

Demonstrações Financeiras Intermediárias

Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2015
com relatório de revisão de informações intermediárias.

Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Demonstrações financeiras intermediárias

30 de setembro 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



Edifício Califórnia Center
Rua Dr. Amadeu da Luz, 100
8º Andar - Conj. 801 - Centro
89010-910 - Blumenau, SC, Brasil

Tel: (5547) 2111- 0700
Fax: (5547) 2111- 0719
ey.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre a revisão das informações financeiras intermediárias

Aos
Acionistas, Conselheiros 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 30 de setembro de 2015, e as respectivas demonstrações intermediárias individuais e consolidadas 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 individuais e consolidados para o período nove 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 o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) – Demonstrações intermediárias. 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 intermediária (NBC TR 2410 – Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 – *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). 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 financeiras intermediárias individuais e consolidadas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 (R1) aplicável à elaboração de informações financeiras intermediárias.



Outros assuntos

Demonstrações intermediárias do valor adicionado

Revisamos também, as demonstrações intermediárias, individual e consolidada, do valor adicionado (DVA), referente ao período de nove meses findo em 30 de setembro 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, 22 de outubro de 2015.

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

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
30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014
(Em milhares de reais)

Ativo	Nota Explicativa	Controladora		Consolidado	
		30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014
Circulante					
Caixa equivalentes de caixa	3	26.067	32.781	27.079	34.192
Contas a receber	4	35.338	43.694	42.329	49.315
Partes relacionadas	14	2.375	5.214	1.987	4.363
Impostos a recuperar	5	683	850	995	1.156
Outros créditos	6	5.884	7.938	6.256	8.128
Total do ativo circulante		70.347	90.477	78.646	97.154
Não circulante					
Realizável a longo prazo					
Ativo mantido para venda	7	-	3.970	-	3.970
Partes relacionadas	14	22.653	20.842	5.123	2.988
Outros créditos	6	91	177	91	177
Depósitos judiciais		1.196	1.140	1.203	1.242
Imposto de renda e contribuição social diferidos	15	16.165	22.227	26.277	32.531
Investimentos	8	8.757	44.048	-	-
Imobilizado	9	1.508.198	1.507.671	1.508.233	1.507.682
Intangível	10	3.594	3.858	3.594	3.858
Total do ativo não circulante		1.560.654	1.603.933	1.544.521	1.552.448
Total do ativo		1.631.001	1.694.410	1.623.167	1.649.602

	Nota Explicativa	Controladora		Consolidado	
		30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014
Passivo					
Circulante					
Fornecedores	11	9.388	18.474	9.777	19.185
Debêntures	12	50.335	23.332	50.335	23.332
Obrigações sociais e trabalhistas		12.551	12.270	14.646	14.984
Obrigações fiscais	13	5.876	12.169	7.194	14.100
Adiantamento de clientes		1.043	1.027	1.193	1.185
Partes relacionadas	14	9.711	46.834	-	4
Provisão manutenção investimento	8	2.466	3.990	-	-
Total do passivo circulante		91.370	118.096	83.145	72.790
Não circulante					
Fornecedores	11	-	2.748	-	2.748
Debêntures	12	472.679	471.818	472.679	471.818
Imposto de renda e contribuição social	15	318.098	336.911	318.098	336.911
Partes relacionadas	14	109	109	109	109
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	16	12.407	10.510	12.744	10.910
Outras obrigações		1.062	1.169	1.116	1.267
Total do passivo não circulante		804.355	823.265	804.746	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		22.228	30.309	22.228	30.309
Ajuste de avaliação patrimonial		576.423	614.198	576.423	614.198
Dividendos adicionais propostos		-	34.151	-	34.151
Lucros acumulados		62.234	-	62.234	-
Total do patrimônio líquido		735.276	753.049	735.276	753.049
Total do passivo		1.631.001	1.694.410	1.623.167	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 nove meses findos em 30 de setembro de 2015 e 2014

(Em milhares de reais)

	Nota Explicativa	Controladora		Consolidado	
		30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014
Receita operacional					
Prestação de serviços	20	255.663	241.378	283.323	300.354
Venda de mercadorias		-	-	-	10.622
Receita operacional líquida		255.663	241.378	283.323	310.976
Custos serviços prestados/mercadorias vendidas					
Operação portuária / venda mercadorias		(31.257)	(29.182)	(36.465)	(45.563)
Custo com pessoal		(40.862)	(35.396)	(45.947)	(41.379)
Depreciação do imobilizado		(19.807)	(18.340)	(19.815)	(18.343)
Depreciação da mais valia do imobilizado		(56.204)	(56.693)	(56.204)	(56.693)
		(148.130)	(136.611)	(158.431)	(161.978)
Lucro bruto		107.533	101.767	124.892	148.998
Despesas operacionais					
Despesas gerais e administrativas		(17.105)	(15.857)	(18.124)	(16.433)
Remuneração dos administradores	17	(2.000)	(1.347)	(2.759)	(2.322)
Despesas com pessoal		(8.354)	(8.244)	(11.628)	(11.335)
Depreciação / amortização		(5.022)	(4.485)	(5.022)	(4.485)
Depreciação / amortização mais valia		(1.031)	(5.491)	(1.031)	(5.491)
Resultado de equivalência patrimonial	8	9.680	36.577	-	-
Outras receitas (despesas) operacionais	21	3.689	(19.643)	4.094	(19.125)
		(20.143)	(18.491)	(34.470)	(59.192)
Lucro operacional		87.390	83.276	90.422	89.806
Resultado financeiro	22				
Receitas financeiras		4.305	3.113	4.565	3.651
Despesas financeiras		(60.635)	(33.102)	(60.740)	(33.681)
Variação cambial, líquida		969	710	969	832
		(55.361)	(29.279)	(55.206)	(29.198)
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social		32.029	53.997	35.216	60.608
Imposto de renda e contribuição social	15.b				
Correntes		(20.320)	(20.148)	(23.315)	(26.759)
Diferidos		12.750	16.924	12.558	16.924
		(7.570)	(3.224)	(10.757)	(9.835)
Lucro líquido do período		24.459	50.773	24.459	50.773
Quantidades de ações (lote de mil)					
Lucro líquido, básico e diluído, por ação, em reais		24.204	24.204	24.204	24.204
		1,0105	2,0977	1,0105	2,0977

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras interinas.

Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Demonstrações do resultado

Período de 01 de julho a 30 de setembro de 2015 e 2014

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

	Controladora		Consolidado	
	01/07/2015 a 30/09/2015	01/07/2014 a 30/09/2014	01/07/2015 a 30/09/2015	01/07/2014 a 30/09/2014
Receita operacional				
Prestação de serviços	85.614	91.678	93.053	103.648
Venda de mercadorias	-	-	-	517
Receita operacional líquida	85.614	91.678	93.053	104.165
Custos serviços prestados/mercadorias vendidas				
Operação portuária / venda mercadorias	(10.259)	(9.898)	(12.069)	(5.466)
Custo com pessoal	(13.512)	(11.874)	(15.299)	(13.807)
Depreciação do imobilizado	(6.662)	(6.700)	(6.667)	(6.702)
Depreciação da mais valia do imobilizado	(18.735)	(18.607)	(18.735)	(18.607)
	(49.168)	(47.079)	(52.769)	(44.582)
Lucro bruto	36.446	44.599	40.280	59.583
Despesas operacionais				
Despesas gerais e administrativas	(6.503)	(5.774)	(6.805)	(5.706)
Remuneração dos administradores	(596)	(508)	(830)	(708)
Despesas com pessoal	(2.858)	(3.001)	(3.973)	(4.095)
Depreciação / amortização	(1.692)	(1.533)	(1.692)	(1.533)
Depreciação / amortização mais valia	(344)	(1.830)	(344)	(1.830)
Resultado de equivalência patrimonial	1.580	11.432	-	-
Outras receitas (despesas) operacionais	3.359	(21.561)	3.476	(21.546)
	(7.054)	(22.775)	(10.168)	(35.418)
Lucro operacional	29.392	21.823	30.113	24.164
Resultado financeiro				
Receitas financeiras	754	2.113	972	2.1216
Despesas financeiras	(19.910)	(17.182)	(19.950)	(17.418)
Variação cambial, líquida	968	119	968	95
	(18.188)	(14.950)	(18.010)	(15.197)
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	11.205	6.873	12.102	8.967
Imposto de renda e contribuição social				
Correntes	(8.266)	(6.884)	(9.046)	(8.978)
Diferidos	4.212	7.398	4.095	7.398
	(4.054)	514	(4.951)	(1.580)
Lucro líquido do período	7.151	7.387	7.151	7.387
Quantidades de ações (lote de mil)	24.204	24.204		
Lucro líquido, básico e diluído, por ação, em reais	0,2954	0,3052		

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras interinas

Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Demonstrações do resultado abrangente
(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	01/01 a 30/09 de 2015	01/01 a 30/09 de 2014	01/01 a 30/09 de 2015	01/01 a 30/09 de 2014
Resultado do período	24.459	50.773	24.459	50.773
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-
Total dos resultados abrangentes	24.459	50.773	24.459	50.773

	Controladora		Consolidado	
	01/07 a 30/09 de 2015	01/07 a 30/09 de 2014	01/07 a 30/09 de 2015	01/07 a 30/09 de 2014
Resultado do período	7.151	7.387	7.151	7.387
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-
Total dos resultados abrangentes	7.151	7.387	7.151	7.387

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 nove meses findos em 30 de setembro de 2015 e 2014
(Em milhares de reais)

	Nota	Capital social	Reserva de lucro - Reserva legal	Dividendos adicionais propostos	Lucros acumulados	Ajuste de avaliação patrimonial	Reserva especial de 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		-	-	-	50.773	-	-	50.773
Distribuição de dividendos – 2013				(53.588)				(53.588)
Distribuição de dividendos intercalares					(39.435)			(39.435)
Realização dos ajustes avaliação patrimonial		-	-	-	47.527	(47.527)	-	-
Saldos em 30 de setembro de 2014		66.116	4.682	-	58.865	628.297	38.392	796.351
Lucro líquido do período		-	-	-	21.108	-	-	21.108
Distribuição de dividendos – 2013		-	-	-	-	-	-	-
Constituição da reserva de legal	19.b	-	3.593	-	(3.593)	-	-	-
Aumento de capital com reserva especial de ágio	19.c	8.083	-	-	-	-	(8.083)	-
Redução de capital realização reserva especial de ágio	19.c	(8.083)	-	-	-	-	-	(8.083)
Distribuição de dividendos intercalares		-	-	-	(56.328)	-	-	(56.328)
Realização dos ajustes de avaliação patrimonial		-	-	-	14.099	(14.099)	-	-
Dividendos propostos pela administração		-	-	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		-	-	-	24.459	-	-	24.459
Distribuição de dividendos – 2014	19.d	-	-	(34.151)	-	-	-	(34.151)
Aumento de capital com reserva especial de ágio	19.c	8.081	-	-	-	-	(8.081)	-
Redução de capital realização reserva especial de ágio	19.c	(8.081)	-	-	-	-	-	(8.081)
Realização dos ajustes avaliação patrimonial		-	-	-	37.775	(37.775)	-	-
Saldo em 30 de setembro de 2015		66.116	8.275	-	62.234	576.423	22.228	735.276

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras interinas.

Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Demonstrações dos fluxos de caixa

Período de nove meses findos em 30 de setembro de 2015 e 2014

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS				
Lucro líquido do exercício	24.459	50.773	24.459	50.773
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais:				
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(12.750)	(16.924)	(12.558)	(16.924)
Depreciação e amortização	82.064	85.009	82.075	85.012
Baixa líquida de ativo imobilizado	252	10.425	258	10.410
Variações monetárias de empréstimos, financiamentos	-	-	-	207
Variações monetárias de contratos com empresas ligadas	(1.786)	(795)	(1.786)	(795)
Variação da provisão para devedores duvidosos	8.160	-	8.160	-
Juros sobre debêntures	65.396	20.356	65.396	20.312
Provisão para contingências, líquidas de baixas e reversões	1.896	6.777	1.833	7.198
Resultado de equivalência patrimonial	(9.682)	(36.577)	-	-
Apropriação de receitas diferidas	-	-	(44)	-
Custos debentures	2.362	-	2.362	-
VARIAÇÕES NOS ATIVOS E PASSIVOS				
(Aumento) Diminuição dos Ativos				
Contas a receber de clientes	196	(574)	(1.196)	3.836
Contas a receber empresas ligadas	(1.318)	(5.073)	(1.318)	(5.073)
Impostos a recuperar	166	(337)	1.995	(1.322)
Despesas antecipadas e outros valores a receber	2.580	6.548	2.529	8.408
Aumento (diminuição) dos passivos				
Fornecedores	(9.559)	(16.278)	(11.724)	(16.163)
Contas a pagar empresas ligadas, operações comerciais	6.330	36.096	(787)	3.344
Obrigações sociais e trabalhistas	278	1.023	(341)	445
Impostos, taxas e contribuições	(6.294)	2.461	(6.911)	3.090
Adiantamentos de clientes e outras contas a pagar	18	281	9	353
DISPONIBILIDADES LÍQUIDAS GERADAS NAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	152.768	143.191	152.411	153.112
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO				
Diminuição de capital	(7.084)	-	(7.084)	-
Empréstimos empresas ligadas	-	(41.203)	-	(41.203)
Juros capitalizados no ativo Imobilizado	(8.249)	-	(8.249)	-
Aquisição de bens do imobilizado	(74.330)	(71.868)	(74.371)	(71.868)
Recebimento na venda do imobilizado	5.330	137	5.330	137
DISPONIBILIDADES LÍQUIDAS APLICADAS NAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS	(84.332)	(112.934)	(84.373)	(112.934)

Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Demonstrações dos fluxos de caixa – continuação
 Período de nove meses findos em 30 de setembro de 2015 e 2014
 (Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO				
Dividendos e juros	(34.150)	(253.092)	(34.150)	(253.092)
Pagamentos para empresas ligadas, operações não comerciais	-	(8.872)	(1)	(8.872)
Captações de empréstimos, financiamentos e debêntures	-	300.000	-	315.563
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	(10.250)	(20.000)	(10.250)	(45.432)
Juros e remunerações pagas sobre as debêntures	(29.750)	(13.111)	(29.750)	(13.111)
DISPONIBILIDADES LÍQUIDAS APLICADAS NAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO	(74.150)	4.925	(74.151)	(4.944)
AUMENTO (REDUÇÃO) DO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	(6.714)	35.182	(7.113)	(35.234)
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA				
No início do período	32.781	28.943	34.192	30.570
No fim do período	26.067	64.125	27.079	65.804
AUMENTO (REDUÇÃO) DO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	(6.714)	35.182	(7.113)	35.234

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras interinas.

Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Demonstração do valor adicionado

Período de nove meses findos em 30 de setembro de 2015 e 2014

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014
RECEITAS	283.586	261.504	314.823	337.357
Vendas de serviços	273.729	246.758	315.568	322.035
Vendas de mercadorias	-	-	-	11.464
Outras receitas	17.527	14.746	6.925	3.859
Provisão para devedores duvidosos	(7.670)	-	(7.670)	-
INSUMOS ADQUIRIDOS DE TERCEIROS	(47.178)	(43.965)	(53.005)	(60.667)
Custos dos serviços prestados	(14.303)	(15.847)	(15.958)	(28.984)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(32.783)	(28.035)	(37.172)	(31.415)
Outros custos operacionais	(91)	(83)	125	(269)
VALOR ADICIONADO BRUTO	236.409	217.539	261.818	276.690
RETENÇÕES	(82.064)	(85.009)	(82.075)	(85.012)
Depreciação e amortização	(82.064)	(85.009)	(82.075)	(85.012)
VALOR ADICIONADO LÍQUIDO PRODUZIDO PELA ENTIDADE	154.345	132.530	179.743	191.678
VALOR ADICIONADO RECEBIDO EM TRANSFERÊNCIA	28.927	58.072	19.315	23.730
Resultado de equivalência patrimonial	9.680	36.577	-	-
Receitas financeiras	6.496	4.571	6.756	6.806
Imposto de renda e contribuição social diferidos	12.750	16.924	12.558	16.924
VALOR ADICIONADO TOTAL A DISTRIBUIR	183.272	190.601	199.058	215.408
DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO	183.272	190.601	199.058	215.408
Remuneração do trabalho	41.972	36.947	49.441	45.262
Impostos, taxas e contribuições	52.173	46.001	60.313	60.266
Remuneração do capital de terceiros	64.668	56.880	64.845	59.107
Lucro retido no período	24.459	50.773	24.459	50.773

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras interinas.

Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias – Continuação
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais)

1. Informações gerais sobre a Companhia

A **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
30 de setembro 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 30 de setembro de 2015 foi autorizada pela Diretoria Executiva em 08 de outubro de 2015, e ratificada após procedimentos de revisão das informações intermediárias em 22 de outubro 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	
	30/09/2015	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
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais)

2. Resumo das principais práticas contábeis

As informações intermediárias 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, 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). Todas as informações financeiras apresentadas foram arredondadas para o valor mais próximo exceto quando indicado de outra forma.

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	
	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014
Caixa	19	19	21	22
Bancos	2.489	4.433	3.242	5.415
Aplicações de liquidez imediata	23.559	28.329	23.816	28.755
Caixa e equivalentes de caixa	26.067	32.781	27.079	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
30 de setembro 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	
	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014
Serviços portuários	46.750	46.946	47.219	47.262
Serviços de armazenagem	-	-	3.581	2.342
Exportação/Importação de mercadorias	-	-	2.941	2.963
Provisão para devedores duvidosos	(11.412)	(3.252)	(11.412)	(3.252)
Total dos recebíveis	35.338	43.694	42.329	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 que não foram eliminados estão evidenciados na Nota 14.

Em 30 de setembro de 2015, a abertura por vencimento dos saldos das contas a receber esta assim composto:

Valores a vencer	12.710	26.690	16.295	29.662
Vencidos:				
Até 30 dias	7.588	2.798	7.588	2.799
Entre 31 a 60 dias	6.924	6.096	6.924	6.096
Entre 61 a 90 dias	6.222	5.811	6.222	5.811
Entre 91 a 180 dias	210	215	574	215
Entre 181 a 360 dias	8.215	371	8.551	384
Acima de 360 dias	4.881	4.965	7.587	7.600
	46.750	46.946	53.741	52.567

Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias – Continuação
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais)

4. Contas a receber--Continuação

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014
Saldo no início do exercício	3.252	3.981	3.252	4.186
Adições	8.378	5	8.378	5
Recuperações/ realizações	(218)	(729)	(218)	(934)
Saldo no final do exercício	11.412	3.252	11.412	3.252

5. Impostos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014
IRRF a recuperar	-	428	91	514
Imposto de renda	671	410	825	564
Contribuição social	-	-	58	58
Outros impostos	12	12	21	20
	683	850	995	1.156

Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias – Continuação
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais)

6. Outros créditos

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014
Adiantamentos a funcionários	685	498	728	576
Adiantamento a fornecedores	751	254	851	354
Despesas antecipadas	2.284	7.190	2.288	7.190
Outros	2.255	173	2.480	185
	5.975	8.115	6.347	8.305
Circulante	5.884	7.938	6.256	8.128
Não circulante	91	177	91	177

a) Seguros

Em 30 de setembro 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. A administração considera os valores de cobertura suficientes perante os riscos cobertos. O limite máximo indenizável é representado conforme quadro abaixo:

Risco	Data de vigência		Importância Segurada (USD)	Prêmio
	De	Até		
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 autopropulsado que vinha sendo utilizado na movimentação de contêineres. Este guindaste estava em plena condição operacional e foi disponibilizado para venda imediata pela administração da Companhia. Na data de 17 de junho de 2015, conforme as expectativas anteriores da administração da Companhia, ocorreu a venda do equipamento “MHC”, pelo montante de R\$ 5.848.

Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias – Continuação
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais)

8. Investimentos

Os investimentos da Companhia em controladas estão demonstrados como segue:

	30/09/2015					31/12/2014	
	Capital social	Patrimônio líquido	Resultado	Participação no capital %	Equivalência patrimonial	Investimento (provisão perda com investimento)	Investimento
Iceport S.A.	4.000	(2.466)	1.524	100%	1.524	(2.466)	(3.990)
Teconnave S.A.	500	8.757	8.157	100%	8.157	8.757	44.048
					9.681	6.291	40.058

A movimentação dos investimentos durante os nove meses de 2015 se deu conforme abaixo:

	Investimentos (provisão perda com investimento) em 31/12/2014	Recebimento de dividendos	Resultado de equivalência patrimonial	Investimentos (provisão perda com investimento) em 30/09/2015
Iceport S.A.	(3.990)	-	1.524	(2.466)
Teconnave S.A.	44.048	(43.448)	8.157	8.757
	40.058	(43.448)	9.681	6.291

O montante de R\$ 43.448 não tem impacto no caixa no período corrente.

Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias – Continuação
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais)

9. Imobilizado (consolidado)

Custo	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	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	277	125	17.073	51	41	6	64.716	41	821	409	83.560
Baixas	-	-	(176)	(56)	(530)	(1.229)	(1.031)	(154)	-	(122)	(3.298)
Transferências	9	-	201	50	313	147	(785)	-	10	55	-
Saldo em 30/09/2015	171.042	1.176.623	465.578	8.452	21.443	15.633	193.717	1.956	12.377	94.920	2.161.741

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	-	(37.557)	(35.863)	(651)	(401)	(188)	-	(113)	(2.538)	(4.501)	(81.812)
Baixas	-	-	109	33	519	1.220	-	106	-	114	2.101
Transferências	-	-	(22)	(2)	4	-	-	-	9	11	-
Saldo em 30/09/2015	-	(284.212)	(289.512)	(5.597)	(19.969)	(14.960)	-	(1.992)	(7.443)	(29.823)	(653.508)

Valor contábil líquido

Saldo em 31/12/2014	170.756	929.843	194.723	3.430	1.528	717	130.817	84	6.653	69.131	1.507.682
Saldo em 30/09/2015	171.042	892.411	176.066	2.855	1.474	673	193.717	-36	4.934	65.097	1.508.233

No período de janeiro a setembro de 2015 foram capitalizados R\$ 8.249 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 1,41%. No mesmo período foram pagos a Construtora Triunfo, parte relacionada, o montante de R\$ 67.129 referente a construção da expansão do terminal.

Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias – Continuação
30 de setembro 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 30/09/2015	1.489	1.516	114	2.206	5.325

Amortização	Obras LT	Edificações LT	Maquinas LT	Instalações LT	Total
Saldo em 31/12/2013	(250)	(242)	(57)	(918)	(1.467)
Adições	(45)	(42)	(12)	(165)	(264)
Baixas	-	-	-	-	-
Saldo em 30/09/2015	(295)	(284)	(69)	(1.083)	(1.731)

Valor contábil líquido em

31/12/2014	1.239	1.274	57	1.288	3.858
30/09/2015	1.194	1.232	45	1.123	3.594

11. Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014
Serviços	5.828	16.653	6.121	16.987
Mercadorias	3.271	4.520	3.367	4.897
Em moeda estrangeira	289	49	289	49
	9.388	21.222	9.777	21.933
Classificado no circulante	9.388	18.474	9.777	19.185
Classificado no não circulante	-	2.748	-	2.748

Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias – Continuação
30 de setembro 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. Debêntures

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

	Encargos anuais	Garantia	Controladora		Consolidado	
			30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014
Circulante						
Debêntures 1ª Emissão	1,65% a 2,55% a.a + DI	(a)	14.750	8.500	14.750	8.500
Debêntures 2ª Emissão:						
Primeira série	IPCA + 8,40% a.a + atualiz.IPCA	(a)	3.150	1.800	3.150	1.800,00
Segunda e terceira séries	IPCA + 8,40% a.a + atualiz.IPCA	(a)	17.850	10.200	17.850	10.200,00
Juros apropriados Debentures			17.875	6.122	17.875	6.122
(-) Gastos com emissão			(3.290)	(3.290)	(3.290)	(3.290)
Total do circulante			50.335	23.332	50.335	23.332
Não Circulante						
Debêntures 1ª Emissão	1,65% a 2,55% a.a + DI	(a)	191.000	201.500	191.000	201.500
Debêntures 2ª Emissão:						
Primeira série	IPCA + 8,40% a.a + atualiz.IPCA	(a)	40.950	43.200	40.950	43.200,00
Segunda e terceira séries	IPCA + 8,40% a.a + atualiz.IPCA	(a)	232.050	244.800	232.050	244.800,00
Juros apropriados Debentures			23.894	-	23.894	-
(-) Gastos com emissão			(15.215)	(17.682)	(15.215)	(17.682)
Total do não circulante			472.679	471.818	472.679	471.818
Total			523.014	495.150	523.014	495.150

(a) Penhor, créditos, garantias, máquinas e equipamentos

Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias – Continuação
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais)

12. Debêntures – Continuação

- **Cronograma de desembolso:**

Ano de vencimento	Consolidado							Total
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	
Debêntures	26.867	53.567	107.145	107.145	112.397	104.509	29.889	541.519
(-) Gastos com emissão	(823)	(3.290)	(3.290)	(3.290)	(3.290)	(3.253)	(1.269)	(18.505)
Total	26.044	50.277	103.855	103.855	109.107	101.256	28.620	523.014

- **Características das 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
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais)

12. 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. e, em 13 de janeiro de 2014, foi amortizada a segunda parcela no valor de R\$20.000. Em 27 de junho de 2015 foi amortizado o montante de R\$ 10.250, sendo R\$ 4.250 da primeira emissão.

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
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais)

12. Debêntures – 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
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais)

12. 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.

Em 27 de junho de 2015 foi amortizado o montante de R\$10.250, sendo R\$ 6.000 da segunda emissão.

Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias – Continuação
30 de setembro 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:

- 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 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	
	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014
Impostos sobre lucro	2.841	7.052	3.492	8.342
Impostos retidos a recolher	803	1200	879	1303
Impostos sobre faturamento a recolher	1.905	3.603	2.496	4.141
Parcelamento – SPU	327	314	327	314
	5.876	12.169	7.194	14.100

Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias – Continuação
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais)

14. Partes relacionadas

a) Nos ativos, passivos e despesas financeiras

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014
Ativo circulante				
Teconnave S/A	388	851	-	-
Maestra, Vessel, NTL	-	226	-	226
TPI - Triunfo Participações e Invest. S/A	1	-	1	-
Terminal San Pedro S/A - venda equipamento	1.986	1.365	1.986	1.365
Construtora Triunfo S/A	-	2.772	-	2.772
	2.375	5.214	1.987	4.363
Ativo não circulante				
TPI - Triunfo Participações e Invest. S/A - Mútuo	443	404	443	404
Construtora Triunfo S/A	2.332	-	2.332	-
Bakmoon Investments Inc. - Mútuo	527	481	527	481
Iceport S/A - Contas a receber	17.530	17.855	-	-
Terminal San Pedro S/A - venda equipamento	1.821	2.102	1.821	2.102
	22.653	20.842	5.123	2.987
Passivo Circulante				
TPI - Triunfo Particip. e Invest. S/A	-	4	-	4
Teconnave S/A – Antecipação de lucros	9.711	46.830	-	-
	9.711	46.834	-	4
Passivo não circulante				
Bakmoon Investments Inc.	109	109	109	109
	109	109	109	109
Total passivo	9.820	46.943	109	113
Despesas/receitas financeiras				
TPI - Triunfo Particip. e Invest. S/A	39	(291)	39	(291)
Bakmoon Investment Inc	46	(291)	46	(291)
	85	(582)	85	(582)

Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias – Continuação
30 de setembro 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 30 de setembro de 2015 os benefícios mencionados acima representaram o montante de R\$ 7.162 (R\$ 7.055 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)

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	30/09/2015	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
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais)

14. Partes relacionadas-- Continuação

e) Locação de instalações

Partes	Relação	30/09/2015	31/12/2014
Portonave x Maestra	Locação de sala comercial	-	126
Portonave x Iceport	Locação de instalações administrativas e rateio despesas	3.600	4.560
Portonave x Teconnave	Locação de estrutura de retroarea portuária e rateio despesas	7.197	9.784

f) Venda de Imobilizado

Partes	Relação	30/09/2015	31/12/2014
Portonave x Terminal São Pedro	Contrato de compra e venda de equipamento portuário	3.807	3.603

g) Construção da obra de expansão

O montante de R\$ 67.129 refere-se ao contrato de construção da obra de expansão, entre a Portonave S/A e a Construtora Triunfo S/A (parte relacionada).

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	
	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014
Ativo diferido				
Imposto de renda	11.886	16.343	19.321	23.919
Contribuição social	4.279	5.884	6.956	8.612
	16.165	22.227	26.277	32.531
Passivo diferido				
Imposto de renda	(233.895)	(247.729)	(233.895)	(247.729)
Contribuição social	(84.203)	(89.182)	(84.203)	(89.182)
	(318.098)	(336.911)	(318.098)	(336.911)
Valores líquidos	(301.933)	(314.684)	(291.821)	(304.380)

Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias – Continuação
30 de setembro 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\$ 16.165, 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\$10.112, referente a prejuízo fiscal e base negativa da subsidiária Iceptort, 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\$ 318.098, 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	
	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014
Lucro antes dos impostos	32.029	53.997	35.216	60.608
IR/CS pela alíquota fiscal nominal combinada de 34%	(10.890)	(18.359)	(11.973)	(20.607)
Exclusões/(adições) - permanentes	(549)	-	(604)	-
Equivalência Patrimonial	3.291	12.436	-	-
Outros	578	2.699	1.420	2.085
Diferença emp. tributada lucro presumido	-	-	200	8.687
Total	(7.570)	(3.224)	(10.757)	(9.835)
Impostos correntes	(20.320)	(20.148)	(23.315)	(26.759)
Impostos diferidos	12.750	16.924	12.558	16.924
	(7.570)	(3.224)	(10.757)	(9.835)

A alíquota efetiva da apuração acima é de 23,65% (5,97% - em 30 de setembro de 2014) na Controladora e 30,55% (16,23% - em 30 de setembro de 2014) no consolidado, para o período encerrado em 30 setembro de 2015.

Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias – Continuação
30 de setembro 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	
	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014
Trabalhistas/Civis	1.202	1.242	12.744	10.910
	1.202	1.242	12.744	10.910

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

	Consolidado			
	31/12/2014	Adições	Baixas	30/09/2015
Civil	9.570	1.588	(15)	11.143
Trabalhistas	1.340	640	(379)	1.601
	10.910	2.228	(394)	12.744

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. O valor atualizado em 30 de setembro é de R\$ 10.834.

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 considerando montantes maiores de R\$ 50 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\$ 303;
- Ação movida por Álvaro Venturi e outros por danos materiais e morais causados no manuseio e armazenagem dos bens, montante de R\$ 720;
- Ação movida por Ledina Celina dos Santos Valentin e outro por danos materiais e morais causados no manuseio e armazenagem dos bens, montante de R\$ 50;
- Ação movida por Moacir Silva danos morais e materiais R\$ 60;
- Ação movida por Via Expressa Imp.Exp. Ltda relativo a ação obrigatória de fazer/não fazer no montante de R\$ 353;
- Ação movida por General Noli do Brasil relativo a ação obrigatória de fazer/não fazer cumulada por indenização por danos materiais R\$ 74;
- Ação movida por Grimes e Pereira Ltda relativo a ação obrigatória de fazer/não fazer cumulada por indenização por danos materiais R\$ 81;

Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias – Continuação
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais)

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

- 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\$ 946;
- Auto de infração para cobrança de multa relativa ao atraso no posicionamento para vistoria federal de carga importada, no montante de R\$ 202;
- Auto de infração para a cobrança de multa por utilização inadequada do SISCOMEX Carga, no montante de R\$ 92;
- Auto de infração para cobrança para de créditos tributários por extravio de mercadorias custodiadas pela Portonave R\$ 51;
- Ação da Easylog Ltda por suposto descumprimento contratual no valor de R\$210;
- Ação VML Comercial Importadora e Exportadora para restituição de valores indevidos R\$ 320;
- Ação Sul Alluminium Fundação S/A lucros cessantes no montante de R\$ 328.

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. Em 11 de junho de 2015 o procedimento foi arquivado pelo referido órgão, sem consequências para a Companhia.

17. Remuneração dos administradores

No período findo em 30 de setembro de 2015, a Companhia e suas subsidiárias consignaram de forma global como Remuneração dos Administradores o montante de R\$ 2.759 (R\$ 2.322 em 30 de setembro 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 30 de setembro de 2015 e correspondem, substancialmente, ao seu valor de mercado.

Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias – Continuação
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais)

Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias – Continuação
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais)

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

Os principais instrumentos financeiros da Companhia em 30 de setembro de 2015 são:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014
Caixa e equivalentes de caixa	26.067	32.781	27.079	34.192
Contas a receber	35.338	43.694	42.329	49.315
Fornecedores	(9.388)	(21.232)	(9.777)	(21.932)
Debêntures	(523.014)	(495.150)	(523.014)	(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.

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 30 de setembro 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.

Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias – Continuação
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais)

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

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, mitiga 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 2015

Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias – Continuação
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais)

19. Patrimônio líquido

a. Capital social subscrito

Em 30 de setembro 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.

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

Acionistas	Quantidade de Ações Ordinárias Integralizadas (*)	
	30/06/2015	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.

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 2015
(Em milhares de reais)

19. Patrimônio líquido – Continuação

c. 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 então 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, no valor de R\$8.083 em favor da TPI – Triunfo Participações e Investimentos S/A e resgatadas na mesma data. Em 02 de abril de 2015 conforme autorizado em Assembleia Geral Extraordinária R\$ 8.081.

d. Dividendos propostos

Na Assembleia Geral Ordinária, datada de 27 de abril de 2015, foi aprovada a proposição da Administração relativo ao saldo de dividendos adicionais do ano de 2014, no montante de R\$ 34.151, totalmente pagos no segundo trimestre de 2015.

20. Receita operacional

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014
Receita da prestação de serviços	275.815	246.799	317.654	322.075
Receita com alugueis	10.801	11.243	4	105
Receita da venda de mercadorias	-	-	-	11.464
Total da receita bruta	286.616	258.042	317.658	333.644
Deduções da receita:				
Impostos federais	(15.682)	(11.707)	(18.224)	(16.076)
Impostos estaduais	-	-	(5)	(19)
Impostos municipais	(5.516)	(4.916)	(6.348)	(6.419)
Cancelamento de vendas/Perdas	(9.755)	(41)	(9.758)	(154)
Total das deduções	(30.953)	(16.664)	(34.335)	(22.668)
Receita operacional líquida	255.663	241.378	283.323	310.976

Portonave S/A – Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias – Continuação
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais)

21. Outras receitas e despesas operacionais

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014
Outras receitas	4.559	164	4.753	208
Reversão de provisões	550	3.339	761	3.813
Ganho na venda de bens	1.618	-	1.618	-
Perda na baixa de bens	(120)	(10.410)	(120)	(10.410)
Contingências	(1.897)	(9.136)	(1.897)	(9.136)
Outras despesas	(1.021)	(3.600)	(1.021)	(3.600)
	3.689	(19.643)	4.094	(19.125)

22. Receitas e despesas financeiras

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014
Receitas financeiras				
Rendimentos de aplicações financeiras	2.823	1.816	2.864	1.863
Juros ativos	1.276	1.127	1.284	1.138
Descontos obtidos	34	25	34	263
Outras receitas	172	145	383	387
	4.305	3.113	4.565	3.651
Varição Cambial				
Varição cambial ativa	2.191	654	2.191	2.351
Varição cambial ativa - Bakmoon	-	401	-	401
Varição cambial ativa - TPI	-	404	-	404
Varição cambial passiva	(1.222)	(423)	(1.222)	(1.998)
Varição cambial Passiva – Bakmoon	-	(163)	-	(163)
Varição cambial Passiva - TPI	-	(163)	-	(163)
	969	710	969	832
Despesas financeiras				
Juros/Encargos sobre empréstimos	-	(245)	-	(676)
Juros/Encargos - Debêntures	(59.621)	(31.775)	(59.621)	(31.775)
Tarifas bancárias	(302)	(216)	(344)	(269)
Juros e multas de mora	(9)	(63)	(9)	(72)
Outras despesas financeiras	(268)	(240)	(331)	(323)
IR s/pagamentos moeda estrangeira	(236)	(114)	(236)	(117)
Encargos sobre empréstimos – Bakmoon	-	(128)	-	(128)
Encargos sobre empréstimos – TPI	-	(128)	-	(128)
Consultorias	(199)	(193)	(199)	(193)
	(60.635)	(33.102)	(60.740)	(33.681)

* * * *