

Demonstrações Financeiras Intermediárias

Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Período de três meses findo em 31 de março de 2015
com relatório de revisão de informações intermediárias.

Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Demonstrações financeiras intermediárias

31 de março de 2015

Índice

Relatório de revisão de informações intermediárias 1

Demonstrações financeiras revisadas

Balancos patrimoniais 3

Demonstrações dos resultados 5

Demonstrações dos resultados abrangentes 6

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido 7

Demonstrações dos fluxos de caixa 8

Demonstrações do valor adicionado 10

Notas explicativas às demonstrações financeiras 11

Relatório de revisão de informações intermediárias

Aos
Acionistas e Diretores da
Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes
Navegantes (SC)

Revisamos os balanços patrimoniais intermediários, individual e consolidado, da Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes (“Companhia”), identificados como controladora e consolidado, respectivamente, em 31 de março de 2015, e as respectivas demonstrações intermediárias do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo naquela data, incluindo as demais notas explicativas.

A administração da companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações intermediárias de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre as 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 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 apresentem adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes, em 31 de março de 2015, o desempenho de suas operações, os seus fluxos de caixa para o período de três 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), referente ao período de três meses findo em 31 de março de 2015 preparadas sob responsabilidade da Companhia, cuja apresentação é requerida pela legislação societária brasileira para companhias abertas, mas não é requerida para 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 seus aspectos relevantes, em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Blumenau, 27 de abril de 2015.

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

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Luis Carlos de Souza', is written over a horizontal line.

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

Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Balancos patrimoniais
31 de março de 2015 e 31 de dezembro de 2014
(Em milhares de reais)

Ativo	Nota Explicativa	Controladora		Consolidado	
		31/03/2015	31/12/2014	31/03/2015	31/12/2014
Circulante					
Caixa, equivalentes de caixa	3	48.231	32.781	49.525	34.192
Contas a receber	4	41.769	43.694	49.141	49.315
Partes relacionadas	14	2.685	5.214	1.834	4.363
Impostos a recuperar	5	644	850	952	1.156
Outros créditos	6	7.450	7.938	7.609	8.128
Total do ativo circulante		100.779	90.477	109.061	97.154
Não circulante					
Realizável a longo prazo					
Ativo mantido para venda	7	3.970	3.970	3.970	3.970
Partes relacionadas	14	23.167	20.842	5.686	2.988
Outros créditos	6	148	177	148	177
Depósitos judiciais		1.311	1.140	1.345	1.242
Imposto de renda e contribuição social diferidos	15	20.206	22.227	30.432	32.531
Investimentos	8	48.107	44.048	-	-
Imobilizado	9	1.515.348	1.507.671	1.515.357	1.507.682
Intangível	10	3.770	3.858	3.770	3.858
Total do ativo não circulante		1.616.027	1.603.933	1.560.708	1.552.448
Total do ativo		1.716.806	1.694.410	1.669.769	1.649.602

	Nota Explicativa	Controladora		Consolidado	
		31/03/2015	31/12/2014	31/03/2015	31/12/2014
Passivo					
Circulante					
Fornecedores	11	13.868	18.474	14.300	19.185
Empréstimos, financiamentos e debêntures	12	45.975	23.332	45.975	23.332
Obrigações sociais e trabalhistas		13.458	12.270	16.118	14.984
Obrigações fiscais	13	6.412	12.169	8.694	14.100
Adiantamento de clientes		1.031	1.027	1.180	1.185
Partes relacionadas	14	49.534	46.834	10	4
Provisão manutenção investimento	8	3.500	3.990	-	-
Total do passivo circulante		133.778	118.096	86.277	72.790
Não circulante					
Fornecedores	11	2.748	2.748	2.748	2.748
Empréstimos, financiamentos e debêntures	12	472.641	471.818	472.641	471.818
Imposto de renda e contribuição social	15	330.466	336.911	330.466	336.911
Partes relacionadas	14	109	109	109	109
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	16	11.206	10.510	11.586	10.910
Outras obrigações		1.135	1.169	1.219	1.267
Total do passivo não circulante		818.305	823.265	818.769	823.763
Patrimônio líquido	19				
Capital social		66.116	66.116	66.116	66.116
Reservas legal		8.275	8.275	8.275	8.275
Reserva especial de ágio		30.309	30.309	30.309	30.309
Ajuste de avaliação patrimonial		601.606	614.198	601.606	614.198
Dividendos adicionais propostos		34.151	34.151	34.151	34.151
Lucros acumulados		24.266	-	24.266	-
Total do patrimônio líquido		764.723	753.049	764.723	753.049
Total do passivo		1.716.806	1.694.410	1.669.769	1.649.602

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras interinas.

Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Demonstrações do resultado

Período de três meses findos em 31 de março de 2015 e 2014

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

	Nota Explicativa	Controladora		Consolidado	
		31/03/2015	31/03/2014	31/03/2015	31/03/2014
Receita operacional	20				
Prestação de serviços		89.401	78.126	100.668	102.521
Venda de mercadorias		-	-	-	3.915
Receita operacional líquida		89.401	78.126	100.668	106.436
Custos serviços prestados/mercadorias vendidas					
Operação portuária / venda mercadorias		(9.665)	(10.063)	(11.434)	(16.350)
Custo com pessoal		(13.482)	(11.655)	(15.183)	(13.755)
Depreciação do imobilizado		(6.564)	(5.611)	(6.564)	(5.611)
Depreciação da mais valia do imobilizado		(18.735)	(19.043)	(18.735)	(19.043)
		(48.446)	(46.372)	(51.916)	(54.759)
Lucro bruto		40.955	31.754	48.752	51.677
Despesas operacionais					
Despesas gerais e administrativas		(5.104)	(4.517)	(5.385)	(4.724)
Remuneração dos administradores	17	(587)	(353)	(826)	(813)
Despesas com pessoal		(2.685)	(2.462)	(3.765)	(3.485)
Depreciação / amortização		(1.647)	(1.460)	(1.648)	(1.460)
Depreciação / amortização mais valia		(344)	(1.830)	(344)	(1.830)
Resultado de equivalência patrimonial	8	4.549	16.185	-	-
Outras receitas (despesas) operacionais	21	(445)	2.575	(346)	2.653
		(6.263)	8.138	(12.314)	(9.659)
Lucro operacional		34.694	39.892	36.438	42.018
Resultado financeiro	22				
Receitas financeiras		1.150	273	1.178	674
Despesas financeiras		(20.793)	(7.906)	(20.808)	(8.079)
Variação cambial, líquida		261	382	261	503
		(19.382)	(7.251)	(19.369)	(6.902)
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social		15.312	32.641	17.069	35.116
Imposto de renda e contribuição social	15.b				
Correntes		(8.061)	(8.835)	(9.740)	(11.551)
Diferidos		4.423	3.202	4.345	3.443
		(3.638)	(5.633)	(5.395)	(8.108)
Lucro líquido do exercício		11.674	27.008	11.674	27.008
Quantidades de ações (lote de mil)		24.204	24.204		
Lucro líquido, básico e diluído, por ação, em reais		0,4823	1,1159		

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras interinas.

Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Demonstrações do resultado abrangente

Período de três meses findos em 31 de março de 2015 e 2014

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2015	31/03/2014	31/03/2015	31/03/2014
Resultado do exercício	11.674	27.008	11.674	27.008
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-
Total dos resultados abrangentes	11.674	27.008	11.674	27.008

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras interinas.

Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido
Períodos de três meses findos em 31 de março de 2015 e 2014
(Em milhares de reais)

	Nota	Capital social	Reserva de lucro - Reserva legal	Dividendos adicionais propostos	Lucros (prejuízos) acumulados	Ajuste de avaliação patrimonial	Reserva especial - ágio	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2013	19	66.116	4.682	53.588	-	675.824	38.392	838.602
Lucro líquido do período		-	-	-	27.008	-	-	27.008
Realização dos ajustes avaliação patrimonial		-	-	-	13.777	(13.777)	-	-
Saldos em 31 de março de 2014		66.116	4.682	53.588	40.785	662.047	38.392	865.610
Lucro líquido do período		-	-	-	44.873	-	-	44.873
Distribuição de dividendos – 2013		-	-	(53.588)	-	-	-	(53.588)
Constituição da reserva de legal	19.b	-	3.593	-	(3.593)	-	-	-
Aumento de capital com reserva especial de ágio	19.d	8.083	-	-	-	-	(8.083)	-
Redução de capital realização reserva especial de ágio	19.d	(8.083)	-	-	-	-	-	(8.083)
Distribuição de dividendos intercalares	19.c	-	-	-	(95.763)	-	-	(95.763)
Realização dos ajustes de avaliação patrimonial		-	-	-	47.849	(47.849)	-	-
Dividendos propostos pela administração	19.c	-	-	34.151	(34.151)	-	-	-
Saldos em 31 de dezembro de 2014		66.116	8.275	34.151	-	614.198	30.309	753.049
Lucro líquido do período		-	-	-	11.674	-	-	11.674
Realização dos ajustes avaliação patrimonial		-	-	-	12.592	(12.592)	-	-
Saldo em 31 de março de 2015		66.116	8.275	34.151	24.266	601.606	30.309	764.723

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras interinas.

Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Demonstrações dos fluxos de caixa

Período de três meses findos em 31 de março de 2015 e 2014

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2015	31/03/2014	31/03/2015	31/03/2014
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS				
Lucro líquido do exercício	11.674	27.008	11.674	27.008
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais:				
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(4.423)	(3.202)	(4.345)	(3.443)
Depreciação e amortização	27.290	27.944	27.291	27.944
Baixa líquida de ativo imobilizado	52	14	52	14
Variações monetárias de empréstimos, financiamentos	-	-	-	(191)
Variações monetárias de contratos com empresas ligadas	(739)	(315)	(739)	(315)
Variação da provisão para devedores duvidosos	3.925	-	3.925	-
Juros sobre debêntures	23.430	-	23.430	-
Provisão para contingências, líquidas de baixas e reversões	695	(2.346)	675	(1.923)
Resultado de equivalência patrimonial	(4.549)	(16.185)	-	-
Apropriação de receitas diferidas	-	7.180	(14)	7.165
VARIAÇÕES NOS ATIVOS E PASSIVOS				
(Aumento) Diminuição dos Ativos				
Contas a receber de clientes	(2.000)	(3.378)	(3.751)	(2.212)
Contas a receber empresas ligadas	(2.404)	(4.201)	(2.404)	(4.201)
Impostos a recuperar	206	3	93	38
Despesas antecipadas e outros valores a receber	866	3.320	952	4.714
Aumento (diminuição) dos passivos				
Fornecedores	(2.343)	(4.456)	(2.494)	(5.160)
Contas a pagar empresas ligadas, operações comerciais	2.690	15.436	(382)	652
Obrigações sociais e trabalhistas	1.190	528	1.145	269
Impostos, taxas e contribuições	(5.761)	4.391	(5.415)	5.721
Adiantamentos de clientes e outras contas a pagar	8	(9)	(3)	135
DISPONIBILIDADES LÍQUIDAS GERADAS (APLICADAS) NAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	49.807	51.732	49.691	56.215
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO				
Juros capitalizados no ativo Imobilizado	(2.938)	-	(2.938)	-
Reembolso de capital a acionista	-	-	-	-
Aquisição de bens do imobilizado	(31.993)	(30.379)	(31.993)	(30.379)
Recebimento na venda do imobilizado	574	-	574	-
DISPONIBILIDADES LÍQUIDAS APLICADAS NAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS	(34.357)	(30.379)	(34.357)	(30.379)

Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Demonstrações dos fluxos de caixa – continuação
 Período de três meses findos em 31 de março de 2015 e 2014
 (Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2015	31/03/2014	31/03/2015	31/03/2014
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO				
Captações de empréstimos, financiamentos e debêntures	-	-	-	2.085
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	-	20.000)	-	(22.399)
Juros e remunerações pagas sobre empréstimos e financiamentos	-	(13.111)	-	(13.111)
DISPONIBILIDADES LÍQUIDAS GERADAS PELAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO	-	(33.111)	-	(33.425)
AUMENTO DO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	15.450	(11.758)	15.334	(7.589)
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA				
No início do período	32.781	28.943	34.191	30.570
No fim do período	48.231	17.185	49.525	22.981
AUMENTO DO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	15.450	(11.758)	15.334	(7.589)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras interinas.

Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Demonstração do valor adicionado
Período de três meses findos em 31 de março de 2015 e 2014
(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2015	31/03/2014	31/03/2015	31/03/2014
RECEITAS	97.519	86.121	112.599	116.715
Vendas de serviços	97.407	80.038	113.696	109.727
Vendas de mercadorias	-	-	-	4.147
Outras receitas	4.057	6.083	2.848	2.841
Provisão para devedores duvidosos	(3.945)	-	(3.945)	-
INSUMOS ADQUIRIDOS DE TERCEIROS	(14.386)	(14.186)	(18.850)	(20.706)
Custos dos serviços prestados	(4.852)	(7.988)	(7.079)	(11.608)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(9.509)	(6.160)	(11.793)	(8.636)
Outros custos operacionais	(25)	(38)	22	(462)
VALOR ADICIONADO BRUTO	83.133	71.935	93.749	96.009
RETENÇÕES	(27.290)	(27.944)	(27.291)	(27.944)
Depreciação e amortização	(27.290)	(27.944)	(27.291)	(27.944)
VALOR ADICIONADO LÍQUIDO PRODUZIDO PELA ENTIDADE	55.843	43.991	66.458	68.065
VALOR ADICIONADO RECEBIDO EM TRANSFERÊNCIA	10.831	20.478	6.233	5.868
Resultado de equivalência patrimonial	4.549	16.185	-	-
Receitas financeiras	1.859	1.091	1.888	2.425
Imposto de renda e contribuição social diferidos	4.423	3.202	4.345	3.443
VALOR ADICIONADO TOTAL A DISTRIBUIR	66.674	64.469	72.691	73.933
DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO	66.674	64.469	72.691	73.933
Remuneração do trabalho	13.746	11.984	16.221	14.872
Impostos, taxas e contribuições	19.288	17.242	22.790	22.742
Remuneração do capital de terceiros	21.966	8.235	22.006	9.311
Lucro retido no período	11.674	27.008	11.674	27.008

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras interinas.

Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias – Continuação
31 de março de 2015
(Em milhares de reais)

1. Informações gerais sobre a Companhia

Á **PORTONAVE S/A – TERMINAIS PORTUÁRIOS DE NAVEGANTES** (“Companhia” ou “Controladora”) é uma sociedade anônima de capital fechado e foi constituída em 31 de julho de 2001, com sede à Avenida Portuária Vicente Coelho, 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.

Participações societárias

Com a finalidade de complementar as atividades dos serviços prestados de operações portuárias, à Companhia, participa como sócia controladora, das seguintes empresas:

- **Iceport Terminal Frigorífico de Navegantes S/A** - que tem por principais objetivos sociais: a) armazenagem frigorífica; b) transporte; c) “trading company” – compra e venda de mercadorias no mercado interno e externo. A sede desta companhia é na Avenida Portuária Vicente Coelho, 55, 1º Andar, São Domingos, Navegantes - SC.

Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias – Continuação
31 de março de 2015
(Em milhares de reais)

1. Informações gerais sobre a Companhia--Continuação

- **Teconnave Terminal de Contêineres de Navegantes S/A** – com sede na 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;
- Agenciamento logístico e transporte rodoviário de cargas.

Autorização para emissão das demonstrações financeiras intermediárias

A emissão das demonstrações financeiras intermediárias para o período findo em 31 de março de 2015 foi autorizada pela Diretoria Executiva em 10 de abril de 2015 e ratificada posteriormente em 27 de abril de 2015.

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	
	31/03/2015	31/12/2014
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.

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.

O investimento da Companhia em suas controladas é contabilizado com base no método da equivalência patrimonial.

Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias – Continuação
31 de março de 2015
(Em milhares de reais)

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 que 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 2014 (notas 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 em 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 2014, de modo a permitir que os usuários ampliem o seu entendimento acerca da condição financeira e de liquidez da Companhia e de sua capacidade em gerar lucros e fluxos de caixa.

3. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2015	31/12/2014	31/03/2015	31/12/2014
Caixa	15	19	17	22
Bancos	3.216	4.433	3.917	5.415
Aplicações de liquidez imediata	45.000	28.329	45.591	28.755
Caixa e equivalentes de caixa	48.231	32.781	49.525	34.192

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.

Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias – Continuação
31 de março de 2015
(Em milhares de reais)

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 Iceport S/A e Teconnave S/A, além de outros valores a receber, conforme abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2015	31/12/2014	31/03/2015	31/12/2014
Serviços portuários	48.946	46.946	50.903	47.262
Serviços de armazenagem	-	-	2.452	2.342
Exportação/Importação de mercadorias	-	-	2.963	2.963
Provisão para devedores duvidosos	(7.177)	(3.252)	(7.177)	(3.252)
Total dos recebíveis	41.769	43.694	49.141	49.315

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 baseada 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. Os valores a receber de operações comerciais entre empresas relacionadas esta evidenciada na Nota 14.

Em 31 de março de 2015, a abertura por vencimento de saldos das contas a receber clientes é a seguinte:

Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias – Continuação
31 de março de 2015
(Em milhares de reais)

4. Contas a receber--Continuação

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2015	31/12/2014	31/03/2015	31/12/2014
Valores a vencer	12.968	26.690	17.068	29.662
Vencidos:				
Até 30 dias	10.262	2.798	10.346	2.799
Entre 31 a 60 dias	10.610	6.096	10.610	6.096
Entre 61 a 90 dias	9.540	5.811	9.540	5.811
Entre 91 a 180 dias	290	215	731	215
Entre 181 a 360 dias	320	371	420	384
Acima de 360 dias	4.956	4.865	7.603	7.600
	48.946	46.846	56.318	52.567

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2015	31/12/2014	31/03/2015	31/12/2014
Saldo no início do exercício	3.252	3.981	3.252	4.186
Adições	3.945	5	3.945	5
Recuperações/ realizações	(20)	(734)	(20)	(939)
Saldo no final do exercício	7.177	3.252	7.177	3.252

5. Impostos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2015	31/12/2014	31/03/2015	31/12/2014
IRRF a Recuperar	211	428	298	514
Imposto de Renda	421	410	575	564
Contribuição Social	-	-	58	58
Outros Impostos	12	12	21	20
	644	850	952	1.156

Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias – Continuação
31 de março de 2015
(Em milhares de reais)

6. Outros créditos

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2015	31/12/2014	31/03/2015	31/12/2014
Adiantamentos a funcionários	443	498	495	576
Adiantamento a fornecedores	814	254	914	354
Despesas antecipadas	6.154	7.190	6.161	7.190
Outros	187	173	187	185
	7.598	8.115	7.757	8.305
Circulante	7.450	7.938	7.609	8.128
Não Circulante	148	177	148	177

a) Seguros

Em 31 de março de 2015 a cobertura 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	
	De	Até	Segurada (USD)	Prêmio
Operador Portuário	31/12/2014	31/12/2015	171.311	R\$ 6.788

7. Ativo mantido para venda

A Companhia em 01 de dezembro de 2014, optou por alienar um guindaste (MHC) autopropulsado que vinha sendo utilizado na movimentação de contêineres. Este guindaste está plena condição operacional e foi disponibilizado para venda imediata pela administração da Companhia. O equipamento, cujo valor líquido totaliza R\$ 3.970, foi classificado como ativo mantido para venda pois o seu valor será recuperado por esta transação e não mais pelo seu uso contínuo.

A administração da Companhia acredita que a venda deverá ocorrer até o final do mês de maio do corrente ano.

Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias – Continuação
31 de março de 2015
(Em milhares de reais)

8. Investimentos

Os investimentos da Companhia em controladas estão demonstrados como segue:

	31/03/2015					31/12/2014	
	Capital social	Patrimônio líquido	Resultado	Participação no capital %	Equivalência patrimonial	Investimento (provisão perda com investimento)	Investimento
Iceport S.A.	4.000	(3.990)	490	100%	490	(3.500)	(3.990)
Teconnave S.A.	500	47.607	4.059	100%	4.059	48.107	44.048
					4.549	44.607	40.058

A movimentação dos investimentos durante primeiro trimestre de 2015 se deu conforme abaixo:

	Investimentos (provisão perda com investimento) em 31/12/2014	Resultado de equivalência patrimonial	Investimentos (provisão perda com investimento) em 31/03/2015
Iceport S.A.	(3.990)	490	(3.500)
Teconnave S.A.	44.048	4.059	48.107
	40.058	4.549	44.607

Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias – Continuação
31 de março de 2015
(Em milhares de reais)

9. Imobilizado (consolidado)

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 31/12/2014	170.756	1.176.498	448.480	8.407	21.619	16.709	130.817	2.069	11.546	94.578	2.081.479
Aquisições	-	-	866	13	7	6	33.738	-	6	295	34.931
Baixas	-	-	(11)	(6)	(22)	(1)	-	(139)	(6)	-	(185)
Transferências	-	-	4	3	78	143	(265)	-	9	28	-
Saldo em 31/03/2015	170.756	1.176.498	449.339	8.417	21.682	16.857	164.290	1.930	11.555	94.901	2.116.225

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 31/12/2014	-	(246.655)	(253.736)	(4.977)	(20.091)	(15.992)	-	(1.985)	(4.914)	(25.447)	(573.797)
Depreciação	-	(13.259)	(11.833)	(217)	(129)	(39)	-	(40)	(203)	(1.484)	(27.204)
Baixas	-	-	5	3	22	-	-	100	3	-	133
Transferências	-	-	-	(1)	(1)	-	-	-	-	2	-
Saldo em 31/03/2015	-	(259.914)	(265.564)	(5.192)	(20.199)	(16.031)	-	(1.925)	(5.114)	(26.929)	(600.868)

Valor contábil líquido

Saldo em 31/12/2014	170.756	929.843	194.744	3.430	1.528	717	130.817	84	6.632	69.131	1.507.682
Saldo em 31/03/2015	170.756	916.584	183.775	3.225	1.483	826	164.290	5	6.441	67.972	1.515.357

No primeiro trimestre de 2015 foram capitalizados R\$ 2.938 a título de juros no ativo imobilizado, relativo aos gastos com a área de expansão. A taxa média mensal de juros aplicadas na capitalização foi de 1,07%. No mesmo período foram pagos a Construtora Triunfo o montante de R\$ 51.576 referente a expansão do terminal.

Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias – Continuação
31 de março de 2015
(Em milhares de reais)

10. 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.

Custo	Obras LT	Edificações LT	Maquinas LT	Instalações LT	Total
Saldo em 31/12/2014	1.489	1.516	114	2.206	5.325
Adições	-	-	-	-	-
Baixas	-	-	-	-	-
Saldo em 31/12/2015	1.489	1.516	114	2.206	5.325

Amortização	Obras LT	Edificações LT	Maquinas LT	Instalações LT	Total
Saldo em 31/12/2014	(250)	(242)	(57)	(918)	(1.467)
Adições	(15)	(14)	(4)	(55)	(88)
Baixas	-	-	-	-	-
Saldo em 31/12/2015	(265)	(256)	(61)	(973)	(1.555)

Valor contábil líquido em					
31/12/2014	1.239	1.274	57	1.288	3.858
31/03/2015	1.224	1.260	53	1.233	3.770

11. Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2015	31/12/2014	31/03/2015	31/12/2014
Serviços	10.449	16.653	10.722	16.987
Mercadorias	6.116	4.520	6.275	4.897
Em moeda estrangeira	51	49	51	49
	16.616	21.222	17.048	21.933
Classificado no circulante	13.868	18.474	14.300	19.185
Classificado no não circulante	2.748	2.748	2.748	2.748

Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias – Continuação
31 de março de 2015
(Em milhares de reais)

11. Fornecedores--Continuação

Os valores constantes no passivo circulante da Companhia não rendem juros e são geralmente liquidados em prazos máximos de 60 dias. O montante classificado no longo prazo refere-se a outras obrigações ambientais relacionadas com as obras de expansão do terminal.

12. Empréstimos, financiamentos e debêntures

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

	Encargos anuais	Garantia	Controladora		Consolidado	
			31/03/2015	31/12/2014	31/03/2015	31/12/2014
Circulante						
Debêntures 1ª Emissão	1,65% a 2,55% a.a + DI	(a)	8.500	8.500	8.500	8.500
Debêntures 2ª Emissão:						
Primeira série	IPCA + 8,40% a.a + atualiz.IPCA	(a)	1.800	1.800	1.800	1.800
Segunda e terceira séries	IPCA + 8,40% a.a + atualiz.IPCA	(a)	10.200	10.200	10.200	10.200
Juros apropriados Debentures			28.765	6.122	28.765	6.122
(-) Gastos com emissão			(3.290)	(3.290)	(3.290)	(3.290)
Total do circulante			45.975	23.332	45.975	23.332
Não Circulante						
Debêntures 1ª Emissão	1,65% a 2,55% a.a + DI	(a)	201.500	201.500	201.500	201.500
Debêntures 2ª Emissão:						
Primeira série	IPCA + 8,40% a.a + atualiz.IPCA	(a)	43.200	43.200	43.200	43.200
Segunda e terceira séries	IPCA + 8,40% a.a + atualiz.IPCA	(a)	244.800	244.800	244.800	244.800
(-) Gastos com emissão			(16.859)	(17.682)	(16.859)	(17.682)
Total do não circulante			472.641	471.818	472.641	471.818
Total			518.616	495.150	518.616	495.150

(a) Penhor, créditos e direitos

Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias – Continuação
31 de março de 2015
(Em milhares de reais)

12. Empréstimos, financiamentos e debêntures – Continuação

- **Cronograma de desembolso:**

Ano de vencimento	Consolidado							Total
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	
Debêntures	50.088	51.000	102.000	102.000	107.000	99.500	28.000	539.588
(-) Gastos com emissão	(3.290)	(3.290)	(3.290)	(3.290)	(3.290)	(3.253)	(1.269)	(20.972)
Total	46.798	47.710	98.710	98.710	103.710	96.247	26.731	518.616

- **Debêntures**

Em 11 de julho de 2012, a Companhia efetuou a 1ª emissão de debêntures simples, em série única, de espécie quirografária, não conversíveis 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:

- a) data de vencimento;
- b) prazo para pagamento da remuneração;
- c) prazos e percentuais de amortização do valor nominal unitário;
- d) critérios de substituição da taxa DI em caso de sua indisponibilidade;
- e) previsão do compartilhamento das garantias constituídas em benefício dos titulares da Primeira Emissão;
- f) alteração da Cláusula 6.5.1 da Escritura da 1ª Emissão;
- g) 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:

1. Montante: R\$ 250.000;
2. 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
31 de março de 2015
(Em milhares de reais)

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).

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 quirografária, não conversível em ações, com as seguintes características:

Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias – Continuação
31 de março de 2015
(Em milhares de reais)

12. Empréstimos, financiamentos e debêntures – Continuação

- **Debêntures--continuação**

4. Continuação

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
31 de março de 2015
(Em milhares de reais)

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
31 de março de 2015
(Em milhares de reais)

12. Empréstimos, financiamentos e debêntures - Continuação

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

A Companhia obriga-se a observar as restrições constantes nas escrituras de debêntures, das quais destacamos:

- a) 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;
- b) Índice de cobertura do serviço da dívida, calculado em conformidade ao descrito no contrato da dívida maior ou igual a 1,3 vezes;
- c) Descumprimento da legislação regulatória, societária e fiscal que afetem de forma adversa a capacidade da emissora cumprir as obrigações constantes em contrato;
- d) Os bens operacionais da Companhia estão gravados a favor dos agentes financeiros das debêntures (BTG e Santander).

Em 31 de março de 2015 a Companhia cumpre todas as obrigações (“covenants”) relacionadas às debêntures.

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	
	31/03/2015	31/12/2014	31/03/2015	31/12/2014
Impostos sobre lucro	2.562	7.052	4.128	8.342
Impostos retidos a recolher	815	1.200	890	1.303
Impostos sobre faturamento a recolher	2.721	3.603	3.362	4.141
Parcelamento – SPU	314	314	314	314
	6.412	12.169	8.694	14.100

Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias – Continuação
31 de março de 2015
(Em milhares de reais)

14. Partes relacionadas

a) Nos ativos, passivos e despesas financeiras

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2015	31/12/2014	31/03/2015	31/12/2014
Ativo circulante				
Teconnave S/A	851	851	-	-
Maestra, Vessel, NTL	223	226	223	226
TPI - Triunfo Participações e Invest. S/A	7	-	7	
Terminal San Pedro S/A - venda equipamento	1.604	1.365	1.604	1.365
Construtora Triunfo S/A	-	2.772	-	2.772
	2.685	5.214	1.834	4.363
Ativo não circulante				
TPI - Triunfo Participações e Invest. S/A - Mútuo	416	404	416	404
Construtora Triunfo S/A - Adiantamento	2.772	-	2.772	-
Bakmoon Investments Inc. - Mútuo	493	481	493	481
Construtora Triunfo S/A – Obra Imobilizado	51.577	32.988	51.577	32.988
Iceport S/A - Contas a receber	17.481	17.855	-	-
Terminal San Pedro S/A - venda equipamento	2.005	2.102	2.005	2.102
	74.744	53.830	57.263	35.975
Passivo Circulante				
TPI - Triunfo Particip. e Invest. S/A	10	4	10	4
Teconnave S/A – Antecipação de lucros	49.524	46.830	-	-
	49.534	46.834	10	4
Passivo não circulante				
Bakmoon Investments Inc.	109	109	109	109
	49.643	46.943	119	113
Despesas financeiras				
TPI - Triunfo Particip. e Invest. S/A	(11)	(732)	(11)	(732)
Bakmoon Investment Inc	(12)	(745)	(12)	(745)
	(23)	(1.477)	(23)	(1.477)

Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias – Continuação
31 de março de 2015
(Em milhares de reais)

14. Partes relacionadas-- Continuação

a) Nos ativos, passivos e despesas financeira--Continuação

A Companhia concedeu empréstimo para as acionistas TPI - Triunfo Participações e Investimentos S/A e Bakmoon 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 31 de março de 2015 os benefícios mencionados acima representaram o montante de R\$ 2.058 (R\$ 2.147 em 2014).

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 março de 2015 o montante provisionado era de R\$ 4.729 (R\$ 3.094 em 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 Cambio – ACC, no montante contratado.

d) Prestação de serviços portuários e outros

Partes	Relação	31/03/2015	31/12/2014
Portonave x Iceport	serviços portuários para exportação	-	61
Portonave x Maestra, NTL e Vessel	serviços portuários	-	221

Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias – Continuação
31 de março de 2015
(Em milhares de reais)

14. Partes relacionadas-- Continuação

e) Locação de instalações

Partes	Relação	31/03/2015	31/12/2014
Portonave x Maestra	Locação de sala comercial	-	126
Portonave x Iceport	Locação de instalações administrativas e rateio despesas	1.200	4.560
Portonave x Teconnave	Locação de estrutura de retroarea portuária e rateio despesas	2.553	9.784

f) Venda de Imobilizado

Partes	Relação	31/03/2015	31/12/2014
Portonave x Terminal São Pedro	Contrato de compra e venda de equipamento portuário	3.608	3.603

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	
	31/03/2015	31/12/2014	31/03/2015	31/12/2014
Ativo diferido				
Imposto de renda	14.858	16.343	22.377	23.919
Contribuição social	5.348	5.884	8.055	8.612
	20.206	22.227	30.432	32.531
Passivo diferido				
Imposto de renda	(242.991)	(247.729)	(242.991)	(247.729)
Contribuição social	(87.475)	(89.182)	(87.475)	(89.182)
	(330.466)	(336.911)	(330.466)	(336.911)

Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias – Continuação
31 de março de 2015
(Em milhares de reais)

15. Imposto de renda e contribuição social--Continuação

a) Impostos diferidos ativos e passivos ---Continuação

Na controladora o saldo de impostos diferidos ativos, R\$ 20.206, 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\$10.226, 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.

O passivo diferido de imposto de renda e contribuição social, no valor de R\$ 330.466, 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.

b) 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:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2015	31/03/2014	31/03/2015	31/03/2014
Lucro (Prejuízo) antes dos impostos	15.312	32.642	17.069	35.117
IR/CS pela alíquota fiscal nominal combinada de 34%	(5.206)	(11.098)	(5.803)	(11.940)
Exclusões/(adições) - permanentes	(112)	(105)	(119)	(259)
Equivalência Patrimonial	1.547	5.503	-	-
Outros	133	67	141	68
Diferença emp. tributada lucro presumido	-	-	386	4.023
Total	(3.638)	(5.633)	(5.395)	(8.108)
Impostos correntes	(8.061)	(8.835)	(9.740)	(11.551)
Impostos diferidos	4.423	3.202	4.345	3.443
	(3.638)	(5.633)	(5.395)	(8.108)

A alíquota efetiva da apuração acima é de 23,76% (17,26% - em 31 de março de 2014) na Controladora e 31,61% (23,09% - em 31 de março de 2014) no consolidado, para o período encerrado em 31 março de 2015.

Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias – Continuação
31 de março de 2015
(Em milhares de reais)

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	
	31/03/2015	31/12/2014	31/03/2015	31/12/2014
Trabalhistas/Civis	1.345	1.242	11.586	10.910
	1.345	1.242	11.586	10.910

A movimentação da provisão para riscos pode ser resumida como segue:

	Consolidado			
	31/12/2014	Adições	Baixas	31/03/2015
Civil	9.570	486	-	10.056
Trabalhistas	1.340	220	(30)	1.530
	10.910	706	(30)	11.586

Em junho de 2014, foi consignado o valor de R\$ 8.651 referente a processo civil do Sr. Luther Terry Grimble em que a empresa é ré e para qual a chance 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 sumariadas a saber:

- 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;

Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias – Continuação
31 de março de 2015
(Em milhares de reais)

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

Notificação do Conselho Administrativo de Defesa Econômica – CADE

Em 08 de outubro de 2014, a Companhia e outras empresas, foram notificadas pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica - CADE, em razão de uma denúncia por suposto aumento irregular de preços. Trata-se de procedimento preliminar de apuração, para fins de verificar a plausibilidade da conduta e que poderá redundar, ou não, em um processo administrativo contencioso. A Administração da Companhia contratou assessoria especializada para orientar a prestação dos esclarecimentos preliminares.

17. Remuneração dos administradores

No período findo em 31 de março de 2015, a Companhia e suas subsidiárias consignaram de forma global como Remuneração dos Administradores o montante de R\$ 826 (R\$ 813 em 31 de março de 2014). A remuneração dos administradores é baseada em pró-labore e ajuda de custo na controladora.

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 31 de março de 2015 e correspondem, substancialmente, ao seu valor de mercado.

Os principais instrumentos financeiros da Companhia em 31 de março de 2015 são:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2015	31/12/2014	31/03/2015	31/12/2014
Caixa e equivalentes de caixa	48.231	32.781	49.525	34.192
Contas a receber	41.769	43.694	49.141	49.315
Fornecedores	(16.617)	(21.222)	(17.048)	(21.932)
Debêntures	(518.616)	(495.150)	(518.616)	(495.150)

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.

Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias – Continuação
31 de março de 2015
(Em milhares de reais)

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

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.

A Companhia não possui instrumentos financeiros derivativos em aberto em 31 de março de 2015 ou em 31 de dezembro de 2014.

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.

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.

Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias – Continuação
31 de março de 2015
(Em milhares de reais)

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

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 31 de março de 2015

19. Patrimônio líquido

a. Capital social subscrito

Em 31 de março de 2015 o capital social subscrito, no montante de R\$ 66.116, está composto por 24.204.000 ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal. Em Assembleia 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.

Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias – Continuação
31 de março de 2015
(Em milhares de reais)

19. Patrimônio líquido – Continuação

a. Capital social subscrito--Continuação

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

Acionistas	Quantidade de Ações Ordinárias Integralizadas (*)	
	31/03/2015	31/12/2014
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 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. Na Assembleia Geral Extraordinária de 08 de agosto de 2014, foi aprovado a capitalização, o resgate e o cancelamento de 233.264 ações preferenciais da Companhia, em favor da acionista TPI – Triunfo Participações e Investimentos S.A., no montante de R\$8.083.

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
31 de março de 2015
(Em milhares de reais)

19. Patrimônio líquido – Continuação

c. Dividendos--Continuação

Dos lucros auferidos no exercício findo de 31 de dezembro de 2014, a Administração propôs para deliberação da Assembleia Geral Ordinária a distribuição de dividendos calculados como segue:

	<u>2014</u>
Lucro líquido do exercício	71.881
Reversão de avaliação Patrimonial	<u>61.626</u>
Base de cálculo dos dividendos	133.507
Constituição da reserva legal Dividendos intercalares pagos em 2014	<u>(3.593)</u> <u>(95.763)</u>
Saldo de dividendos a destinar	<u>34.151</u>
Proposição de dividendos adicionais ao mínimo	34.151

[pendente]

d. Reserva especial de ágio

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

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. Em 08 de agosto de 2014 foram emitidas novas ações em favor da TPI – Triunfo Participações e Investimentos S/A e resgatadas na mesma data.

Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias – Continuação
31 de março de 2015
(Em milhares de reais)

20. Receita operacional

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2015	31/03/2014	31/03/2015	31/03/2014
Receita da prestação de serviços	97.407	80.038	113.696	109.727
Receita com alugueis	3.755	3.358	2	39
Receita da venda de mercadorias	-	-	-	4.147
Total da Receita Bruta	101.162	83.396	113.698	113.913
Deduções da receita:				
Impostos federais	(5.868)	(3.690)	(6.806)	(5.268)
Impostos estaduais	-	-	(5)	-
Impostos municipais	(1.948)	(1.580)	(2.273)	(2.173)
Cancelamento de Vendas/PDD	(3.945)	-	(3.946)	(36)
Total das deduções	(11.761)	(5.270)	(13.030)	(7.477)
Receita operacional líquida	89.401	78.126	100.668	106.436

21. Outras receitas e despesas operacionais

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2015	31/03/2014	31/03/2015	31/03/2014
Outras receitas	286	42	301	51
Reversão de provisões	-	2.593	84	2.662
Ganho na venda de bens	3	-	3	-
Perda na baixa de bens	-	(14)	-	(14)
Contingências	(696)	(13)	(696)	(13)
Outras despesas	(38)	(33)	(38)	(33)
	(445)	2.575	(346)	2.653

Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias – Continuação
31 de março de 2015
(Em milhares de reais)

22. Receitas e despesas financeiras

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2015	31/03/2014	31/03/2015	31/03/2014
Receitas financeiras				
Rendimentos de aplicações financeiras	934	201	958	215
Juros ativos	168	1	172	6
Descontos obtidos	19	7	19	244
Outras receitas	29	64	29	209
	1.150	273	1.178	674
Variação Cambial				
Variação cambial ativa	709	178	709	1.111
Variação cambial ativa - Bakmoon	-	320	-	320
Variação cambial ativa - TPI	-	320	-	320
Variação cambial passiva	(448)	(110)	(448)	(922)
Variação cambial Passiva – Bakmoon	-	(163)	-	(163)
Variação cambial Passiva - TPI	-	(163)	-	(163)
	261	382	261	503
Despesas financeiras				
Juros/Encargos sobre empréstimos	-	(189)	-	(303)
Juros/Encargos - Debêntures	(20.557)	(7.280)	(20.557)	(7.280)
Tarifas bancárias	(91)	(97)	(104)	(115)
Juros e multas de mora	(4)	(1)	(4)	(7)
Outras despesas financeiras	(56)	(103)	(58)	(135)
IR s/pagamentos moeda estrangeira	(22)	(75)	(22)	(78)
Encargos sobre empréstimos – Bakmoon	-	(66)	-	(66)
Encargos sobre empréstimos – TPI	-	(66)	-	(66)
Consultorias	(63)	(29)	(63)	(29)
	(20.793)	(7.906)	(20.808)	(8.079)

* * * *