companhia e suas subsidiárias que são partes relacionadas foram eliminadas na consolidação e não são divulgadas nesta nota. As transações entre o Grupo e suas associadas, controladas em conjunto, outras partes relacionadas e outros investimentos estão divulgadas a seguir:

	Ativo circulante (passivo) US\$	Receitas US\$	Despesas US\$
Joint ventures e operações conjuntas:			
1. Allink Transportes Internacionais Ltda.	2	1	14
2. Consórcio de Rebocadores Barra de Coqueiros	81	-	-
3. Consórcio de Rebocadores Baía de São Marcos	2.927	437	-
4. Wilson, Sons Ultratug e subsidiárias	12.122	1.596	-
5. Atlantic Offshore S.A.	16.517	-	-
Outros:			
6. Gouvêa Vieira Advogados	-	-	65
7. CMMR Intermediação Comercial Ltda.	-	-	133
Período de nove meses findos em 30 de setembro de 2017	31.649	2.034	212
Período de três meses findos em 30 de setembro de 2017	(189)	713	66
Em 31 de dezembro de 2016	31.784	20.272	374
Período de nove meses findos em 30 de setembro de 2016	25.683	16.907	227
Período de três meses findos em 30 de setembro de 2016	11.079	7.553	93

	Ativo circulante (passivo) R\$	Receitas R\$	Despesas R\$
Joint ventures e operações conjuntas:			
1. Allink Transportes Internacionais Ltda.	6	2	44
2. Consórcio de Rebocadores Barra de Coqueiros	257	-	-
3. Consórcio de Rebocadores Baía de São Marcos	9.273	1.388	-
4. Wilson, Sons Ultratug e subsidiárias	38.402	5.125	-
5. Atlantic Offshore S.A.	52.325	-	-
Outros:			
6. Gouvêa Vieira Advogados	-	-	206
7. CMMR Intermediação Comercial Ltda.	-	-	422
Período de nove meses findos em 30 de setembro de 2017	100.263	6.515	672
Período de três meses findos em 30 de setembro de 2017	(5.062)	2.286	207
Em 31 de dezembro de 2016	103.587	69.205	1.271
Período de nove meses findos em 30 de setembro de 2016	83.371	58.466	787
Período de três meses findos em 30 de setembro de 2016	36.496	24.515	297

- Allink Transportes Internacionais Ltda. é controlada em 50% pelo Grupo e aluga armazém de terminal do Grupo. Allink Transportes Internacionais Ltda controla 100% da Allink Serviços e Gerenciamento de Cargas Ltda.
3. As transações com empreendimentos controlados conjunto estão divulgadas como resultado dos montantes proporcionais não eliminados na consolidação.
4. Empréstimos com Wilson, Sons Ultratug (taxa de juros - 0,3% a.m., sem vencimento) e outras contas a pagar e a receber da Wilson, Sons Offshore e Magallanes.
5. Empréstimos com Atlantic Offshore S.A.
6. Dr. J. F. Gouvêa Vieira é sócio no Escritório de Advocacia Gouvêa Vieira. Os honorários foram pagos ao Escritório de Advocacia Gouvêa Vieira por seus serviços jurídicos prestados.
7. O Sr. C. M. Marote é acionista e Diretor da CMMR Intermediação Comercial Ltda. Os honorários foram pagos à CMMR Intermediação Comercial Ltda. por seus serviços de consultoria prestados para o segmento de rebocagem.

**“(Tradução livre do original emitido em inglês)”**

## Wilson Sons Limited

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

Em 30 de setembro de 2017

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário) – *Não auditado*

A Companhia adotou a política de compensação de ativos e passivos no Grupo de transações de partes relacionadas.

### 27. Notas referentes às informações consolidadas dos fluxos de caixa

	30/09/2017 US\$	30/09/2016 US\$	30/09/2017 R\$	30/09/2016 R\$
Lucro antes dos impostos	86.046	99.954	274.019	350.692
Menos: Receitas financeiras	(10.348)	(20.524)	(33.103)	(72.934)
Menos: Perdas cambiais na conversão	(3.152)	(8.284)	(10.134)	(28.697)
Menos: Resultado de participação em empreendimentos controlados em conjunto	(5.026)	(5.745)	(15.966)	(18.852)
Mais: Despesas financeiras	17.748	13.748	56.092	48.330
Resultado operacional das operações	85.268	79.149	270.908	278.539
Ajustes:				
Despesa de depreciação e amortização	42.844	38.368	136.007	135.451
Ganho (perda) na alienação de bens do ativo imobilizado	1.942	(608)	6.445	(1.873)
Provisão para pagamentos baseados em ações	1.748	2.519	5.551	8.935
Benefício pós emprego	56	146	178	514
Aumento das provisões	1.673	4.249	5.281	13.837
Fluxo de caixa operacional antes das variações do capital de giro	133.531	123.823	424.370	435.403
Redução de estoques	1.698	3.298	5.391	10.740
Aumento de contas a receber de clientes e outros recebíveis	(20.886)	(11.889)	(66.296)	(40.918)
Redução de contas a pagar	(218)	(3.781)	(733)	(16.904)
Aumento de outros ativos de longo prazo	(905)	(4.476)	(2.873)	(14.576)
Caixa gerado por operações	113.220	106.975	359.859	373.745
Impostos de renda pagos	(22.958)	(22.517)	(73.122)	(78.890)
Juros pagos - Empréstimos	(9.799)	(9.555)	(31.182)	(33.565)
Juros pagos - Leasing	(376)	(274)	(1.196)	(952)
Juros pagos - Outros	(131)	(66)	(412)	(242)
Caixa líquido de atividades operacionais	79.956	74.563	253.947	260.096

### Transações que não afetam o caixa

Durante o período, o Grupo utilizou-se de investimentos e atividades de financiamento que não estão refletidas na demonstração do fluxo de caixa:

	30/09/2017 US\$	30/09/2016 US\$	30/09/2017 R\$	30/09/2016 R\$
<b>Adições de ativo</b>				
Aquisição de equipamento através de financiamento	21.071	171	64.764	664
Juros capitalizados	383	687	1.219	2.588
<b>Aquisição de participação não controladores</b>				
Reversão de dívidas referente à aquisição de não controladores	-	(2.802)	-	(11.329)
Contas a pagar referentes à aquisição de não controladores	-	(742)	-	(3.000)
<b>Impostos liquidados</b>				
Compensações de imposto de renda	1.555	3.690	490	12.017

“(Tradução livre do original emitido em inglês)”

## Wilson Sons Limited

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

Em 30 de setembro de 2017

(Em milhares de dólares dos EUA e reais brasileiros, exceto quando mencionado em contrário) – *Não auditado*

### 28. Remuneração dos executivos

A remuneração dos diretores, que são os executivos do Grupo, está apresentada a seguir, agregada por categorias:

	Período de três meses findos em		Período de nove meses findos em	
	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2017	30/09/2016
	US\$	US\$	US\$	US\$
Benefícios salariais de curto prazo	(1.389)	(1.333)	(9.671)	(8.551)
Benefícios pós-emprego e encargos sociais	(396)	(276)	(1.202)	(983)
Opção de ações	(577)	(869)	(1.748)	(2.518)
Total	(2.362)	(2.478)	(12.621)	(12.052)

  

	Período de três meses findos em		Período de nove meses findos em	
	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2017	30/09/2016
	R\$	R\$	R\$	R\$
Benefícios salariais de curto prazo	(4.396)	(4.331)	(30.519)	(30.323)
Benefícios pós-emprego e encargos sociais	(1.254)	(894)	(3.826)	(3.482)
Opção de ações	(1.825)	(2.821)	(5.551)	(8.935)
Total	(7.475)	(8.046)	(39.896)	(42.740)

### 29. Eventos subsequentes

A Medida Provisória (MP) 783/17, que estabeleceu o novo programa de anistia tributária, o então chamado PERT, foi recentemente convertido em lei pelo Sr. Presidente Temer. Detalhes estão descritos na nota 9.

A lei 13.496/17 foi publicada no Diário Oficial em 25 de outubro de 2017 e é efetiva a partir da data desta publicação.

A lei é ainda mais flexível para o Grupo quitar os débitos federais com o Governo. As principais mudanças são: (a) desconto sobre as dívidas mudaram de 50% para 70%, e (b) o pagamento, em caixa, reduziu de 7,5% para 5%.

### 30. Aprovação das informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

As informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas foram aprovadas pela Diretoria e pelo Conselho de Administração em 09 de novembro de 2017.

#### Declaração da administração

Em conformidade com o artigo 25, inciso V da Instrução CVM 480 de 07 de dezembro de 2009, os Diretores da Wilson Sons Limited declaram que reviram, discutiram e concordaram com as informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas e com o relatório dos auditores independentes.