

Demonstrações Financeiras Intermediárias

Portonave S/A – Terminais Portuários De Navegantes

Período de três meses findo em 31 de março de 2016 com
relatório de revisão de informações intermediárias.



Building a better
working world

Portonave S/A - Terminais Portuários de Navegantes

Demonstrações financeiras intermediárias

31 de março de 2016

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



Building a better
working world

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 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 2016, e as respectivas demonstrações intermediárias individuais e consolidadas 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.

Responsabilidade da Administração sobre as demonstrações financeiras intermediárias

A Administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras 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 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 seus aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 (R1) aplicável à elaboração de informações financeiras intermediárias.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

Revisamos também, as demonstrações intermediárias, individual e consolidada, do valor adicionado (DVA), referente ao período de três meses findo em 31 de março de 2016, preparadas sob a 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, 18 de abril de 2016.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP015199/F-6



Guilherme Ghidini Neto
Contador CRC-RS067795/O-5

Portonave S/A - Terminais Portuários de Navegantes

Balancos patrimoniais

Períodos findos em 31 março de 2016 e 31 de dezembro de 2015

(Em milhares de reais)

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		31/03/2016	31/12/2015	31/03/2016	31/12/2015
Ativo					
Circulante					
Caixa, equivalentes de caixa	3	42.544	32.936	43.332	33.667
Contas a receber	4	50.333	49.265	56.830	55.164
Partes relacionadas	13	1.787	2.340	1.779	1.952
Impostos a recuperar	5	5.583	5.578	5.613	5.704
Outros créditos	6	11.891	11.499	12.117	11.749
Total do ativo circulante		112.138	101.618	119.671	108.236
Não circulante					
Partes relacionadas	13	18.921	19.724	3.039	3.863
Outros créditos	6	2.199	4.398	2.200	4.400
Depósitos judiciais	15	1.208	1.187	1.208	1.193
Créditos tributários diferidos	14	12.124	14.144	22.048	24.160
Impostos a recuperar	5	3.711	5.102	3.711	5.102
Investimentos	7	8.010	8.265	-	-
Imobilizado	8	1.461.781	1.483.366	1.461.853	1.483.444
Intangível	9	3.418	3.506	3.418	3.506
Total do ativo não circulante		1.511.372	1.539.693	1.497.477	1.525.668
Total do ativo		1.623.510	1.641.311	1.617.148	1.633.904

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		31/03/2016	31/12/2015	31/03/2016	31/12/2015
Passivo					
Circulante					
Fornecedores	10	13.227	23.925	14.395	25.172
Debêntures	11	67.470	51.620	67.470	51.620
Obrigações sociais e trabalhistas		10.864	9.309	12.053	11.126
Obrigações fiscais	12	6.625	4.729	7.376	5.654
Adiantamento de clientes		314	538	384	609
Partes relacionadas	13	7.974	9.373	-	3
Provisão manutenção investimento	7	2.041	2.589	-	-
Dividendos obrigatórios	18.c	-	42.246	-	42.246
Total do passivo circulante		108.515	144.329	101.678	136.430
Não circulante					
Fornecedores	10	3.955	-	3.955	-
Debêntures	11	461.506	452.848	461.506	452.848
Imposto de renda e contribuição social	14	308.953	314.781	308.953	314.781
Partes relacionadas	13	109	109	109	109
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	15	13.338	12.672	13.788	13.115
Outras obrigações		993	1.027	1.018	1.076
Total do passivo não circulante		788.854	781.437	789.329	781.929
Patrimônio líquido					
Capital social	18	66.116	66.116	66.116	66.116
Reservas legal		11.124	11.124	11.124	11.124
Reserva especial de ágio		22.226	22.226	22.226	22.226
Ajuste de avaliação patrimonial		550.454	563.832	550.454	563.832
Dividendos adicionais		52.247	52.247	52.247	52.247
Lucros acumulados		23.974	-	23.974	-
Total do patrimônio líquido		726.141	715.545	726.141	715.545
Total do passivo		1.623.510	1.641.311	1.617.148	1.633.904

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Portonave S/A - Terminais Portuários de Navegantes

Demonstrações dos resultados

Período de três meses findos em 31 de março de 2016 e 2015

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

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		31/03/2016	31/03/2015	31/03/2016	31/03/2015
Receita operacional	19				
Prestação de serviços		103.268	89.401	109.134	100.668
Receita operacional líquida		103.268	89.401	109.134	100.668
Custos serviços prestados/mercadorias vendidas					
Operação portuária/venda mercadorias		(11.449)	(9.665)	(14.264)	(11.434)
Custo com pessoal		(14.628)	(13.482)	(16.605)	(15.183)
Depreciação do imobilizado		(8.539)	(6.564)	(8.544)	(6.564)
Depreciação da mais-valia do imobilizado		(18.713)	(18.735)	(18.713)	(18.735)
		(53.329)	(48.446)	(58.126)	(51.916)
Lucro bruto		49.939	40.955	51.008	48.752
Despesas operacionais					
Despesas gerais e administrativas		(4.639)	(5.104)	(4.881)	(5.385)
Remuneração dos administradores	16	(620)	(587)	(867)	(826)
Despesas com pessoal		(3.463)	(2.685)	(3.584)	(3.765)
Depreciação/amortização		(1.700)	(1.647)	(1.700)	(1.648)
Depreciação/amortização mais-valia		(344)	(344)	(344)	(344)
Resultado de equivalência patrimonial	7	293	4.549	-	-
Outras receitas (despesas) operacionais	20	(767)	(445)	(685)	(346)
		(11.239)	(6.263)	(12.061)	(12.314)
Lucro operacional		38.699	34.694	38.947	36.438
Resultado financeiro	21				
Receitas financeiras		1.435	1.150	1.499	1.178
Despesas financeiras		(24.884)	(20.793)	(24.900)	(20.808)
Variação cambial, líquida		584	261	584	261
		(22.866)	(19.382)	(22.817)	(19.369)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social		15.834	15.312	16.130	17.069
Imposto de renda e contribuição social	14.b				
Correntes		(9.044)	(8.061)	(9.250)	(9.740)
Diferidos		3.806	4.423	3.716	4.345
		(5.238)	(3.638)	(5.534)	(5.395)
Lucro líquido do exercício		10.596	11.674	10.596	11.674
Quantidades de ações (lote de mil)		24.204	24.204		
Lucro líquido, básico e diluído, por ação, em reais		0,4378	0,4823		

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Portonave S/A - Terminais Portuários de Navegantes

Demonstrações dos resultados abrangentes

Período de três meses findos em 31 de março de 2016 e 2015

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2016	31/03/2015	31/03/2016	31/03/2015
Resultado do exercício	10.596	11.674	10.596	11.674
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-
Total dos resultados abrangentes	10.596	11.674	10.596	11.674

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Portonave S/A - Terminais Portuários de Navegantes

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido
Períodos de três meses findos em 31 de março de 2016 e 2015
(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 2014	18	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)	-	-
Saldos em 31 de março de 2015		66.116	8.275	34.151	24.266	601.606	30.309	764.723
Lucro líquido do período	18.d	-	-	-	45.302	-	-	45.302
Distribuição de dividendos - 2014		-	-	(34.151)	-	-	-	(34.151)
Constituição da reserva de legal	18.b	-	2.849	-	(2.849)	-	-	-
Aumento de capital com reserva especial de ágio	18.c	8.083	-	-	-	-	(8.083)	-
Redução de capital realização reserva especial de ágio	18.c	(8.083)	-	-	-	-	-	(8.083)
Distribuição de dividendos intercalares	18.d	-	-	-	(10.000)	-	-	(10.000)
Realização dos ajustes de avaliação patrimonial		-	-	-	37.774	(37.774)	-	-
Dividendos propostos pela Administração	18.d	-	-	52.247	(94.493)	-	-	(42.246)
Saldos em 31 de dezembro de 2015		66.116	11.124	52.247	-	563.832	22.226	715.545
Lucro líquido do período		-	-	-	10.596	-	-	10.596
Realização dos ajustes avaliação patrimonial		-	-	-	13.377	(13.377)	-	-
Saldos em 31 de março de 2016		66.116	11.124	52.247	23.973	550.455	22.226	726.141

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Portonave S/A - Terminais Portuários de Navegantes

Demonstrações dos fluxos de caixa

Período de três meses findos em 31 de março de 2016 e 2015

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2016	31/03/2015	31/03/2016	31/03/2015
Fluxos de caixa das atividades operacionais				
Lucro líquido do exercício	10.596	11.674	10.596	11.674
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais:				
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(3.806)	(4.423)	(3.715)	(4.345)
Depreciação e amortização	29.296	27.290	29.301	27.291
Baixa líquida de ativo imobilizado	1.439	52	1.439	52
Variações monetárias de empréstimos, financiamentos	-	-	-	-
Variações monetárias de contratos com empresas ligadas	184	(739)	184	(739)
Variação da provisão para devedores duvidosos	(1)	3.925	(1)	3.925
Juros sobre debêntures	24.508	23.430	24.508	23.430
Provisão para contingências, líquidas de baixas e reversões	666	695	689	675
Resultado de equivalência patrimonial	(293)	(4.549)	-	-
Apropriação de receitas diferidas	(36)	-	(50)	(14)
Variações nos ativos e passivos				
(Aumento) diminuição dos ativos				
Contas a receber de clientes	(1.067)	(2.000)	(1.666)	(3.751)
Contas a receber empresas ligadas	359	(2.404)	-	(2.404)
Impostos a recuperar	1.387	206	1.483	93
Despesas antecipadas e outros valores a receber	1.774	866	1.797	952
Aumento (diminuição) dos passivos				
Fornecedores	(6.733)	(2.343)	(6.799)	(2.494)
Contas a pagar empresas ligadas, operações comerciais	(1.399)	2.690	(3)	(382)
Obrigações sociais e trabalhistas	1.555	1.190	902	1.145
Impostos, taxas e contribuições	1.896	(5.761)	1.718	(5.415)
Adiantamentos de clientes e outras contas a pagar	(223)	8	(223)	(3)
Disponibilidades líquidas geradas (aplicadas) nas atividades operacionais	60.102	49.807	60.160	49.691
Fluxos de caixa das atividades de investimento				
Operações com sócios	-	-	-	-
Juros capitalizados no ativo imobilizado	-	(2.938)	-	(2.938)
Reembolso de capital a acionista	-	-	-	-
Aquisição de bens do imobilizado	(9.060)	(31.993)	(9.060)	(31.993)
Recebimento na venda do imobilizado	813	574	813	574
Disponibilidades líquidas aplicadas nas atividades de investimentos	(8.247)	(34.357)	(8.247)	(34.357)

Portonave S/A - Terminais Portuários de Navegantes

Demonstrações dos fluxos de caixa--Continuação

Período de três meses findos em 31 de março de 2016 e 2015

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2016	31/03/2015	31/03/2016	31/03/2015
Fluxos de caixa das atividades de financiamento				
Dividendos e juros s/capital próprio	(42.247)	-	(42.247)	-
Disponibilidades líquidas aplicadas nas atividades de financiamento	(42.247)	-	(42.247)	-
Aumento/redução do caixa e equivalentes de caixa	9.608	15.450	9.666	15.334
Caixa e equivalentes de caixa				
No início do exercício	32.936	32.781	33.666	34.191
No fim do exercício	42.544	48.231	43.332	49.525
Aumento/redução do caixa e equivalentes de caixa	9.608	15.450	9.666	15.334

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Portonave S/A - Terminais Portuários de Navegantes

Demonstração do valor adicionado

Período de três meses findos em 31 de março de 2016 e 2015

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2016	31/03/2015	31/03/2016	31/03/2015
Receitas	113.639	97.519	120.477	112.599
Vendas de serviços	110.936	97.407	118.926	113.696
Outras receitas	2.702	4.057	1.550	2.848
Provisão para devedores duvidosos	1	(3.945)	1	(3.945)
Insumos adquiridos de terceiros	(15.642)	(14.386)	(18.624)	(18.850)
Custos dos serviços prestados	(4.439)	(4.852)	(5.624)	(7.079)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(11.148)	(9.509)	(12.922)	(11.793)
Outros custos operacionais	(56)	(25)	(79)	22
Valor adicionado bruto	97.997	83.133	101.853	93.749
Retenções	(29.296)	(27.290)	(29.301)	(27.291)
Depreciação e amortização	(29.296)	(27.290)	(29.301)	(27.291)
Valor adicionado líquido produzido pela entidade	68.701	55.843	72.551	66.458
Valor adicionado recebido em transferência	7.036	10.831	6.716	6.233
Resultado de equivalência patrimonial	293	4.549	-	-
Receitas financeiras	2.937	1.859	3.001	1.888
Imposto de renda e contribuição social diferidos	3.807	4.423	3.715	4.345
Valor adicionado total a distribuir	75.737	66.674	79.268	72.691
Distribuição do valor adicionado	75.737	66.674	79.268	72.691
Remuneração do trabalho	15.378	13.746	17.321	16.221
Impostos, taxas e contribuições	21.736	19.288	23.284	22.790
Remuneração do capital de terceiros	28.027	21.966	28.066	22.006
Lucro do exercício	10.596	11.674	10.596	11.674

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Portonave S/A - Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de março de 2016
(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, nº 1, 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.

Portonave S/A - Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de março de 2016
(Em milhares de reais)

1. Informações gerais sobre a Companhia--Continuação

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 dessa companhia é na Avenida Portuária Vicente Coelho, nº 55, 1º andar, São Domingos, Navegantes - SC.
- Teconnave Terminal de Contêineres de Navegantes S/A - com sede na Avenida Portuária Vicente Coelho, nº 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, e estão aptas a operar, 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 2016 foi autorizada pela Diretoria Executiva, em 11 de abril de 2016, ratificado na data de 18 de abril de 2016.

Portonave S/A - Terminais Portuários de Navegantes

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de março de 2016

(Em milhares de reais)

2. Resumo das principais práticas contábeis

As informações intermediárias foram preparadas de acordo com 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, tem como objetivo prover atualização com base nas ultimas 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 determinada informação.

As informações intermediárias 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 2015. 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 detalhes das 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 2015, de modo a permitir que os usuários ampliem o seu entendimento acerca da condição financeira, econômica e de liquidez da Companhia e de sua capacidade em gerar lucros e fluxos de caixa.