CONTAS CONSOLIDADAS
2012
Grupo Transtejo

Índice das demonstrações financeiras consolidadas

Demonstrações da posição financeira consolidada em 31 de dezembro de 2012 e 2011 3

Demonstrações consolidadas do rendimento integral dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2012 e 2011 4

Demonstrações consolidadas das alterações no capital próprio dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2012 e 2011 5

Demonstrações consolidadas de fluxos de caixa dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2012 e 2011 6

Anexo às demonstrações financeiras consolidadas 7

1 Informação geral 7
2 Informação sobre o regime da prestação do serviço público 8
3 Referencial contabilístico de preparação das demonstrações financeiras 8
4 Principais políticas contabilísticas 12
5 Políticas de Gestão de Riscos Financeiros 23
6 Principais estimativas e julgamentos apresentados 26
7 Segmentos operacionais 27
8 Empresas do Grupo incluídas na consolidação 27
9 Ativos fixos tangíveis 28
10 Ativos intangíveis 33
11 Interesses em empreendimentos conjuntos 34
12 Ativos e passivos financeiros por categoria 35
13 Outros ativos financeiros 37
14 Inventários 38
15 Clientes 39
16 Imposto sobre o rendimento corrente 41
17 Outras contas a receber 43
18 Outros ativos correntes 47
19 Caixa e equivalentes de caixa 48
20 Capital 49
21 Outras reservas e resultados transitados 50
22 Provisões 51
23 Financiamentos Obtidos 53
24 Instrumentos financeiros derivados 56
25 Outras contas a pagar não correntes 58
26 Outros passivos não correntes 58

27 Fornecedores 60
28 Outras contas a pagar corrente 61
29 Outros passivos correntes 62
30 Vendas e serviços prestados 63
31 Subsídios à exploração 64
32 Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas 64
33 Fornecimentos e serviços externos 66
34 Gastos com pessoal 67
35 Outros rendimentos e ganhos 68
36 Outros gastos e perdas 68
37 Gastos/reversões de depreciação e amortização 69
38 Gastos e rendimentos financeiros 69
39 Dividendos por ação 70
40 Passivos contingentes 70
41 Partes relacionadas 71
42 Informação por segmentos 73
43 Eventos subsequentes 73

Demonstrações da posição financeira consolidada em 31 de dezembro de 2012 e 2011

ATIVO	Notas	31 dezembro 2012	31 dezembro 2011
ATIVOS NÃO CORRENTES:			
Ativos fixos tangíveis	9	65.890.514,23	72.114.682,38
Ativos intangíveis	10	208.377,61	303.971,57
Interesses em empreendimentos conjuntos	11	68.547,44	47.118,86
Outros ativos financeiros	13	531,96	531,96
Total do Ativo não corrente		**66.167.971,24**	**72.466.304,77**
ATIVOS CORRENTES:			
Inventários	14	1.518.216,66	1.556.320,52
Clientes	15	456.466,84	487.289,44
Imposto sobre o rendimento corrente	16	36.607,91	43.911,25
Outras contas a receber	17	2.554.006,65	3.160.243,63
Outros ativos correntes	18	853.286,69	601.379,56
Caixa e depósitos bancários	19	8.619.898,14	12.161.479,08
Total do Ativo corrente		**14.038.482,89**	**18.010.623,48**
Total do ativo		**80.206.454,13**	**90.476.928,25**
CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO			
CAPITAL PRÓPRIO:			
Capital	20	53.000.000,00	53.000.000,00
Reservas de cobertura	21	(4.721.752,51)	(4.561.866,30)
Resultados transitados	21	(178.853.442,42)	(158.067.194,59)
Resultado consolidado líquido		(22.616.083,68)	(20.786.247,83)
Total do capital próprio		**(153.191.278,61)**	**(130.415.308,72)**
PASSIVO:			
PASSIVO NÃO CORRENTE:			
Financiamentos obtidos	23	55.000.000,00	55.000.000,00
Instrumentos financeiros derivados	24	4.721.752,51	4.561.866,30
Provisões	22	814.623,00	1.495.939,03
Outras contas a pagar	25 e 28	11.502.601,63	12.002.601,63
Outros passivos não correntes	26	37.904.792,65	40.265.013,30
Total do Passivo não corrente		**109.943.769,79**	**113.325.420,26**
PASSIVO CORRENTE:			
Financiamentos obtidos	23	103.478.391,69	89.891.966,12
Fornecedores	27	8.393.617,72	3.938.593,78
Imposto sobre o rendimento corrente	16	18.085,08	11.938,40
Outras contas a pagar	28	4.444.470,21	7.400.814,82
Outros passivos correntes	29	7.119.398,25	6.323.503,59
Total do passivo corrente		**123.453.962,95**	**107.566.816,71**
Total do passivo		**233.397.732,74**	**220.892.236,97**
Total do Capital Próprio e do Passivo		**80.206.464,13**	**90.476.928,25**

As notas das páginas 7 a 74 constituem parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas existentes supra.

João António da Silva Pintassilgo
Presidente do Conselho de Administração

Isidro Durão Heitor
Vogal

Pedro Costa dos Santos Rolo
Técnico Oficial de Contas

Demonstrações consolidadas do rendimento integral dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2012 e 2011

	Notas	2012	2011
Vendas e serviços prestados			
Serviços prestados	30	15.084.256,04	14.743.832,61
Subsídios à exploração	31	8.033.948,97	11.211.128,31
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	32	(9.888.568,36)	(11.036.936,56)
Fornecimentos e serviços externos	33	(9.998.633,90)	(9.917.914,96)
Gastos com o pessoal	34	(12.327.326,93)	(12.717.676,59)
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	17	(41.165,32)	(132.444,60)
Provisões (aumentos / reduções)	21	530.750,04	(600.606,50)
Outros rendimentos e ganhos	35	923.754,97	1.110.985,83
Outros gastos e perdas	36	(609.800,30)	(1.732.267,01)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos		(8.292.784,79)	(9.071.899,47)
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	37	(3.546.978,50)	(3.963.451,58)
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)		(11.839.763,29)	(13.035.351,05)
Juros e gastos similares suportados	38	(10.828.981,93)	(7.789.426,86)
Juros e rendimentos similares obtidos	38	70.746,62	50.468,48
Resultado antes de impostos		(22.597.998,60)	(20.774.309,43)
Imposto sobre o rendimento do exercício	16	(18.085,08)	(11.938,40)
Resultado líquido do exercício		**(22.616.083,68)**	**(20.786.247,83)**
Outros rendimentos do exercício			
Ganhos / (Perdas) de justo valor nos Swaps de cobertura	21	(159.886,21)	(555.344,75)
Total do rendimento integral do exercício		**(22.775.969,89)**	**(21.341.592,58)**
Resultado líquido do exercício atribuível a:			
Detentores do capital da empresa-mãe			
Total		(22.616.083,68)	(20.786.247,83)
Resultado por acção básico		(2,13)	(1,96)
Rendimento integral do exercício atribuível a:			
Detentores do capital da empresa-mãe			
Total		(22.775.969,89)	(21.341.592,58)
Resultado por acção básico		(2,15)	(2,01)

As notas das páginas 7 a 74 constituem parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas existentes supra.

João António da Silva Pintassilgo
Presidente do Conselho de Administração

Isidro Durão Heitor
Vogal

Pedro Costa dos Santos Rolo
Técnico Oficial de Contas

Demonstrações consolidadas das alterações no capital próprio dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2012 e 2011

	Notas	Capital Social	Reserva de cobertura	Resultados transitados	Resultado líquido do exercício	Rendimento integral do exercício
Saldo em 1 de janeiro de 2011 (IFRS)	20 e 21	**53.000.000,00**	**(4.006.521,55)**	**(145.557.935,04)**	**(12.509.259,55)**	**(109.073.716,14)**
Aplicação do resultado consolidado de 2010:						
Transferência para resultados transitados		-	-	(12.509.259,55)	12.509.259,55	-
Outras variações						
Total do rendimento integral do exercício		-	(555.344,75)	-	(20.786.247,83)	(21.341.592,58)
Saldo em 31 de dezembro de 2011 (IFRS)		**53.000.000,00**	**(4.561.866,30)**	**(158.067.194,59)**	**(20.786.247,83)**	**(130.415.308,72)**
Saldo em 1 de janeiro de 2012 (IFRS)		**53.000.000,00**	**(4.561.866,30)**	**(158.067.194,59)**	**(20.786.247,83)**	**(130.415.308,72)**
Aplicação do resultado consolidado de 2011:						
Transferência para resultados transitados		-	-	(20.786.247,83)	20.786.247,83	-
Outras variações						
Total do rendimento integral do exercício		-	(159.886,21)	-	(22.616.083,68)	(22.775.969,89)
Saldo em 31 de dezembro de 2012 (IFRS)		**53.000.000,00**	**(4.721.752,51)**	**(178.853.442,42)**	**(22.616.083,68)**	**(153.191.278,61)**

As notas das páginas 7 a 74 constituem parte integrante das demonstrações financeiras existentes supra.

João António da Silva Pintassilgo
Presidente do Conselho de Administração

Isidro Durão Heitor
Vogal

Pedro Costa dos Santos Rolo
Técnico Oficial de Contas

Demonstrações consolidadas de fluxos de caixa dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2012 e 2011

	Notas	31 de dezembro de 2012	31 de dezembro de 2011
ATIVIDADES OPERACIONAIS			
Recebimentos de Clientes		19.658.693,73	20.216.847,05
Pagamentos a Fornecedores		(23.853.449,78)	(24.753.702,31)
Pagamentos ao Pessoal		(7.337.734,02)	(8.095.618,24)
Fluxos gerados pelas operações		**(11.532.490,07)**	**(12.632.473,50)**
Pagamento / Recebimento do imposto sobre o rendimento		11.014,68	28.228,66
Outros Recebimentos / Pagamentos da atividade operacional		6.342.463,14	6.579.771,98
		6.353.477,82	**6.608.000,64**
Fluxos das Atividades Operacionais (1)		**(5.179.012,25)**	**(6.024.472,86)**
ATIVIDADES DE INVESTIMENTO			
Pagamentos respeitantes a:			
Ativos Fixos Tangíveis		(269.043,69)	(3.812.038,81)
Ativos Intangíveis		-	(14.795,11)
		(269.043,69)	**(3.826.833,92)**
Recebimentos provenientes de:			
Ativos Fixos Tangíveis		761,00	3.555,00
Subsídios ao Investimento		364.583,33	617.812,28
Juros e rendimentos similares		-	50,00
		365.344,33	**621.417,28**
Fluxos das Atividades de Investimento (2)		**96.300,64**	**(3.205.416,64)**
ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO			
Recebimentos respeitantes a:			
Financiamentos Obtidos		131.356.693,03	57.499.522,82
Outras operações de financiamento		7,18	7,18
		131.356.700,21	**57.499.530,00**
Pagamentos respeitantes a:			
Financiamentos Obtidos		(121.012.389,06)	(29.964.173,20)
Juros e gastos Similares		(8.803.180,48)	(6.502.395,48)
Outras operações de financiamento			-
		(129.815.569,54)	**(36.466.568,68)**
Fluxos das Atividades de Financiamento (3)		**1.541.130,67**	**21.032.961,32**
Variação de Caixa e seus equivalentes (4) = (1) + (2) + (3)		**(3.541.580,94)**	**11.803.071,82**
Efeito das diferenças de câmbio			
Caixa e seus equivalentes no início do período	15	12.161.479,08	358.407,25
Caixa e seus equivalentes no fim do período	15	8.619.898,14	12.161.479,08

As notas das páginas 7 a 74 constituem parte integrante das demonstrações financeiras existentes supra.

João António da Silva Pintassilgo
Presidente do Conselho de Administração

Isidro Durão Heitor
Vogal

Pedro Costa dos Santos Rolo
Técnico Oficial de Contas

Anexo às demonstrações financeiras consolidadas

1 Informação geral

O Grupo Transtejo ("Grupo") é constituído pela Transtejo – Transportes Tejo, S.A. ("Transtejo" ou "Empresa") e Soflusa – Sociedade Fluvial de Transportes, S.A. ("Soflusa") (Ver Nota 8).

A Transtejo é uma sociedade de capitais públicos, com sede em Lisboa, criada em 17 de dezembro de 1975 como empresa pública e transformada em sociedade anónima em 21 de julho de 1992. A Empresa tem como atividade principal a exploração de transportes fluviais de passageiros, podendo, acessoriamente, explorar os serviços e efetuar as operações civis e comerciais, industriais e financeiras relacionadas, direta ou indiretamente, no todo ou em parte, com aquele objeto ou que sejam suscetíveis de facilitar ou favorecer a sua realização. Na prossecução deste objetivo, o Grupo, embora não dispondo de concessão oficialmente atribuída, explora as seis carreiras fluviais existentes entre as margens do rio Tejo.

O Grupo detém, presentemente, 2 áreas de negócio principais: i) prestação de serviços de transporte fluvial de passageiros; e ii) carreiras turísticas de cruzeiro. O Grupo exerce ainda uma atividade acessória de arrendamento de propriedade imobiliária (espaços publicitários, parques de estacionamento, entre outros).

A Transtejo é detida integralmente pela Direção Geral do Tesouro e Finanças (DGTF), entidade responsável pela realização das intervenções financeiras do Estado Português, acompanhamento de assuntos respeitantes às políticas financeiras da Administração Pública, assegurar a gestão integrada do património estatal, e ainda intervir em operações patrimoniais do sector público.

A Transtejo é uma sociedade de capitais públicos que age sob a tutela do Estado Português, em articulação com a rede de transportes públicos da Área Metropolitana de Lisboa. A Empresa rege-se pelos seus Estatutos, pelas normas reguladoras de sociedades anónimas, por disposições do Governo Central relacionadas com o sector dos transportes públicos e com a própria Empresa (disciplina estatutária da Transtejo).

Estas demonstrações financeiras consolidadas foram aprovadas pelo Conselho de Administração, na reunião de 30 de maio de 2013. É da opinião do Conselho de Administração que estas demonstrações financeiras consolidadas refletem de forma verdadeira e apropriada as operações do Grupo, bem como a sua posição e performance financeira e fluxos de caixa de acordo com o normativo descrito na Nota 3.1..

1.1. Participação financeira da Transtejo na Soflusa

A constituição do Grupo ocorreu em dezembro de 2001, com a aquisição pela Transtejo da totalidade do capital da Soflusa constituída por escritura pública de 11 de novembro de 1992, com o objeto social de exploração de transportes fluviais e bem assim o exercício de quaisquer outras atividades comerciais ou industriais, conexas ou complementares, designadamente atividades marítimo - turísticas, tendo iniciado a atividade em junho de 1993.

A Soflusa foi constituída pela CP – Caminhos-de-ferro Portugueses, E.P., ao abrigo das disposições dos seus Estatutos – que incluíam a concessão da ligação Lisboa-Barreiro, com o objetivo de articular a rede ferroviária entre as duas margens do Rio Tejo – com o objetivo de explorar aquela ligação.

Em dezembro de 2009, com a publicação dos novos estatutos da C.P. – Comboios de Portugal, E.P.E., foi extinta a base legal na qual lhe era concedida a concessão da exploração da ligação Lisboa - Barreiro, não tendo até ao momento sido, a mesma, formalmente atribuída à Transtejo.

2 Informação sobre o regime da prestação do serviço público

2.1. Contrato de serviço público

O Decreto-Lei nº 167/2008 de 26 de agosto fixou os critérios gerais que permitem assegurar a conformidade da atribuição de indemnizações compensatórias com a prestação de serviços de interesse geral (satisfação das necessidades públicas fundamentais dos cidadãos portugueses).

O papel da Transtejo neste âmbito consiste na prestação de serviços de transporte de passageiros por via fluvial, cumprindo com diversos requisitos, como sejam continuidade, sustentabilidade, qualidade de serviço e eficácia. Mais importante do que isso, a Transtejo permite aos seus passageiros usufruírem de um serviço de transporte acessível e a preços razoáveis à generalidade dos cidadãos que necessitem de recorrer a tais serviços, tal como se encontra expresso no diploma acima.

Apesar da relevância social destes serviços, os mesmos não se encontravam em 31 de dezembro de 2011 contratualizados. Em setembro de 2012, foi celebrado entre o Estado Português e a Empresa um Contrato de Prestação de Serviço Público de Transporte de Passageiros, a vigorar pelo prazo de 3 anos, através do qual são definidas as condições de prestação por parte da Empresa, dos serviços públicos do transporte fluvial de passageiros entre as duas margens do rio Tejo na Área Metropolitana de Lisboa.

Neste contrato encontram-se definidas as obrigações de prestação de serviços da Empresa bem como a compensação devida pelo seu cumprimento.

Destacam-se nas obrigações do serviço público a prestar:

- Assegurar a oferta do número de circulações definido no contrato;
- Praticar, nos termos da legislação em vigor, preços de transporte controlados administrativamente, nos termos da legislação em vigor;
- Assegurar o transporte das pessoas e entidades com direito de transporte gratuito ou a preços bonificados, nos termos da legislação em vigor.

Encontram-se, igualmente, contratualizadas as regras de determinação do montante das compensações financeiras a atribuir pelo cumprimento dessas obrigações, bem como o mecanismo de correção caso o número de passageiros transportados se revele superior ou inferior ao número de passageiros previsional, determinado pelo contrato (Nota 31).

Os apoios financeiros do Estado Português concedem uma cobertura financeira vital à política de investimentos em ativos fixos tangíveis do Grupo (sob a forma de subsídios ao investimento com origem em fundos comunitários FEDER (Fundo Europeu para o Desenvolvimento Regional) e fundos estatais PIDDAC (Programa de Investimentos e Despesas de Desenvolvimento), sendo a parte remanescente assegurada pelo endividamento bancário. Para as operações de consolidação desse endividamento é solicitado o aval do Estado.

3 Referencial contabilístico de preparação das demonstrações financeiras

3.1. Base de Preparação

As demonstrações financeiras consolidadas são apresentadas em Euros, correspondendo à moeda funcional do Grupo, dado que a maior parte das suas transações são efetuadas nesta moeda e tratando-se também da moeda do seu ambiente económico.

Estas demonstrações financeiras separadas foram preparadas no pressuposto da continuidade das operações, de acordo com as IFRS adotadas pela União Europeia ("IFRS"), emitidas e em vigor, ou emitidas e adotadas antecipadamente à data de 31 de dezembro de 2012. Estas correspondem às Normas Internacionais de Relato Financeiro, emitidas pelo International Accounting Standards Board ("IASB") e interpretações emitidas pelo International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC"), ou pelo anterior Standing Interpretations Committee ("SIC"), que tenham sido adotadas na União Europeia. Neste documento tais normas passam a ser designadas por IFRS. Na preparação das demonstrações financeiras separadas a Transtejo seguiu a convenção do custo histórico, modificada, quando aplicável, pela mensuração dos instrumentos financeiros derivados ao justo valor.

A preparação das demonstrações financeiras em conformidade com o IFRS requer o uso de estimativas, pressupostos e julgamentos críticos no processo da determinação das políticas contabilísticas a adotar pela Transtejo, com impacto significativo no valor contabilístico dos ativos e passivos, assim como nos rendimentos e gastos do período de reporte.

Apesar de estas estimativas se basearem na melhor experiência do Conselho de Administração e nas suas melhores expectativas em relação aos eventos e ações correntes e futuras, os resultados atuais e futuros podem diferir destas estimativas. As áreas que envolvem um maior grau de julgamento ou complexidade, ou áreas em que pressupostos e estimativas sejam significativos para as demonstrações financeiras separadas são apresentadas na Nota 5.

Até à data de aprovação destas demonstrações financeiras, foram aprovadas ("*endorsed*") pela União Europeia as seguintes normas contabilísticas, interpretações, emendas e revisões com aplicação obrigatória ao exercício económico da Empresa iniciado em 1 de janeiro de 2012:

Norma	Aplicável nos exercícios iniciados em ou após	
IFRS 7 – Emenda (Transferência de activos financeiros)	01-Jul-11	Esta emenda vem exigir um maior número de divulgações relativamente a transferências de activos financeiros.

Todas as normas acima foram aplicadas pela primeira vez pela Empresa em 2012, quando aplicáveis à Empresa, não tendo a adoção das mesmas resultado impactos nas demonstrações financeiras anexas.

As seguintes normas contabilísticas, interpretações, emendas e revisões, com aplicação obrigatória em exercícios económicos futuros, foram, até à data de aprovação destas demonstrações financeiras, aprovadas ("*endorsed*") pela União Europeia:

Norma	Aplicável nos exercícios iniciados em ou após	
IFRS 10 – Demonstrações financeiras consolidadas	01-Jan-14	Esta norma vem estabelecer os requisitos relativos à apresentação de demonstrações financeiras consolidadas por parte da empresa-mãe, substituindo, quanto a estes aspectos, a norma IAS 27 – Demonstrações Financeiras Consolidadas e Separadas e a SIC 12 – Consolidação – Entidades com Finalidade Especial. Esta norma introduz ainda novas regras no que diz respeito à definição de controlo e à determinação do perímetro de consolidação.
IFRS 11 – Acordos conjuntos	01-Jan-14	Esta norma substitui a IAS 31 – Empreendimentos Conjuntos e a SIC 13 – Entidades Controladas Conjuntamente – Contribuições Não Monetárias por Empreendedores e vem eliminar a possibilidade de utilização do método de consolidação proporcional na contabilização de interesses em empreendimentos conjuntos.
IFRS 12 – Divulgações sobre participações noutras entidades	01-Jan-14	Esta norma vem estabelecer um novo conjunto de divulgações relativas a participações em subsidiárias, acordos conjuntos, associadas e entidades não consolidadas.
IFRS 13 – Mensuração de justo valor	01-Jan-13	Esta norma vem substituir as orientações existentes nas diversas normas IFRS relativamente à mensuração de justo valor. Esta norma é aplicável quando outra norma IFRS requer ou permite mensurações ou divulgações de justo valor.
IAS 27 – Demonstrações financeiras separadas (2011)	01-Jan-14	Esta emenda vem restringir o âmbito de aplicação da IAS 27 às demonstrações financeiras separadas.
IAS 28 – Investimentos em Associadas e Entidades Conjuntamente Controladas (2011)	01-Jan-14	Esta emenda vem garantir a consistência entre a IAS 28 – Investimentos em Associadas e as novas normas adoptadas, em particular a IFRS 11 – Acordos Conjuntos.
IAS 12 – Emenda (recuperação de activos por impostos diferidos)	01-Jan-13	Esta emenda fornece uma presunção de que a recuperação de propriedades de investimento mensuradas ao justo valor de acordo com a IAS 40 será realizada através da venda.

Norma	Aplicável nos exercícios iniciados em ou após	
IAS 19 – Emenda (planos pensões de benefícios definidos) (2011)	01-Jan-13	Esta emenda vem introduzir algumas alterações relacionadas com o relato sobre os planos de benefícios definidos, nomeadamente: (i) os ganhos/perdas actuariais passam a ser reconhecidos na totalidade em reservas (deixa de ser permitido o método do "corredor"); (ii) passa a ser aplicada uma única taxa de juro à responsabilidade e aos activos do plano. A diferença entre o retorno real dos activos do fundo e a taxa de juro única é registada como os ganhos/perdas actuariais; (iii) os gastos registados em resultados correspondem apenas ao custo do serviço corrente e aos gastos líquidos com juros.
IFRS 1 – Emenda (Hiperinflação)	01-Jan-13	Esta emenda fornece orientações sobre como as entidades devem apresentar as suas demonstrações financeiras de acordo com as IFRS após um período em que não as puderam apresentar pelo facto da sua moeda funcional estar sujeita a hiperinflação severa.
IAS 1 – Emenda (Outro Rendimento Integral)	01-Jul-12	Esta emenda refere-se às seguintes alterações: (i) os itens que compõem o Outro Rendimento Integral e que futuramente serão reconhecidos em resultados do exercício passam a ser apresentados separadamente; (ii) a Demonstração do Resultado Integral passa também a denominar-se Demonstração dos Resultados e de Outro Rendimento Integral.
IFRS 7 – Emenda (2011)	01-Jan-13	Esta emenda vem exigir divulgações adicionais ao nível de instrumentos financeiros, nomeadamente informações relativamente àqueles sujeitos a acordos de compensação e similares.
IAS 32 – Emenda (2011)	01-Jan-14	Esta emenda vem clarificar determinados aspectos da norma devido à diversidade na aplicação dos requisitos de compensação.
IFRIC 20 – Registo de certos custos na fase de produção de uma mina a céu aberto (2011)	01-Jan-13	Esta interpretação clarifica o registo de certos custos durante a fase de produção numa mina a céu aberto.

Estas normas apesar de aprovadas ("*endorsed*") pela União Europeia, não foram adotadas pela Empresa no exercício findo em 31 de dezembro de 2012, em virtude de a sua aplicação não ser ainda obrigatória. Não são estimados impactos significativos nas demonstrações financeiras decorrentes da adoção das mesmas.

As seguintes normas contabilísticas e interpretações foram emitidas pelo IASB e não se encontram ainda aprovadas ("*endorsed*") pela União Europeia:

Norma	Aplicável nos exercícios iniciados em ou após	
IFRS 9 – Instrumentos financeiros (2010)	01-Jan-15	Esta norma estabelece os requisitos para a classificação e mensuração dos activos financeiros.
Melhoramentos das normas internacionais de relato financeiro (Maio de 2012)	Várias (usualmente 01-Jan-13)	Estas melhorias envolvem a revisão de diversas normas, nomeadamente a IAS 16 e a IAS 32.
IFRS 1 –Emenda (subsídios governamentais)	01-Jan-13	Cria uma excepção à aplicação retrospectiva dos requisitos definidos na IAS 20 para aplicação a subsídios governamentais concedidos a taxas de juro bonificadas.
IFRS 10, IFRS 11 e IFRS 12 – Emendas (regras de transição)	01-Jan-13	Emendas às IFRS 10, IFRS 11 e IFRS 12 de modo a clarificar as regras do processo de transição para as referidas normas.
IFRS 10, IFRS 12 e IAS 27 –Emendas (entidades de Investimento)	01-Jan-14	Criam uma excepção para a preparação de demonstrações financeiras consolidadas por entidades de investimento.

Estas normas não foram ainda adotadas ("*endorsed*") pela União Europeia e, como tal, não foram aplicadas pela Empresa no exercício findo em 31 de Dezembro de 2012.

3.2. Comparabilidade das demonstrações financeiras consolidadas

Os elementos constantes nas presentes demonstrações financeiras consolidadas são, na sua totalidade, comparáveis com os do período anterior.

4 Principais políticas contabilísticas

As principais políticas contabilísticas aplicadas na elaboração das demonstrações financeiras consolidadas são as que abaixo se descrevem. Estas políticas foram consistentemente aplicadas a todos os períodos apresentados, salvo indicação contrária.

4.1. Princípios de consolidação

As demonstrações financeiras consolidadas anexas incorporam as demonstrações financeiras da Empresa e das entidades por si controladas (as suas subsidiárias). Entende-se existir controlo quando a Empresa tem o poder de definir as políticas financeiras e operacionais de uma entidade, de forma a obter benefícios derivados das suas atividades, normalmente associado ao controlo, direto ou indireto, de mais de metade dos direitos de voto. A existência e o efeito de direitos de voto potenciais que sejam correntemente exercíveis ou convertíveis são considerados na avaliação do controlo que a Empresa detém sobre uma entidade.

As subsidiárias são incluídas nas demonstrações financeiras consolidadas através do método de consolidação integral, desde a data em que a Empresa assume o controlo sobre as suas atividades financeiras e operacionais e até ao momento em que esse controlo cessa.

Os resultados das subsidiárias adquiridas ou alienadas durante o exercício são incluídos na demonstração consolidada dos resultados desde a data da sua aquisição ou até à data da sua alienação.

Todas as transações e saldos entre subsidiárias e entre a Empresa e suas subsidiárias, assim como os rendimentos e gastos resultantes das referidas transações e saldos são integralmente anulados no processo de consolidação. Ganhos ou perdas não realizados são também eliminados, sendo estas últimas consideradas como um indicador de imparidade para o ativo transferido.

4.2. Investimentos financeiros em empresas subsidiárias

As participações financeiras em empresas nas quais o Grupo detenha, direta ou indiretamente, mais de 50% dos direitos de voto em Assembleia Geral de Acionistas e detenha o poder de controlar as suas políticas financeiras e operacionais (definição de controlo utilizada pelo Grupo).

Os resultados das subsidiárias adquiridas ou alienadas durante o exercício estão incluídos nas demonstrações consolidadas dos resultados desde a data da sua aquisição e até à data da sua alienação.

As transações e os saldos entre as empresas consolidadas são eliminados no processo de consolidação, bem como os dividendos distribuídos.

Sempre que necessário, são efetuados ajustamentos às demonstrações financeiras das empresas subsidiárias, tendo em vista a uniformização das respetivas políticas contabilísticas com as do Grupo.

As empresas consolidadas pelo método de consolidação integral encontram-se detalhadas na Nota 8.

4.3. Investimentos financeiros em empreendimentos conjuntos

Os interesses do Grupo em entidades conjuntamente controladas são contabilizados pelo método de equivalência patrimonial. A quota-parte do Grupo nos ganhos ou perdas do empreendimento conjunto é reconhecida na demonstração do rendimento integral consolidado e a quota-parte nos movimentos de reservas do empreendimento conjunto é reconhecida em reservas. Transações e ganhos ainda não realizados entre o Grupo e os empreendimentos conjuntos são eliminados tendo em conta o interesse do Grupo.

As políticas contabilísticas das entidades em empreendimento conjunto são alteradas, sempre que necessário, de forma a garantir, que as mesmas são aplicadas de forma consistente por todas as empresas do Grupo.

Quando os interesses em empreendimentos conjuntos são imateriais, o Grupo Transtejo regista-os ao custo de aquisição, tendo em conta qualquer potencial de imparidade.

4.4. Conversão cambial

i) Moeda funcional e de apresentação

Os itens incluídos nas demonstrações financeiras consolidadas do Grupo, estão mensurados na moeda do ambiente económico em que esta opera (moeda funcional), o Euro. As demonstrações financeiras consolidadas do Grupo e respetivas notas deste anexo são apresentadas em Euros, salvo indicação explícita em contrário.

ii) Transações e saldos

As transações em moedas diferentes do Euro são convertidas na moeda funcional utilizando as taxas de câmbio à data das transações. Os ganhos ou perdas cambiais resultantes do pagamento / recebimento das transações bem como da conversão pela taxa de câmbio à data do balanço, dos ativos e dos passivos monetários denominados em moeda estrangeira, são reconhecidos na demonstração do rendimento integral.

Ganhos ou perdas cambiais relativos a empréstimos, caixa e/ou equivalentes de caixa são reconhecidos na demonstração do rendimento integral como "Juros e gastos similares" ou "Juros e outros rendimentos similares". Todos os outros ganhos ou perdas cambiais são reconhecidos na demonstração do rendimento integral como "Outros gastos e perdas" ou "Outros rendimentos e ganhos".

iii) Cotações utilizadas

As cotações de moeda estrangeira utilizadas para conversão de saldos expressos em moeda estrangeira, foram como segue:

Moeda	2012	2011
USD	1,3194	1,2959
GBP	0,8125	0,8349

Fonte: cotações do Banco de Portugal à data de 31 de dezembro de 2012 e 2011.

4.5. Ativos fixos tangíveis

Os ativos fixos tangíveis encontram-se valorizados ao custo deduzido das depreciações acumuladas e de eventuais perdas por imparidade. Este custo inclui o "custo considerado" à data de transição para as IFRS, e os custos de aquisição para ativos adquiridos após essa data.

O custo de aquisição inclui o preço de compra do ativo, as despesas diretamente imputáveis à sua aquisição e os encargos suportados com a preparação do ativo para que se encontre na sua condição de utilização. Os custos incorridos com empréstimos obtidos para a construção de ativos tangíveis qualificáveis são reconhecidos como parte custo de construção do ativo.

Sempre que as partes integrantes de dado ativo fixo tangível possuam padrões de desgaste funcional diferentes, e caso estas sejam materialmente significativas quando comparadas com o *main item* (componente principal), o Grupo efetua a depreciação do ativo por componentes (navios e recondicionamentos), em função das suas vidas úteis esperadas.

As despesas subsequentes incorridas com renovações e grandes reparações, que façam aumentar a vida útil, ou a capacidade produtiva dos ativos são reconhecidas no custo do ativo. Tais despesas poderão ser registadas como um ativo independente apenas se se confirmar como sendo provável que os benefícios económicos associados à posse do ativo sejam benéficos para a Empresa e, caso estes possam ser mensurados com fiabilidade.

Os encargos com reparações e manutenção de natureza corrente são reconhecidos como um gasto do período em que estes são incorridos.

Os dispêndios a suportar com o desmantelamento ou remoção de ativos instalados em propriedade de terceiros serão considerados como parte do custo inicial dos respetivos ativos quando se traduzam em montantes significativos.

As vidas úteis estimadas para os ativos fixos tangíveis mais significativos são conforme segue:

	Anos
Edifícios e outras construções	Entre 3 a 50 anos
Equipamento básico	Entre 3 a 22 anos
Embarcações	Entre 16 a 22 anos
Equipamento de transporte	4 anos
Ferramentas e utensílios	Entre 4 a 8 anos
Equipamento administrativo	Entre 3 a 12 anos
Outros ativos tangíveis	Entre 3 a 12 anos

As embarcações do Grupo encontram-se componentizadas, estando separado do custo de aquisição da embarcação o montante correspondente ao recondicionamento dos motores principais, o qual é amortizado entre cinco e sete anos, período estimado da sua vida útil.

Os ativos fixos tangíveis em curso representam ativos em fase de construção, encontrando-se registados ao custo de aquisição ou de produção, deduzidos de eventuais perdas por imparidade. Estes ativos são depreciados a partir do momento em que se encontrem concluídos e na condição de uso pretendida pela gestão.

Aos ativos fixos tangíveis que demorem mais do que 12 meses a ficarem na sua condição de uso, são adicionados durante o período de construção, os custos de financiamento específico ou geral incorrido na quota-parte do investimento em ativos que não tenha sido subsidiada.

Sempre que existam indícios de perda de valor dos ativos fixos tangíveis, são efetuados testes de imparidade, de forma a estimar o valor recuperável do ativo, e quando necessário registar uma perda por imparidade (ver Nota 4.7).

As vidas úteis dos ativos são revistas em cada período de relato financeiro, para que as depreciações praticadas estejam em conformidade com os padrões de consumo dos benefícios económicos dos ativos. Alterações às vidas úteis são tratadas como uma alteração de estimativa contabilística e são aplicadas prospectivamente.

Os ganhos ou perdas na alienação dos ativos são determinados pela diferença entre o valor de realização e o valor contabilístico do ativo, sendo reconhecidos na Demonstração do rendimento integral.

Um ativo fixo tangível deixa de ser depreciado quando passe a ser classificado como um ativo não corrente detido para venda, conforme previsto na IFRS 5, 'Ativos Não Correntes Detidos para Venda e Unidades Operacionais Descontinuadas', embora passe a ser registado ao menor do valor de mercado (deduzido de custos para vender) ou valor líquido contabilístico.

4.6. Ativos intangíveis

Os ativos intangíveis apenas são reconhecidos quando: i) sejam identificáveis; ii) seja provável que dos mesmos advenham benefícios económicos futuros; e iii) o seu custo possa ser mensurado com fiabilidade.

Os ativos gerados internamente, nomeadamente as despesas com investigação e desenvolvimento corrente, são registados como gasto quando incorridos, sempre que não seja possível distinguir a fase da pesquisa da fase de desenvolvimento, ou não seja possível determinar com fiabilidade os custos incorridos em cada fase.

Os dispêndios com estudos e avaliações efetuados no decurso das atividades operacionais são reconhecidos nos resultados do exercício em que são incorridos.

O custo dos ativos intangíveis adquiridos compreende: i) o preço de compra, incluindo custos com direitos intelectuais e impostos sobre as compras não reembolsáveis, após dedução dos descontos comerciais e abatimentos; e ii) qualquer custo diretamente atribuível à preparação do ativo, para o seu uso pretendido.

O Grupo valoriza os seus ativos intangíveis, após o reconhecimento inicial, pelo modelo do Custo, conforme definido pela IAS 38 – 'Ativos Intangíveis', que define que um ativo intangível deve ser escriturado pelo seu custo de aquisição deduzido da amortização acumulada e quaisquer perdas por imparidade acumuladas.

O Grupo determina a vida útil e o método de amortização dos ativos intangíveis com base na estimativa de consumo dos benefícios económicos associados ao ativo. Os ativos intangíveis registados na Demonstração da posição financeira consolidada do Grupo referem-se a software informático (licenças e sistema de bilhética), os quais são amortizados segundo a vida útil estabelecida, a qual não excede 3 anos.

4.7. Imparidade de ativos não financeiros

Os ativos com vida útil indefinida não estão sujeitos a amortização, sendo objeto de testes de imparidade anuais. O Grupo não tem reconhecidos ativos com vida útil indefinida.

Relativamente aos ativos não financeiros com vida útil definida, os testes de imparidade são efetuados sempre que eventos ou alterações nas condições envolventes indiquem que o valor pelo qual se encontram registados nas demonstrações financeiras consolidadas não seja recuperável.

Sempre que o valor recuperável determinado é inferior ao valor contabilístico dos ativos, o Grupo avalia se a situação de perda assume um carácter permanente e definitivo e, se sim, regista a respetiva perda por imparidade. Nos casos em que a perda não é considerada permanente e definitiva, é feita a divulgação das razões que fundamentam essa conclusão.

O valor recuperável é o maior entre o justo valor do ativo deduzido dos custos de venda e o valor de uso. O justo valor do ativo deduzido dos custos de venda corresponde ao montante que se obteria com a alienação do ativo numa transação entre partes independentes e conhecedoras deduzido dos custos diretamente associados à transação. O valor de uso corresponde ao valor presente dos fluxos de caixa futuros estimados decorrentes do uso continuado do ativo e da sua alienação no final da vida útil. A determinação da existência de imparidade é efetuada para cada ativo individualmente quando gerem fluxos de caixa separados ou de forma agregada ao nível mais baixo para o qual existem fluxos de caixa separados identificáveis (unidades geradoras de caixa).

Os ativos não financeiros, para os quais tenham sido reconhecidas perdas por imparidade são avaliados, a cada data de relato, sobre a possível reversão das perdas por imparidade. Quando há lugar ao registo ou reversão de imparidade, a amortização ou depreciação dos ativos são recalculadas prospectivamente de acordo com o valor recuperável.

4.8. Ativos não correntes (ou grupos para alienação) detidos para venda

Os ativos não correntes (ou grupos para alienação) são classificados como ativos detidos para venda quando o seu valor contabilístico se destina a ser recuperado principalmente através de uma transação de venda em vez do uso continuado e a venda é considerada altamente provável.

Estes ativos são mensurados ao menor entre o valor contabilístico e o justo valor menos custos de vender, na data da classificação como detido para venda. Os ativos com vida útil definida deixam de ser depreciados/amortizados desde a data da classificação como detido para venda, até à data da venda.

4.9. Ativos financeiros

O Conselho de Administração determina a classificação dos ativos financeiros, na data do reconhecimento inicial de acordo com o objetivo da sua compra, reavaliando esta classificação a cada data de relato.

Os ativos financeiros podem ser classificados como:

i) Ativos financeiros ao justo valor por via de resultados - incluem os ativos financeiros não derivados detidos para negociação respeitando a investimentos de curto prazo e ativos ao justo valor por via de resultados à data do reconhecimento inicial;

ii) Contas a receber – inclui os ativos financeiros não derivados com pagamentos fixos ou determináveis não cotados num mercado ativo;

iii) Investimentos detidos até à maturidade – incluem os ativos financeiros não derivados com pagamentos fixos ou determináveis e maturidades fixas, que a Transtejo tem intenção e capacidade de manter até à maturidade;

iv) Ativos financeiros disponíveis para venda – incluem os ativos financeiros não derivados que são designados como disponíveis para venda no momento do seu reconhecimento inicial ou não se enquadram nas categorias acima referidas. São reconhecidos como ativos não correntes exceto se houver intenção de alienar nos 12 meses seguintes à data do balanço.

Compras e vendas de investimentos em ativos financeiros são registadas na data da transação, ou seja, na data em que o Grupo se compromete a comprar ou a vender o ativo.

Ativos financeiros ao justo valor por via de resultados são reconhecidos inicialmente pelo justo valor, sendo os custos da transação reconhecidos em resultados. Estes ativos são mensurados subsequentemente ao justo valor, sendo os ganhos e perdas resultantes da alteração do justo valor, reconhecidos nos resultados do período em que ocorrem na rubrica de custos financeiros líquidos, onde se incluem também os montantes de rendimentos de juros e dividendos obtidos.

Ativos disponíveis para venda são reconhecidos inicialmente ao justo valor acrescido dos custos de transação. Nos períodos subsequentes, são mensurados ao justo valor sendo a variação do justo valor reconhecida na reserva de justo valor no capital próprio. Os dividendos e juros obtidos dos ativos financeiros disponíveis para venda são reconhecidos em resultados do período em que ocorrem, na rubrica de outros ganhos operacionais, quando o direito ao recebimento é estabelecido.

Relativamente aos ativos financeiros disponíveis para venda não cotados correspondentes a instrumentos de capital, estes são valorizados ao custo quando não seja possível determinar com fiabilidade o seu justo valor.

O justo valor de ativos financeiros cotados é baseado em preços de mercado ("*bid*"). Se não existir um mercado ativo, o Grupo estabelece o justo valor através de técnicas de avaliação. Estas técnicas incluem a utilização de preços praticados em transações recentes, desde que a condições de mercado, a comparação com instrumentos substancialmente semelhantes, e o cálculo de fluxos de caixa descontados quando existe informação disponível, fazendo o máximo uso de informação de mercado em detrimento da informação interna da Transtejo visada.

Contas a receber são classificadas na demonstração da posição financeira consolidada como "Clientes" (Nota 15) e "Outras contas a receber" (Nota 17), e são reconhecidos ao custo amortizado usando a taxa de juro efetiva, deduzidos de qualquer perda de imparidade. O ajustamento por imparidade das contas a receber é efetuado quando existe evidência objetiva de que o Grupo não irá receber os montantes em dívida de acordo com as condições iniciais das transações que lhe deram origem.

Na identificação de situações de imparidade nas rubricas de empréstimos concedidos e contas a receber, são utilizados diversos indicadores, tais como:

- Análise de incumprimento;
- Incumprimento há mais de 6 meses;
- Dificuldades financeiras do devedor;
- Probabilidade de falência do devedor.

O Grupo avalia, a cada data de relato, se existe evidência objetiva de que os ativos financeiros sofreram perda de valor. No caso de participações de capital classificadas como disponíveis para venda, um decréscimo significativo ou prolongado do justo valor (+ 20%) abaixo do seu custo é considerado como um indicador de que o ativo financeiro está em situação de imparidade. Se existir evidência de perda de valor para ativos financeiros disponíveis para venda, a perda acumulada – calculada pela diferença entre o custo de aquisição e o justo valor corrente, menos qualquer perda de imparidade desse ativo financeiro reconhecida previamente em resultados – é retirada do capital próprio e reconhecida na demonstração dos resultados consolidados. As perdas de imparidade de instrumentos de capital reconhecidas em resultados não são reversíveis na demonstração consolidada do rendimento integral.

Os ativos financeiros são desreconhecidos quando os direitos ao recebimento dos fluxos monetários originados por esses investimentos expiram ou são transferidos, assim como todos os riscos e benefícios associados à sua posse.

4.10. Justo valor de ativos e passivos

Na determinação do justo valor de um ativo ou passivo financeiro, se existir um mercado ativo, a cotação de mercado é aplicada. Este constitui o nível 1 da hierarquia do justo valor conforme definido na IFRS 7 – 'Instrumentos financeiros – Divulgações'.

No caso de não existir um mercado ativo, o que é o caso para alguns ativos e passivos financeiros, são utilizadas técnicas de valorização geralmente aceites no mercado, baseadas em pressupostos de mercado. Este constitui o nível 2 da hierarquia do justo valor conforme definido na IFRS 7.

A Transtejo aplica técnicas de valorização para os instrumentos financeiros não cotados, tais como, derivados, instrumentos financeiros ao justo valor através de resultados e para ativos financeiros disponíveis para venda. Os modelos de valorização que são utilizados mais frequentemente são modelos de fluxos de caixa descontados e modelos de avaliação de opções que incorporam, por exemplo, as curvas de taxa de juro e volatilidade de mercado.

Para alguns tipos de derivados mais complexos, são utilizados modelos de valorização mais avançados contendo pressupostos e dados que não são diretamente observáveis em mercado, para os quais a Transtejo utiliza estimativas e pressupostos internos. Este constitui o nível 3 da hierarquia do justo valor conforme definido na IFRS 7.

4.11. Instrumentos financeiros derivados

Contabilidade de cobertura

O Grupo utiliza instrumentos financeiros derivados na gestão dos seus riscos financeiros como forma de garantir a cobertura desses riscos, não sendo utilizados instrumentos derivados com o objetivo de negociação.

Os instrumentos derivados utilizados pelo Grupo definidos como instrumentos de cobertura de fluxos de caixa referem-se a instrumentos de cobertura de taxa de juro de financiamentos obtidos. Os indexantes, as convenções de cálculo, as datas de refixação das taxas de juro e os planos de reembolso dos instrumentos de cobertura de taxa de juro são em tudo idênticos às condições estabelecidas para os empréstimos subjacentes contratados, pelo que configuram relações perfeitas de cobertura.

O Grupo classifica os instrumentos derivados como instrumentos de cobertura de fluxos de caixa, quando se verifiquem as seguintes condições:

- Estima-se que a cobertura seja muito eficaz ao conseguir a compensação de alterações nos fluxos de caixa atribuíveis ao risco coberto;
- A eficácia de cobertura pode ser fiavelmente mensurada;
- Existe adequada documentação sobre a transação a ser coberta no início da cobertura; e
- A transação objeto de cobertura é altamente provável.

Os instrumentos de cobertura de taxa de juro são inicialmente registados pelo custo, caso exista algum, sendo subsequentemente mensurados ao justo valor, calculado por entidades externas e independentes através de métodos de avaliações tendo por base métodos geralmente aceites. As alterações de justo valor destes instrumentos são reconhecidas em capitais próprios na rubrica "Reservas de cobertura", sendo transferidas para resultados no mesmo período em que o instrumento objeto de cobertura afeta resultados.

A contabilização de cobertura de instrumentos derivados é descontinuada quando o instrumento se vence, é vendido, ou deixa de se qualificar como instrumento de cobertura. Nas situações em que o instrumento deixa de se qualificar como instrumento de cobertura, as diferenças de justo valor acumuladas em capital próprio, na rubrica "Reservas de cobertura" são transferidas para resultados líquidos do exercício, ou adicionadas ao valor contabilístico do ativo a que as transações objeto de cobertura deram origem. A mensuração subsequente do instrumento financeiro de negociação é registada diretamente na rubrica da demonstração consolidada do rendimento integral.

4.12. Inventários

O Grupo reconhece como inventários as matérias de consumo (ex.: combustível, lubrificantes), materiais para reparações e peças sobresselentes a consumir pelo Grupo em intervenções de manutenção às embarcações.

Os inventários são reconhecidos inicialmente ao custo de aquisição, o qual inclui todas as despesas suportadas com a compra. O método de custeio utilizado é o custo médio ponderado.

Os inventários são valorizados ao menor entre o custo de aquisição e o valor líquido de realização.

4.13. Clientes e outras contas a receber

As rubricas de "Clientes" e "Outras contas a receber" são reconhecidas inicialmente ao custo, sendo subsequentemente mensuradas ao custo amortizado, deduzido de ajustamentos por imparidade (se aplicável). As perdas por imparidade dos clientes e contas a receber são registadas, sempre que exista evidência objetiva de que os mesmos não são recuperáveis conforme os termos iniciais da transação.

A exposição do Grupo ao risco de crédito é atribuível às contas a receber da sua atividade operacional.

As perdas por imparidade identificadas são registadas na Demonstração consolidada do rendimento integral, em "Imparidade de dívidas a receber", sendo subsequentemente revertidas por resultados, caso os indicadores de imparidade diminuam ou desapareçam.

As contas a receber não têm implícito juro e são apresentadas pelo respetivo valor nominal, deduzidas de perdas por imparidade estimadas, correspondendo o valor líquido das contas a receber, aproximadamente ao seu justo valor.

4.14. Caixa e equivalentes de caixa

O caixa e equivalentes de caixa incluem caixa, depósitos bancários, outros investimentos de curto prazo, de liquidez elevada e com maturidades iniciais até 3 meses. Os descobertos bancários são apresentados na Demonstração da posição financeira consolidada, no passivo corrente, na rubrica "Financiamentos obtidos", e não são considerados na elaboração da Demonstração consolidada dos fluxos de caixa, como caixa e equivalentes de caixa, dado que apresentam caraterísticas de financiamento, pelo que são refletidos como atividade de financiamento.

4.15. Capital social

O capital corresponde à quantia de capital estatutário da Empresa, estando totalmente titulado em ações ordinárias. Os custos diretamente atribuíveis à emissão de novas ações ou opções são apresentados no capital próprio como uma dedução, líquida de impostos, ao montante emitido.

4.16. Passivos financeiros

A IAS 39 – 'Instrumentos financeiros: reconhecimento e mensuração' prevê a classificação dos passivos financeiros em duas categorias:

i) Passivos financeiros ao justo valor por via de resultados;

ii) Outros passivos financeiros.

Os "Outros passivos financeiros" incluem os "Financiamentos obtidos" (Nota 23), "Fornecedores" (Nota 27) e "Outras contas a pagar" (Nota 28). Os saldos classificados em "Fornecedores" e "Outras contas a pagar" são reconhecidos ao custo amortizado, sendo que usualmente, o custo amortizado destes passivos financeiros não difere do seu valor nominal.

Os passivos financeiros são desreconhecidos quando as obrigações subjacentes se extinguem pelo pagamento, são canceladas ou expiram.

4.17. Financiamentos obtidos

Os financiamentos obtidos são inicialmente reconhecidos ao custo, líquido de custos de transação e montagem incorridos. Os financiamentos são subsequentemente apresentados ao custo amortizado sendo a diferença entre o valor nominal e o justo valor inicial reconhecida na Demonstração consolidada do rendimento integral ao longo do período do financiamento, utilizando o método da taxa de juro efetiva.

Os financiamentos obtidos são classificados no passivo corrente, exceto se o Grupo possuir um direito incondicional de diferir o pagamento do passivo por, pelo menos, 12 meses após a data do balanço, sendo neste caso classificados no passivo não corrente.

4.18. Gastos com financiamentos

Os gastos com financiamentos incluem juros e outros gastos incorridos pelo Grupo ao contrair financiamentos bancários. Estes incluem:

- Juros incorridos com descobertos bancários e juros de empréstimos a curto, médio e longo prazo;
- Amortização de descontos ou prémios derivados da emissão ou re-pagamento de empréstimos:
- Amortização de gastos auxiliares incorridos com a contratação de empréstimos;
- Encargos financeiros associados a locações financeiras, reconhecidos em conformidade com a IAS 17, 'Locações';
- Diferenças de câmbio que surjam no âmbito de empréstimos em moeda estrangeira, na medida em que tais valores sejam encarados como custos adicionais aos juros incorridos.

Os gastos com financiamentos são reconhecidos como gastos do exercício no período em que incorrem, exceto se associados à construção ou aquisição de um ativo qualificável, caso em que são obrigatoriamente capitalizados.

A capitalização de gastos com financiamentos começa quando o investimento num ativo está a decorrer e existem custos efetivos suportados com os financiamentos, e cessa quando todas as atividades necessárias para preparar um ativo qualificável para o seu uso pretendido, ou venda, são completadas.

4.19. Imposto sobre o rendimento

O imposto sobre rendimento do exercício compreende os impostos correntes e os impostos diferidos. Os impostos sobre o rendimento são registados na demonstração do rendimento integral, exceto quando estão relacionados com itens que sejam reconhecidos diretamente nos capitais próprios. O valor de imposto corrente a pagar, é determinado com base no resultado antes de impostos, ajustado de acordo com as regras fiscais em vigor.

Os impostos diferidos são reconhecidos usando o método do passivo com base na demonstração da posição financeira consolidada, considerando as diferenças temporárias resultantes da diferença entre a base fiscal de ativos e passivos e os seus valores nas demonstrações financeiras separadas.

Os impostos diferidos são calculados com base na taxa de imposto em vigor ou já oficialmente comunicada à data da Demonstração da posição financeira consolidada, e que se estima que seja aplicável na data da realização dos impostos diferidos ativos ou na data do pagamento dos impostos diferidos passivos.

Os impostos diferidos ativos são reconhecidos na medida em que seja provável que existam lucros tributáveis futuros disponíveis para a utilização da diferença temporária. Os impostos diferidos passivos são reconhecidos sobre todas as diferenças temporárias tributáveis, exceto as relacionadas com: i) o reconhecimento inicial do *goodwill*; ou ii) o reconhecimento inicial de ativos e passivos, que não resultem de uma concentração de atividades, e que à data da transação não afetem o resultado contabilístico ou fiscal. Contudo, no que se refere às diferenças temporárias tributáveis relacionadas com investimentos em filiais, estas não devem ser reconhecidas na medida em que: i) a empresa mãe tem capacidade para controlar o período da reversão da diferença temporária; e ii) é provável que a diferença temporária não reverta num futuro próximo.

O Grupo não reconhece impostos diferidos devido à incerteza quanto à sua efetiva tributação ou dedução futura, dados os prejuízos fiscais gerados historicamente em cada período e não se perspetiva que tal situação venha a ser alterada no futuro.

4.20. Provisões

As provisões são reconhecidas quando o Grupo tem: i) uma obrigação presente legal, contratual ou construtiva resultante de eventos passados; ii) para a qual é mais provável de que não que seja necessário um dispêndio de recursos internos no pagamento dessa obrigação; e iii) o montante possa ser estimado com razoabilidade. Sempre que um dos critérios não seja cumprido ou a existência da obrigação esteja condicionada à ocorrência (ou não ocorrência) de determinado evento futuro, o Grupo divulga tal facto como um passivo contingente, salvo se a avaliação da exigibilidade da saída de recursos para pagamento do mesmo seja considerada remota.

As provisões são mensuradas ao valor presente dos dispêndios estimados para pagar a obrigação utilizando uma taxa antes de impostos, que reflete a avaliação de mercado para o período do desconto e para o risco da provisão em causa.

As provisões para processos judiciais são reconhecidas quando: o Grupo detenha uma obrigação legal ou construtiva, como resultado de eventos passados; seja provável que um ex-fluxo de recursos seja necessário para liquidar a obrigação; e o montante possa ser mensurado com fiabilidade.

As provisões para reestruturação compreendem compensações para terminação de contratos de colaboradores e apenas são reconhecidas quando o plano de reestruturação é comunicado aos interessados e colaboradores em geral. Não são reconhecidas provisões para fazer face a perdas operacionais futuras.

Quando exista um conjunto de obrigações semelhantes, a probabilidade de ser necessário incorrer num ex-fluxo para pagar a obrigação é determinada ao se considerar a classe de obrigações como um todo. Uma provisão é reconhecida mesmo que a probabilidade de um ex-fluxo que respeite a um item incluído na mesma classe de obrigações seja reduzida.

Os ativos contingentes são ativos "possíveis" gerados por acontecimentos passados e cuja existência somente será confirmada pela ocorrência, ou não, de um ou mais eventos futuros incertos, não totalmente sob controlo do Grupo.

Os ativos contingentes não são reconhecidos nas demonstrações financeiras separadas, mas divulgados nas notas anexas quando for provável a existência de um influxo económico futuro de recursos (Nota 40).

4.21. Subsídios e apoios do Governo

O Grupo reconhece os subsídios do Estado Português, da União Europeia ou organismos semelhantes quando existe uma certeza razoável de que o subsídio será recebido, e não na base do seu recebimento.

Os subsídios ao investimento não reembolsáveis (fundo perdido) são reconhecidos inicialmente na rubrica de passivo "Outros passivos", sendo subsequentemente creditados na demonstração consolidada do rendimento integral separada numa base pro-rata da depreciação dos ativos a que estão associados.

Os subsídios à exploração são reconhecidos como rendimentos na demonstração do rendimento integral separada, no mesmo exercício em que os gastos associados são incorridos e registados (contrapartidas das obrigações assumidas em termos de exploração, de transporte e de tarifas).

O Grupo regista como resultados do exercício os valores das indemnizações compensatórias atribuídas pelo Estado, decorrentes das obrigações assumidas em termos de exploração, de transportes e de tarifas. Adicionalmente foram reconhecidos subsídios à exploração referentes às compensações a atribuir ao transporte fluvial, relativas às modalidades de passes "4_18@", "Sub_23" e "Social +".

Os apoios do Governo sob a forma de atribuição de financiamentos reembolsáveis à taxa bonificada, devem ser descontados na data do reconhecimento inicial, constituindo o valor do desconto, o valor do subsídio a amortizar pelo período da vida útil do financiamento.

4.22. Locações

Locações de ativos fixos tangíveis, relativamente aos quais o Grupo detém substancialmente todos os riscos e benefícios inerentes à propriedade do ativo são classificados como locações financeiras. São igualmente classificadas como locações financeiras os acordos em que a análise de uma ou mais situações particulares do contrato aponte para tal natureza. Todas as outras locações são classificadas como locações operacionais.

As locações financeiras são capitalizadas no início da locação pelo menor entre o justo valor do ativo locado e o valor presente dos pagamentos mínimos da locação, cada um determinado à data de início do contrato. A dívida resultante de um contrato de locação financeira é registada líquida de encargos financeiros, na rubrica de "Financiamentos obtidos" (Nota 23). Os custos financeiros incluídos na renda e a depreciação dos ativos locados, são reconhecidos na demonstração do rendimento integral, no período a que dizem respeito.

Os ativos tangíveis adquiridos através de locações financeiras são depreciados pelo menor entre o período de vida útil do ativo e o período da locação quando o Grupo não tem opção de compra no final do contrato, ou pelo período de vida útil estimado quando o Grupo tem a intenção de adquirir os ativos no final do contrato.

Nas locações consideradas operacionais, as rendas a pagar são reconhecidas como custo na demonstração do rendimento integral numa base linear, durante o período da locação.

4.23. Fornecedores e outras contas a pagar

As rubricas de "Fornecedores" e "Outras contas a pagar", correntes, não vencem juros e os montantes são registados pelo seu valor nominal, que corresponde, aproximadamente ao seu justo valor. Quando os saldos a pagar sejam exigíveis para além de 12 meses ou da data de pagamento normal do negócio, o Grupo terá de registar os passivos pelo valor presente.

A rubrica de "Outras contas a pagar" não corrente é valorizada ao valor nominal da dívida acrescido dos juros a pagar decorridos.

4.24. Especialização de custos e proveitos

Os custos e proveitos são registados no período a que se referem, independentemente do seu pagamento ou recebimento, de acordo com o princípio contabilístico da especialização dos exercícios. As diferenças entre os montantes recebidos e pagos e os correspondentes réditos e gastos são reconhecidas como ativos ou passivos, se qualificarem como tal.

4.25. Rédito

O rédito corresponde ao justo valor do montante recebido ou a receber relativo à venda de produtos e/ ou serviços no decurso normal da atividade do Grupo. O rédito é registado líquido de quaisquer impostos, descontos comerciais e descontos financeiros atribuídos.

O rédito do Grupo refere-se essencialmente à prestação de serviços de transporte fluvial a passageiros e viaturas. A contraprestação recebida pela prestação destes serviços resulta das seguintes transações:

i) Venda de bilhetes nas estações;

ii) Venda de passes exclusivos (Transtejo / Soflusa), ou passes combinados com outros operadores de transportes (ex.: CP, ML e TST)

Quanto ao reconhecimento dos diferentes réditos, respetivamente:

i) O rédito é reconhecido quando os bilhetes são emitidos;

ii) O rédito da venda de passes exclusivos (Transtejo / Soflusa) é reconhecido no mês a que respeita a venda/ carregamento do título de transporte. Já o rédito da venda de passes combinados é reconhecido após a repartição da receita mensal, efetuada pelo IMTT – Instituto da Mobilidade e dos Transportes Terrestres, de acordo com as quotas fixadas para os diversos operadores de transportes da área da Grande Lisboa. Esta entidade é responsável pela regulação do sector dos transportes, sendo responsável pela definição das tarifas, ou seja, definições dos serviços de transporte praticados pelo Grupo.

O rédito da prestação de serviços é reconhecido quando: i) o serviço de transporte é prestado; ii) o valor do rédito possa ser estimado com fiabilidade; e iii) seja provável que benefícios económicos fluam para o Grupo. Assim, o rédito é reconhecido na Demonstração consolidada do rendimento integral no período em que os serviços são prestados, de acordo com o princípio da especialização do exercício (pro-rata no caso dos passes mensais).

As vendas são reconhecidas líquidas de impostos, descontos e outros custos inerentes à sua concretização pelo justo valor do montante recebido ou a receber.

4.26. Demonstração consolidada dos fluxos de caixa

A demonstração consolidada dos fluxos de caixa é preparada de acordo com a IAS 7 - 'Demonstração de Fluxos de Caixa', através do recurso ao método direto.

Os fluxos de caixa são classificados na demonstração consolidada dos fluxos de caixa, dependendo da sua natureza, em (a) atividades operacionais; (b) atividades de financiamento; e (c) atividades de investimento.

As atividades operacionais englobam essencialmente os recebimentos de clientes, os subsídios à exploração e os pagamentos a fornecedores, ao pessoal, de imposto sobre o rendimento e de impostos indiretos líquidos.

Os fluxos de caixa classificados nas atividades de financiamento incluem, designadamente, os pagamentos de financiamentos obtidos, pagamento de rendas de locações e juros e despesas relacionadas.

Os fluxos de caixa relativos às atividades de investimento incluem, nomeadamente, recebimentos e pagamentos da venda e compra de ativos fixos tangíveis, e ainda a remuneração de equivalentes de caixa e o pagamento dos mesmos na maturidade, ou aquando da sua alienação.

4.27. Eventos subsequentes

Os eventos ocorridos após a data da Demonstração da posição financeira consolidada que afetem o valor dos ativos e passivos existentes são considerados na preparação das demonstrações financeiras consolidadas do exercício. No caso de se verificarem eventos após a data de fecho, que correspondam a transações do exercício seguinte mas que sejam significativos, estes devem ser divulgados nas demonstrações financeiras consolidadas.

4.28. Segmentos operacionais

O Grupo identificou como responsável pela tomada de decisões operacionais, o Conselho de Administração, ou seja, o órgão que revê a informação interna preparada de forma a avaliar a performance das atividades da empresa e a afetação de recursos. A determinação dos segmentos operacionais foi efetuada com base na informação que é analisada pelo Conselho de Administração, da qual resulta a identificação de um único segmento operacional, o transporte fluvial de passageiros, materialmente relevante.

5 Políticas de Gestão de Riscos Financeiros

5.1 Fatores do risco financeiro

As atividades do Grupo estão expostas a uma variedade de fatores de risco financeiro: i) riscos de mercado (ex.: risco de fluxos de caixa associados à taxa de juro); ii) risco de crédito; e iii) risco de liquidez.

O Conselho de Administração é responsável pela definição e controlo das políticas de gestão de risco do Grupo, sendo a análise da evolução dos mercados efetuada em consonância com tais políticas.

Estas políticas foram estabelecidas com o intuito de identificar e analisar os riscos que o Grupo enfrenta, para definir limites de risco e os controlos adequados para monitorizar a evolução desses riscos e o cumprimento das políticas de gestão de risco implementadas. As políticas e sistemas de gestão de risco são revistos regularmente para se manterem aderentes à realidade das condições dos mercados e às atividades da Transtejo.

A gestão do risco é conduzida centralmente pela Direção Financeira com base em políticas aprovadas pelo Conselho de Administração. A Direção Financeira identifica, avalia e remete à aprovação pelo Conselho de Administração, mecanismos de cobertura apropriados a cada exposição com vista à minimização dos riscos financeiros em cooperação com as unidades operacionais do Grupo.

O Conselho de Administração define os princípios para a gestão do risco como um todo e políticas que cobrem áreas específicas, como o risco de taxa de juro e a eventual utilização de derivados e outros instrumentos financeiros não derivados.

5.1.1. Risco de mercado

a) **Risco de taxa de câmbio**

A atividade operacional do Grupo desenvolve-se em Portugal e a maioria das suas transações são mantidas na moeda funcional do Grupo, o Euro. O risco de taxa de câmbio é pouco expressivo para a realidade do Grupo, não existindo qualquer política de cobertura para este tipo de risco.

b) Risco de taxa de juro

O risco associado à flutuação da taxa de juro tem como principal impacto nas contas do Grupo o custo do serviço da dívida contratada com instituições financeiras nacionais e internacionais.

O Empréstimo obrigacionista emitido com taxa variável expõe o Grupo ao risco associado aos fluxos de caixa, decorrentes de alterações nas taxas de juro do mercado.

O objetivo da gestão do risco de taxa de juro é a redução da flutuação dos custos financeiros, permitindo a obtenção de um resultado líquido mais estabilizado. Como medida de contenção dos efeitos provocados por oscilações das taxas de juro no mercado, o Grupo contratou duas operações de cobertura dos riscos de taxa de juro. Uma assume a natureza de *swap* de taxa de juro, tendo sido contratada junto do BPI, sendo que a segunda corresponde a um *collar* de taxa de juro, contratada junto do Barclays Bank. Estas operações permitem ao Grupo reduzir os impactos financeiros de eventuais oscilações da taxa de juro dos financiamentos negociados.

O Grupo efetua a análise da sua exposição ao risco de taxa de juro numa base dinâmica. São utilizados diversos cenários, através dos quais a Transtejo calcula o impacto em custos e proveitos derivado de flutuações da taxa de juro. O Grupo possui a 31 de dezembro de 2012 descobertos bancários, contas correntes caucionadas, empréstimos obrigacionistas emitidos e instrumentos financeiros derivados (*swaps* e *collar* de taxa de juro) no valor de 161.961.325,16 Euros (148.190.692,69 Euros em 31 de dezembro de 2011), contraídos junto da Banca Nacional e Internacional, os quais são remunerados a uma taxa variável Euribor de 1 a 3 meses, acrescida de *spreads* que podem atingir um teto de 800 pontos base (8,00%).

Análise da sensibilidade dos custos financeiros a variações na taxa de juro

Foi efetuada uma análise de sensibilidade com base na dívida total do Grupo, subtraída das aplicações de fundos e das disponibilidades, com referência a 31 de dezembro de 2012 e 2011.

31 de dezembro de 2012:

Tendo por referência a dívida líquida do Grupo em 31 de dezembro de 2012, um acréscimo de 1% nas taxas de juro resultaria num incremento dos gastos financeiros líquidos anuais de 1.504.342,00 Euros.

31 de dezembro de 2011:

Tendo por referência a dívida líquida do Grupo em 31 de dezembro de 2011, um acréscimo de 1% nas taxas de juro resultaria num incremento dos gastos financeiros líquidos anuais de 1.301.134,45 Euros.

5.1.2. Risco de crédito

O risco de crédito do Grupo existe para os saldos a receber de Outros devedores, uma vez que parte significativa do rédito dos serviços prestados aos clientes é recebido antecipadamente ou na data da prestação do serviço. No caso dos passes intermodais, os valores a receber/ a pagar mensais são monitorizados pelo regulador dos transportes o IMTT – Instituto da Mobilidade e dos Transportes Terrestres, não existindo riscos de crédito significativos a considerar.

No que se refere aos saldos de "Outras contas a receber" estes resultam maioritariamente de transações pontuais, contudo existem saldos a receber das atividades imobiliárias para os quais o risco de crédito é mais significativo. A política de cobertura de risco definida pelo Grupo passa pela exigência da prestação de garantias e cauções no início do contrato e uma monitorização das atividades dos arrendatários.

5.1.3. Risco de liquidez

O risco de liquidez advém da incapacidade potencial de financiar os ativos da empresa, ou de satisfazer as responsabilidades contratadas nas datas de vencimento. A gestão do risco de liquidez implica a manutenção das disponibilidades a um nível razoável e a previsão atempada das necessidades de tesouraria em conjunto com uma adequada gestão das cobranças.

A gestão da liquidez encontra-se centralizada na Direção Financeira, que tem como objetivo manter um nível satisfatório de disponibilidades para fazer face às suas necessidades financeiras no curto, médio e longo prazo. O Grupo pretende assim garantir a disponibilidade e flexibilidade de financiamento com facilidades de crédito não utilizadas, assim como o recurso a diversas instituições financeiras e métodos de financiamento. As necessidades pontuais de tesouraria são cobertas pelo controlo das contas a receber, e pela manutenção de linhas de crédito acordadas entre o Grupo e as suas entidades bancárias financiadoras.

A tabela seguinte analisa os passivos financeiros do Grupo por grupos de maturidade relevantes, tendo por base o período remanescente até à maturidade contratual à data do relato financeiro. Os montantes que constam da tabela correspondem a fluxos de caixa contratuais:

31 de dezembro de 2012	Menos de 1 ano	Entre 1 a 5 anos	Mais de 5 anos
Financiamentos obtidos não correntes			
Empréstimo Obrigacionista	-	-	55.000.000,00
Derivados de Cobertura Passivos	-	-	4.721.752,51
Outros passivos não correntes	-	11.502.601,63	-
Financiamento obtidos correntes			
Descobertos Bancários	11.649.294,60	-	-
Contas Correntes Caucionadas	90.590.278,05	-	-
Fornecedores	8.393.617,72	-	-
Outras contas a pagar	4.126.294,37	-	-
Outros passivos correntes	3.447.628,79	-	-

31 de dezembro de 2011	Menos de 1 ano	Entre 1 a 5 anos	Mais de 5 anos
Financiamentos obtidos não correntes			
Empréstimo Obrigacionista	-	-	55.000.000,00
Derivados de Cobertura Passivos	-	-	4.561.866,30
Outros passivos não correntes	-	12.002.601,63	-
Financiamento obtidos correntes			
Descobertos Bancários	24.412.432,39	-	-
Contas Correntes Caucionadas	64.216.394,00	-	-
Fornecedores	5.070.981,29	-	-
Outras contas a pagar	5.761.433,63	-	-
Outros passivos correntes	2.264.785,55	-	-

5.2 Gestão do risco de capital

O objetivo do Grupo em relação à gestão de capital, que é um conceito mais amplo do que o capital relevado na face da demonstração da posição financeira consolidada, é manter uma estrutura de capital ótima, através de uma utilização prudente de dívida e mantendo um *rating* de crédito sólido que lhe permita reduzir o custo de capital.

A contratação de dívida é analisada periodicamente através da ponderação de fatores como: i) as necessidades de investimento em ativos tangíveis; ii) as tarifas definidas para a prestação de serviços; iii) as comparticipações do Estado e iii) as necessidades de financiamento da exploração.

6 Principais estimativas e julgamentos apresentados

As estimativas e julgamentos com impacto nas demonstrações financeiras consolidadas do Grupo são continuamente avaliados, representando à data de cada relato a melhor estimativa do Conselho de Administração, tendo em conta o desempenho histórico, a experiência acumulada e as expectativas sobre eventos futuros que, nas circunstâncias em causa, se acreditam serem razoáveis.

A natureza intrínseca das estimativas pode levar a que o reflexo real das situações que haviam sido alvo de estimativa possam, para efeitos de relato financeiro, vir a diferir dos montantes estimados. As estimativas e os julgamentos que apresentam um risco significativo de originar um ajustamento material no valor contabilístico de ativos e passivos no decurso do exercício seguinte são as que seguem:

Estimativas contabilísticas relevantes:

6.1 Provisões

O Grupo analisa de forma periódica eventuais obrigações que resultem de eventos passados e que devam ser objeto de reconhecimento ou divulgação.

A subjetividade inerente à determinação da probabilidade e montante de recursos internos necessários para o pagamento das obrigações poderá conduzir a ajustamentos significativos, quer por variação dos pressupostos utilizados, quer pelo futuro reconhecimento de provisões anteriormente divulgadas como passivos contingentes.

O Grupo utiliza a avaliação dos processos judiciais pelos seus advogados para determinar o reconhecimento da eventual provisão para fazer face a essas contingências (Nota 22).

6.2 Depreciações

A determinação das vidas úteis dos ativos, bem como o método de depreciação a aplicar é essencial para determinar o montante das depreciações a reconhecer na Demonstração consolidada do rendimento integral de cada exercício.

Estes dois parâmetros são definidos de acordo com o melhor julgamento do Conselho de Administração para os ativos e negócios em questão, considerando também as práticas adotadas por empresas do sector ao nível internacional.

6.3 Imparidade das contas a receber

O risco de crédito dos saldos de contas a receber é avaliado a cada data de reporte, tendo em conta a informação histórica dos outros devedores e o seu perfil de risco. As contas a receber são ajustadas pela avaliação efetuada pela Gestão, dos riscos de cobrança existentes à data do fecho das demonstrações financeiras consolidadas, os quais podem vir a divergir do risco efetivo a incorrer.

6.4 Imparidade

A determinação de uma eventual perda por imparidade pode ser despoletada pela ocorrência de diversos eventos, muitos dos quais fora da esfera de influência do Grupo, tais como: a disponibilidade futura de financiamento, o custo de capital, bem como por quaisquer outras alterações, quer internas quer externas, ao Grupo.

No entanto, tendo em conta a estrutura acionista do Grupo e a natureza dos serviços prestados, a determinação da existência de imparidade não é expectável.

6.5 Justo valor de ativos e passivos financeiros

Na determinação do justo valor de um ativo ou passivo financeiro, se existir um mercado ativo, o preço de mercado é aplicado. No caso de não existir um mercado ativo, sendo essa a realidade de alguns ativos e passivos financeiros do Grupo, são utilizadas técnicas de valorização geralmente aceites no mercado, baseadas em pressupostos de mercado.

O Grupo aplica técnicas de valorização para instrumentos financeiros não cotados, como sejam derivados e ativos disponíveis para venda. Os modelos de valorização mais usuais são modelos de fluxos de caixa descontados, os quais incorporam, por exemplo, curvas de taxa de juro e volatilidade de mercado.

No caso dos instrumentos financeiros derivados, o Grupo aplica a valorização que lhe é disponibilizada por entidades bancárias, suportando-se em pressupostos de acordo com as características das naturezas dos instrumentos financeiros contratados e com base na curva do mercado monetário (Euribor) até 1 ano, exclusive, e a curva dos *swaps* e *collar* de taxa de juro, a partir de 1 ano, inclusive, do dia 31 de dezembro de 2012.

7 Segmentos operacionais

O Grupo detém apenas um segmento operacional, o qual consiste na exploração da travessia fluvial de passageiros entre as margens norte e sul do rio Tejo. Consequentemente o Grupo não preparou informação financeira específica para reporte.

8 Empresas do Grupo incluídas na consolidação

As empresas incluídas na consolidação pelo método integral, suas sedes sociais e proporção de capital detido em 31 de dezembro de 2012 e 2011, são as seguintes:

		Percentagem efectiva do capital	
Denominação social	Sede	2012	2011
Transtejo - Transportes Tejo, S.A.	Lisboa	Empresa-mãe	
Soflusa - Sociedade Fluvial de Transportes, S.A.	Lisboa	100,00	100,00

Estas entidades foram incluídas nas demonstrações financeiras consolidadas pelo método de consolidação integral, com base no estabelecido no nº 1 do artigo 6º do Decreto-Lei nº 158/2009, de 13 de Julho (possa exercer, ou exerça efetivamente, influência dominante ou controlo).

9 Ativos fixos tangíveis

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2012 os movimentos registados em rubricas do ativo fixo tangível foram como segue:

2012	Terrenos e recursos naturais	Edifícios e outras construções	Equipamento básico	Equipamento de transporte	Ferramentas e utensílios	Equipamento administrativo	Outras ativos fixos tangíveis	Ativos fixos tangíveis em curso	Total
ACTIVO BRUTO									
Saldo inicial	44.996,79	26.974.833,61	134.426.645,00	331.755,32	209.371,91	1.157.717,00	931.932,56	478.802,14	164.556.054,33
Adições	-	227,56	-	-	-	8.086,27	2.355,80	399.493,88	410.163,51
Alienações	-	-	(516.428,26)	(12.145,73)	-	-	(2.717,06)	-	(531.291,05)
Transferências (Nota 14)	-	-	745.409,80	-	-	-	-	(745.409,80)	-
Abates	-	-	-	-	-	(96,54)	(46,14)	-	(142,68)
Saldo final	44.996,79	26.975.061,17	134.655.626,54	319.609,59	209.371,91	1.165.706,73	931.525,16	132.886,22	164.434.784,11
DEPRECIAÇÕES ACUMULADAS									
Saldo inicial	-	6.130.696,32	83.874.781,16	323.782,88	203.410,19	1.109.103,18	799.598,22	-	92.441.371,95
Depreciação do exercício (Nota 37)	-	654.441,40	5.894.867,50	3.986,22	2.114,02	20.158,36	58.751,42	-	6.634.318,92
Depreciação - Alienações	-	-	(516.427,98)	(12.145,73)	-	-	(2.763,20)	-	(531.336,91)
Depreciação - Transf. E Abates	-	-	-	-	-	(84,08)	-	-	(84,08)
Saldo final	-	6.785.137,72	89.253.220,68	315.623,37	205.524,21	1.129.177,46	855.586,44	-	98.544.269,88
	44.996,79	20.189.923,45	45.402.405,86	3.986,22	3.847,70	36.529,27	75.938,72	132.886,22	65.890.514,23

A rubrica de Equipamento básico a 31 de dezembro de 2012 compreende, essencialmente, embarcações de transporte fluvial de passageiros no montante líquido de 43.137.581,24 Euros (47.623.795,35 Euros a 31 de dezembro de 2011).

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2011 os movimentos registados em rubricas do ativo fixo tangível foram como segue:

	2011								
	Terrenos e recursos naturais	Edifícios e outras construções	Equipamento básico	Equipamento de transporte	Ferramentas e utensílios	Equipamento administrativo	Outras ativos fixos tangíveis	Ativos fixos tangíveis em curso	Total
ACTIVO BRUTO									
Saldo inicial	44.996,79	27.478.453,16	119.633.590,23	331.755,32	209.046,91	1.148.960,83	1.266.140,86	11.451.418,96	161.564.363,06
Adições	-	-	367.091,26	-	325,00	11.502,25	7.095,79	3.983.309,18	4.369.323,48
Alienações	-	(503.619,55)	(323.041,34)	-	-	(1.633,57)	(63.346,39)	-	(891.640,85)
Transferências (Nota 14)	-	-	14.546.292,90	-	-	-	-	(14.955.926,00)	(409.633,10)
Abates	-	-	(2.458,92)	-	-	(872,84)	(4.659,48)	-	(7.991,24)
Reclassificações	-	-	205.170,87	-	-	(239,67)	(273.298,22)	-	(68.367,02)
Saldo final	44.996,79	26.974.833,61	134.426.645,00	331.755,32	209.371,91	1.157.717,00	931.932,56	478.802,14	164.556.054,33
DEPRECIAÇÕES ACUMULADAS									
Saldo inicial	-	5.712.334,48	77.233.542,04	309.537,83	196.230,27	1.077.397,96	1.081.007,37	-	85.610.049,95
Depreciação do exercício (Nota 37)	-	654.645,88	6.760.130,80	14.245,05	7.179,92	34.208,51	61.572,09	-	7.531.982,25
Depreciação - Alienações	-	(236.125,28)	(325.500,26)	-	-	(1.633,57)	(63.346,39)	-	(626.605,50)
Depreciação - Transf. E Abates	-	(263,45)	104,92	-	-	(869,72)	(4.659,48)	-	(5.687,73)
Reclassificações	-	104,69	206.503,66	-	-	-	(274.975,37)	-	(68.367,02)
Saldo final	-	6.130.696,32	83.874.781,16	323.782,88	203.410,19	1.109.103,18	799.598,22	-	92.441.371,95
	44.996,79	20.844.137,29	50.551.863,84	7.972,44	5.961,72	48.613,82	132.334,34	478.802,14	72.114.682,38

Decorrente do Protocolo celebrado em 01 de Setembro de 2009, entre a Empresa e o Metropolitano de Lisboa, EPE (Metro), através do qual foram transferidas para a Empresa as responsabilidades técnicas e financeiras decorrentes da execução do Terminal Fluvial do Cais do Sodré pelo Metro, ao abrigo do Despacho nº 75-XII/92 do Senhor Secretário de Estado dos Transportes, que incumbiu esta empresa de proceder ao estudo, conceção e construção do interface do Cais do Sodré.

De acordo com a informação disponibilizada pelo Metro, a despesa de investimento relacionada com o Terminal foi de 10.867.342,92 Euros e a da obra marítima (pontões) foi de 3.322.191,80 Euros, tendo sido registado nas rubricas Edifícios e outras construções e Equipamento básico.

Adições

A variação registada, no exercício de 2012, na rubrica de ativos fixos tangíveis, no montante total de 410.163,51 Euros refere-se, essencialmente, aos recondicionamentos efetuados nas embarcações, no montante de 399.721,44 Euros, dos quais 111.473,22 Euros transitaram para o exercício de 2013 por se tratar de investimentos em curso.

O aumento registado na rubrica de ativos em curso durante o exercício de 2011 no montante de 3.983.309,18 Euros respeita, essencialmente, à despesa final do projeto de construção de dois novos ferries (2.838.667,78 Euros). O investimento – contratado em 25 de novembro de 2008 à Navalria – Docas, Construções e Reparações Navais, S.A. - foi concluído em 2011 e o seu valor global foi de 14.282.686,74 Euros. Parte deste valor, no montante de 409.633,10 Euros foi transferido para a rubrica de "Inventários" por se referir a sobressalentes destinados às embarcações, cujo fornecimento se encontrava estipulado no contrato, tendo o valor remanescente no montante de 13.873.053,64 Euros sido transferido para equipamento básico no exercício de 2011.

Foi igualmente transferido, no decurso do exercício de 2011, para a rubrica de equipamento básico, o montante de 80.442,90 Euros referente a equipamento de bilhética sem contato.

No decurso do exercício de 2011, a Empresa procedeu à aquisição de um pontão, no montante de, aproximadamente, 300.000 Euros, tendo sido reconhecido como uma adição direta de equipamento básico.

Alienações

As alienações na rubrica de "Ativos fixos tangíveis" reconhecidas durante o exercício de 2012, ascendem a 531.336,91 Euros, e respeitam, fundamentalmente, à alienação do navio Mouraria (498.373,99 Euros) e de todos os acessórios e utensílios associados a este (20.771,33 Euros).

As alienações na rubrica de "Ativos fixos tangíveis" reconhecidas durante o exercício de 2011, ascendera a 891.640,85 Euros, e respeitam à alienação do antigo terminal do Montijo (564.394,96 Euros) e de bens do terminal de Cacilhas II (327.245,89 Euros).

Ativos fixos tangíveis em curso

Em 31 de dezembro de 2012 e 2011, os valores mais significativos incluídos na rubrica de "Ativos em curso" referem-se aos seguintes projetos:

Descrição	2012	2011
Projeto construção novos cacilheiros	21.413,00	21.413,00
Recondicionamentos a motores de embarcações:		
Fernando Pessoa	111.473,22	-
Jorge de Sena	-	260.104,18
Antero de Quental	-	149.532,96
Pedro Nunes	-	47.752,00
	132.886,22	478.802,14

Os valores relativos a recondicionamentos a motores de embarcações correspondem a 30% do custo de revisão dos motores do Fernando Pessoa, intervenções que se encontravam em curso a 31 de dezembro de 2012.

Projeto construção novos *ferryboats:*

A aquisição de duas novas embarcações de classe *ferry,* destinadas a substituir dois dos navios mais antigos da frota Transtejo, o "Alentejense" e o "Eborense", ficou concluída em 2011, tendo sido recebidos os ferryboats "Lisbonense" e "Almadense" construídos nos estaleiros navais da Navalria – Docas, Construções e Reparações Navais, S.A., em Aveiro, conforme contrato assinado em 25 de novembro de 2008.

A despesa de investimento neste projeto ascendeu a 14.282.686,74 Euros.

Ativos adquiridos em regime de locação financeira:

No período findo em 31 de dezembro de 2012 e 2011 o valor líquido dos ativos fixos tangíveis, adquiridos sob o regime de locação financeira é como segue:

	2012	2011
Valor bruto	-	41.035,38
Depreciações acumuladas	-	(41.035,38)
	-	-

10 Ativos intangíveis

O valor dos Ativos intangíveis refere-se ao *software* adquirido para suporte das atividades (ERP Empresa e licenças). A evolução registada para os períodos apresentados é como segue:

	2012				2011		
	Software	Activos intangíveis em curso	Total		Software	Activos intangíveis em curso	Total
ACTIVO BRUTO				**ACTIVO BRUTO**			
Saldo inicial	621.258,40	-	621.258,40	Saldo inicial	423.865,80	407.811,00	831.676,80
Adições	103.724,00	-	103.724,00	Adições	9.780,00	-	9.780,00
Transferências e abates	-	-	-	Transferências e abates	187.612,60	(407.811,00)	(220.198,40)
Reclassificações	-	-	-	Reclassificações	-	-	-
Saldo final	724.982,40	-	724.982,40	Saldo final	621.258,40	-	621.258,40
AMORTIZAÇÕES ACUMULADAS				**AMORTIZAÇÕES ACUMULADAS**			
Saldo inicial	317.286,83	-	317.286,83	Saldo inicial	330.419,79	-	330.419,79
Depreciações (Nota 37)	199.317,96	-	199.317,96	Depreciações (Nota 37)	207.065,44	-	207.065,44
Transferências e abates	-	-	-	Transferências e abates	(220.198,40)	-	(220.198,40)
Reclassificações	-	-	-	Reclassificações	-	-	-
Saldo final	516.604,79	-	516.604,79	Saldo final	317.286,83	-	317.286,83
	208.377,61	-	208.377,61		303.971,57	-	303.971,57

Em 2012, verificou-se um aumento na rubrica de "Programas para computadores" no valor de 103.724 Euros, que se destinou à atualização do sistema de bilhética, em consequência de aumentos de tarifário e à criação de novos títulos de transporte.

Em 2011 foi concluída a implementação da nova plataforma tecnológica de sistemas de informação (novo ERP Transtejo), conforme contrato celebrado em 31 de dezembro de 2008 com a Unit4Agresso Portugal – Unipessoal, Lda., tendo o investimento ascendido a 407.811 Euros, valor que se encontrava em "Ativos intangíveis em curso". Adicionalmente, o Grupo procedeu ao abate de ativos intangíveis no montante de 220.198,40 Euros, os quais encontravam-se totalmente amortizados.

11 Interesses em empreendimentos conjuntos

Em 31 de dezembro de 2012 e 2011 os movimentos da rubrica de "Interesses em empreendimentos conjuntos" foram os seguintes:

	2012	2011
1 de janeiro	**47.118,86**	**9.975,96**
Aquisições de empreendimentos conjuntos	-	37.142,90
Outros movimentos no Capital	21.428,58	-
31 de dezembro	**68.547,44**	**47.118,86**

As participações financeiras em empreendimentos conjuntos, as suas respetivas sedes sociais, a proporção do capital detido e o valor de balanço em 31 de dezembro de 2012 e 2011 são os seguintes:

		Percentagem efectiva de capital		Valor de balanço	Valor de balanço
Denominação social	Sede	2012	2011	31.12.2012	31.12.2011
Interesses em empreendimentos conjuntos					
Otlis, ACE	Lisboa	14,29%	14,29%	68.547,44	47.118,86
				68.547,44	47.118,86

A "Otlis, A.C.E." é responsável pela coordenação dos projetos de bilhética sem-contacto dos operadores de transportes da Área Metropolitana de Lisboa.

12 Ativos e passivos financeiros por categoria

As políticas contabilísticas para instrumentos financeiros de acordo com a IAS 39, foram aplicadas aos seguintes ativos e passivos financeiros:

2012	Créditos e valores a receber	Ativos disponíveis para venda	Passivos ao justo valor de cobertura	Outros passivos financeiros	Ativos/ passivos não financeiros	Total
Ativos						
Caixa e equivalentes de caixa	8.619.898,14	-	-	-	-	8.619.898,14
Outros ativos financeiros	-	531,96	-	-	-	531,96
Clientes	456.466,84	-	-	-	-	456.466,84
Outras contas a receber	1.843.922,21	-	-	-	710.084,44	2.554.006,65
Outros ativos correntes	-	-	-	-	853.286,69	853.286,69
Total ativos financeiros	10.920.287,19	531,96	-	-	1.563.371,13	12.484.190,28
Passivos						
Financiamentos obtidos	-	-	-	(158.478.391,69)	-	(158.478.391,69)
Instrumentos financeiros derivados	-	-	(4.721.752,51)	-	-	(4.721.752,51)
Fornecedores	-	-	-	(8.393.617,72)	-	(8.393.617,72)
Outras contas a pagar	-	-	-	(15.947.071,84)	-	(15.947.071,84)
Outros passivos	-	-	-	(2.306.336,73)	(42.717.854,17)	(45.024.190,90)
Total passivos financeiros	-	-	**(4.721.752,51)**	**(185.125.417,98)**	**(42.717.854,17)**	**(232.565.024,66)**

2011	Créditos e valores a receber	Ativos disponíveis para venda	Passivos ao justo valor de cobertura	Outros passivos financeiros	Ativos/ passivos não financeiros	Total
Ativos						
Caixa e equivalentes de caixa	12.161.479,08	-	-	-	-	12.161.479,08
Outros ativos financeiros	-	531,96	-	-	-	531,96
Clientes	487.289,44	-	-	-	-	487.289,44
Outras contas a receber	2.394.964,08	-	-	-	765.279,55	3.160.243,63
Outros ativos correntes	267.092,89	-	-	-	334.286,67	601.379,56
Total ativos financeiros	15.310.825,49	531,96	-	-	1.099.566,22	16.410.923,67
Passivos						
Financiamentos obtidos	-	-	-	(144.891.966,12)	-	(144.891.966,12)
Instrumentos financeiros derivados	-	-	(4.561.866,30)	-	-	(4.561.866,30)
Fornecedores	-	-	-	(3.938.593,78)	-	(3.938.593,78)
Outras contas a pagar	-	-	-	(18.896.422,77)	(506.993,68)	(19.403.416,45)
Outros passivos	-	-	-	(1.092.427,18)	(45.496.089,71)	(46.588.516,89)
Total passivos financeiros	-	-	**(4.561.866,30)**	**(168.819.409,85)**	**(46.003.083,39)**	**(219.384.359,54)**

13 Outros ativos financeiros

Em 31 de dezembro de 2012 e 2011 a rubrica de "Outros ativos financeiros" detalha-se como segue:

Denominação social	Sede	Percentagem efetiva de capital 2012	Percentagem efetiva de capital 2011	Valor de balanço 31.12.2012	Valor de balanço 31.12.2011
Outros activos financeiros					
Comundo - Consórcio Mundial de Exportação e Importação, S.A.	Lisboa	0,00%	0,00%	35,91	35,91
Obrigações do Tesouro	-	-	-	496,05	496,05
				531,96	531,96

Quer a participação na Comundo, quer as Obrigações do Tesouro, são ativos financeiros sem relevância, herdados em 1975, das empresas cuja nacionalização esteve na origem da constituição da Transtejo.

14 Inventários

O detalhe de inventários em 31 de dezembro de 2012 e 2011 é como segue:

	Nota	2012	2011
Combustíveis		264.331,40	200.142,73
Lubrificantes		69.823,66	101.232,40
Materiais de consumo		26.531,51	27.439,35
Bilhetes		46.582,18	96.784,03
Sobressalentes		1.234.907,58	1.060.849,49
Materiais para reparação		128.463,39	125.295,58
Materiais em trânsito		212.633,10	409.633,10
Subtotal	32	1.983.272,82	2.021.376,68
Imparidade de inventários		(465.056,16)	(465.056,16)
Total de inventários		1.518.216,66	1.556.320,52

O saldo da rubrica de "Inventários" compreende combustíveis e lubrificantes a consumir pelas embarcações fluviais, assim como itens sobresselentes e artigos de reparação para consumo próprio, utilizados em intervenções de manutenção periódicas e/ou pontuais.

O custo dos Inventários reconhecidos, em 2012, como gasto e incluído na rubrica "Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas" totalizou 9.888.568,36 Euros (11.036.936,56 Euros em 31 de dezembro de 2011) (Nota 32).

Imparidade de inventários

	2012	2011
A 1 de janeiro	**465.056,16**	**465.056,16**
Aumentos	-	-
Utilizações	-	-
Reduções	-	-
A 31 de dezembro	**465.056,16**	**465.056,16**

15 Clientes

Em 31 de dezembro de 2012 e 2011, a composição da rubrica de "Clientes", é como se segue:

	31.12.2012	31.12.2011
Clientes, conta corrente	456.466,84	487.289,44
Clientes de cobrança duvidosa	183.082,09	183.082,09
	639.548,93	670.371,53
Perdas por imparidade	(183.082,09)	(183.082,09)
	456.466,84	487.289,44

Na rubrica "Clientes, conta corrente" encontram-se registados os saldos a receber de terceiros relacionados com protocolos celebrados com entidades públicas (concessão de viagens, repartição de receitas de passes intermodais, etc.).

Imparidade de clientes

A dívida ajustada em 31 de dezembro de 2012 e 2011 respeita ao montante de direitos aduaneiros de duas embarcações construídas pela sociedade holandesa Damen Shipyards, cuja regularização à Soflusa se encontra pendente de decisão por parte da Comissão Europeia.

Para os períodos apresentados não existem diferenças entre os valores contabilísticos e o seu justo valor.

A antiguidade dos saldos vencidos com imparidade é superior a 24 meses.

A antiguidade dos saldos vencidos sem imparidade, é como segue para os exercícios apresentados:

Clientes, conta corrente	31.12.2012	31.12.2011
0 a 180 dias	255.351,66	267.361,36
+180 dias	201.115,18	219.928,08
	456.466,84	487.289,44

As contas a receber a mais de 180 dias em 31 de dezembro de 2012 referem-se, essencialmente, à Companhia Carris de Ferro de Lisboa (158.105,75 Euros), ao Metropolitano de Lisboa (24.309,04 Euros) e aos Transportes Coletivos do Barreiro (10.301,78 Euros).

16 Imposto sobre o rendimento corrente

Em 31 de dezembro de 2012 e 2011, os montantes a receber e a pagar relativos a IRC tem a seguinte composição:

	2012	2011
Imposto a recuperar	36.607,91	43.911,25
Imposto a pagar	(18.085,08)	(11.938,40)
Total	18.522,83	31.972,85
Estimativa de imposto a pagar	(18.085,08)	(11.938,40)
Retenções na fonte de terceiros	36.607,91	43.911,25
	18.522,83	31.972,85

O montante relativo à estimativa de imposto corrente sobre o rendimento foi registado por contrapartida das seguintes rubricas:

	2012	2011
Imposto corrente	(18.085,08)	(11.938,40)
	(18.085,08)	(11.938,40)

O Grupo encontra-se sujeito a Imposto sobre o Rendimento de Pessoas Coletivas ("IRC"), à taxa de 25% sobre a matéria coletável, acrescida de Derrama Municipal até à taxa máxima de 1,5% sobre o lucro tributável, perfazendo uma taxa agregada de 26,5%. Adicionalmente, a partir de 1 de janeiro de 2012, nos termos do artigo 87º - A do Código do IRC, os lucros tributáveis que excedam os 1,5 milhões de Euros são sujeitos a Derrama Estadual à taxa de 3% e os lucros que excedam 10 milhões de Euros são sujeitos a Derrama Estadual à taxa de 5%. Para os exercícios que se iniciam a partir de 1 de janeiro de 2013, o limite para aplicação da Derrama Estadual à taxa de 5% foi reduzido de 10 milhões de Euros para 7,5 milhões de Euros.

Nos termos do artigo 88º do Código do Imposto sobre o Rendimento das Pessoas Coletivas a Empresa encontra-se sujeita adicionalmente a tributação autónoma sobre um conjunto de encargos às taxas previstas no artigo mencionado.

Nos exercícios de 2012 e 2011, a reconciliação entre as taxas nominal e efetiva de imposto, é como segue:

		2012	2011
Resultado antes de impostos		(20.774.309,43)	(20.774.309,43)
Diferenças permanentes / temporárias		(1.759.019,12)	790.936,55
Diferenças temporárias		-	-
Resultado tributável / (Prejuízo fiscal)		(22.533.328,55)	(19.983.372,88)
Prejuízos fiscais não reconhecidos		(22.533.328,55)	(19.983.372,88)
Taxa de imposto		26,5%	26,5%
Colecta	(I)	-	-
Imposto corrente:			
Tributações autónomas		18.085,08	11.938,40
Excesso/(insuficiência) na estimativa do exercício anterior		-	-
	(II)	18.085,08	11.938,40
Imposto sobre o rendimento do exercício	(I+II)	18.085,08	11.938,40

O Grupo não reconhece ativos impostos diferidos, em virtude da existência de dúvidas quanto à capacidade de gerar matéria coletável suficiente no futuro que permita a utilização de tais prejuízos a reportar. Em 31 de dezembro de 2012, os prejuízos fiscais reportáveis do Grupo têm os seguintes anos de limite de utilização:

	Prejuízo fiscal total	Ano limite de utilização
Gerados no exercício de 2007	12.305.376,79	2013
Gerados no exercício de 2008	15.796.940,38	2014
Gerados no exercício de 2009	16.238.904,75	2015
Gerados no exercício de 2010	12.830.304,96	2014
Gerados no exercício de 2011	19.983.372,88	2015
Estimados para o exercício de 2012	22.533.328,55	2017
	99.688.228,31	

17 Outras contas a receber

Em 31 de dezembro de 2012 e 2011, a composição da rubrica de "Outras contas a receber", é como segue:

		31.12.2012	31.12.2011
EOEP	i)	710.084,44	765.279,55
Outros devedores	ii)	3.137.087,09	3.482.750,88
Pessoal	iii)	4.786,38	168.999,14
		3.851.957,91	4.417.029,57
Perdas por imparidade		(1.297.951,26)	(1.256.785,94)
		2.554.006,65	3.160.243,63

No decurso do exercício findo em 31 de dezembro de 2012, a Empresa procedeu ao reforço da perda de imparidade no montante de 41.165,32 Euros (2011: 132.444,60 Euros), tendo registado por contrapartida da rubrica da Demonstração do rendimento integral "Imparidades de dívidas a receber".

i) Estado e outros entes públicos

De acordo com a legislação em vigor, as declarações fiscais estão sujeitas a revisão e correção por parte das autoridades fiscais durante um período de quatro anos (cinco anos para a Segurança Social), exceto quando tenham havido prejuízos fiscais, tenham sido concedidos benefícios fiscais, ou estejam em curso inspeções, reclamações ou impugnações, casos estes em que, dependendo das circunstâncias, os prazos são prolongados ou suspensos. Deste modo, as declarações fiscais da Empresa e da sua subsidiária dos anos de 2009 a 2012 poderão vir ainda ser sujeitas a revisão.

O Conselho de Administração do Grupo entende que as eventuais correções resultantes de revisões/ inspeções por parte das autoridades fiscais àquelas declarações de impostos, não terão um efeito significativo nas demonstrações financeiras consolidadas em 31 de dezembro de 2012.

Em 31 de dezembro de 2012 e 2011 os saldos da rubrica de Estado e outros entes públicos apresentam a seguinte composição:

Estado e outros entes públicos	31.12.2012	31.12.2011
Saldos devedores:		
Imposto sobre o Rendimento das Pessoas Colectivas - IRC		
Pagamento Especial por Conta	17.670,16	52.972,45
Retenção na fonte de rendimentos - IRS	-	1.648,67
Imposto sobre o Valor Acrescentado - IVA	692.414,28	710.658,43
	710.084,44	765.279,55
Saldos credores (Nota 28):		
Retenção na fonte de rendimentos - IRS	85.665,66	88.006,83
Imposto sobre o Valor Acrescentado - IVA	-	187.469,37
Contribuições para a Segurança Social	231.811,78	231.236,68
Outros	698,40	280,80
	318.175,84	506.993,68

Em 31 de dezembro de 2011 a Empresa havia solicitado um reembolso de IVA de 710.658,43 Euros, o qual foi liquidado pelas autoridades fiscais a 6 de janeiro de 2012. Em 31 de dezembro de 2012, o valor de IVA a receber no montante de 692.414,28 Euros, compreende o pedido de reembolso dos meses de outubro e dezembro de 2012, no montante de 585.546,23 Euros, não tendo sido, até à data, recebido qualquer montante.

Os valores credores identificados correspondem a saldos de natureza corrente para com os Centros Regionais de Segurança Social (encargos sociais colaboradores), e ainda retenções de impostos sobre o rendimento sobre entidades terceiras.

Para os períodos apresentados não existem diferenças entre os valores contabilísticos e o seu justo valor. Os saldos a receber não correntes vencem juros a taxas de mercado.

ii) Outros devedores

Em 31 de dezembro de 2012 e 2011 os saldos da rubrica de Outros devedores apresentam a seguinte decomposição:

		2012			2011		
		Valor bruto	Imparidade	Total	Valor bruto	Imparidade	Total
Subsídio / Metro - FEDER	a)	1.082.306,54	-	1.082.306,54	1.082.306,54	-	1.082.306,54
Metropolitano de Lisboa, EPE	b)	998.945,95	(998.945,95)	-	1.016.760,56	(998.945,95)	17.814,61
Actual	c)	216.275,83	(216.275,83)	-	216.275,83	(211.972,79)	4.303,04
Honorários advogados	d)	199.635,48	-	199.635,48	199.635,48	-	199.635,48
Gisparques	e)	76.697,00	-	76.697,00	138.429,77	-	138.429,77
Caistejo	f)	61.904,48	(61.904,48)	-	45.867,20	(45.867,20)	-
Manuel Rui Azinhais Nabeiro	g)	20.825,00	(20.825,00)	-	-	-	-
Outros (< 100.000€)	h)	480.496,81	-	480.496,81	783.475,50	-	783.475,50
		3.137.087,09	(1.297.951,26)	1.839.135,83	3.482.750,88	(1.256.785,94)	2.225.964,94

a) Com a celebração do protocolo entre a Transtejo e o Metropolitano de Lisboa em 2009 (transmissão da responsabilidade técnica pelo Terminal Fluvial do Cais do Sodré e obra marítima adjacente) foi transmitido à Transtejo o reconhecimento ao direito a receber um subsídio comunitário no montante de 1.082.306,54 Euros que ainda se encontra em fase de aprovação por parte do FEDER;

b) Este saldo refere-se a transações realizadas entre a Transtejo e o Metropolitano de Lisboa. O valor mais significativo refere-se à re-faturação dos encargos com beneficiações de pontões, a título de comparticipação, após um incidente com as obras do Terreiro do Paço que remonta a dezembro de 2001. Em 31 de dezembro de 2012, esta situação continua pendente de resolução;

c) O saldo a receber refere-se a rendas por ocupação de espaço de restauração nas instalações do Terminal Fluvial do Cais do Sodré, sendo que o Grupo registou uma perda de imparidade para o saldo referente ao período entre outubro de 2005 e finais de 2007, pela fraca expetativa de realização, atendendo ao desfecho do processo judicial em curso relativo a este processo (Nota 22);

d) Este saldo respeita a adiantamentos realizados à Sociedade de Advogados que acompanha processos da subsidiária Soflusa;

e) Este valor refere-se a rendas dos parques de estacionamento nos terminais do Grupo, concessionados à Gisparques.

f) O saldo a receber refere-se a rendas por ocupação de espaço de restauração a bordo dos catamarãs da Empresa e em terminais, sendo que a Transtejo registou uma perda por imparidade pela totalidade do saldo. Durante o primeiro semestre de 2012 a Empresa rescindiu o contrato com a concessionária;

g) Foi constituída uma perda por imparidade na totalidade do saldo referente a um débito datado de 2005, relacionado com a comercialização, pelo concessionário Actual em regime de exclusividade dos cafés marca DELTA.

h) Em 31 de dezembro de 2012, a rubrica "Outros" compreende, essencialmente, saldos a receber da Carris (186.176 Euros), Refer Património (75.385 Euros) e Navalria (38.650 Euros).

Em 31 de dezembro de 2012 e 2011, a antiguidade da totalidade dos saldos a receber de outros devedores detalha-se como segue:

Outros devedores	31.12.2012	31.12.2011
0 a 180 dias	1.510.517,46	2.025.775,31
+180 dias	1.626.569,63	1.456.975,57
	3.137.087,09	3.482.750,88

iii) Pessoal

Esta rubrica é constituída, essencialmente, por adiantamentos de valores aos colaboradores, a aguardar posterior regularização por parte da Segurança Social e da Companhia de Seguros.

18 Outros ativos correntes

Em 31 de dezembro de 2012 e 2011 o Grupo tem registado na rubrica de "Outros ativos correntes" os seguintes saldos:

		31.12.2012	31.12.2011
Indemnizações a receber de seguradoras	i)	240.513,29	304.340,13
Direcção-Geral do Tesouro	ii)	45.597,73	141.117,44
Indemnizações compensatórias - Estado	iii)	244.562,62	-
Refer Património, S.A.		20.447,03	-
Operações repartição		27.564,38	-
Outros activos correntes		175.892,43	34.038,12
Acréscimos de proveitos		754.577,48	479.495,69
Turismo - Artigos para venda	iv)	28.148,86	21.054,17
Outros		70.560,35	100.829,70
Gastos diferidos		98.709,21	121.883,87
		853.286,69	601.379,56

Em acréscimos de rendimentos e gastos diferidos encontram-se essencialmente:

i) Especializações de regularizações e indemnizações de sinistros a receber, em consequência de acidentes e sinistros ocorridos com a frota dos navios do Grupo (estimativa do valor recuperável de participações de sinistros à companhia de seguros Império – Bonança);

ii) Em 31 de dezembro de 2012 e 2011 o Grupo possuía um valor a receber do Estado referente a indemnizações da compensação dos passes 4_18, sub23 e Social +;

iii) Ajustamento do valor referente às indemnizações compensatórias excedentes, nos termos previstos no nº8 da cláusula nº4 do Contrato de Prestação de Serviço Público de Transporte de Passageiros, celebrado em 21 de setembro de 2012, face ao número de passageiros transportados (Nota 31).

iv) Este saldo refere-se essencialmente a bens para posterior venda na atividade de turismo.

Os outros gastos diferidos referem-se a pagamentos de serviços contratados e ainda não prestados.

19 Caixa e equivalentes de caixa

Em 31 de dezembro de 2012 e 2011, o detalhe de Caixa e equivalentes de caixa apresenta os seguintes valores:

	2012	2011
Caixa	130.896,38	131.140,06
Depósitos bancários	8.489.001,76	12.030.339,02
Caixa e seus equivalentes	8.619.898,14	12.161.479,08

O detalhe do montante considerado como saldo final na rubrica de "Caixa e equivalentes de caixa" para efeitos da elaboração da demonstração consolidada de fluxos de caixa para o exercício findo em 31 de dezembro de 2012 e 2011 é como segue:

	2012	2011
Numerário		
- Caixa	130.896,38	131.140,06
	130.896,38	131.140,06
Depósitos bancários		
- Depósitos à ordem	8.489.001,76	12.030.339,02
Caixa e equivalentes de caixa (activo)	8.489.001,76	12.030.339,02
Equivalentes de caixa (passivo)	-	-
Total de caixa e seus equivalentes	8.619.898,14	12.161.479,08

Os montantes registados em depósitos bancários em 2012 e 2011, respeitam ao recebimento nos últimos dias de dezembro do valor das indemnizações compensatórias.

Em 31 de dezembro de 2012, os depósitos bancários no montante de 8.489.002 Euros compreendiam depósitos bancários efectuados no IGCP, no montante de 7.983.389 Euros, relativos às referidas indemnizações compensatórias

20 Capital

Em 31 de dezembro de 2012 e 2011, o capital social da Transtejo, encontrava-se totalmente subscrito e realizado, sendo representado por 10.600.000 ações com o valor nominal de 5€ cada.

O detalhe do capital social em 31 de dezembro de 2012e 2011 é como segue:

	Número de acções	Capital Social
	10.600.000	53.000.000,00
Capital Social	**10.600.000**	**53.000.000,00**

A Transtejo não possui quaisquer ações próprias em carteira à data de 31 de dezembro de 2012 e 2011.

As seguintes pessoas coletivas detém mais de 20% do capital subscrito e realizado em 31 de dezembro de 2012 e 2011:

Nome	%	Montante
Estado Português - Direcção Geral do Tesouro e Finanças	100,00%	53.000.000,00
		53.000.000,00

21 Outras reservas e resultados transitados

As rubricas "Outras reservas" e "Resultados transitados" registaram os seguintes movimentos durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2012 e 2011, respetivamente:

	Reserva de Cobertura	Resultados Transitados	Total
1 de janeiro de 2011	**(4.006.521,55)**	**(145.557.935,04)**	**(149.564.456,59)**
Adições	(555.344,75)	(12.509.259,55)	(13.064.604,30)
Regularização por resultados	-	-	-
Alienações	-	-	-
31 de dezembro de 2011	**(4.561.866,30)**	**(158.067.194,59)**	**(162.629.060,89)**
Adições	(159.886,21)	(20.786.247,83)	(20.946.134,04)
Regularização por resultados	-	-	-
Alienações	-	-	-
31 de dezembro de 2012	**(4.721.752,51)**	**(178.853.442,42)**	**(183.575.194,93)**

Reserva de Cobertura

O saldo da rubrica "Reserva de cobertura" resulta do registo dos instrumentos financeiros derivados conforme Nota 24 – Instrumentos financeiros derivados.

Resultados Transitados

As contas consolidadas dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2010 e 31 de dezembro de 2011, ainda não se encontram aprovadas em Assembleia Geral, devido ao facto de existirem reservas por parte do acionista quanto aos termos do protocolo de transferência do terminal do Cais do Sodré, celebrado no exercício de 2009, entre a Empresa e o Metro. O Conselho de Administração da Empresa deliberou a transferência dos prejuízos dos exercícios de 2010 e 2011 para Resultados Transitados, nos termos da proposta de aplicação de resultados apresentada nos respetivos relatórios de gestão, por considerar que as demonstrações financeiras consolidadas e aquelas propostas serão aprovadas sem alterações significativas.

Em 31 de dezembro de 2012, os capitais próprios do Grupo encontram-se negativos, facto que a coloca na situação prevista no art.º 35º do Código das Sociedades Comerciais. Assim, nos termos do mesmo artigo, na redação que lhe foi dada pelo Decreto-Lei nº 76-A/2006 de 29 de março, o Conselho de Administração, irá alertar o Acionista para que sejam tomadas as medidas necessárias.

22 Provisões

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2012 e 2011 a evolução registada na rubrica de "Provisões" é como segue:

	2012	2011
Saldo inicial	1.495.938,75	923.332,53
Aumentos	385.250,00	767.106,50
Utilização	(150.565,73)	(28.000,00)
Reduções	(916.000,04)	(166.500,00)
Saldo final	814.622,98	1.495.939,03

Foram reconhecidos na demonstração do rendimento integral 581.315,75 Euros (600.606,50 Euros em 31 de dezembro de 2011) de dotações e reversões de provisões.

O total das provisões para processos judiciais decompõe-se em 2012 e 2011 como segue:

Descrição		2012	2011
Processos judiciais em curso:			
Tribunal Marítimo de Lisboa		76.000,00	76.000,00
Actual - Activ. Hotel., Lda.		435.249,98	720.000,00
Processos - Passageiros		46.500,00	192.500,00
Processos - Outros	a)	256.873,02	356.873,30
		814.623,00	1.345.373,30
Outros riscos e encargos:			
FBM Marine Ltd	b)	-	150.565,73
		-	150.565,73
		814.623,00	1.495.939,03

a) Esta rubrica no montante de 256.873,30 Euros engloba:

(i) Uma provisão de 200.000 Euros para fazer face aos honorários profissionais da Sociedade de Advogados, a pagar no âmbito do processo conjunto interposto pela FBM Babcok Marine, Ltd e pela Estaleiros Navais do Mondego, S.A., contra a subsidiária Soflusa, e contra os estaleiros navais holandeses Damen Shipyards, responsáveis pela construção dos catamarãs da atual frota da subsidiária Soflusa. O processo respeita à participação no concurso de construção dos catamarãs pela FBM e pela Estaleiros Navais do Mondego

(ii) Uma provisão no montante de 56.873,02 Euros correspondente a um eventual pedido de indemnização, por parte da S & C – Gestão de Navios e Tripulações, Lda., por encargos incorridos com a elaboração de candidatura e proposta a um concurso lançado pela subsidiária Soflusa e posteriormente cancelado.

b) Saldo relativo a um valor a receber da FBM Marine Ltd no montante de 218.063,45€ o qual se encontrava compensado por faturas emitidas por este fornecedor, no montante de 67.497,72€ relacionados com a construção da frota de catamarãs da Transtejo entre 1995 e 1999. No exercício de 2012 a Empresa procedeu à utilização desta provisão pelo valor integral, anulando quer os valores credores quer os valores devedores.

23 Financiamentos Obtidos

Em 31 de dezembro de 2012 e 2011, a composição da rubrica "Financiamentos obtidos", detalha-se como se segue:

	2012			2011		
	Corrente	Não corrente	Total	Corrente	Não corrente	Total
Descobertos bancários	11.649.294,60	-	11.649.294,60	24.412.432,39	-	24.412.432,39
Contas caucionadas	90.590.278,05	-	90.590.278,05	64.216.394,00	-	64.216.394,00
Empréstimos obrigacionistas	-	55.000.000,00	55.000.000,00	-	55.000.000,00	55.000.000,00
	102.239.572,65	55.000.000,00	157.239.572,65	88.628.826,39	55.000.000,00	143.628.826,39
Juros a pagar - acréscimo de custo	1.238.819,04	-	1.238.819,04	1.263.139,73	-	1.263.139,73
	1.238.819,04	-	1.238.819,04	1.263.139,73	-	1.263.139,73
	103.478.391,69	55.000.000,00	158.478.391,69	89.891.966,12	55.000.000,00	144.891.966,12

O Grupo tem contratualizadas diversas linhas de crédito sob a forma de contas correntes caucionadas e descobertos bancários junto da banca nacional, operações financeiras que são remuneradas a uma taxa indexante Euribor (entre 1 a 3 meses), acrescida de *spreads* variáveis (entre 2% e 8%).

Estes empréstimos não têm garantia real associada aos ativos do Grupo. O Grupo prestou garantias sob a forma de livranças em branco.

De acordo com os contratos assinados entre o Grupo e as instituições financeiras, o capital tornar-se-á exigível, caso existam alterações significativas na estrutura acionista da Empresa, nomeadamente, o facto de o atual acionista deixar de ter o controlo da Empresa.

Adicionalmente a Transtejo possui um empréstimo obrigacionista no valor de 55.000.000 Euros, contratado junto do Depfa Bank a 26 de janeiro de 2007, com uma maturidade de 10 anos que se vence em 1 de Fevereiro de 2017. Este empréstimo vence juros à taxa Euribor a 6 meses com *spread* de 0,02% e tem o aval do Estado Português.

Todos os empréstimos estão negociados em euros.

Os créditos concedidos e os montantes utilizados por cada linha de financiamento são os seguintes:

	Entidade financiadora	Taxa de juro	Spread	31.12.2012 Limite	31.12.2012 Montante utilizado	Vencimento
EMPRÉSTIMOS BANCÁRIOS DE LONGO PRAZO						
Empréstimos bancários:						
Empréstimo obrigacionista	DEPFA	Euribor a 6 Meses	0,02%	55.000.000,00	55.000.000,00	01.02.2017
				55.000.000,00	55.000.000,00	
EMPRÉSTIMOS BANCÁRIOS DE CURTO PRAZO E OUTROS EMPRÉSTIMOS						
Descobertos bancários:						
	BPI	Euribor 90 dias	6,00%	7.000.000,00	6.569.595,69	6 meses renovável
	BES	Euribor 90 dias	8,00%	2.500.000,00	2.492.009,78	3 meses renovável
	BPI	Euribor 30 dias	6,00%	3.000.000,00	2.587.689,13	6 meses renovável
				12.500.000,00	11.649.294,60	
Contas caucionadas:						
	BPI	Euribor 30 dias	7,50%	5.000.000,00	5.000.000,00	3 meses renovável
	BPI	Euribor 30 dias	7,50%	2.000.000,00	2.000.000,00	3 meses renovável
	BPI	Euribor 90 dias	7,50%	10.000.000,00	10.000.000,00	3 meses renovável
	BCP	Euribor 30 dias	4,42%	10.934.884,00	10.934.884,05	1 mês renovável
	Santander	Euribor 90 dias	6,25%	1.496.394,00	1.496.394,00	6 meses renovável
	BES	Euribor 90 dias	8,00%	5.000.000,00	5.000.000,00	3 meses renovável
	BES	Euribor 90 dias	7,75%	5.000.000,00	5.000.000,00	3 meses renovável
	BES	Euribor 90 dias	8,00%	24.700.000,00	24.700.000,00	3 meses renovável
	CGD	Euribor 90 dias	5,50%	3.500.000,00	3.500.000,00	6 meses renovável
	CGD	Taxa nominal 7,342%	-	7.045.000,00	7.045.000,00	1 mês renovável
	CGD	Taxa nominal 7,342%	-	8.184.000,00	8.184.000,00	1 mês renovável
	CGD	Taxa anual efetiva 6,44%	-	800.000,00	800.000,00	1 mês renovável
	CGD	Taxa anual efetiva 6,44%	-	100.000,00	100.000,00	1 mês renovável
	Montepio	Euribor 90 dias	4,75%	1.220.000,00	300.000,00	6 meses renovável
	Santander	Euribor 90 dias	6,25%	1.250.000,00	1.250.000,00	3 meses renovável
	BES	Euribor 30 dias	7,75%	1.500.000,00	1.500.000,00	3 meses renovável
	CGD	Euribor 90 dias	5,50%	2.000.000,00	2.000.000,00	6 meses renovável
	Montepio	Euribor 90 dias	4,75%	1.780.000,00	1.780.000,00	6 meses renovável
				91.510.278,00	90.590.278,05	

				31.12.2011		
	Entidade financiadora	Taxa de juro	Spread	Limite	Montante utilizado	Vencimento
EMPRÉSTIMOS BANCÁRIOS DE LONGO PRAZO						
Empréstimos bancários:						
Empréstimo obrigacionista	DEPFA	Euribor a 6 Meses	0,02%	55.000.000,00	55.000.000,00	01.02.2017
				55.000.000,00	55.000.000,00	
EMPRÉSTIMOS BANCÁRIOS DE CURTO PRAZO E OUTROS EMPRÉSTIMOS						
Descobertos bancários:						
	BPI	Euribor 30 dias	4,25%	7.000.000,00	6.653.126,29	6 meses renovável
	BES	Euribor 90 dias	7,75%	2.500.000,00	1.476.788,92	3 meses renovável
	Barclays	Euribor 90 dias	3,25%	6.000.000,00	5.996.563,61	Prazo indeterminável
	BPI	Euribor 30 dias	4,25%	3.000.000,00	2.768.982,40	6 meses renovável
	Barclays	Euribor 30 dias	3,25%	2.500.000,00	2.471.003,74	6 meses renovável
	Paribas	Euribor 30 dias	2,00%	5.000.000,00	5.045.967,43	1 ano renovável
				26.000.000,00	24.412.432,39	
Contas caucionadas:						
	BPI	Euribor 90 dias	7,50%	5.000.000,00	5.000.000,00	6 meses renovável
	BPI	Euribor 90 dias	7,50%	10.000.000,00	10.000.000,00	12 meses
	BCP	Euribor 90 dias	7,50%	4.455.000,00	4.455.000,00	1 mês renovável
	Santander	Euribor 90 dias	5,50%	1.496.394,00	1.496.394,00	6 meses renovável
	BES	Euribor 90 dias	7,75%	5.000.000,00	5.000.000,00	3 meses renovável
	BES	Euribor 90 dias	7,75%	5.000.000,00	5.000.000,00	3 meses renovável
	BES	Euribor 90 dias	8,00%	15.000.000,00	15.000.000,00	3 meses renovável
	CGD	Euribor 90 dias	5,00%	3.500.000,00	3.500.000,00	6 meses renovável
	CGD	Euribor 90 dias	6,54%	7.045.000,00	7.045.000,00	1 mês renovável
	Montepio	Euribor 90 dias	4,25%	1.340.000,00	1.310.000,00	6 meses renovável
	Santander	Euribor 90 dias	5,50%	1.250.000,00	1.250.000,00	3 meses renovável
	BES	Euribor 30 dias	7,75%	1.500.000,00	1.500.000,00	3 meses renovável
	CGD	Euribor 90 dias	5,00%	2.000.000,00	2.000.000,00	6 meses renovável
	Montepio	Euribor 90 dias	4,25%	1.700.000,00	1.660.000,00	6 meses renovável
				64.286.394,00	64.216.394,00	

O valor apresentado na Demonstração da posição financeira consolidada no montante de 158.478.391,69 Euros inclui 1.238.819,04 Euros relativo a juros especializados (1.263.139,73 Euros em 31 de dezembro de 2011).

O Grupo tem vindo a obter, nos últimos meses, em permanente comunicação e coordenação com o acionista (Direção Geral de Finanças e do Tesouro), a renovação das linhas de financiamento para fazer face às responsabilidades de curto prazo, não tendo existido, até à data, situações de incumprimento por dívidas bancárias vencidas e não pagas.

24 Instrumentos financeiros derivados

O justo valor dos instrumentos financeiros derivados negociados em 31 de dezembro de 2012 e 2011 é como segue:

	31.12.2012		31.12.2011	
	Devedor	Credor	Devedor	Credor
Swap taxa de juro – não corrente	-	4.721.752,51	-	4.561.866,30
Swap taxa de juro – corrente	-	-	-	-
	-	4.721.752,51	-	4.561.866,30

Em 31 de dezembro de 2012 e 2011, o Grupo tinha os seguintes instrumentos financeiros derivados contratados:

i) 2 contratos de cobertura de risco de taxa de juro com o objetivo de minimizar o risco de taxa de juro a que se encontra exposta relativamente ao empréstimo obrigacionista no montante de 55 milhões de Euros.

Até 31 de dezembro de 2009, o Grupo tinha contratado 2 contratos *"swap"* de taxa de juro, ambos com o objetivo de reduzir o risco de taxa de juro a que se encontra exposta relativamente ao empréstimo obrigacionista no montante de 55 milhões de Euros, tendo no decurso do exercício de 2010 contratado um *"collar"*, o qual foi integrado na cobertura existente até então. É entendimento da Administração que todos os instrumentos financeiros derivados contratados desde 2009 são de cobertura, de acordo com as normas contabilísticas aplicáveis.

O empréstimo obrigacionista foi celebrado a 26 de janeiro de 2007, com vencimento em 2017, tendo as obrigações sido emitidas em 1 de Fevereiro de 2007. As obrigações foram tomadas firme pelo Depfa ACS e encontram-se cotadas na Euronext Lisbon.

Através do despacho nº 1478/ 2007 de 29 de dezembro de 2006 publicado no Diário da República – 2ª Série – Nº 22 de 31 de janeiro de 2007, foi concedida a garantia do Estado Português. As condições do empréstimo constam da ficha técnica anexa ao referido documento.

Informação detalhada das características e valor do "*swap*" e do "*collar*" contratados:

Valor de referência	Período de pagamento	Taxas a Receber/ a pagar	Justo valor em 31.12.2012	Justo valor em 31.12.2011
27.500.000	Períodos de contagem de juro: 1 de fevereiro e 1 de agosto, com vencimento em 1 de fevereiro de 2017. Pagamento semestral de juros	Transtejo recebe juros EUR_6M. Paga juros a 4,768%	(4.673.314,86)	(4.146.225,35)
27.500.000	Períodos de contagem de juro: 1 de fevereiro e 1 de agosto, com vencimento em 1 de fevereiro de 2013. Pagamento semestral de juros	Transtejo recebe juros a 4,25%. Se EUR_6M superior a 3,75% ou inferior a 2,75% a taxa a pagar será 3,75% e 2,75%, respectivamente. Caso a EUR_6M se encontrar entre 2,75% e 3,75% a taxa a pagar será EUR_6M	(48.437,65)	(415.640,95)
		Saldo credor	(4.721.752,51)	(4.561.866,30)

O justo valor dos derivados foi registado em "Instrumentos financeiros derivados" em Passivo não corrente, por contrapartida de "Reservas de cobertura", rubrica de "Capital Próprio".

O justo valor destes instrumentos foi determinado por entidades bancárias suportando-se em pressupostos de acordo com as características dos instrumentos financeiros contratados e com base na curva do mercado monetário (Euribor) até 1 ano, exclusive, e a curva dos *swaps* e *collar* de taxa de juro, a partir de 1 ano, inclusive, do dia 31 de dezembro de 2012.

No que se refere à classificação dos derivados negociados como cobertura o Grupo efetuou os testes de eficácia (prospetivos e retrospetivos) para os *swaps* e *colar* de taxa de juro, não tendo sido apurada qualquer ineficácia. Relativamente aos testes retrospetivos efetuados com referência a 1 de janeiro de 2012 e 31 de dezembro de 2012, com base no *Dollar Offset Method*, foi observada uma eficácia de 100% em ambas as datas.

25 Outras contas a pagar não correntes

O saldo registado como Outras contas a pagar não correntes, no valor de 11.502.601,63 Euros (em 31 de Dezembro de 2011: 12.002.601,63 Euros), refere-se ao montante não corrente a pagar ao Metropolitano de Lisboa, E.P.E. por conta transferência do Terminal Fluvial do Cais do Sodré, para o qual foram estabelecidas amortizações anuais de 1.000.000 Euros tendo a Transtejo a faculdade de reduzir para 500.000 Euros quando as condições económicas o justifiquem. No passivo corrente encontram-se registados 1.500.000 Euros referentes ao somatório das amortizações de 2010 a 2012, a liquidar em 2013 (Nota 28). Sobre o referido saldo em dívida, vencem-se juros que se encontram especializados na rubrica "Outros passivos correntes". Face aos condicionalismos apresentados pelo acionista quanto aos termos do referido protocolo, durante o exercício de 2012 realizaram-se diversas diligências no sentido de conseguir obter um acordo que seja aceitável pelo acionista, este trabalho encontra-se em fase de conclusão.

26 Outros passivos não correntes

O detalhe de Outros passivos não correntes em 31 de dezembro de 2012 e 2011 é como segue:

	2012	2011
Subsídios ao investimento	37.904.792,65	40.265.013,30
Outros passivos não correntes	37.904.792,65	40.265.013,30

Em 31 de dezembro de 2012 e 2011, na rubrica "Subsídios ao investimento" estão registados os valores recebidos a título de comparticipação do valor de aquisição das novas embarcações, beneficiações de terminais e modernização do sistema de bilhética. Os subsídios foram atribuídos pelo FEDER (Fundo Europeu para o Desenvolvimento Regional) e pelo PIDDAC (Programa de Investimentos e Despesas de Desenvolvimento da Administração Central).

Os subsídios são amortizados proporcionalmente às depreciações dos bens subsidiados, correspondendo o saldo desta rubrica à quota-parte que será amortizada para além do período de 12 meses. O valor a ser reconhecido no exercício de 2012 ascende a 3.286.658,38 Euros e encontra-se registado na rubrica "Outros passivos correntes" (Nota 29).

Os movimentos ocorridos durante o exercício de 2012 no valor total dos subsídios encontram-se detalhados como se segue:

	2012	2011
Saldo inicial	44.040.609,41	47.198.393,24
Adições do exercício	437.500,00	617.812,28
Rendimentos reconhecidos no exercício (Nota 37)	(3.286.658,38)	(3.775.596,11)
Saldo final de subsídios a reconhecer	41.191.451,03	44.040.609,41

As adições do exercício correspondem a subsídios recebidos e a receber, de acordo com a seguinte composição:

	2012	**2011**
PIDDAC:		
Projecto "Novos Ferries"	-	50.000,00
Novo Terminal Cais do Sodré	437.500,00	500.000,00
Pontão Monte Estoril	-	67.812,28
	437.500,00	**617.812,28**

O montante de 437.500,00 euros recebido em 2012 refere-se a subsídios ao investimento recebidos do PIDDAC (Programa de Investimento e Desenvolvimento da Administração Central), destinados à cobertura financeira parcial dos investimentos referidos.

27 Fornecedores

Em 31 de dezembro de 2012 e 2011, a rubrica "Fornecedores" detalha-se como segue:

Descrição entidade	2012	2011
Petrogal	2.511.600,73	1.972.602,35
Companhia Carris Ferro Lisboa	2.250.889,72	4.244,33
Metropolitano de Lisboa	628.944,45	43.563,44
Induma	351.672,47	69.956,14
Cecílio e Carlos Sanfins	278.818,86	-
Mares Lusos	264.079,61	91.259,85
SCMA	169.213,65	172.349,37
Securitas	157.129,08	155.807,64
CP	156.596,19	103.420,43
Electro Central Vulcanizadora	145.878,01	24.436,20
Nova Serviços	121.496,58	83.533,57
Gisparques	84.628,15	72.209,85
Navyard	63.693,71	-
Arsenal do Alfeite	27.324,45	156.653,88
OTLIS	20.789,22	35.703,25
Administração Porto Lisboa	11.301,22	11.301,22
Venamar	-	88.284,48
FBM	-	67.497,72
Outras entidades	1.149.561,62	785.770,06
Total fornecedores	8.393.617,72	3.938.593,78

Os valores em aberto resultam, essencialmente, de repartição de receita de passes combinados, aquisições de combustíveis e lubrificantes para a frota, serviços de limpeza e segurança privada das instalações e embarcações, conservação e reparação da frota em estaleiros, assim como outras aquisições de serviços. Todos estes saldos são exigíveis no curto-prazo. O aumento da rubrica em 31 de dezembro de 2012, face a 2011, resultado do facto de parte dos saldos relativos a repartição de receita de passes combinados no exercício transacto estar a ser considerado pelo Grupo como outras contas a pagar.

De acordo com a Demonstração da posição financeira consolidada, as dívidas a pagar a fornecedores apresentam os seguintes prazos de vencimento:

Fornecedores, conta corrente	31.12.2012	31.12.2011
0 a 180 dias	7.204.073,84	3.151.016,41
+180 dias	1.189.543,88	787.577,37
	8.393.617,72	3.938.593,78

28 Outras contas a pagar corrente

Em 31 de dezembro de 2012 e 2011, o detalhe da rubrica "Outras contas a pagar" é como segue:

		2012			2011		
	Nota	Corrente	Não corrente	Total	Corrente	Não corrente	Total
Estado e outros entes públicos	17	318.175,84	-	318.175,84	506.993,68	-	506.993,68
Fornecedores investimentos							
Fornecedores gerais	i)	1.517.317,17	11.502.601,63	13.019.918,80	1.000.779,94	12.002.601,63	13.003.381,57
Outros credores				-			-
Credores diversos	ii)	2.608.977,20	-	2.608.977,20	5.893.041,20	-	5.893.041,20
		4.444.470,21	11.502.601,63	15.947.071,84	7.400.814,82	12.002.601,63	19.403.416,45

i) **Fornecedores de investimentos** – este saldo corresponde, essencialmente, ao valor corrente a pagar ao Metropolitano de Lisboa, EPE, relacionado com a transferência para a Transtejo das responsabilidades relativas ao Terminal Fluvial do Cais do Sodré e obra marítima, 1.500.000 Euros (1.000.000 Euros em 31 de dezembro de 2011) (Nota 25).

ii) **Outros credores** – dos saldos acima classificados como Outros credores, os mais significativos referem-se a valores em aberto para com colaboradores, com a natureza de abonos variáveis de dezembro a pagar em janeiro, no valor de 235.281,63 Euros (232.596,55 Euros em dezembro de 2011). Inclui igualmente valores mensais de receitas de passes combinados a atribuir à Carris, no valor de 1.111.004,33 Euros (2.316.622,66 Euros em dezembro de 2011) e ao Metropolitano, no valor de 1.231.845,38 Euros (1.622.550,66 Euros em dezembro de 2011).

Para os períodos apresentados não existem diferenças entre os valores contabilísticos e o seu justo valor.

29 Outros passivos correntes

O detalhe de "Outros passivos correntes" à data de 31 de dezembro de 2012 e 2011 é como segue:

		2012	2011
Juros a pagar	i)	1.554.393,74	1.001.645,82
Remunerações a liquidar	ii)	1.282.382,07	862.083,64
Outros		610.852,98	211.094,95
Acréscimos de gastos		3.447.628,79	2.074.824,41
Subsídios ao investimento (Nota 26)		3.286.658,38	3.775.596,11
Antecipação de receita	iii)	371.037,95	362.111,12
Outros		14.073,13	110.971,95
Diferimentos passivos		3.671.769,46	4.248.679,18
		7.119.398,25	6.323.503,59

i) Juros a pagar – especialização dos encargos financeiros devidos pelos contratos de instrumentos de gestão de risco de taxa de juro (meses de agosto a dezembro de 2012), cujo pagamento ocorrerá em 1 de fevereiro de 2013. Em 2012 faziam ainda parte desta especialização juros a pagar ao Metropolitano de Lisboa, EPE (encargos financeiros decorrentes da transferência do Terminal do Cais do Sodré, do período de 1 de março de 2009 a 31 de dezembro de 2012);

ii) Remunerações a pagar – especialização de encargos de colaboradores, por conta de direitos adquiridos e reconhecidos durante o ano. A estimativa respeita a gastos com férias, subsídio de férias, encargos sociais e abonos variáveis, como sejam subsídio de catamarã, prémio de assiduidade, entre outros.

iii) **Antecipação de receita** - receita de passes intermodais a repartir pelos operadores, relativa a vendas efetuadas em dezembro de 2012, de passes válidos para o mês de janeiro de 2013.

30 Vendas e serviços prestados

O montante de prestações de serviços reconhecido na demonstração dos resultados individual, é detalhado como segue:

Descrição		2012	2011
Tráfefo de passageiros:			
Bilhetes	i)	3.685.473,29	3.927.011,78
Multimodais	ii)	4.320.781,55	4.501.491,04
Passes próprios	iii)	1.133.016,66	903.214,47
Combinados	iv)	4.015.646,92	3.641.021,06
Zapping	v)	1.393.305,15	1.196.099,78
Tráfego de veículos	vi)	50.091,61	82.546,52
Aluguer de embarcações	vii)	102.326,00	143.107,68
Serviço de turismo	viii)	382.842,53	337.890,69
Outros		772,33	11.449,59
Total prestações de serviços		15.084.256,04	14.743.832,61

O montante das prestações de serviços em 2012 é essencialmente explicado por:

i) **Bilhetes**: rendimentos de títulos de transporte para viagens ocasionais (carregamentos de cartões Viva Viagens e em máquinas de venda automática);

ii) **Multimodais**: rendimentos de passes de transporte que podem ser utilizados em diversos operadores de transporte público;

iii) **Passes próprios**: passes mensais exclusivos para carreiras Transtejo / Soflusa;

iv) **Combinados**: sistema de passes que permitem a realização de viagens entre diversos operadores de transportes;

v) ***Zapping***: sistema de aquisição de viagens que permite aos passageiros ocasionais recorrer à Transtejo, Soflusa, Carris e Metro mediante carregamento de valores em suporte Viva Viagens;

vi) **Tráfego de veículos**: serviço de transporte de veículos em *ferryboats* entre Cais do Sodré e Cacilhas;

vii) **Aluguer de embarcações**: alugueres pontuais de embarcações a terceiros;

viii) **Serviço de turismo**: rendimentos das carreiras turísticas da Transtejo que operam entre 1 de abril e 31 de outubro.

31 Subsídios à exploração

O detalhe dos "Subsídios à exploração" é como segue:

	2012	2011
Indemnizações compensatórias	7.547.062,62	10.626.277,47
Passes 4_18@escola.tp, Passes Sub23@superior.tp, Passes "Social +"	425.368,34	526.013,29
PAII	61.518,01	58.837,55
	8.033.948,97	11.211.128,31

O valor mais significativo registado nesta rubrica corresponde às indemnizações compensatórias atribuídas pelo Estado Português como contrapartida das obrigações assumidas em termos de exploração, de transportes e de tarifas. As verbas atribuídas correspondem, em 2012, ao que se encontra definido no Contrato de Prestação de Serviço Público de Transporte de Passageiros celebrado entre o Estado Português e a Empresa em 21 de setembro de 2012 (Nota 2.2) e, 2011 à Resolução do Conselho de Ministros nº. 53/2011 de 16 de dezembro de 2011, estando registadas nesta conta pelo seu valor líquido de IVA.

A indemnização compensatória referente a 2012 compreende o ajustamento entre o número estimado de passageiros, conforme contrato de prestação de serviço público celebrado em 2012 (Nota 2.2) e o número real de passageiros transportados em 2012, no montante de 244.562,62€ (Nota 18).

32 Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas

O detalhe dos custos com mercadorias vendidas e matérias consumidas é como segue:

	2012	2011
Combustíveis	8.783.422,10	9.515.716,29
Consumo de lubrificantes	456.355,04	418.404,74
Materiais de consumo	43.325,18	34.472,57
Economato	68.933,42	103.881,87
Consumo de sobressalentes	368.973,40	765.912,64
Consumo mat. reparações	167.559,22	198.548,45
Custo das matérias consumidas	9.888.568,36	11.036.936,56

Os principais valores incluídos nesta rubrica correspondem aos consumos de combustível pelas embarcações nas travessias fluviais operadas pelo Grupo entre as margens norte e sul do rio Tejo. O preço médio por litro do gasóleo foi de 0,77€ (0,71€ em 2011). Registou-se, inversamente, uma redução do consumo de combustível que foi de 4,99 milhões de litros em 2012 (6,3 milhões de litros em 2011).

O apuramento das matérias consumidas nos exercícios de 2012 e 2011 foi determinado como segue:

		2012	2011
		Materiais de consumo	Materiais de consumo
Existências iniciais (Nota 14)	+	2.021.376,68	1.622.058,36
Compras	+	9.872.926,94	11.428.573,38
Regularização de existências	-	22.462,44	(7.681,50)
Existências finais (Nota 14)	-	1.983.272,82	2.021.376,68
		9.888.568,36	11.036.936,56

33 Fornecimentos e serviços externos

O detalhe da rubrica de gastos com "Fornecimentos e serviços externos" é como segue:

		2012	2011
Conservação e reparação	i)	5.114.346,72	4.618.415,69
Seguros	ii)	1.379.755,10	1.477.259,44
Trabalhos Especializados	iii)	824.144,71	1.154.094,61
Vigilância e Segurança	iv)	955.595,95	914.126,15
Limpeza, higiene e conforto	v)	461.208,52	486.569,36
Rendas e alugueres	vi)	446.022,74	438.611,05
Electricidade		187.094,83	204.031,17
Comunicação		100.789,80	135.117,47
Honorários		59.609,68	118.898,12
Bilhetes e outros impressos		115.254,84	98.996,45
Publicidade e propaganda		32.529,34	36.192,09
Combustíveis	vii)	32.751,01	28.566,90
Subcontratos		8.943,60	11.779,49
Outros		280.587,06	195.256,97
		9.998.633,90	9.917.914,96

i) Conservação e reparação: constitui a principal natureza de gastos operacionais em fornecimentos e serviços externos. Refere-se a gastos com reparações em estaleiros dos navios e pontões da frota. Esses trabalhos incluem manutenção de motores, sistemas de propulsão e pintura de cascos, entre outros. Nesta rubrica estão ainda incluídos trabalhos de manutenção de instalações por montantes menos relevantes;

ii) Seguros: esta rubrica inclui prémios de seguro de diversos ramos, sendo que o prémio mais preponderante refere-se à cobertura de riscos relacionados com as 37 embarcações que compõem a frota do Grupo;

iii) Trabalhos especializados: serviços de natureza diversa, dos quais se destacam os trabalhos de auditoria, certificações de classe de embarcações e a utilização de mão-de-obra externa para preenchimento de necessidades temporárias de recursos humanos.

iv) Vigilância e segurança: encargos suportados pelo Grupo com os serviços de segurança pública e privada, prestados quer nos terminais, quer a bordo das embarcações;

v) Limpeza, higiene e conforto: gastos do exercício associados à limpeza das instalações, embarcações e equipamentos do Grupo;

vi) Rendas e alugueres: esta rubrica refere-se aos gastos suportados com o arrendamento temporário de uma doca na margem sul, com a licença da APL para o uso de terraplenos em áreas de domínio público marítimo e o valor correspondente à taxa de concessão por ocupação e utilização dos terminais do Terreiro do Paço e do Barreiro;

vii) Combustíveis: O valor desta rubrica refere-se exclusivamente a gasto com combustível da frota automóvel.

34 Gastos com pessoal

Os gastos com pessoal, incorridos durante o exercício de 2012 e 2011, desdobram-se do seguinte modo:

	2012	2011
Remunerações ao pessoal:		
Órgãos sociais	154.099,20	157.811,68
Pessoal	8.355.840,81	8.713.323,87
Encargos sociais	2.053.396,32	2.205.531,13
Outros	1.763.990,60	1.641.009,91
	12.327.326,93	12.717.676,59

O número médio de empregados do Grupo em 2012 foi de 515 (519 em 2011).

35 Outros rendimentos e ganhos

O detalhe da rubrica de "Outros rendimentos e ganhos" em 2012 e 2011 é o seguinte:

	2012	2011
Rendas e alugueres	497.239,19	594.108,39
Cartões para passes e outros	334.192,92	385.254,10
Cedência de energia e água	24.910,56	37.179,34
Outros	67.412,30	94.444,00
	923.754,97	1.110.985,83

A rubrica "Outros rendimentos e ganhos" é composta, essencialmente, pelos rendimentos referentes ao aluguer de espaços (terminais, parques de estacionamento e administrativas) e à venda de cartões para carregamento de títulos de transporte.

A rubrica "Cartões para passes e outros" respeita às receitas de cartões "Lisboa Viva" e "Viva Viagens".

36 Outros gastos e perdas

O detalhe da rubrica de "Outros gastos e perdas" em 2012 e 2011 é o seguinte:

	2012	2011
Impostos	83.379,78	50.304,47
Perdas de imobilizado/Inventários	150.562,69	79.138,64
Quotizações	23.549,45	42.233,38
Outros gastos operacionais	352.308,38	1.560.590,52
	609.800,30	1.732.267,01

Em 31 de dezembro de 2011, a rubrica "Outros gastos operacionais" compreende, essencialmente, a anulação do valor debitado à Navalria, no montante de 1.393.000 Euros.

37 Gastos/reversões de depreciação e amortização

O detalhe da rubrica "Gastos/reversões de depreciação e amortização" em 2012 e 2011 é o seguinte:

Descrição	Notas	2012	2011
Ativos fixos tangíveis	9	6.634.318,92	7.531.982,25
Ativos intangíveis	10	199.317,96	207.065,44
Subsídios reconhecidos no exercício	26	(3.286.658,38)	(3.775.596,11)
		3.546.978,50	3.963.451,58

38 Gastos e rendimentos financeiros

O detalhe dos gastos e rendimentos financeiros dos exercícios de 2012 e 2011 é como segue:

		2012	2011
Juros e gastos similares suportados			
Juros suportados	i)	9.711.246,80	7.134.172,81
Outros gastos e perdas financeiras		1.117.735,13	655.254,05
		10.828.981,93	7.789.426,86
Resultados financeiros		(10.758.235,31)	(7.738.958,38)
		70.746,62	50.468,48
Juros e rendimentos similares obtidos			
Juros obtidos		7,18	7,18
Outros proveitos e ganhos financeiros		70.739,44	50.461,30
		70.746,62	50.468,48

i) **Juros suportados** – inclui juros referentes (i) a financiamentos bancários, (ii) ao empréstimo obrigacionista e (iii) a favor da Metropolitano de Lisboa, E.P.E., nos termos do protocolo do Terminal Fluvial do Cais do Sodré e obra marítima adjacente. Em termos médios para o conjunto do endividamento, a taxa de juro anual média foi de 7,04% (Em 2011: 5,26%);

39 Dividendos por ação

A Transtejo não pagou dividendos durante os exercícios de 2012 e 2011, uma vez que registou nos dois exercícios prejuízos de 22.204.458,37 Euros e 20.786.247,83 Euros, respetivamente.

40 Passivos contingentes

Garantias

Em 31 de dezembro de 2012 e 2011 o Grupo solicitou a emissão de garantias, como segue:

Beneficiário	Validade	Banco	31.12.2012	31.12.2011
APL-ADMINISTRAÇÃO DO PORTO DE LISBOA	Ilimitada	BPI	688,34	688,34
PETRÓLEOS DE PORTUGAL - PETROGAL,S.A.	Ilimitada	BPI	2.493,99	2.493,99
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL,S.A.	Ilimitada	BPI	7.639,56	7.639,56
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL,S.A.	Ilimitada	BPI	4.643,00	4.643,00
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL,S.A.	Ilimitada	BPI	2.173,00	2.173,00
SLE-ELECTRICIDADE DO SUL,S.A.	Ilimitada	BPI	5.450,86	5.450,86
GRENKE RENTING, S.A.	1 ano renovável	BES	35.424,00	35.424,00
PETRÓLEOS DE PORTUGAL-PORTUGAL,S.A.	Ilimitada	BPI	3.500,00	3.500,00
			62.012,75	62.012,75

Adicionalmente, as garantias prestadas pela Empresa ou pelo accionista ao abrigo dos empréstimos obtidos encontram-se divulgadas na Nota 23.

41 Partes relacionadas

Em 31 de dezembro de 2012, a Transtejo é detida pela Direção Geral do Tesouro e de Finanças a 100%, sendo esta entidade o único acionista da Empresa.

41.1. Remunerações dos Órgãos Sociais

Os membros do seu Conselho de Administração, cujas transações com a Transtejo nos exercícios de 2012 e 2011 foram como se segue:

	2012		
	Remuneração	Outras Remunerações (2)	Planos de pensões / saúde
Engº João António da Silva Pintassilgo	59.896,80 (1)	1.935,56	3.332,28 (3)
Dr. Isidro Durão Heitor	48.113,88	1.953,82	-
	108.010,68	3.889,38	3.332,28
			115.232,34 (4)

(1) Vencimento pago directamente pela Transtejo, de acordo com o que auferia na EDP
(2) Inclui subsídios de alimentação e ajudas de custo
(3) Auferidos ao abrigo da sua relação de trabalho com a EDP, debitados posteriormente à Transtejo, que não dispõe de Plano de pensões interno.
(4) A diferença de 626,75 euros para o valor indicado na Nota 28 do presente anexo respeita ao ajustamento da estimativa dos encargos com férias.

	2011		
	Remuneração	Outras Remunerações (2)	Planos de pensões / saúde
Engº João António da Silva Pintassilgo	69.880,00 (1)	1.789,49	4.926,00 (3)
Dra. Maria Elisa Silva Saloio	4.158,27	319,55	-
Dr. Isidro Durão Heitor	56.132,86	1.908,17	-
	130.171,13	4.017,21	4.926,00
			139.114,34 (4)

(1) Vencimento pago directamente pela Transtejo, de acordo com o que auferia na EDP
(2) Inclui subsídios de alimentação e ajudas de custo
(3) Auferidos ao abrigo da sua relação de trabalho com a EDP, debitados posteriormente à Transtejo, que não dispõe de Plano de pensões interno.
(4) A diferença de 13.387,05 euros para o valor indicado na Nota 28 do presente anexo respeita ao ajustamento da estimativa dos encargos com férias

41.2. Transações entre partes relacionadas

Entidades relacionadas por via do Acionista (Empresas do SEE):

	2012				2011			
	Transacções		Saldo		Transacções		Saldo	
	Débito	Crédito	Devedor	Credor	Débito	Crédito	Devedor	Credor
APL - Administração do Porto de Lisboa, S.A.	124.012,40	120.012,40	-	11.301,22	151.491,96	121.447,29	-	11.301,22
Companhia Carris de Ferro de Lisboa, S.A.	1.297.663,46	3.133.160,91	419.316,45	3.361.894,05	995.331,81	1.878.696,19	291.043,95	2.320.866,99
CP - Comboios de Portugal, EPE	778.720,70	851.655,61	72.633,85	155.576,03	778.428,47	839.430,59	118.211,67	103.420,43
Metropolitano de Lisboa, EPE	707.885,61	1.394.644,44	1.024.677,46	14.863.391,46	188.995,12	820.965,73	1.016.918,28	14.757.694,88
	2.908.282,17	5.499.473,36	1.516.627,76	18.392.162,76	2.114.247,36	3.660.539,80	1.426.173,90	17.193.283,52

Entidades relacionadas por via de Empreendimentos conjuntos:

	2012				2011			
	Transacções		Saldo		Transacções		Saldo	
	Débito	Crédito	Devedor	Credor	Débito	Crédito	Devedor	Credor
OTLIS, ACE	475.169,30	464.194,63	8.732,36	20.789,22	278.834,29	244.972,88	66.450,63	35.703,25
	475.169,30	464.194,63	8.732,36	20.789,22	278.834,29	244.972,88	66.450,63	35.703,25

42 Informação por segmentos

O Grupo detém apenas um segmento operacional que consiste na exploração de transportes fluviais de passageiros entre as margens do rio Tejo em Lisboa. Em consequência deste facto, o Grupo não preparou informação específica para reporte.

43 Eventos subsequentes

Na sequência da sessão plenária de 5 de abril de 2013, o Tribunal Constitucional declarou a inconstitucionalidade, com força obrigatória geral, por violação do princípio da igualdade, consagrado no artigo 13.º da Constituição da República Portuguesa, da norma do artigo 29.º da Lei n.º 66-B/2012, de 31 de dezembro, relativa à suspensão do pagamento do subsídio de férias de quem aufere remunerações pagas por verbas públicas.

O Grupo Transtejo reconheceu nas contas do exercício de 2012 o impacto económico decorrente desta decisão.

Na sequência da notificação do Procedimento dos Défices Excessivos de Março de 2013, as duas sociedades que compõem o Grupo Transtejo foram reclassificadas no perímetro do setor institucional das Administrações Públicas, não se antevendo à data qualquer impacto económico-financeiro a reconhecer no exercício de 2012.

À data de aprovação das contas do exercício de 2012 (30 de maio de 2013) ainda não havia sido proferida qualquer decisão que determine a futura forma e natureza jurídica da sociedade.

João António da Silva Pintassilgo

Presidente do Conselho de Administração

Isidro Durão Heitor

Vogal

Pedro Costa dos Santos Rolo

Técnico Oficial de Contas