

# **Demonstrações Financeiras Intermediárias**

## **Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes**

Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2014  
com relatório de revisão de informações intermediárias.

# Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

## Demonstrações financeiras intermediárias

30 de setembro de 2014

### Índice

Relatório de revisão de informações intermediárias .....	1
Demonstrações financeiras revisadas	
Balancos patrimoniais .....	3
Demonstrações do resultado .....	5
Demonstrações dos resultados abrangentes .....	7
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido .....	8
Demonstrações dos fluxos de caixa .....	9
Demonstrações do valor adicionado .....	11
Notas explicativas às demonstrações financeiras .....	12

## Relatório de revisão de informações intermediárias

Aos  
Acionistas, Diretores e Conselho de Administração da  
**Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes**  
Navegantes – SC

### Introdução

Revisamos os balanços patrimoniais intermediários, individual e consolidado, da Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes (“Companhia”), identificados como controladora e consolidado, respectivamente, em 30 de setembro de 2014, e as respectivas demonstrações intermediárias do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data, e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as demais notas explicativas.

A Administração é responsável pela elaboração e apresentação adequada dessas informações intermediárias de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações intermediárias com base em nossa revisão.

### Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão. Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

## **Conclusão**

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações intermediárias não apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes, em 30 de setembro de 2014, o desempenho de suas operações para os períodos de três e nove meses findos naquela data e os seus fluxos de caixa para o período de nove meses findos naquela data de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

## **Outros assuntos**

### **Demonstrações intermediárias do valor adicionado**

Revisamos, também, as demonstrações intermediárias, individuais e consolidadas, do valor adicionado (DVA), referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2014 preparadas sob a responsabilidade da Companhia, cuja apresentação é requerida pela legislação societária brasileira para companhias abertas, mas não é requerida para as entidades de capital fechado. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não estão adequadamente apresentadas, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Blumenau, 24 de outubro de 2014.

Ernst & Young  
Auditores Independentes S.S.  
CRC-2-SP 015.199/O-6 S-SC



Luis Carlos de Souza  
Contador CRC-1-SC 021.585/O-4

## Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Balanços patrimoniais  
30 de setembro de 2014 e 31 de dezembro de 2013  
(Em milhares de reais)

Ativo	Nota Explicativa	Controladora		Consolidado	
		30/09/2014	31/12/2013	30/09/2014	31/12/2013
Circulante					
Caixa, equivalentes de caixa	3	<b>64.125</b>	28.943	<b>65.804</b>	30.570
Contas a receber	4	<b>34.641</b>	30.955	<b>41.030</b>	41.753
Partes relacionadas	14.a	<b>19.489</b>	15.993	<b>1.739</b>	3.350
Impostos a recuperar	5	<b>410</b>	74	<b>1.930</b>	609
Estoques		-	-	-	1.555
Outros créditos	6	<b>8.399</b>	10.873	<b>8.884</b>	13.453
Total do ativo circulante		<b>127.064</b>	86.838	<b>119.387</b>	91.290
Não circulante					
Depósitos judiciais	16	<b>1.107</b>	2.649	<b>1.139</b>	2.663
Contas a receber	4	<b>1.867</b>	1.867	<b>1.925</b>	1.925
Contas a receber – partes relacionadas	14.a	<b>43.450</b>	-	<b>43.450</b>	-
Outros créditos	6	<b>206</b>	25	<b>206</b>	25
Imposto de renda e contribuição social diferidos	15.a	<b>24.248</b>	30.310	<b>34.552</b>	40.614
Investimentos	7	<b>38.982</b>	32.648	-	-
Imobilizado	8	<b>1.504.153</b>	1.531.057	<b>1.504.165</b>	1.531.057
Intangível	9	<b>3.946</b>	4.210	<b>3.946</b>	4.210
Total do ativo não circulante		<b>1.617.959</b>	1.602.766	<b>1.589.383</b>	1.580.494
Total do ativo		<b>1.745.023</b>	1.689.604	<b>1.708.770</b>	1.671.784

	Nota Explicativa	Controladora		Consolidado	
		30/09/2014	31/12/2013	30/09/2014	31/12/2013
Passivo					
Circulante					
Fornecedores	11	<b>10.500</b>	26.813	<b>11.573</b>	29.542
Empréstimos, financiamentos e debêntures	12	<b>35.153</b>	58.545	<b>36.114</b>	69.168
Obrigações sociais e trabalhistas		<b>10.991</b>	9.967	<b>13.073</b>	12.626
Obrigações fiscais	13	<b>5.057</b>	2.596	<b>8.922</b>	5.833
Adiantamento de clientes		<b>1.171</b>	890	<b>1.359</b>	1.006
Partes relacionadas	14.a	<b>40.463</b>	45.768	-	11.115
Provisão para manutenção de investimento	7	<b>4.563</b>	2.757	-	-
Dividendos propostos		-	160.068	-	160.068
Total do passivo circulante		<b>107.898</b>	307.404	<b>71.041</b>	289.358
Não circulante					
Fornecedores	11	<b>2.748</b>	-	<b>2.748</b>	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures	12	<b>481.246</b>	174.319	<b>481.246</b>	174.319
Imposto de renda e contribuição social	15.a	<b>345.403</b>	364.573	<b>345.403</b>	364.573
Partes relacionadas	14.a	<b>109</b>	109	<b>109</b>	109
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	16	<b>10.064</b>	3.287	<b>10.555</b>	3.357
Outras obrigações		<b>1.204</b>	1.310	<b>1.317</b>	1.466
Total do passivo não circulante		<b>840.774</b>	543.598	<b>841.378</b>	543.824
Patrimônio líquido					
Capital social	19	<b>66.116</b>	66.116	<b>66.116</b>	66.116
Reservas legal		<b>4.682</b>	4.682	<b>4.682</b>	4.682
Reserva especial de ágio		<b>38.392</b>	38.392	<b>38.392</b>	38.392
Ajuste de avaliação patrimonial		<b>628.296</b>	675.824	<b>628.296</b>	675.824
Lucros a destinar		<b>58.865</b>	-	<b>58.865</b>	-
Dividendos propostos		-	53.588	-	53.588
Total do patrimônio líquido		<b>796.351</b>	838.602	<b>796.351</b>	838.602
Total do passivo e patrimônio líquido		<b>1.745.023</b>	1.689.604	<b>1.708.770</b>	1.671.784

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

## Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

### Demonstrações do resultado

Período de nove meses findos em 30 de setembro de 2014 e 2013

(Em milhares de reais, exceto lucro líquido por ação)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		01/01/2014 a 30/09/2014	01/01/2013 a 30/09/2013	01/01/2014 a 30/09/2014	01/01/2013 a 30/09/2013
Receita operacional					
Prestação de serviços		241.378	223.688	300.354	263.934
Venda de mercadorias		-	-	10.622	70.181
Receita operacional líquida	20	241.378	223.688	310.976	334.115
Custos serviços prestados/mercadorias vendidas					
Operação portuária / venda mercadorias		(29.182)	(26.685)	(45.563)	(97.842)
Custo com pessoal		(35.396)	(29.436)	(41.379)	(35.086)
Depreciação do imobilizado		(18.340)	(14.046)	(18.343)	(14.046)
Depreciação da mais valia do imobilizado		(56.693)	(57.129)	(56.693)	(57.129)
		(136.611)	(127.296)	(161.978)	(204.103)
Lucro bruto		101.767	96.392	148.998	130.012
Despesas operacionais					
Despesas gerais e administrativas		(15.857)	(20.055)	(16.433)	(20.589)
Remuneração dos administradores	17	(1.347)	(1.145)	(2.322)	(2.503)
Despesas com pessoal		(8.244)	(6.584)	(11.335)	(9.498)
Depreciação / amortização		(4.485)	(4.209)	(4.485)	(4.209)
Depreciação / amortização mais valia		(5.491)	(5.491)	(5.491)	(5.491)
Resultado de equivalência patrimonial	7	36.577	22.670	-	-
Outras receitas (despesas) operacionais	21	(19.643)	1.219	(19.125)	1.335
		(18.491)	(13.595)	(59.192)	(40.955)
Lucro operacional		83.276	82.797	89.806	89.057
Resultado financeiro	22				
Receitas financeiras		3.113	1.810	3.651	2.879
Despesas financeiras		(33.102)	(23.142)	(33.681)	(24.522)
Variação cambial, líquida		710	(866)	832	(2.736)
		(29.279)	(22.198)	(29.198)	(24.379)
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social		53.997	60.599	60.608	64.678
Imposto de renda e contribuição social	15.b				
Correntes		(20.148)	(25.998)	(26.759)	(30.576)
Diferidos		16.924	12.902	16.924	13.401
		(3.224)	(13.096)	(9.835)	(17.175)
Lucro líquido do período		50.773	47.503	50.773	47.503
Quantidades de ações (lote de mil)		24.204	24.204		
Lucro líquido, básico e diluído, por lote de mil ações, em reais		2,0977	1,9626		

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

## Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Demonstrações do resultado

Período de três meses de 01 de julho a 30 de setembro 2014 e 2013

(Em milhares de reais, exceto lucro líquido por ação)

	Controladora		Consolidado	
	01/07/2014 a 30/09/2014	01/07/2013 a 30/09/2013	01/07/2014 a 30/09/2014	01/07/2013 a 30/09/2013
Receita operacional				
Prestação de serviços	91.678	79.211	103.648	96.651
Venda de mercadorias	-	-	517	13.514
Receita operacional líquida	91.678	79.211	104.165	110.165
Custos serviços prestados/mercadorias vendidas				
Operação portuária / venda mercadorias	(9.898)	(9.306)	(5.466)	(23.729)
Custo com pessoal	(11.874)	(10.624)	(13.807)	(12.470)
Depreciação do imobilizado	(6.700)	(5.007)	(6.702)	(5.007)
Depreciação da mais valia do imobilizado	(18.607)	(19.043)	(18.607)	(19.043)
	(47.079)	(43.980)	(44.582)	(60.249)
Lucro bruto	44.599	35.231	59.583	49.916
Despesas operacionais				
Despesas gerais e administrativas	(5.774)	(7.280)	(5.706)	(7.368)
Remuneração dos administradores	(508)	(376)	(708)	(825)
Despesas com pessoal	(3.001)	(2.365)	(4.095)	(3.423)
Depreciação / amortização	(1.533)	(1.431)	(1.533)	(1.431)
Depreciação / amortização mais valia	(1.830)	(1.830)	(1.830)	(1.830)
Resultado de equivalência patrimonial	11.432	10.270	-	-
Outras receitas (despesas) operacionais	(21.561)	2.444	(21.546)	2.459
	(22.775)	(568)	(35.418)	(12.418)
Lucro operacional	21.823	34.663	24.164	37.498
Resultado financeiro				
Receitas financeiras	2.113	427	2.126	614
Despesas financeiras	(17.182)	(7.909)	(17.418)	(8.267)
Variação cambial, líquida	119	(589)	95	(1.460)
	(14.950)	(8.071)	(15.197)	(9.113)
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	6.873	26.592	8.967	28.385
Imposto de renda e contribuição social				
Correntes	(6.884)	(10.195)	(8.978)	(12.007)
Diferidos	7.398	4.562	7.398	4.581
	514	(5.633)	(1.580)	(7.426)
Lucro líquido do período	7.387	20.959	7.387	20.959
Quantidades de ações (lote de mil)	24.204	24.204		
Lucro líquido, básico e diluído, por lote de mil ações, em reais	0,3052	0,8659		

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

## Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Demonstrações do resultado abrangente

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	01/01/2014 a 30/09/2014	01/01/2013 a 30/09/2013	01/01/2014 a 30/09/2014	01/01/2013 a 30/09/2013
Resultado do exercício	50.773	47.503	50.773	47.503
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-
Total dos resultados abrangentes do exercício	<u>50.773</u>	<u>47.503</u>	<u>50.773</u>	<u>47.503</u>

	Controladora		Consolidado	
	01/07/2014 a 30/09/2014	01/07/2013 a 30/09/2013	01/07/2014 a 30/09/2014	01/07/2013 a 30/09/2013
Resultado do exercício	7.387	20.959	7.387	20.959
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-
Total dos resultados abrangentes do exercício	<u>7.387</u>	<u>20.959</u>	<u>7.387</u>	<u>20.959</u>

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

## Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido  
 Períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2014 e 2013  
 (Em milhares de reais)

	Nota	Capital social	Reserva de lucro - Reserva legal	Dividendos propostos	Lucros acumulados	Ajuste de avaliação patrimonial	Reserva especial - ágio	Total
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2012</b>	<b>19</b>	<b>66.116</b>	<b>1.941</b>	<b>63.400</b>	-	<b>730.929</b>	<b>40.413</b>	<b>902.799</b>
Lucro líquido do período		-	-	-	47.503	-	-	<b>47.503</b>
Distribuição de dividendos – 2012		-	-	(63.400)	-	-	-	<b>(63.400)</b>
Realização dos ajustes avaliação patrimonial		-	-	-	41.329	(41.331)	-	<b>(2)</b>
<b>Saldos em 30 de setembro de 2013</b>		<b>66.116</b>	<b>1.941</b>	<b>-</b>	<b>88.832</b>	<b>689.598</b>	<b>40.413</b>	<b>886.900</b>
Lucro Líquido do exercício		-	-	-	7.313	-	-	7.313
Constituição da reserva de legal	19.b	-	2.741	-	(2.741)	-	-	-
Aumento de capital com reserva especial de ágio	19.a	2.021	-	-	-	-	(2.021)	-
Redução de capital realização reserva especial de ágio	19.a	(2.021)	-	-	-	-	-	(2.021)
Realização dos ajustes avaliação patrimonial		-	-	-	13.774	(13.774)	-	-
Dividendos propostos pela administração	19.c	-	-	53.588	(107.178)	-	-	(53.590)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2013</b>		<b>66.116</b>	<b>4.682</b>	<b>53.588</b>	<b>-</b>	<b>675.824</b>	<b>38.392</b>	<b>838.602</b>
Lucro líquido do período		-	-	-	50.773	-	-	50.773
Distribuição de dividendos – 2013		-	-	(53.588)	-	-	-	(53.588)
Distribuição de dividendos intercalares	19.c	-	-	-	(39.435)	-	-	(39.435)
Realização dos ajustes de avaliação patrimonial		-	-	-	47.527	(47.527)	-	-
<b>Saldos em 30 de setembro de 2014</b>		<b>66.116</b>	<b>4.682</b>	<b>-</b>	<b>58.865</b>	<b>628.297</b>	<b>38.392</b>	<b>796.351</b>

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

## Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Demonstrações dos fluxos de caixa

Período de nove meses findos em 30 de setembro de 2014 e 2013

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2014	30/09/2013	30/09/2014	30/09/2013
<b>FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>				
Lucro líquido do exercício	<b>50.773</b>	47.503	<b>50.773</b>	47.503
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais:				
Imposto de renda e contribuição social diferidos	<b>(16.924)</b>	(12.902)	<b>(16.924)</b>	(13.401)
Depreciação e amortização	<b>85.009</b>	80.875	<b>85.012</b>	80.875
Baixa de ativo imobilizado	<b>10.425</b>	(39)	<b>10.410</b>	(39)
Variações monetárias de empréstimos, financiamentos	-	-	<b>207</b>	3.931
Variações monetárias de contratos com empresas ligadas	<b>(795)</b>	25.560	<b>(795)</b>	25.560
Provisão para contingências, líquidas de baixas e reversões	<b>6.777</b>	2.239	<b>7.198</b>	2.279
Resultado de equivalência patrimonial	<b>(36.577)</b>	(22.670)	-	-
Juros sobre debentures	<b>20.356</b>	18.427	<b>20.312</b>	18.383
Custos debentures	-	1.767	-	1.767
<b>VARIAÇÕES NOS ATIVOS E PASSIVOS</b>				
(Aumento) Diminuição dos Ativos				
Contas a receber de clientes	<b>(574)</b>	(5.857)	<b>3.836</b>	6.873
Contas a receber empresas ligadas	<b>(5.073)</b>	(4.371)	<b>(5.073)</b>	(4.371)
Impostos a recuperar	<b>(337)</b>	1.137	<b>(1.322)</b>	821
Outros valores do ativo	<b>6.548</b>	158	<b>8.408</b>	2.308
Aumento (diminuição) dos passivos				
Fornecedores	<b>(16.278)</b>	(25.456)	<b>(16.163)</b>	(28.787)
Contas a pagar empresas ligadas, operações comerciais	<b>36.095</b>	893	<b>3.344</b>	(20.565)
Obrigações sociais e trabalhistas	<b>1.023</b>	1.586	<b>445</b>	1.434
Impostos, taxas e contribuições	<b>2.461</b>	2.912	<b>3.090</b>	4.240
Adiantamentos de clientes e outras contas a pagar	<b>281</b>	604	<b>353</b>	(252)
<b>DISPONIBILIDADES LÍQUIDAS GERADAS PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>	<b>143.191</b>	112.366	<b>153.112</b>	128.559
<b>FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>				
Empréstimos para pessoas ligadas	<b>(41.203)</b>	-	<b>(41.203)</b>	-
Aquisição de bens do imobilizado	<b>(71.868)</b>	(63.705)	<b>(71.868)</b>	(63.705)
Recebimento venda imobilizado	<b>137</b>	118	<b>137</b>	118
<b>DISPONIBILIDADES LÍQUIDAS APLICADAS NAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS</b>	<b>(112.934)</b>	(63.587)	<b>(112.934)</b>	(63.587)

## Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Demonstrações dos fluxos de caixa

Período de seis meses findos em 30 de setembro de 2014 e 2013

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2014	30/09/2013	30/09/2014	30/09/2013
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO				
Dividendos	(253.092)	-	(253.092)	-
Pagamentos para empresas relacionadas	(8.872)	-	(8.872)	-
Captações de debêntures/empréstimos	300.000	-	315.563	45.942
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	(20.000)	(49.841)	(45.432)	(115.187)
Juros e remunerações pagas sobre empréstimos e financiamentos	(13.111)	(22.561)	(13.111)	(22.561)
DISPONIBILIDADES LÍQUIDAS APLICADAS PELAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO	4.925	(72.402)	(4.944)	(91.806)
AUMENTO DO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	35.182	(23.623)	35.234	(26.834)
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA				
No início do período	28.943	35.283	30.570	39.398
No fim do período	64.125	11.660	65.804	12.564
REDUÇÃO DO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	35.182	(23.623)	35.234	(26.834)

## Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Demonstrações do valor adicionado

Período de nove meses findos em 30 de setembro de 2014 e 2013

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2014	30/09/2013	30/09/2014	30/09/2013
RECEITAS	<b>261.504</b>	242.405	<b>337.357</b>	363.374
Vendas de serviços	<b>246.758</b>	228.900	<b>322.035</b>	282.270
Vendas de mercadorias	-	-	<b>11.464</b>	77.592
Outras receitas	<b>14.746</b>	13.505	<b>3.859</b>	3.512
INSUMOS ADQUIRIDOS DE TERCEIROS	<b>(43.965)</b>	(45.459)	<b>(60.667)</b>	(118.124)
Custos dos serviços prestados	<b>(15.847)</b>	(22.837)	<b>(28.984)</b>	(85.548)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	<b>(28.035)</b>	(22.553)	<b>(31.415)</b>	(32.524)
Outras custos operacionais	<b>(83)</b>	(69)	<b>(269)</b>	(52)
VALOR ADICIONADO BRUTO	<b>217.539</b>	196.946	<b>276.690</b>	245.250
RETENÇÕES	<b>(85.009)</b>	(80.875)	<b>85.012)</b>	(80.875)
Depreciação e amortização	<b>(85.009)</b>	(80.875)	<b>(85.012)</b>	(80.875)
VALOR ADICIONADO LÍQUIDO PRODUZIDO PELA ENTIDADE	<b>132.530</b>	116.071	<b>191.678</b>	164.375
VALOR ADICIONADO RECEBIDO EM TRANSFERÊNCIA	<b>58.072</b>	40.861	<b>23.730</b>	26.861
Resultado de equivalência patrimonial	<b>36.577</b>	22.670	-	-
Receitas financeiras	<b>4.571</b>	5.289	<b>6.806</b>	13.460
Imposto de renda e Contribuição social diferidos	<b>16.924</b>	12.902	<b>16.924</b>	13.401
VALOR ADICIONADO TOTAL A DISTRIBUIR	<b>190.601</b>	156.932	<b>215.408</b>	191.236
DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO	<b>190.601</b>	156.932	<b>215.408</b>	191.236
Remuneração do trabalho	<b>36.947</b>	30.587	<b>45.262</b>	38.786
Impostos, taxas e contribuições	<b>46.001</b>	49.397	<b>60.266</b>	65.149
Remuneração do capital de terceiros	<b>56.880</b>	29.445	<b>59.107</b>	39.798
Lucro do período	<b>50.773</b>	47.503	<b>50.773</b>	47.503

## **Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes**

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
30 de setembro de 2014  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **1. Informações gerais sobre a Companhia**

A **PORTONAVE S/A – TERMINAIS PORTUÁRIOS DE NAVEGANTES** (“Companhia”) é uma sociedade anônima de capital fechado e foi constituída em 31 de julho de 2001, com sede à Avenida Portuária Vicente Coelho, nº 01, São Domingos, Navegantes – Santa Catarina.

A Companhia tem por principais objetivos sociais as seguintes atividades: (i) Exploração, operação e administração de serviços portuários; (ii) Exploração, administração, operação e concessão de arrendamentos de terminais portuários; (iii) Exploração, operação e administração de serviços de transporte em geral, complementares ou não às atividades portuárias; (iv) Operações com cargas própria e de terceiros; (v) Operação de terminais alfandegados ou estações aduaneiras, inclusive para movimentação e armazenagem de carga alfandegada; e (vi) Participação como sócia, acionista ou quotista, em outras sociedades.

#### **Restrições e condições de operação na autorização outorgada à Companhia**

A Companhia está sujeita ao cumprimento das condições previstas no contrato de adesão para a operação do terminal portuário em Navegantes. A extinção da autorização concedida pela União dar-se-á pelos seguintes fatos: a) caducidade, b) rescisão, c) desistência da operação do Terminal, ou d) falência ou extinção da Portonave.

Extinto o contrato, os bens móveis e imóveis não reverterão à União. Adicionalmente, a União poderá optar, quando da extinção do contrato, pela operação do Terminal a partir do momento em que a Companhia for indenizada por tal fato.

A Companhia, não tem obrigação de pagamento de remuneração à União, ou quaisquer outros ônus, em função da exploração do terminal portuário de Navegantes.

A União poderá, a qualquer momento, fiscalizar, aplicar penalidades contratuais, zelar pela boa qualidade e aumento dos serviços prestados bem como promover medidas que assegurem a adequação e conservação do meio ambiente.

Em 05 de junho de 2013 foi publicada a Lei 12.815/2013 que, entre outros pontos, regula:

- a) A exploração pela União dos portos e instalações portuárias;
- b) As atividades desempenhadas pelos operadores portuários;
- c) Trabalho portuário;
- d) Competências dos agentes reguladores e fiscalizadores.

Em linhas gerais, à Lei 12.815/2013 reforça a segurança jurídica das atividades desempenhadas pelos operadores de terminais privados fora do porto organizado.

## Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2014

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

### 1. Informações gerais sobre a Companhia--Continuação

#### Participações societárias

Com a finalidade de complementar as atividades dos serviços prestados de operações portuárias, à Companhia, detém 100% das ações, das seguintes empresas:

- **Iceport Terminal Frigorífico de Navegantes S/A** – com sede à Avenida Portuária Vicente Coelho, 55, 1º Andar, São Domingos, Navegantes-SC e tem por principais objetivos sociais: a) armazenagem frigorífica; b) transporte; c) “trading company” – compra e venda de mercadorias no mercado interno e externo.
- **Teconnave Terminal de Contêineres de Navegantes S/A** – com sede à Avenida Portuária Vicente Coelho, 55, Térreo, São Domingos, Navegantes - SC tem por principais objetivos sociais: (a) exploração, operação e administração de serviços portuários; b) Participação como sócia, acionista ou quotista, em outras sociedades.

Os segmentos operacionais da Companhia e de suas subsidiárias, definidos pela Administração, são:

- Serviços de operações portuárias;
- Serviços de armazenagem de mercadorias congeladas e serviços complementares;
- Compra e venda de mercadorias no mercado interno e externo e atividade de “trading company” e serviços complementares;
- Transporte rodoviário de cargas e agenciamento logístico.

#### Autorização para emissão das demonstrações financeiras intermediárias

A emissão das demonstrações financeiras intermediárias para o período findo em 30 de setembro de 2014 foi autorizada pela Diretoria Executiva, em 24 de outubro de 2014.

#### Base de consolidação

As demonstrações financeiras consolidadas incluem as operações da Companhia e das seguintes empresas controladas, cuja participação percentual na data do balanço é assim resumida:

Companhia	Percentual de participação da Companhia	
	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Iceport S.A.	100%	100%
Teconnave S.A.	100%	100%

Os exercícios sociais das controladas incluídas na consolidação são coincidentes com os da controladora e as políticas contábeis foram aplicadas de forma uniforme nas empresas consolidadas e são consistentes com aquelas utilizadas no exercício anterior.

## **Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes**

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2014

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

### **1. Informações gerais sobre a Companhia--Continuação**

#### **Apresentação das informações**

As Informações individuais e consolidadas da Companhia foram elaboradas e estão apresentadas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem as disposições da Lei das Sociedades por Ações e dos pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis – CPC.

### **2. Resumo das principais práticas contábeis**

As informações trimestrais foram preparadas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1), que estabelece o conteúdo mínimo de uma demonstração financeira intermediária e os princípios para reconhecimento e mensuração para demonstrações completas ou condensadas de período intermediário.

As demonstrações financeiras intermediárias, nesse caso, informações trimestrais, têm como objetivo prover atualização com base nas últimas demonstrações financeiras anuais completas. Portanto, elas focam em novas atividades, eventos e circunstâncias e não duplicam informações previamente divulgadas, exceto quando a Administração julga relevante a manutenção de uma determinada informação.

As informações trimestrais ora apresentadas foram preparadas com base nas políticas contábeis e métodos de cálculo de estimativas adotados na elaboração das demonstrações financeiras anuais do exercício findo em 31 de dezembro de 2013 (nota 2 e 3).

Não houve mudança de qualquer natureza em relação a tais políticas e métodos de cálculo de estimativas. Conforme permitido pelo pronunciamento CPC 21 (R1), a Administração optou por não divulgar novamente em detalhes as políticas contábeis adotadas pela Companhia.

Assim, faz-se necessário a leitura destas informações trimestrais em conjunto com as demonstrações financeiras anuais do exercício findo em 31 de dezembro de 2013, de modo a permitir que os usuários ampliem o seu entendimento acerca da condição financeira e de liquidez da Companhia e da sua capacidade em gerar lucros e fluxos de caixa.

## Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2014

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

### 3. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2014	31/12/2013	30/09/2014	31/12/2013
Caixa	17	19	20	22
Bancos	3.433	2.402	5.003	3.990
Aplicações de liquidez imediata	60.675	26.522	60.781	26.558
<b>Caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>64.125</b>	<b>28.943</b>	<b>65.804</b>	<b>30.570</b>

As aplicações financeiras são compostas por CDBs – Certificados de Depósitos Bancários e por Fundos de Investimentos de curto prazo, lastreados ao rendimento do CDI diários resgatáveis a qualquer momento.

### 4. Contas a receber

Registra os valores a receber de clientes relativos às atividades de prestação de serviços portuários da Companhia de forma individual bem como das atividades das subsidiárias integrais Icept S/A e Teconnave S/A, além de outros valores a receber, conforme abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2014	31/12/2013	30/09/2014	31/12/2013
Serviços portuários	40.300	36.803	42.147	37.823
Serviços de armazenagem	-	-	2.023	1.806
Exportação/Importação de mercadorias	-	-	2.577	8.235
Total dos recebíveis	40.300	36.808	46.747	47.864
Provisão para devedores duvidosos	(3.792)	(3.981)	(3.792)	(4.186)
Total dos recebíveis líquido de provisão	36.508	32.822	42.955	43.678
Curto prazo	34.641	30.955	41.030	41.753
Longo prazo	1.867	1.867	1.925	1.925

## Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2014

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

### 4. Contas a receber--Continuação

Os montantes a receber, líquidos da provisão para risco de crédito, configuram a exposição máxima ao risco de crédito da Companhia e de suas subsidiárias. O risco de crédito das contas a receber é oriundo da possibilidade da Companhia não receber valores decorrentes da prestação de serviços e venda mercadorias. A provisão de riscos de crédito foi calculada com base nas seguintes premissas: a) histórico de perdas; b) situação individual dos clientes; c) garantias reais para os débitos; e d) avaliação dos consultores jurídicos. A provisão para riscos de recebimento de créditos é considerada suficiente para cobrir eventuais perdas sobre os valores a receber.

Em 30 de setembro de 2014, a abertura por vencimento de saldos das contas a receber é a seguinte:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2014	31/12/2013	30/09/2014	31/12/2013
<b>Valores a vencer</b>	<b>12.497</b>	4.419	<b>16.309</b>	7.231
Vencidos:				
Até 30 dias	<b>7.859</b>	7.640	<b>7.859</b>	8.251
Entre 31 a 60 dias	<b>8.790</b>	8.091	<b>8.790</b>	13.094
Entre 61 a 90 dias	<b>4.982</b>	6.116	<b>4.982</b>	6.116
Entre 91 a 180 dias	<b>337</b>	1.071	<b>337</b>	1.071
Entre 181 a 360 dias	<b>932</b>	7.599	<b>932</b>	9.432
Acima de 360 dias	<b>4.903</b>	1.867	<b>7.538</b>	2.669
	<b>40.300</b>	36.803	<b>46.747</b>	47.864

A movimentação da provisão para risco no recebimento de crédito é demonstrada conforme quadro abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2014	31/12/2013	30/09/2014	31/12/2013
Saldo no início do exercício	<b>3.981</b>	520	<b>4.186</b>	1.683
Adições	<b>5</b>	3.463	<b>5</b>	2.530
Recuperações/ realizações	<b>(194)</b>	(2)	<b>(399)</b>	(27)
Saldo no final do exercício	<b>3.792</b>	3.981	<b>3.792</b>	4.186

## Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2014

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

### 5. Impostos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2014	31/12/2013	30/09/2014	31/12/2013
IRRF a recuperar	-	-	84	66
PIS a recuperar	-	33	34	40
COFINS a recuperar	-	-	159	34
Imposto de renda	398	25	552	179
Contribuição social	-	-	58	64
ICMS a recuperar	-	-	1.023	211
Outros impostos	12	16	20	15
	<b>410</b>	<b>74</b>	<b>1.930</b>	<b>609</b>

### 6. Outros créditos

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2014	31/12/2013	30/09/2014	31/12/2013
Adiantamentos a funcionários	531	426	576	501
Adiantamento a fornecedores	5.743	3.205	5.746	5.071
Despesas antecipadas	2.159	7.242	2.161	7.242
Outros	172	25	607	664
	<b>8.605</b>	<b>10.898</b>	<b>9.090</b>	<b>13.478</b>
Circulante	8.399	10.873	8.884	13.453
Não circulante	206	25	206	25

## Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2014

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

### 7. Investimentos

Os investimentos da Companhia em controladas estão demonstrados como segue:

	30/09/2014					31/12/2013	
	Capital social	Patrimônio líquido	Resultado	Participação no capital %	Equivalência patrimonial	Investimento (provisão perda com investimento)	Investimento
Iceport S.A.	4.000	(4.563)	(1.805)	100%	(1.805)	(4.563)	(2.757)
Teconnave S.A.	500	38.482	38.382	100%	38.382	38.982	32.648
					<u>36.577</u>		

Movimentação dos investimentos:

	Investimentos (Provisão para manutenção de investimento) em 31/12/2013	Recebimento de dividendos	Reclassificações	Resultado de equivalência patrimonial	Investimentos (Provisão para manutenção de investimento) em 30/09/2014
Iceport S.A.	(2.757)	-	-	(1.805)	(4.563)
Teconnave S.A.	32.648	(32.048)	-	38.382	38.982

## Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2014

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

### 8. Imobilizado (controladora)

Custo	Terrenos	Edificações e instalações	Maq. e equip.	Móveis e utensílios	Eq.proc.de dados	Softwares	Imob. andamento	Veículo	Outros	Camara frigorífica	Total
Saldo em 31/12/2013	170.756	1.073.856	516.463	8.050	20.418	16.118	136.803	2.009	11.483	92.367	2.048.323
Aquisições	-	23	1.625	191	28	7	67.680	2	212	2.100	71.868
Baixas	-	(2)	(37.633)	(108)	(49)	-	-	(33)	(18)	(3)	(37.846)
Transferências	-	102.343	4.971	50	218	675	(108.441)	91	36	57	-
Saldo em 30/09/2014	170.756	1.176.220	485.426	8.183	20.615	16.800	96.042	2.069	11.713	94.521	2.082.345

Depreciação	Terrenos	Edificações e instalações	Maq. e equip.	Móveis e utensílios	Equip. de proc.de dados	Softwares	Imob. Andamento	Veículo	Outros	Camara Frigorífica	Total
Saldo em 31/12/2013	-	(197.941)	(252.892)	(4.184)	(19.829)	(15.991)	-	(1.837)	(4.892)	(19.699)	(517.266)
Depreciação	-	(36.060)	(38.716)	(626)	(529)	(507)	-	(224)	(4.512)	(3.572)	(84.746)
Baixas	-	1	23.677	63	48	-	-	19	10	1	23.819
Transferências	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo em 30/09/2014	-	(234.000)	(267.931)	(4.747)	(20.310)	(16.498)	-	(2.042)	(9.394)	(23.270)	(578.192)

#### Valor contábil líquido

Saldo em 31/12/2013	170.756	875.915	263.571	3.866	589	127	136.803	172	6.591	72.668	1.531.057
Saldo em 30/09/2014	170.756	942.220	217.495	3.436	305	302	96.042	27	2.319	71.251	1.504.153

## Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2014

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

### 9. Intangível (controladora e consolidado)

O ativo intangível é representado, exclusivamente, pelos gastos relativos à implantação de uma Linha de Transmissão de Energia Elétrica, que foi construída pela Portonave com base no Termo de Compromisso de 18 de janeiro de 2007, firmado com a CELESC Distribuição S/A visando o benefício econômico pela melhor operacionalização das atividades portuárias na captação de energia elétrica. A linha de transmissão é amortizada pelo tempo estimado de recuperação do investimento que são de 10 anos para os equipamentos e 25 anos para as edificações.

<b>Custo</b>	<b>Obras</b>	<b>Edificações</b>	<b>Maquinas</b>	<b>Instalações</b>	<b>Total</b>
Saldo em 31/12/2013	1.489	1.516	114	2.206	5.325
Adições	-	-	-	-	-
Baixas	-	-	-	-	-
<b>Saldo em 30/09/2014</b>	<b>1.489</b>	<b>1.516</b>	<b>114</b>	<b>2.206</b>	<b>5.325</b>

<b>Amortização</b>	<b>Obras</b>	<b>Edificações</b>	<b>Maquinas</b>	<b>Instalações</b>	<b>Total</b>
Saldo em 31/12/2013	(190)	(186)	(41)	(698)	(1.115)
Adições	(45)	(42)	(12)	(165)	(264)
<b>Saldo em 30/09/2014</b>	<b>(235)</b>	<b>(228)</b>	<b>(53)</b>	<b>(863)</b>	<b>(1.379)</b>

#### Valor contábil líquido em

31/12/2013	1.299	1.330	73	1.508	4.210
30/09/2014	1.254	1.288	61	1.343	3.946

## Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2014

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

### 10. Seguros e exigências ambientais

Em 30 de setembro de 2014 a cobertura e a suficiência de seguro estabelecida pela Administração da Companhia e para suas subsidiárias, para eventuais sinistros contemplam: i) Responsabilidade civil; ii) danos físicos a bens móveis e imóveis e; iii) cobertura adicional de perda de receita bruta e/ou despesas adicionais ou extraordinárias, consequentes de paralisação total ou parcial das atividades. O limite máximo indenizável é representado conforme quadro abaixo:

Risco	Data de vigência		Importância segurada (USD000)	Prêmio
	De	Até		
Operador Portuário	31/12/2013	31/12/2014	171.001	R\$ 7.043

### 11. Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2014	31/12/2013	30/09/2014	31/12/2013
Serviços	8.998	21.485	10.030	21.864
Mercadorias	2.514	2.247	2.555	4.344
Em moeda estrangeira	1.736	3.081	1.736	3.334
	<b>13.248</b>	26.813	<b>14.321</b>	29.542
Classificado no circulante	<b>10.500</b>	<b>26.813</b>	<b>11.573</b>	<b>29.542</b>
Classificado no não circulante	<b>2.748</b>	-	<b>2.748</b>	-

## Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2014

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

### 12. Empréstimos, financiamentos e debêntures

A composição dos empréstimos contratados pela Companhia e suas subsidiárias é a seguinte:

	Encargos anuais	Garantia	Controladora		Consolidado	
			30/09/2014	31/12/2013	30/09/2014	31/12/2013
<b>Circulante</b>						
Debêntures 1ª emissão	1,65% a 2,55% + DI	(a)	4.250	50.000	4.250	50.000
Debêntures 2ª emissão:						
Primeira série	CDI + 2,25% a.a	(a)	6.000	-	6.000	-
Juros apropriados Debentures			28.193	12.221	28.193	12.221
ACC - Adiant.cr.câmbio	0,93% a 2,5% + V.cambial	(b)	-	-	-	10.623
Empréstimo bancário	DI	(b)	-	-	961	-
( - ) Gastos com emissão			(3.290)	-3.676	(3.290)	(3.676)
<b>Total do circulante</b>			<b>35.153</b>	<b>58.545</b>	<b>36.114</b>	<b>69.168</b>
<b>Não circulante</b>						
Debêntures 1ª emissão	1,65% a 2,55% + DI	(a)	205.750	180.000	205.750	180.000
Debêntures 2ª emissão:						
Primeira série	IPCA + 8,40% a.a + atualiz.IPCA	(a)	39.000	-	39.000	-
Segunda e terceira séries	IPCA + 8,40% a.a + atualiz.IPCA	(a)	255.000	-	255.000	-
( - ) Gastos com emissão			(18.504)	-5.681	(18.504)	(5.681)
<b>Total do não circulante</b>			<b>481.246</b>	<b>174.319</b>	<b>481.246</b>	<b>174.319</b>
<b>Total</b>			<b>516.399</b>	<b>232.864</b>	<b>517.360</b>	<b>243.487</b>

(a) Penhor, créditos e direitos

(b) Promissória, aval

## Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2014

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

### 12. Empréstimos, financiamentos e debêntures - Continuação

- Cronograma de desembolso:**

Ano de vencimento	Consolidado								
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Total
Debêntures	28.193	20.500	51.000	102.000	102.000	107.000	99.500	28.000	538.193
Empréstimo bancário	961	-	-	-	-	-	-	-	961
(-) Gastos com emissão	(903)	(3.290)	(3.290)	(3.290)	(3.290)	(3.290)	(3.253)	(1.188)	(21.794)
Total	28.251	17.210	47.710	98.710	98.710	103.710	96.247	26.812	517.360

- Debêntures**

Em 11 de julho de 2012, a Companhia efetuou a 1ª emissão de debêntures simples, em série única, de espécie quirografária, não conversível em ações, com vencimento final em 11 de julho de 2017, a qual foi aprovada pelo Conselho de Administração em reunião realizada em 03 de julho de 2012.

Conforme AGE realizada em 09 de junho de 2014, a administração da companhia alterou as seguintes disposições da escritura da 1ª Emissão:

- data de vencimento;
- prazo para pagamento da remuneração;
- prazos e percentuais de amortização do valor nominal unitário;
- critérios de substituição da taxa DI em caso de sua indisponibilidade;
- previsão do compartilhamento das garantias constituídas em benefício dos titulares da Primeira Emissão;
- alteração da Cláusula 6.5.1 da Escritura da 1ª Emissão;
- alteração do item (p) da Cláusula 7.1 da Escritura da 1ª Emissão e (h) alteração do item (n) da Cláusula 7.2 da Escritura da 1ª Emissão.

Após as alterações as debêntures da 1ª Emissão ficaram com as seguintes características:

- Montante: R\$ 250.000;
- Datas: (a) emissão 11 de julho de 2012 e (b) vencimento 27 de junho de 2021;

## Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2014

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

### 12. Empréstimos, financiamentos e debêntures--Continuação

- **Debêntures--Continuação**

3. Amortização: em dezessete parcelas conforme quadro abaixo:

Parcela	Data da Amortização	% de amortização
1	11 de julho de 2013	8%
2	11 de janeiro de 2014	8%
3	27 de junho de 2014	0%
4	27 de dezembro de 2014	0%
5	27 de junho de 2015	1,70%
6	27 de dezembro de 2015	1,70%
7	27 de junho de 2016	4,20%
8	27 de dezembro de 2016	4,20%
9	27 de junho de 2017	7,60%
10	27 de dezembro de 2017	9,20%
11	27 de junho de 2018	7,60%
12	27 de dezembro 2018	9,20%
13	27 de junho de 2019	8,40%
14	27 de dezembro de 2019	9,20%
15	27 de junho de 2020	8,00%
16	27 de dezembro de 2020	8,40%
17	27 de junho de 2021	4,60%

Em 11 de julho de 2013 foi amortizada a primeira parcela no montante de R\$20.000.  
Em 13 de janeiro de 2014 foi amortizada a segunda parcela no valor de R\$20.000.

4. Remuneração: (i) Para o período entre a data de emissão e 11 de janeiro de 2013: juros remuneratórios com base nas taxas médias da DI acrescida da sobretaxa de 1,65% a.a (base de 252 dias); (ii) Para o período compreendido entre 12 de janeiro de 2013 e 11 de julho de 2013: juros remuneratórios estabelecidos com base na variação acumulada das taxas DI acrescida da sobretaxa de 2,15% a.a (base 252 dias); (iii) Período compreendido entre 27 de junho de 2013 e a data de pagamento integral das debêntures: juros remuneratórios estabelecidos com base na variação acumulada das taxas DI, acrescida da sobretaxa de 2,25% a.a. (base 252 dias);

## Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2014

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

### 12. Empréstimos, financiamentos e debêntures--Continuação

- **Debêntures-- continuação**

- 4. Remuneração--Continuação

Em 09 de junho de 2014, conforme Assembleia Geral Extraordinária, a Administração da Companhia aprovou a 2ª Emissão de debêntures simples, no montante de R\$ 300.000, com 3 séries, de espécie quirográfica, não conversível em ações, com as seguintes características:

Série	Montante R\$	Amortização
1ª	45.000	Treze parcelas semestrais, com primeiro vencimento em 27 de junho de 2015 e último em 27 de junho de 2021.
2ª	127.500	Sete parcelas anuais, com primeiro vencimento em 27 de junho de 2015 e último em 27 de junho de 2021.
3ª	127.500	Seis parcelas anuais, com primeiro vencimento em 27 de dezembro de 2015 e último em 27 de dezembro de 2020.

- **Cronograma de pagamento da Primeira Série:**

Parcela	Data da Amortização	% de amortização
1	27 de junho de 2015	2%
2	27 de dezembro de 2015	2%
3	27 de junho de 2016	5%
4	27 de dezembro de 2016	5%
5	27 de junho de 2017	9,00%
6	27 de dezembro de 2017	11,00%
7	27 de junho de 2018	9,00%
8	27 de dezembro de 2018	11,00%
9	27 de junho de 2019	10,00%
10	27 de dezembro de 2019	11,00%
11	27 de junho de 2020	9,50%
12	27 de dezembro 2020	10,00%
13	27 de junho de 2021	5,50%

## Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2014

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

### 12. Empréstimos, financiamentos e debêntures--Continuação

- **Debêntures-- continuação**

- Cronograma de pagamento da Segunda Série:

Parcela	Data da Amortização	% de amortização
1	27 de junho de 2015	4%
2	27 de junho de 2016	10%
3	27 de junho de 2017	18%
4	27 de junho de 2018	18%
5	27 de junho de 2019	20,00%
6	27 de junho de 2020	19,00%
7	27 de junho de 2021	11,00%

- Cronograma de pagamento da Terceira Série

Parcela	Data da Amortização	% de amortização
1	27 de dezembro de 2015	4%
2	27 de dezembro de 2016	10%
3	27 de dezembro de 2017	22,00%
4	27 de dezembro de 2018	22,00%
5	27 de dezembro de 2019	22,00%
6	27 de dezembro de 2020	20,00%

As debêntures foram distribuídas mediante esforços restritos de colocação pública, observada as regras da Instrução CVM 476/09, tendo sido destinada exclusivamente a investidores qualificados, nos termos do regulamento aplicável.

A 1ª Emissão destinou-se ao pagamento antecipado de empréstimo sindicalizado liderado pela *General Electric Capital Corporation* e para a recomposição de caixa da emissora. A 2ª Emissão destinou-se para a recomposição de caixa da emissora.

## Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2014

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

### 12. Empréstimos, financiamentos e debêntures--Continuação

- **Obrigações da Companhia (“covenants”)**

A Companhia obriga-se a observar as restrições constantes nos contratos de empréstimos e financiamentos das quais destacamos:

- Manutenção do índice obtido da divisão da dívida líquida consolidada pelo EBITDA, calculado em linha com o contrato da dívida, inferior a 3,5 durante o ano de 2014; 3,0 durante os exercícios de 2015 e 2016 e; inferior a 2,50 nos demais períodos;
- Índice de cobertura do serviço da dívida, calculado em conformidade ao descrito no contrato da dívida maior ou igual a 1,3 vezes;
- Descumprimento da legislação regulatória, societária e fiscal que afetem de forma adversa a capacidade da emissora cumprir as obrigações constantes em contrato;
- Os bens operacionais da Companhia estão gravados a favor dos agentes financeiros das debêntures (BTG e Santander).

Em 30 de setembro de 2014 a Companhia está cumprindo todas as obrigações (“covenants”) relacionadas aos empréstimos/ financiamentos.

### 13. Obrigações fiscais

Consigna nesta rubrica valores relativos a impostos e taxas retidos pela Companhia, bem como os montantes relativos aos impostos incidentes sobre: o a) faturamento, b) lucro e c) antecipações por serviços tomados conforme abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2014	31/12/2013	30/09/2014	31/12/2013
Impostos sobre lucro	2.158	222	4.251	1.811
Impostos retidos a recolher	683	821	762	953
Impostos sobre faturamento a recolher	1.566	1.160	3.259	2.676
Parcelamento – SPU	650	393	650	393
	<b>5.057</b>	2.596	<b>8.922</b>	5.833

## Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2014

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

### 14. Partes relacionadas

#### a) Saldos ativos, passivos e despesas financeiras

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2014	31/12/2013	30/09/2014	31/12/2013
Ativo circulante				
Iceport S/A – Contas a receber	16.899	11.943	-	-
Teconnave S/A	851	700	-	-
Maestra, Vessel, NTL	204	3.350	204	3.350
Terminal San Pedro S/A - venda equipamento	1.535	-	1.535	-
	<b>19.489</b>	<b>15.993</b>	<b>1.739</b>	<b>3.350</b>
Ativo não circulante				
TPI - Triunfo Participações e Invest. S/A - Mútuo	19.750	-	19.750	-
TPI - Triunfo Participações e Invest. S/A - Contas a receber	1.630	-	1.630	-
Bakmoon Investments Inc. - Mútuo	19.823	-	19.823	-
Terminal San Pedro S/A - venda equipamento	2.247	-	2.247	-
	<b>43.450</b>	<b>-</b>	<b>43.450</b>	<b>-</b>
Passivo circulante				
TPI - Triunfo Particip. e Invest. S/A – Mútuo	-	6.568	-	6.568
Bakmoon Investment Inc. – Mútuo	-	4.547	-	4.547
Teconnave S/A – Antecipação de lucros	40.463	34.653	-	-
	<b>40.463</b>	<b>45.768</b>	<b>-</b>	<b>11.115</b>
Passivo não circulante				
Bakmoon Investments Inc.	109	109	109	109
	<b>109</b>	<b>109</b>	<b>109</b>	<b>109</b>
Total passivo	<b>40.572</b>	<b>45.877</b>	<b>109</b>	<b>11.224</b>
Despesas financeiras				
TPI - Triunfo Particip. e Invest. S/A	(291)	(732)	(291)	(732)
Bakmoon Investment Inc	(291)	(745)	(291)	(745)
	<b>(582)</b>	<b>(1.477)</b>	<b>(582)</b>	<b>(1.477)</b>

## Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2014

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

### 14. Partes Relacionadas--Continuação

#### a) Nos ativos, passivos e despesas financeiras--Continuação

Os contratos de mútuo mantidos em favor das acionistas TPI - Triunfo Participações e Investimentos S/A e Backmoon Investment Inc. foram liquidados em 27 de junho de 2014, na mesma data, a Companhia concedeu empréstimo para as acionistas TPI - Triunfo Participações e Investimentos S/A e Backmoon Investment Inc. através de contratos de mútuo com remuneração vinculada a variação da taxa CDI acrescidos do IOF.

#### b) Com colaboradores

A Companhia e suas controladas disponibilizam para seus colaboradores os seguintes benefícios:

- a) fornecimento de refeições prontas;
- b) seguro de vida;
- c) assistência médica e odontológica;
- d) plano de previdência privada com contribuição definida, administrado pela Brasilprev;
- e) educação corporativa.

Em 30 de setembro de 2014 os benefícios mencionados acima representaram o montante de R\$ 7.055 (R\$ 5.536 em 2013).

Ainda, a Companhia e suas controladas, em conformidade com suas políticas de recursos humanos, viabilizam para todos os colaboradores, plano de participação nos resultados, devidamente acordado entre as partes (empresas, colaboradores, sindicatos). Em 31 de dezembro de 2013 o montante provisionado era de R\$3.094, liquidado em maio de 2014.

#### c) Aval e Fianças

A Companhia presta garantia à sua controlada Iceport S/A, através de aval para operações bancárias de adiantamento de contrato de câmbio no montante contratado.

#### d) Prestação de serviços portuários e outros

Partes	Relação	30/09/2014	31/12/2013
Portonave x Iceport	serviços portuários para exportação	61	383
Portonave x Maestra, NTL e Vessel	serviços portuários	221	6.503
Teconnave x Iceport	serviços auxiliares para importação	-	155
Iceport x Portonave	serviços de agenciamento logístico	-	32

## Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2014

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

### 14. Partes Relacionadas--Continuação

#### e) Locação de instalações

Partes	Relação	30/09/2014	31/12/2013
Portonave x Maestra	Locação de sala comercial	105	157
Portonave x Iceport	Locação de instalações administrativas e rateio despesas	3.690	4.560
Portonave x Teconnave	Locação de estrutura de retroarea portuária e rateio despesas	7.448	8.662

### 15. Imposto de renda e contribuição social

#### a) Impostos diferidos ativos e passivos

A Companhia registra Imposto de Renda e Contribuição Social, diferidos conforme segue:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2014	31/12/2013	30/09/2014	31/12/2013
Ativo diferido				
Imposto de renda	17.829	22.287	25.405	29.863
Contribuição social	6.419	8.023	9.147	10.751
	<b>24.248</b>	<b>30.310</b>	<b>34.552</b>	<b>40.614</b>
Passivo diferido				
Imposto de renda	(253.972)	(268.069)	(253.972)	(268.069)
Contribuição social	(91.431)	(96.504)	(91.431)	(96.504)
	<b>(345.403)</b>	<b>(364.573)</b>	<b>(345.403)</b>	<b>(364.573)</b>
<b>Valores líquidos</b>	<b>(321.155)</b>	<b>(334.263)</b>	<b>(310.851)</b>	<b>(323.959)</b>

Na controladora o saldo de impostos diferidos ativos, R\$24.248, refere-se ao efeito de impostos sobre ágio originado da incorporação reversa das empresas “Maris Gaudium Ltda” e “Starport Participações Ltda”, efetuada em setembro de 2012 pela Companhia. No consolidado, em adição ao ativo diferido sobre ágio em incorporação reversa, encontra-se registrado o valor de R\$10.304, referente a prejuízo fiscal e base negativa da subsidiária Iceport, o qual encontra-se fundamentado na expectativa de geração de lucros tributáveis futuros, tendo como base em orçamento e plano de negócios examinados e aprovados pela Administração da Companhia.

## Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2014

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

### 15. Imposto de renda e contribuição social - Continuação

#### b) Impostos diferidos ativos e passivos – valores líquidos

O passivo diferido de imposto de renda e contribuição social, no valor de R\$345.403, refere-se a: i) mais valia oriunda do custo atribuído do imobilizado; ii) diferenças temporárias sobre variação cambial a qual é tributada pelo regime de caixa como facultada a legislação fiscal; e iii) a diferença de taxa de depreciação entre a fiscal e a vida útil efetiva.

#### c) Conciliação da despesa de imposto de renda e contribuição social

A conciliação da despesa de imposto de renda e contribuição social registrada no resultado está demonstrada abaixo:

	<u>30/09/2014</u>	<u>30/09/2013</u>	<u>30/09/2014</u>	<u>30/09/2013</u>
Lucro (Prejuízo) antes dos impostos	<b>53.997</b>	60.599	<b>60.608</b>	64.678
IR/CS pela alíquota fiscal nominal combinada de 34%	<b>(18.359)</b>	(20.604)	<b>(20.607)</b>	(21.991)
Exclusões/(adições) – permanentes	-	(465)	-	(554)
Equivalência Patrimonial	<b>12.436</b>	7.708	-	-
Outros	<b>2.699</b>	265	<b>2.085</b>	265
Diferença empresa Tributada pelo lucro presumido	-	-	<b>8.687</b>	5.105
<b>Total</b>	<b>(3.224)</b>	(13.096)	<b>(9.835)</b>	(17.175)
Impostos correntes	<b>(20.148)</b>	(25.998)	<b>(26.759)</b>	(30.576)
Impostos diferidos	<b>16.924</b>	12.902	<b>16.924</b>	13.401
	<b>(3.224)</b>	(13.096)	<b>(9.835)</b>	(17.175)

A alíquota efetiva da apuração acima é de 5,97% na Controladora e 16,23% no consolidado, para o período encerrado em 30 de setembro de 2014.

## Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2014

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

### 16. Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas

A Companhia e suas subsidiárias estão envolvidas em discussões administrativas e jurídicas de natureza cível, trabalhista e tributária. Para as causas cuja probabilidade foi considerada como perda provável, foi registrada provisão para os itens abaixo indicados:

	Consolidado			
	Depósitos judiciais		Provisões para riscos	
	30/09/2014	31/12/2013	30/09/2014	31/12/2013
Trabalhistas/Cíveis	1.139	2.663	10.555	3.357
	1.139	2.663	10.555	3.357

A

Movimentação da provisão para riscos pode ser resumida como segue:

	Consolidado			
	31/12/2013	Adições	Baixas	30/09/2014
Civil	2.584	9.318	(2.363)	9.539
Trabalhistas	773	461	(218)	1.016
	3.357	9.779	(2.581)	10.555

Em junho de 2014, foi consignado o valor de R\$ 8.651 referente a processo civil do Sr. Terry Luther Grimble em que a empresa é ré cujas chances de perdas financeiras foram classificadas como provável pelos advogados que patrocinam a causa.

Adicionalmente, a Companhia é ré em processos cujas chances de insucesso foram classificadas como possíveis, com base na opinião dos assessores jurídicos da Companhia e, conseqüentemente, não são registradas provisões para essas ações. As principais discussões de risco possível encontram-se abaixo sumariadas:

## **Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes**

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2014

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

### **16. Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas--continuação**

- Processo administrativo movido pela ANTAQ por supostas irregularidades na movimentação de carga própria, não há valores estimados no processo movido pela ANTAQ;
- Ação movida pela empresa Agropel Ltda relativo a lucros cessantes mercadorias danificadas no terminal, montante de R\$ 255;
- Ação movida por Álvaro Venturi e outros por danos materiais e morais causados no manuseio e armazenagem dos bens, montante de R\$ 617;
  
- Ação movida pela empresa Doux Frangosul relativo aos lucros cessantes da mercadoria danificada pelo incêndio ocorrido na câmara frigorífica da subsidiária Iceport, no montante de R\$800;
- Auto de infração para cobrança de multa relativa ao atraso no posicionamento para vistoria federal de carga importada, no montante de R\$225;
- Auto de infração para a cobrança de multa por utilização inadequada do SISCOMEX Carga, no montante de R\$50;
- Ação da Easylog Ltda por suposto descumprimento contratual no valor de R\$138;
- Ação da VML comercial importadora e exportadora por cobrança indevida – R\$266;
- Ação da Global Securitizadora, referente execução de título extrajudicial, sacada contra a Iceport S/A no montante de R\$ 408;
- Ação do Ministério Público do Trabalho, declarando nulidade nas contratações trabalhistas de todas as pessoas responsáveis pela movimentação de carga e descarga fora do sistema do OGMO, no valor de R\$ 1.571.

### **17. Remuneração dos administradores**

No período findo em 30 de setembro de 2014, a Companhia e suas subsidiárias consignaram de forma global como Remuneração dos Administradores o montante de R\$ 2.322 (R\$ 2.503 em 30 de setembro de 2013). A remuneração dos administradores é baseada em pró-labore e ajuda de custo na controladora.

## Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2014

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

### 18. Objetivo e políticas para gestão de risco financeiro

Em atendimento aos Pronunciamentos Técnicos CPC 38 a CPC 40, a Companhia efetuou uma avaliação de seus instrumentos financeiros.

Os instrumentos financeiros constantes nas contas de ativo e passivo e encontram-se atualizados na forma contratada até 30 de setembro de 2014 e correspondem, substancialmente, ao seu valor de mercado.

Os principais instrumentos financeiros da Companhia em 30 de setembro de 2014 e 31 de dezembro de 2013 são:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2014	31/12/2013	30/09/2014	31/12/2013
Caixa e equivalentes de caixa	64.125	28.943	65.804	30.570
Contas a receber	34.641	30.955	41.030	41.753
Fornecedores	(10.500)	(26.813)	(11.573)	(29.542)
Empréstimos	-	-	(961)	(10.623)
Debêntures	(516.399)	(232.864)	(516.399)	(232.864)

A Companhia está exposta a risco de mercado, de crédito e de liquidez.

O Conselho de Administração é o responsável por supervisionar a gestão destes riscos.

#### Risco de mercado

O risco de mercado é o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido a variações nos preços de mercado. Os preços de mercado englobam três tipos de risco: a) risco de taxa de juros; b) risco cambial; e c) risco de preço relativo às suas ações. A Companhia e suas subsidiárias possuem importações ou exportações de insumos ou serviços, porém não tem ações negociadas em mercado.

#### a) Risco de encargos financeiros/flutuação de taxa de câmbio

Esse risco advém da possibilidade da Companhia vir a incorrer em perdas por conta de flutuações nas taxas de juros de captação bem como pela exposição a oscilações de câmbio que aumentem as suas despesas financeiras relativas a empréstimos obtidos junto a instituições financeiras ou partes relacionadas. A Companhia monitora continuamente a volatilidade das taxas de mercado.

## **Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes**

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2014

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

### **18. Objetivo e políticas para gestão de risco financeiro--Continuação**

#### **Risco de mercado--Continuação**

##### b) Risco regulatório

Desconsideramos quaisquer eventos de iniciativa do governo federal que possam afetar a continuidade da exploração do terminal portuário. Em relação a um possível ato político que implique no rompimento da relação contratual, consideramos de probabilidade remota.

A Companhia não possui instrumentos financeiros derivativos em aberto em 30 de setembro de 2014.

#### **Risco de Crédito**

O risco de crédito é o risco de a contraparte de um negócio não cumprir uma obrigação prevista em um instrumento financeiro ou contrato com cliente, o que levaria ao prejuízo financeiro. A Companhia e suas controladas estão expostas ao risco de crédito em suas atividades operacionais (principalmente com relação a contas a receber) e de financiamento, incluindo depósitos em bancos e instituições financeiras, transações cambiais e outros instrumentos financeiros.

O risco de crédito de saldos com bancos e instituições financeiras é administrado pela Diretoria da Companhia. A Companhia monitora os valores depositados e a concentração em determinadas instituições e, assim, mitigar o prejuízo financeiro no caso de potencial falência de uma contraparte. Em relação a contas a receber de clientes a companhia não tem concentração de recebíveis de forma relevantes.

#### **Risco de Liquidez**

A Companhia acompanha o risco de escassez de recursos por meio de avaliações regulares de sua administração. Na Nota 12 apresentamos o perfil do vencimento do passivo financeiro com instituições financeiras da Companhia, com base nos pagamentos contratuais não descontados.

#### **Gestão do Capital Social**

O objetivo principal da administração de capital da Companhia é assegurar que este mantenha uma classificação de crédito forte e uma razão de capital livre de problemas a fim de apoiar os negócios e maximizar o valor ao acionista. Para manter ou ajustar a estrutura do capital, a Companhia pode ajustar o pagamento de dividendos aos acionistas, devolver o capital ou emitir novas ações. Não houve alterações quanto aos objetivos, políticas ou processos durante o período findo em 30 de setembro de 2014.

## Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2014

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

### 19. Patrimônio líquido

#### a. Capital social subscrito

Em 30 de setembro de 2014 o capital social subscrito está composto por 24.204.000 ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal. Em Assembléia Geral Extraordinária, datada de 24 de agosto de 2005, a Companhia decidiu dividir seu capital social nas classes de ações A e B, com direitos e obrigações idênticas entre as classes. Tal decisão foi tomada com base nas disposições contidas no artigo 16, da Lei 6.404/76.

Na Assembleia Geral Extraordinária, datada de 30 de setembro de 2012, foi aprovada a incorporação das ações das acionistas Maris Gaudium e Starport pela Companhia.

A participação total dos acionistas no capital subscrito da Companhia está assim distribuída:

Acionistas	Quantidade de Ações Ordinárias Integralizadas (*)	
	30/09/2014	31/12/2013
Classe "A"		
Bakmoon Investments Inc.	12.101.998	12.101.998
Outros	2	2
Total Classe "A"	12.102.000	12.102.000
Classe "B"		
TPI - S/A	8.067.998	8.067.998
TPI -LOG S/A	4.033.999	4.033.999
Outros	3	3
Total Classe "B"	12.102.000	12.102.000
Total Geral	24.204.000	24.204.000

(\*) Quantidades unitárias.

Na Assembleia Geral Extraordinária de 16 de dezembro de 2013, foi aprovado sobre a capitalização, o resgate e o cancelamento de 53.715 ações preferenciais da Companhia, em favor da acionista TPI – Triunfo Participações e Investimentos S.A., no montante de R\$2.021.

#### b. Reserva legal

Representa 5% do lucro líquido do exercício após a compensação de prejuízos acumulados, em conformidade com o artigo 193 da Lei 6.404/76.

## Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2014

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

### 19. Patrimônio líquido--Continuação

#### c. Dividendos

Com base na Lei 6.404/76, os dividendos mínimos obrigatórios são calculados na base de 50% do lucro do exercício, após dedução da reserva legal, da depreciação do custo atribuído e compensação de saldos de prejuízos acumulados.

Na assembleia geral ordinária realizada em 24 de abril de 2014, foi acatada a proposta da Administração para a distribuição do lucro relativo ao exercício findo em 31 de dezembro de 2013 no montante de R\$53.588 em adição ao dividendo mínimo obrigatório. Os dividendos relativos ao exercício findo em 31 de dezembro de 2013, foram pagos em 27 de junho de 2014.

Em 23 de junho de 2014, conforme assembleia geral extraordinária, foi aprovada a distribuição aos acionistas da Companhia de dividendos intercalares mediante balanço levantado na data de 31 de março de 2014 no montante de R\$ 39.435, que foram liquidados em 27 de junho de 2014. Na mesma data foram liquidados saldos de dividendos de anos anteriores que encontravam-se retidos para pagamento.

A movimentação dos dividendos por ser assim demonstrada:

Dividendos de anos anteriores	106.481
Dividendos mínimos obrigatórios de 2013	53.588
Dividendos adicionais sobre os lucros de 2013	53.588
Dividendos intercalares do exercício de 2014	39.435
Valor total de dividendos pagos	<u>253.092</u>

#### d. Reserva especial de ágio

Reserva de capital constituída em decorrência dos processos de incorporação das ações das acionistas Maris Gaudium e Starport pela Companhia, tendo em contrapartida ao acervo líquido incorporado e representa o valor do benefício fiscal futuro a ser auferido por meio da amortização do ágio incorporado que encontrava-se registrado nestas empresas. A parcela de reserva especial de ágio correspondente ao benefício que poderá ser, ao final de cada exercício social, capitalizada em proveito dos acionistas, com a emissão de novas ações, de acordo com o disposto da Instrução CVM nº 319/99. A realização da reserva em 2013 deu-se com a emissão de novas ações em favor do acionista TPI – Triunfo Participações e Investimentos S.A. e posterior resgate, como autorizado pela Assembleia Geral Extraordinária realizada em 16 de dezembro de 2013.

## Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2014

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

### 20. Receita operacional

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2014	30/09/2013	30/09/2014	30/09/2013
Receita da prestação de serviços	<b>246.799</b>	228.923	<b>322.075</b>	282.386
Receita com alugueis	<b>11.243</b>	10.032	<b>105</b>	118
Receita da venda de mercadorias	-	-	<b>11.464</b>	77.582
Total da receita bruta	<b>258.042</b>	238.955	<b>333.644</b>	360.086
Deduções da receita:				
Impostos federais	<b>(11.707)</b>	(10.666)	<b>(16.076)</b>	(17.973)
Impostos estaduais	-	-	<b>(19)</b>	(902)
Impostos municipais	<b>(4.916)</b>	(4.578)	<b>(6.419)</b>	(5.658)
Cancelamento de vendas	<b>(41)</b>	(23)	<b>(154)</b>	(1.438)
Total das deduções	<b>(16.664)</b>	(15.267)	<b>(22.668)</b>	(25.971)
Receita operacional líquida	<b>241.378</b>	223.688	<b>310.976</b>	334.115

### 21. Outras receitas e (despesas) operacionais

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2014	30/09/2013	30/09/2014	30/09/2013
Outras receitas	<b>164</b>	298	<b>208</b>	304
Reversão de provisão para riscos cíveis, trabalhistas e tributários	<b>3.339</b>	3.175	<b>3.813</b>	3.293
Perda na baixa de bens	<b>(583)</b>	(11)	<b>(14)</b>	(11)
Perdas na baixa de bens – custo atribuído	<b>(9.827)</b>	-	<b>(9.827)</b>	-
Constituição de provisão para riscos cíveis, trabalhistas e tributários	<b>(9.136)</b>	(2.243)	<b>(9.590)</b>	(2.251)
Perdão de dívidas	<b>(3.572)</b>	-	<b>(3.572)</b>	-
Outras despesas	<b>(28)</b>	-	<b>(143)</b>	-
	<b>(19.643)</b>	1.219	<b>(19.125)</b>	1.335

## Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2014

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

### 22. Receitas e despesas financeiras

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2014	30/09/2013	30/09/2014	30/09/2013
Receitas financeiras				
Rendimentos de aplicações financeiras	<b>1.816</b>	1.420	<b>1.863</b>	1.425
Juros ativos	<b>1.127</b>	87	<b>1.138</b>	294
Descontos obtidos	<b>25</b>	111	<b>263</b>	590
Outras receitas	<b>145</b>	192	<b>387</b>	570
	<b>3.113</b>	1.810	<b>3.651</b>	2.879
Variação Cambial				
Variação cambial ativa	<b>654</b>	1.390	<b>2.351</b>	8.493
Variação cambial ativa - Bakmoon	<b>401</b>	1.038	<b>401</b>	1.038
Variação cambial ativa - TPI	<b>404</b>	1.051	<b>404</b>	1.051
Variação cambial passiva	<b>(423)</b>	(2.235)	<b>(1.998)</b>	(11.208)
Variação cambial Passiva – Bakmoon	<b>(163)</b>	(1.055)	<b>(163)</b>	(1.055)
Variação cambial Passiva - TPI	<b>(163)</b>	(1.055)	<b>(163)</b>	(1.055)
	<b>710</b>	(866)	<b>832</b>	(2.736)
Despesas financeiras				
Juros/Encargos sobre empréstimos	<b>(245)</b>	(938)	<b>(676)</b>	(938)
Juros/Encargos - Debêntures	<b>(31.775)</b>	(20.493)	<b>(31.775)</b>	(20.493)
Tarifas bancárias	<b>(216)</b>	(228)	<b>(269)</b>	(1.164)
Juros e multas de mora	<b>(63)</b>	(8)	<b>(72)</b>	(26)
Outras despesas financeiras	<b>(240)</b>	(76)	<b>(323)</b>	(502)
IR s/pagamentos moeda estrangeira	<b>(114)</b>	(405)	<b>(117)</b>	(405)
Encargos sobre empréstimos – Bakmoon	<b>(128)</b>	(447)	<b>(128)</b>	(447)
Encargos sobre empréstimos – TPI	<b>(128)</b>	(447)	<b>(128)</b>	(447)
Consultorias	<b>(193)</b>	(100)	<b>(193)</b>	(100)
	<b>(33.102)</b>	(23.142)	<b>(33.681)</b>	(24.522)

## Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2014

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

### 23. Informações por segmento

As informações por segmento são elaboradas considerando os critérios utilizados pela Administração, que consistem em avaliação constante dos ambientes de negócios, regulatório e as semelhanças de produtos e serviços.

	30/09/2014				
	Operações portuárias	Armazenagem frigorífica	Trading company	Transporte	Total
Receita de Vendas					
Terceiros	287.504	10.963	10.879	1.660	311.006
(-) Custos	(137.561)	(9.932)	(13.040)	(1.475)	(162.008)
Lucro Bruto	<b>149.943</b>	<b>1.031</b>	<b>(2.161)</b>	<b>185</b>	<b>148.998</b>
Receitas (despesas)					
Vendas, gerais e administrativas	(58.349)	(623)	(154)	(65)	(59.191)
Lucro antes do resultado financeiro	<b>91.594</b>	<b>408</b>	<b>(2.315)</b>	<b>120</b>	<b>89.807</b>
Resultado Financeiro	(29.330)	-	132	-	(29.198)
					-
Lucro antes dos impostos	<b>62.264</b>	<b>408</b>	<b>(2.183)</b>	<b>120</b>	60.609
Imposto de renda/contribuição Social	(9.836)	-	-	-	(9.836)
<b>Lucro líquido</b>	<b>52.428</b>	<b>408</b>	<b>(2.183)</b>	<b>120</b>	<b>50.773</b>

	30/09/2013			
	Operações portuárias	Armazenagem frigorífica	Trading company	Total
Receita de Vendas				
Terceiros	252.862	9.723	71.412	333.997
(-) Custos	(125.091)	(8.427)	(70.585)	(204.103)
Lucro Bruto	<b>127.771</b>	<b>1.296</b>	<b>827</b>	<b>129.894</b>
Receitas (despesas)				
Vendas, gerais e administrativas	(39.229)	(1.125)	(483)	(40.837)
Lucro antes do resultado financeiro	<b>88.542</b>	<b>171</b>	<b>344</b>	<b>89.057</b>
Resultado Financeiro	(22.240)	28	(2.167)	(24.379)
Lucro antes dos impostos	<b>66.302</b>	<b>143</b>	<b>(1.823)</b>	64.678
Imposto de renda/contribuição Social	(17.574)	(49)	448	(17.175)
<b>Lucro líquido</b>	<b>48.728</b>	<b>94</b>	<b>(1.375)</b>	<b>47.503</b>