



**BAHEMA S/A**

**São Paulo - SP**

***DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO  
DE 2014***

BAHEMA S/A

São Paulo – SP

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS  
DE 31 DE DEZEMBRO  
DE 2014**

(Valores Expressos em R\$ Mil)

**NOTA 1. CONTEXTO OPERACIONAL**

A companhia é uma holding, de capital aberto e controle privado nacional, com sede em São Paulo, SP. Seu objetivo básico é o de participar de outras sociedades como acionista ou quotista.

**NOTA 2. REESTRUTURAÇÃO SOCIETÁRIA**

Em 31 de Julho de 2014, conforme deliberado pela Assembleia Geral Extraordinária, foi aprovada a incorporação da Bahema Participações S.A. pela Companhia, nos termos do Protocolo e Justificação de Incorporação.

A incorporação está inserida em um projeto de simplificação da estrutura societária da Companhia, devendo resultar em redução de custos de natureza operacional, administrativa e financeira. Como resultado desta incorporação, a Bahema Participações S.A. foi extinta de pleno direito e a Companhia tornou-se sua sucessora.

O patrimônio líquido da Bahema Participações S.A., em conformidade com o Pronunciamento Técnico CPC 15 – Combinação de Negócios, foi avaliado pelo valor justo de mercado, que em 30 de Junho de 2014 resultou no montante de **R\$ 35.611 mil**, conforme Laudo de Avaliação de Patrimônio Líquido – Valor Justo, emitido por empresa independente especializada. O patrimônio líquido avaliado é apresentado como segue:

**BAHEMA PARTICIPAÇÕES S.A.**

(Valores em reais mil - R\$1.000,00)

Data- Base 30 de junho de 2014

**ATIVO**

<b>Valor de Mercado</b>
-------------------------

<b>Circulante</b>	<b>37.513</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa	35.381
Impostos a Recuperar	2.131
Outras Contas a Receber	1
<b>Não Circulante</b>	<b>11.622</b>
<b>Realizável a Longo Prazo</b>	<b>11.584</b>
Depósitos Judiciais	891
Créditos com Pessoas Ligadas	10.693
<b>Investimentos</b>	<b>3</b>
Outros Investimentos	3
<b>Ativo Imobilizado</b>	<b>35</b>
Imobilizado	35
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>49.135</b>

<b>PASSIVO</b>	
	<b>Valor de Mercado</b>
<b>Circulante</b>	<b>6.732</b>
Fornecedores	19
Impostos, Taxas e Contribuições	825
Dividendos a Pagar	55
Provisões para Contingências	5323
Provisão para Déficit Atuarial	219
Provisão para Férias e 13º Salário	122
Outras Obrigações	169
<b>Não Circulante</b>	<b>6.792</b>
Impostos, Taxas e Contribuições	5.207
Imp. Renda e Contr. Social Diferidos	709
Provisão para Déficit Atuarial	876
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>35.611</b>
Capital Social	33.985
Reserva de Lucros	544
Ajuste de Avaliação Patrimonial	1.376
Prejuízo Acumulado	(294)
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>49.135</b>

O saldo do investimento e de valores a receber da Bahema Participações S.A. junto à Companhia foram eliminados no processo de incorporação. O saldo de ágio na subscrição de ações no montante de R\$ 1.104 mil foi integralmente realizado em função da extinção do fundamento econômico que lhe deu causa.

### NOTA 3. APRESENTAÇÃO DOS DEMONSTRATIVOS CONTÁBEIS

A autorização para a conclusão da preparação destas demonstrações contábeis ocorreu na reunião de diretoria realizada em 02 de Fevereiro de 2.015

As principais práticas contábeis aplicadas na preparação destas demonstrações contábeis da Companhia estão definidas a seguir. Essas políticas vêm sendo aplicadas de modo consistente em



todos os períodos apresentados, salvo disposição em contrário.

### 3.1 Base de preparação

As políticas contábeis adotadas no Brasil compreendem aquelas incluídas na legislação societária brasileira e os Pronunciamentos, as Orientações e as Interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC e aprovados pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM.

A preparação de demonstrações contábeis requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da Administração da Companhia no processo de aplicação das políticas contábeis da Companhia.

## NOTA 4. PROCEDIMENTOS CONTÁBEIS

Dentre os principais procedimentos contábeis adotados na elaboração das demonstrações contábeis, ressaltamos:

### a) APURAÇÃO DO RESULTADO

Os demonstrativos foram elaborados de acordo com as normas da legislação societária e consoante aos procedimentos determinados pela CVM - Comissão de Valores Mobiliários. No escopo dos trabalhos foram realizados ajustes de avaliação patrimonial ao seu valor justo, e levando em consideração o seu valor líquido de impostos a base de 34%. Foram realizados ainda ajustes a valor presente de investimentos e provisões para perdas por desvalorização.

As receitas e despesas são reconhecidas pelo regime contábil de competência dos exercícios. As receitas de vendas dos ativos são reconhecidas quando a Companhia não detém mais controle sobre os ativos vendidos ou qualquer outra responsabilidade relacionada à propriedade desta; os custos incorridos ou que serão incorridos em respeito à transação podem ser mensurados de maneira confiável; e é provável que os benefícios econômicos sejam recebidos pela Companhia.

### b) ATIVO CIRCULANTE E NÃO-CIRCULANTE

As aplicações financeiras constituem-se principalmente de fundos de investimentos em ações, em moeda brasileira, com mercado de liquidez imediata, os quais incluem os rendimentos auferidos até as datas dos balanços, que não excedem o seu valor de mercado ou de realização. A provisão para perdas, quando aplicável, é constituída com base em análise individual dos títulos em montante considerado suficiente pela Administração para a cobertura de eventuais perdas na realização destes créditos.

- Os imobilizados são avaliados ao custo de aquisição e/ou construção, registrados por um valor inferior àquele passível de recuperação por uso nas operações da Companhia, conforme Deliberação CVM nº 527 de 01 de novembro de 2007.
- A depreciação do ativo imobilizado é calculada pelo método linear, levando em consideração a vida útil-econômica dos bens, conforme nota explicativa nº 8.

**c) AVALIAÇÃO DO VALOR RECUPERÁVEL DE ATIVOS**

A Administração revisa anualmente o valor contábil líquido dos ativos com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas, que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. Quando estas evidências são identificadas e o valor contábil líquido excede o valor recuperável, é constituída provisão para deterioração ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável.

**d) PASSIVO CIRCULANTE E NÃO-CIRCULANTE**

São demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações monetárias incorridas.

**e) TRANSAÇÕES EM MOEDA ESTRANGEIRA**

São contabilizadas pela taxa de conversão do dia da transação. Ativos ou passivos denominados em moeda estrangeira são convertidos utilizando a taxa de câmbio nas datas de encerramento dos exercícios. As variações cambiais são reconhecidas nas demonstrações do resultado à medida que ocorrem.

**f) IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL**

São registrados com base no lucro tributável às alíquotas vigentes, sendo para o imposto de renda 15%, mais adicional de 10% aplicável sobre o lucro excedente ao limite estabelecido pela legislação e para a contribuição social 9%.

**g) PROVISÃO PARA FÉRIAS E ENCARGOS**

Foi constituída para cobertura de obrigações relativas à 13º salário e férias vencidas e proporcionais, com os respectivos encargos sociais até a data do balanço.

**h) OUTRAS PROVISÕES**

Foram constituídas provisões para contingências e perdas de investimentos. A provisão para perdas nos investimentos foi constituída com base em análise individual dos títulos em montante considerado suficiente pela Administração para a cobertura de eventuais perdas na realização destes investimentos.

**i ) IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL DIFERIDOS**

No exercício 2014, em decorrência da incorporação da Bahema Participações S.A., a Companhia passou a ter possibilidade de compensar os Prejuízos Fiscais e Base Negativa da CSLL, consequentemente foi adotada a contabilização do IR e CSLL Diferidos.

**NOTA 5. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA**

Compreendem os saldos de caixa, moedas estrangeiras, depósitos bancários à vista e ativos financeiros disponíveis para venda. Essas aplicações financeiras possuem liquidez imediata e estão demonstradas ao valor justo das aplicações financeiras, quando aplicável, cujo cálculo é efetuado levando-se em consideração as cotações de mercado ou informações de mercado que possibilitem tal cálculo até as datas de encerramento do 4º trimestre de 2014, cuja contra partida é conta de Ajuste de Avaliação Patrimonial (nota 14). Os riscos de mercado envolvendo essas aplicações são insignificantes.

(R\$ MIL)		
DESCRIÇÃO	31/12/14	31/12/13
Caixa	1	-
Depósitos Bancários à vista	4	3
Aplicações Financeiras	29.976	-
Moeda estrangeira	3	65
Fundo Investimentos em Trânsito	2.500	-
<b>Caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>32.484</b>	<b>68</b>

#### NOTA 6. APLICAÇÕES FINANCEIRAS

As aplicações financeiras constituem-se principalmente de fundos de investimentos em ações, em moeda brasileira, com mercado de liquidez imediata, os quais incluem os rendimentos auferidos e ajustes de avaliações patrimoniais até a data do balanço, que não excedem o seu valor de mercado ou de realização. No quadro abaixo, apresentamos as aplicações da Companhia.

(R\$ MIL)					
Bahema S/A - Fundos de Investimentos Rendas Variáveis	Quantidades Cotas	Valores de Mercado	Valores de Custo	Ajustes Avaliações Patrimoniais	Rendimentos Auferidos
Teorema FIA	18.887.843	15.060	19.868	(4.809)	(84)
Teorema Inv. Exterior FIA	5.843.886	13.538	8.149	5.388	4.706
Terra Boa FIM CP	620.991	1.288	1.272	16	279
Fundo Itaú Empr. Premium	0	0	0	0	2
Fundo Itaú Empr. DI VIP	0	90	0	0	11
<b>SALDOS</b>		<b>29.976</b>	<b>29.289</b>	<b>595</b>	<b>4.914</b>

#### NOTA 7. OUTROS INVESTIMENTOS EM AÇÕES OU QUOTAS DE CAPITAL

Demonstramos a seguir os investimentos avaliados ao custo de aquisição e provisão para perdas de investimentos por desvalorização.

(R\$ MIL)				
BAHEMA S.A	31/12/14		31/12/13	
Investimentos	Quantidades	Valor Total	Quantidades	Valor Total
Itaunibanco Holding S/A	200	5	200	5
Tavex Algodonera S/A	5.372.042	6.226	5.372.042	6.226
Ajuste Valor Recuperável Tavex	-	(2.058)	-	(2.241)

Outros Investimentos	-	60	-	56
Prov. Perda Investimento	-	(56)	-	(56)
<b>Total dos Investimentos</b>	<b>5.372.242</b>	<b>4.177</b>	<b>5.372.242</b>	<b>3.990</b>

O investimento na Tavex Algodonera S/A é avaliado pelo seu valor líquido recuperável. Em 31/12/2014 a avaliação resultou em um ajuste de R\$ 2.058 mil.

Em 04/11/2014, a Companhia, em Assembleia Geral de Acionistas, aderiu à oferta pública de aquisições de ações do Grupo Tavex, ao preço de 0,24 euros por ação. As ações da Tavex de propriedade da Companhia, ao preço da oferta pública e convertidas pela cotação do Euro em 30/12/2014, são equivalentes a R\$ 4.168 mil. A liquidação financeira da operação ocorreu em 19/01/2015.

## NOTA 8. IMOBILIZADO

Está demonstrado ao custo de aquisição, acrescido de correção monetária até 31/dez./95, ajustado por depreciações/amortizações acumuladas calculadas pelo método linear, a taxas estabelecidas em função do tempo de vida útil, fixado por espécie de bens, como segue:

As adições demonstradas do período são decorrentes da incorporação.

(R\$ MIL)					
<b>IMOBILIZADO</b>					
<b>Rubrica</b>	<b>2013</b>	<b>Adições</b>	<b>Baixas</b>	<b>dez/14</b>	<b>Taxas</b>
<b>Custo Corrigido</b>					
Terrenos	57	-	57	-	
Móveis e Utensílios	3	319	-	322	
Máquinas e Equipamentos	-	334	-	334	
Instalações	-	4	-	4	
Computadores e Periféricos	-	235	-	235	
Provisão Perda P/Desvalorização	(35)	-	(35)	-	
<b>Soma</b>	<b>25</b>	<b>892</b>	<b>22</b>	<b>895</b>	
<b>Depreciação</b>					
Móveis e Utensílios	3	296	-	299	10%
Máquinas e Equipamentos	-	328	-	328	10%
Instalações	0	4	-	4	10%
Computadores e Periféricos	0	233	-	233	20%
<b>Soma</b>	<b>3</b>	<b>861</b>	<b>0</b>	<b>864</b>	
<b>Líquido</b>	<b>22</b>	<b>31</b>	<b>22</b>	<b>31</b>	

## NOTA 9. IMPOSTOS TAXAS E CONTRIBUIÇÕES

Este grupo está composto das seguintes contas:

(R\$ MIL)		
<b>CONTROLADORA</b>	<b>31/12/14</b>	<b>31/12/13</b>
PIS a recolher	-	2

COFINS a recolher	-	7
IRRF a recolher	23	9
IRPJ a recolher	105	-
CSLL a recolher	46	-
INSS a recolher	29	17
FGTS a recolher	6	3
Parcelamento REFIS – Lei nº 11.941/09 (nota 10)	-	73
Parcelamento REFIS – Lei nº 12.996/14 (nota 10)	1.202	-
<b>Subtotal</b>	<b>1.411</b>	<b>111</b>
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>3.148</b>	<b>1.327</b>
CSLL a recolher	608	608
Parcelamento REFIS - Lei no. 11.941/09 (nota 10)	-	719
Parcelamento REFIS – Lei nº 12.996/14 (nota 10)	1.781	-
Demais Impostos e Contribuições	758	-
<b>TOTAL</b>	<b>4.558</b>	<b>1.438</b>

## NOTA 10. REFIS

A Companhia com base na Lei nº 11.941 de 27 de maio de 2009 e Portaria Conjunta PGFN/RFB nº 06/09 efetuou o parcelamento de seus débitos tributários em 29/06/2011, para pagamento em 180 meses, o que o fez regularmente até 60ª parcela ocorrida em 31/10/2014. Em 19/11/2014, em conformidade com a Lei nº 13.043 de 13/11/2014, requereu e efetuou a quitação antecipada do parcelamento com o recolhimento de 30% do saldo do parcelamento e com a utilização dos créditos fiscais decorrentes do prejuízo fiscal e base negativa da CSLL acumulados até 31/12/2013.

Em 25/08/2014, com base na Lei nº 12.996 de 18 de junho de 2014, a Companhia, efetuou o parcelamento dos demais débitos tributários para pagamento em 30 meses. O saldo atualizado em 31/12/2014 é de **R\$ 2.983 mil**. A Companhia aguarda a consolidação dos débitos pela Receita Federal.

A manutenção das condições de pagamento e demais benefícios dos parcelamentos está condicionada ao pagamento regular de suas parcelas.

A movimentação do REFIS no exercício foi a seguinte:

REFIS LEI 11.941/2009		(R\$ MIL)
DESCRIÇÃO	31/12/14	31/12/13
Saldo Inicial	792	816
Por Incorporação da Bahema Participações S.A.	5.074	-
Atualização no exercício	811	47
Amortização no exercício - crédito prejuízo fiscal e base negativa	(4,101)	-71
Amortização no exercício - recolhimentos	(2,576)	
<b>Saldo Final</b>	<b>-</b>	<b>792</b>



**REFIS LEI 12.996/2014****(R\$ MIL)**

DESCRIÇÃO	31/12/14	31/12/13
Valor Parcelado	3.196	-
Atualização no exercício	609	-
Amortização no exercício	(822)	-
<b>Saldo Final</b>	<b>2.983</b>	-

**NOTA 11. PROVISÃO PARA CONTINGÊNCIAS**

A Companhia, na oportunidade através de sua controlada Bahema Participações S/A, em função de processo tributário de cobrança da Receita Federal do Brasil decorrente da não homologação de Pedidos de Compensação de créditos do IRPJ e da CSLL, havia constituído provisão para contingências, o qual foi revertido neste exercício por conta da inclusão dos débitos tributários no REFIS Lei 12.996/2014 (ver nota 10). A reversão para o resultado foi de R\$ 5.030 mil, em contrapartida ao reconhecimento dos débitos no montante de R\$ 3.196 mil.

Conforme informações adicionais dos assessores jurídicos da Companhia, os processos judiciais movidos na condição de perda possível contra a Companhia, não provisionados, perfazem o total R\$ 2.877 mil em 31/12/2014.

A ação de rescisão contratual por perdas e danos movida pela Unique Foods & Investimentos Ltda., no valor original de R\$ 8.581 mil, anteriormente na condição de perda possível, passou para a condição de perda remota em decorrência da negativa de provimento ao recurso proferida em 30/10/2014. Caso o processo fosse julgado procedente, o valor atualizado em 31/12/2014 seria de R\$ 22.569 mil, além de verba honorária a ser fixada entre 10% a 20%. Esta ação foi originalmente movida contra a Bahema Participações S.A.

**NOTA 12. INSTRUMENTOS FINANCEIROS**

No curso normal de seus negócios, a Companhia está exposta a flutuação cambial, à variação da cotação de ações e da taxa de juros. A Companhia utiliza instrumentos de proteção para minimizar sua exposição a esses riscos, com base em uma política de gerenciamento de riscos que define as estratégias a serem adotadas, estabelece sistemas de controle e determina limites de exposição. Essa política veda a utilização de instrumentos financeiros derivativos para outras finalidades que não sejam a de redução de riscos e proteção patrimonial (*hedge*).

A Companhia possui em seu ativo não circulante, ações de empresa estrangeira - Tavex Algodonera S/A, entretanto já compromissadas com a oferta pública de aquisição de ações (ver nota 7). A Companhia entende desnecessária qualquer proteção para o risco de variação cambial deste ativo.

Atualmente a Bahema não possui contratos a termo de dólar ou juros, futuros, opções, *swaps* com opção de arrependimento, opções flexíveis, derivativos embutidos em outros produtos, operações estruturadas com derivativos e “derivativos exóticos”. A esse respeito, a Companhia reafirma seu compromisso com a política conservadora de gestão do caixa e do passivo financeiro.

**NOTA 13. PATRIMÔNIO LÍQUIDO**

## Capital Social

O Capital Social é representado por **6.038.183 ações ordinárias**, sem valor nominal. Cada ação ordinária confere a seu titular o direito a um voto nas Assembleias Gerais ou o direito ao voto múltiplo nos casos e formas previstas em lei. As ações preferenciais, quando emitidas, não conferem direito a voto, salvo nas condições e hipóteses que a lei determine em contrário, entretanto, terão as seguintes vantagens: (a) prioridade no reembolso, sem prêmio; e (b) distribuição de dividendos 10% (dez por cento) superiores aos atribuídos às ações ordinárias.

As ações preferenciais nominativas não têm direito a voto e gozam de prioridades sobre as ações ordinárias na distribuição do dividendo mínimo obrigatório.

As ações representativas do capital social têm direito a um dividendo mínimo obrigatório de 25% do lucro líquido do exercício, ajustado de acordo com o artigo 202, da Lei nº 6.404/76.

De acordo com a AGO/E de 30/04/2014, os acionistas deliberaram:

a) Compensação do Prejuízo Líquido do Exercício encerrado em 31 de Dezembro de 2013, no valor de R\$2.685 mil, ficando estabelecida a sua absorção pela conta de Reserva Estatutária para Investimentos, nos termos do § 1º do Art. 189 da Lei 6.404/76.

b) A distribuição de dividendos intermediários, nos termos do § 2º do art. 204 da Lei nº 6.404/76 e do art. 29 do Estatuto Social, no montante total de R\$ 5.996 mil ou R\$1,00 (um real) por ação de emissão da Companhia, à conta de Reserva Estatutária para Investimentos, a ser pago em 09/05/2014, com base na posição acionária de 30/04/2014.

De acordo com a AGE de 31/07/2014, os acionistas, em decorrência da incorporação da Bahema Participações S.A. pela Companhia, deliberaram o aumento do capital mediante a emissão de 41.849 ações ordinárias. O capital social que anteriormente era de R\$ 26.186 mil passou para R\$ 26.395 mil.

O patrimônio líquido é composto conforme demonstrado no quadro abaixo:

DESCRIÇÃO	SALDO <span style="float: right;">(R\$ MIL)</span>
Capital Social	26.395
Reserva de Capital	33
Reserva Legal	3.313
Reserva Estatutárias p/ Investimentos	3.358
Ajustes de Avaliações Patrimoniais	393
<b>Total do Patrimônio Líquido</b>	<b>33.492</b>

## NOTA 14. AJUSTE DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL

Na Companhia tem a ajuste ao valor de mercado das aplicações financeiras destinadas a venda líquida dos efeitos tributários, e está assim composta:



(R\$ MIL)		
DESCRIÇÃO	31/12/14	31/12/13
Ajuste de Avaliação patrimonial	595	5.082
Imposto de Renda (25%)	(149)	-
Contribuição Social (9%)	(53)	-
<b>TOTAIS</b>	<b>393</b>	<b>5.082</b>

Em 31/12/13 o valor de R\$ 5.082 representava o reflexo de ajuste de avaliação patrimonial efetuada na controlada Bahema Participações S.A.

## NOTA 15. PLANO DE SUPLEMENTAÇÃO DE APOSENTADORIA

A Bahema S/A é patrocinadora do HSBC Fundo de Pensão (atual denominação do CCF Fundo de Pensão), plano de previdência complementar misto, regido pelos Regulamentos Complementares A e B, respectivamente nas modalidades de “benefício definido” e “contribuição definida”. Desde 1997 não são aceitos novos participantes para o Plano A. Em fins de 2004 foi concluída a migração dos participantes ativos daquele plano para o Plano B.

A contribuição da patrocinadora para o custeio do Plano B equivale a 2 vezes a contribuição ordinária do participante, esta última limitada a 0,6839% do seu salário-base.

A Bahema S/A segue a Deliberação CVM nº 695/12 no reconhecimento dos ganhos e perdas atuariais. Dentro do que determina esta instrução, apresentamos a seguir a conciliação dos ativos e passivos atuariais, o demonstrativo da movimentação do (passivo) ativo atuarial líquido e o total da despesa reconhecida na demonstração de resultado do exercício de 2014.

### BAHEMA S/A

		(R\$ MIL)
	2014	2013
<b>ATIVO (PASSIVO)</b>		
<b>ATUARIAL LÍQUIDO</b>		
O valor presente, na data do balanço, das obrigações atuariais	(7.261)	(6.619)
O valor justo dos ativos do plano na data do balanço	4.753	5.524
O valor líquido de (ganhos) ou perdas atuariais não-reconhecido no balanço	2.508	1.095
O valor do custo do serviço passado ainda não-reconhecido no balanço	0	0
<b>ATIVO / (PASSIVO) ATUARIAL LÍQUIDO</b>	<b>(0)</b>	<b>0</b>
<b>MOVIMENTAÇÃO DO ATIVO</b>		
<b>(PASSIVO) ATUARIAL</b>		
(Passivo) / ativo atuarial líquido no início do ano	(1.095)	
(Despesas) / receitas reconhecidas no resultado do ano anterior	(208)	(84)
Contribuições da patrocinadora vertidas no ano	0	0
Reconhecimento de (ganhos) / Perdas atuariais	(1.205)	(1.267)
Valor justo dos ativos do plano não reconhecidos como ativo	0	256
<b>(PASSIVO) / ATIVO ATUARIAL LÍQUIDO</b>	<b>(2.508)</b>	<b>(1.095)</b>

**BAHEMA****RESULTADO**

O custo do serviço corrente reconhecido no resultado	99	84
O custo dos juros	632	591
O rendimento efetivo e o esperado sobre ativos	(523)	(617)
As perdas e ganhos atuariais	0	0
O custo do serviço passado amortizado	0	0
Juros sobre efeito do teto sobre ativos	0	26
<b>RESULTADO LÍQUIDO</b>	<b>208</b>	<b>84</b>

Em razão do déficit atuarial nos valores de R\$ 1.095 mil e R\$ 2.508 mil, apresentados respectivamente em 31 de dezembro de 2.013 e em 31 de dezembro de 2.014, e em conformidade ao disposto no Inciso I do Artigo 28 da Resolução nº 26, de 29 de setembro de 2008, do Conselho de Gestão da Previdência Complementar, e alterações posteriores, a Companhia iniciou em Dezembro de 2014 a elaboração do plano para o equacionamento do déficit. A sua aprovação encontra-se em fase de negociação com o HSBC Fundo de Pensão.

A totalidade do déficit apresentado encontra-se reconhecida nas Demonstrações Financeiras da Companhia, com impacto líquido no resultado do exercício encerrado em 31 de dezembro de 2.014 no valor de R\$ 1.412.

**NOTA 16 - IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL**

O imposto de renda é calculado com base no lucro real à alíquota de 15%, acrescida do adicional de 10% sobre o lucro tributável que exceder a R\$ 240.000 no exercício. A contribuição social é calculada à alíquota de 9% sobre o resultado tributável.

O novo regime tributário previsto na Lei 12.973 passa a vigorar a partir de 2014, caso a empresa exerça tal opção. Dentre os dispositivos da Lei 12.973, destacam-se alguns que dão tratamento à distribuição de lucros e dividendos, base de cálculo dos juros sobre capital próprio e critério de cálculos da equivalência patrimonial durante a vigência do RTT. Em função das atuais atividades operacionais da Bahema S/A e com base na nossa melhor interpretação do texto corrente da referida Lei, concluímos que não há efeitos relevantes em suas operações e demonstrações financeiras do exercício findo em 31 dezembro de 2.013 e em 31 de dezembro de 2.014. A Bahema S/A decidiu pela adoção antecipada do novo regime tributário previsto na Lei 12.973, com efeitos retroativos a 01/01/2014.

O quadro a seguir demonstra a reconciliação do efeito tributário sobre o lucro e sobre as eventuais diferenças temporárias antes do imposto de renda e da contribuição social aplicando-se as alíquotas vigentes em 31 de Dezembro de 2014:

A) Demonstrativo do cálculo do IRPJ acumulados em 31/12/2014:

IMPOSTO DE RENDA	(R\$ MIL)	
	BAHEMA S/A	
	31/12/14	31/12/13
<b>Lucro Líquido Antes do IRPJ</b>	<b>1.529</b>	<b>(3.645)</b>
<b>ADIÇÕES</b>		
Provisões não dedutíveis	1.412	-
Despesas não dedutíveis	3.196	137
Equivalência Patrimonial – Negativa	480	3.005



Outras Adições	1.201	120
Contribuição Social Sobre Lucro do Ano	46	-
<b>SOMA DAS ADIÇÕES</b>	<b>6.335</b>	<b>3.262</b>
<b>EXCLUSÕES</b>		
Reversões de provisões não dedutíveis	5.478	-
Reversão CSLL Diferido	1.558	-
Reversão Realização Ágio Investimento Controlada	92	-
<b>SOMA DAS EXCLUSÕES</b>	<b>7.128</b>	<b>-</b>
<b>Lucro Tributável Antes das Compensações</b>	<b>736</b>	<b>(383)</b>
(-) Compensação Prejuízo Fiscal Anos Anteriores	221	-
<b>Lucro Tributável</b>	<b>515</b>	<b>(383)</b>
IRPJ 15%	77	-
IRPJ adicional 10%	27	-
<b>Total do IRPJ devido</b>	<b>104</b>	<b>-</b>
(-) Incentivo Fiscal	-	-
<b>Total do IRPJ a Pagar</b>	<b>104</b>	<b>-</b>
(-) IRPJ Estimativa mensal paga até o mês	-	6
<b>(=) IRPJ a Recolher (Recuperar)</b>	<b>104</b>	<b>(6)</b>

B) Demonstrativo do cálculo da CSLL acumulados em 31/12/2014:

CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	(R\$ MIL)	
	BAHEMA S/A	
	31/12/14	31/12/13
<b>Lucro Líquido Antes do CSLL</b>	<b>17</b>	<b>(3.645)</b>
<b>ADIÇÕES</b>		
Provisões não dedutíveis	1.412	-
Despesas não dedutíveis	3.196	137
Equivalência Patrimonial – Negativa	480	3.005
Outras Adições	1.201	120
<b>SOMA DAS ADIÇÕES</b>	<b>6.289</b>	<b>3.262</b>
<b>EXCLUSÕES</b>		
Reversão Prov. Tributadas (Contingências)	5.478	-
Reversão Realização Ágio Investimento Controlada	92	-
<b>SOMA DAS EXCLUSÕES</b>	<b>5.570</b>	<b>-</b>
<b>Lucro Tributável Antes das Compensações</b>	<b>736</b>	<b>(383)</b>
(-) Compensação Prejuízo Fiscal Anos Anteriores	221	-
<b>Lucro Tributável</b>	<b>515</b>	<b>(383)</b>
CSLL 9%	46	-
<b>Total da CSLL devida</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
(-) CSLL Estimativa mensal pago até o mês	-	4
<b>(=) CSLL a Pagar (Recuperar)</b>	<b>46</b>	<b>(4)</b>

## NOTA 17. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL DIFERIDOS

Durante o exercício 2014 a Companhia teve a seguinte movimentação do Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos:

(R\$ MIL)

	Prejuízo Fiscal	Base Negativa CSLL	IRPJ Diferido	CSLL diferida	Total
Saldo em 31/12/2013	12.543	12.974			-
Constituição inicial			3.136	1.168	4.303
Utilização para quitação antecipada do refis (nota 10)	-11.952	-12.362	-2.988	-1.113	- 4.101
Compensação no exercício	-221	-221			-
Constituição do exercício			298	107	406
Saldo em 31/12/2014	370	391	446	162	608

## NOTA 18. OUTRAS DESPESAS E OUTRAS RECEITAS

Estes grupos são compostos das seguintes contas:

### a) Outras Receitas

(R\$ MIL)

DESCRIÇÃO	31/12/14	31/12/13
Reversão do Ajuste ao valor recuperável conforme nota nº 07	-	959
Reversão da provisão para contingências	52	97
Reversão Perda de Valor Recuperável de Ativos	183	-
Reversão de Provisão	265	-
<b>TOTAL</b>	<b>500</b>	<b>1.056</b>

### b) Outras Despesas

(R\$ MIL)

DESCRIÇÃO	31/12/14	31/12/13
PIS s/ Outras Receitas	-	1
COFINS s/ Outras Receitas	-	7
Outras Despesas	71	136
Provisão para Déficit Atuarial	1.412	-
<b>TOTAL</b>	<b>1.483</b>	<b>144</b>



Edson Carvalho de Oliveira Filho  
Diretor Financeiro

Edson Manabu Kubagawa  
CRTC 1SP 146.701/O-4  
CPF:085.910.178-97