

Informações Financeiras Intermediárias

VESSEL-LOG Serviços de Engenharia S.A.

30 de junho de 2016
com Relatório dos Auditores Independentes

VESSEL-LOG Serviços de Engenharia S.A.

Informações financeiras intermediárias

30 de junho de 2016

Índice

| | |
|--|---|
| Relatório dos auditores independentes sobre a revisão das informações financeiras intermediárias | 1 |
| Informações financeiras intermediárias | |
| Balanço patrimonial | 3 |
| Demonstração dos resultados..... | 5 |
| Demonstração dos resultados abrangentes | 6 |
| Demonstração das mutações do patrimônio líquido..... | 7 |
| Demonstração dos fluxos de caixa | 8 |
| Notas explicativas às informações financeiras intermediárias | 9 |

Relatório dos auditores independentes sobre a revisão das informações financeiras intermediárias

Aos
Administradores e Acionistas da
VESSEL-LOG Serviços de Engenharia S.A.
São Paulo - SP

Introdução

Revisamos as informações financeiras intermediárias da VESSEL-LOG Serviços de Engenharia S.A. (“Companhia”), que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2016 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente para os períodos de três e seis meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A Administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações financeiras intermediárias de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21(R1) - Demonstração Intermediária. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações financeiras intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (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, na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações financeiras intermediárias

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações financeiras intermediárias acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária.



Ênfase

As condições descritas na nota explicativa nº1 indicam a existência de incerteza que levanta dúvida significativa quanto à capacidade de realização dos ativos da Companhia e de liquidação de suas obrigações, caso o plano das novas operações não seja realizado conforme esperado pela Administração da Companhia. Nosso relatório de revisão não contém modificação relacionada a esse assunto.

Goiânia, 01 de agosto de 2016.

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



Wagner dos Santos Júnior
Contador CRC-1SP216386/O-1

VESSEL-LOG Serviços de Engenharia S.A.

Balanço patrimonial
30 de junho de 2016 e 31 de dezembro de 2015
(Em milhares de reais)

| | Nota | 30/06/2016 | 31/12/2015 |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| Passivo | | | |
| Circulante | | | |
| Fornecedores | 10 | 2.851 | 2.256 |
| Empréstimos e financiamentos | 11 | 2.396 | - |
| Debêntures | 12 | 64.821 | 48.171 |
| Salários, provisões e contribuições sociais | | 1.050 | 788 |
| Impostos a recolher | 13 | 7.098 | 6.366 |
| Adiantamentos de clientes | | 57 | 57 |
| Partes relacionadas | 7.2 | 45.532 | 54.674 |
| | | 123.805 | 112.312 |
| Não circulante | | | |
| Empréstimos e financiamentos | 11 | 3.652 | - |
| Debêntures | 12 | 12.616 | 35.965 |
| Impostos a recolher | 13 | 1.488 | 1.962 |
| Partes relacionadas | 7.2 | 32.802 | 6.540 |
| Outros | | 406 | 406 |
| | | 50.964 | 44.873 |
| Patrimônio líquido | | | |
| Capital subscrito | 14 | 165.864 | 165.009 |
| Capital a integralizar | | (1.256) | (1.256) |
| Reserva de capital - ágio na emissão | | 55.152 | 55.152 |
| Prejuízos acumulados | | (297.369) | (291.009) |
| Total do patrimônio líquido | | (77.609) | (72.104) |
| Total do passivo e patrimônio líquido | | 97.160 | 85.081 |

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

VESSEL-LOG Serviços de Engenharia S.A.

Demonstração dos resultados

Períodos de três e seis meses findos em 30 de junho de 2016 e 2015

(Em milhares de reais)

| | Nota | 01/01/2016 à 30/06/2016 | 01/04/2016 à 30/06/2016 | 01/01/2015 à 30/06/2015 | 01/04/2015 à 30/06/2015 |
|--|------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Receitas operacionais líquidas | 15 | 19.762 | 9.988 | - | - |
| Custos dos serviços prestados | 16 | (14.849) | (8.353) | (1.299) | (85) |
| Resultado bruto | | 4.913 | 1.635 | (1.299) | (85) |
| Despesas gerais e administrativas | 17 | (1.829) | (916) | (595) | (221) |
| Depreciação e amortização | | (346) | (346) | (18) | (9) |
| Remuneração dos administradores | 18 | (249) | (129) | - | - |
| Outras despesas operacionais, líquidas | 20 | - | - | (1.599) | (35) |
| Total de despesas operacionais | | (2.424) | (1.391) | (2.212) | (265) |
| Lucro (prejuízo) operacional antes do resultado financeiro | | 2.489 | 244 | (3.511) | (350) |
| Receitas financeiras | | 539 | 539 | 1.204 | 844 |
| Despesas financeiras | | (9.388) | (4.185) | (13.039) | (5.700) |
| Resultado financeiro, líquido | 19 | (8.849) | (3.646) | (11.835) | (4.856) |
| Prejuízo antes dos impostos e contribuições | | (6.360) | (3.402) | (15.346) | (5.206) |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 6 | - | - | - | - |
| Prejuízo do período | | (6.360) | (3.402) | (15.346) | (5.206) |

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

VESSEL-LOG Serviços de Engenharia S.A.

Demonstração dos resultados abrangentes

Períodos de três e seis meses findos em 30 de junho de 2016 e 2015

(Em milhares de reais)

| | 01/01/2016 à 30/06/2016 | 01/04/2016 à 30/06/2016 | 01/01/2015 à 30/06/2015 | 01/04/2015 à 30/06/2015 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Prejuízo do período | (6.360) | (3.402) | (15.346) | (5.206) |
| Outros resultados abrangentes | - | - | - | - |
| Total dos resultados abrangentes do período | <u>(6.360)</u> | <u>(3.402)</u> | <u>(15.346)</u> | <u>(5.206)</u> |

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

VESSEL-LOG Serviços de Engenharia S.A.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Períodos de seis meses findos em 30 de junho de 2016 e 2015, e de doze meses findo em 31 de dezembro de 2015.

(Em milhares de reais)

| | Capital subscrito | Capital a integralizar | Reserva de capital | Prejuízos acumulados | Patrimônio líquido | Adiantamento para futuro aumento de capital (AFAC) | Total do patrimônio líquido e AFAC |
|--|------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|---|---|
| Saldos em 31 de dezembro de 2014 | 165.009 | (1.256) | 55.152 | (264.400) | (45.495) | 2.361 | (43.134) |
| Redução de adiantamento para futuro aumento de capital | - | - | - | - | - | (2.358) | (2.358) |
| Prejuízo líquido do período | - | - | - | (15.346) | (15.346) | - | (15.346) |
| Saldos em 30 de junho de 2015 | 165.009 | (1.256) | 55.152 | (279.746) | (60.841) | 3 | (60.838) |
| Redução de adiantamento para futuro de capital | - | - | - | - | - | (3) | (3) |
| Prejuízo do período | - | - | - | (11.263) | (11.263) | - | (11.263) |
| Saldos em 31 de dezembro de 2015 | 165.009 | (1.256) | 55.152 | (291.009) | (72.104) | - | (72.104) |
| Aumento de capital | 855 | - | - | - | 855 | - | 855 |
| Prejuízo do período | - | - | - | (6.360) | (6.360) | - | (6.360) |
| Saldos em 30 de junho de 2016 | 165.864 | (1.256) | 55.152 | (297.369) | (77.609) | - | (77.609) |

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

VESSEL-LOG Serviços de Engenharia S.A.

Demonstração dos fluxos de caixa

Períodos de seis meses findos em 30 de junho de 2016 e 2015

(Em milhares de reais)

| | <u>30/06/2016</u> | <u>30/06/2015</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Atividades operacionais | | |
| Prejuízo do período | (6.360) | (15.346) |
| Ajuste de itens sem desembolso de caixa para conciliação do prejuízo com o fluxo de caixa: | | |
| Depreciação e amortização | 346 | 18 |
| Amortização de despesas na emissão de debêntures | 582 | 584 |
| Reversão de provisão AFRMM | - | 2.520 |
| Variação monetária sobre empréstimos e financiamentos | 7.060 | 11.567 |
| Juros com mútuos ativos | (470) | (1.036) |
| Juros sobre mútuos passivos | 1.076 | - |
| Impostos sobre mútuos | 81 | (101) |
| Variações nos ativos e passivos: | | |
| Adiantamentos a fornecedores | (362) | - |
| Impostos a recuperar | (97) | (130) |
| Despesas antecipadas e outras contas a receber | 15 | (407) |
| Fornecedores | 502 | 10 |
| Obrigações sociais e trabalhistas | 262 | (521) |
| Impostos e contribuições a pagar | (68) | (158) |
| Adiantamento de clientes e outras contas a pagar | (1.914) | 58.135 |
| Fluxo de caixa líquido gerado em atividades operacionais | 653 | 55.135 |
| Atividades de investimento: | | |
| Mútuo ativo com controlador | - | (24.709) |
| Adições ao ativo imobilizado | (78) | - |
| Adições ao ativo intangível e diferido | (11) | - |
| Incorporação líquida de caixa | 20 | - |
| Fluxo de caixa líquido aplicado nas atividades de investimento | (69) | (24.709) |
| Atividades de financiamento: | | |
| Devolução de adiantamento para futuro aumento de capital | - | (2.358) |
| Pagamentos de empréstimos, financiamentos e debêntures (principal e juro) | (14.974) | (27.583) |
| Captação de mútuo com partes relacionadas | 14.220 | - |
| Fluxo de caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamento | (754) | (29.941) |
| Aumento (redução) líquida de caixa e equivalentes de caixa | (170) | 485 |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do período | 709 | 179 |
| Caixa e equivalentes de caixa no final do período | 539 | 664 |

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

VESSEL-LOG Serviços de Engenharia S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias
30 de junho de 2016
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional

A Vessel-log Serviços de Engenharia S.A (“Vessel” ou “Companhia”) foi constituída em 27 de maio de 2009 como uma “Sociedade Anônima” de capital fechado. A sede social da Companhia está localizada na Rua das Olimpíadas, nº 1.402, São Paulo - SP.

A Companhia iniciou suas atividades operacionais em 06 de abril de 2011.

Até 31 de dezembro de 2013, a Companhia tinha por objeto atuar nas seguintes atividades:

- Explorar, com embarcações próprias ou de terceiros, o comércio marítimo de longo curso, cabotagem e fluvial no transporte de cargas em geral;
- Exercer atividades de armazenagem e comercialização de serviços de logística e de mercadorias e administração de embarcações;
- Prestar serviços de transporte em geral;
- Exercer atividades complementares, correlatas ou acessórias, inerentes às suas atividades, quando necessárias ou convenientes aos interesses sociais, segundo os padrões fixados na legislação e regulamentos, sendo expressamente vedada qualquer alteração deste objeto; e
- Serviços de reparo naval, comércio, intermediação, importação, exportação e armazenagem de embarcações, equipamentos, componentes, peças e partes inerentes as suas atividades e das sociedades nas quais participe.

A Companhia vinha apresentando prejuízos recorrentes, insuficiência de capital circulante líquido, alta alavancagem financeira e baixa utilização da capacidade operacional. Desta forma, o acionista controlador TPI - Triunfo Participações e Investimentos S.A. (“Triunfo”) decidiu em 27 de novembro de 2013 pela suspensão da operação de cabotagem da Companhia.

A partir de então, a Administração da Companhia e seu controlador vinham tomando ações objetivando a sua alienação e/ou estudando oportunidades de torná-la operacional novamente em outro segmento de atuação no grupo de negócios pertencentes à Triunfo.

Em 08 de outubro de 2014, o acionista controlador da Companhia identificou a oportunidade de atuação em um novo segmento operacional. Desta forma, foi aprovada em Assembleia Geral Extraordinária, a inclusão das seguintes atividades no objeto social da Companhia:

- Serviço de engenharia nas especializações elétricas e mecânicas e de operações e manutenção de instalações de produção, transmissão e distribuição de energia elétrica, incluindo os serviços de conservação, limpeza e portaria das referidas;

VESSEL-LOG Serviços de Engenharia S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2016
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional--Continuação

- Operação de praça de pedágio em rodovias, de socorro mecânico e reboque de veículos avariados ou não em rodovias, de serviço médico pré-hospitalar;
- Resgate em rodovias, de elaboração de execução de projetos de engenharia, a realização de serviços de consultoria de engenharia de sinalização rodoviária; e
- Prestação de serviços de informática e processamento de dados, locação, manutenção e reparo de veículos e equipamentos, bem como manter quaisquer serviços auxiliares e complementares a consecução de seus objetivos que independam de autorização governamental.

Durante o exercício de 2015 a Vessel celebrou contrato para a prestação de serviços de obras de engenharia, manutenção e conservação de rodovias com a Concebra - Concessionária das Rodovias Centrais do Brasil S.A. ("Concebra"), empresa pertencente ao mesmo grupo econômico da Vessel.

Em 30 de junho de 2016, a Companhia apresenta capital circulante negativo de R\$120.997, proveniente dos compromissos assumidos com o pagamento de debêntures. A Companhia entende que os recursos que serão obtidos nos contratos assinados junto à Concebra aumentará a sua geração de caixa operacional e permitirá o pagamento de seus passivos. Conforme mencionado na Nota 12, a Companhia possui fiança corporativa da controladora como garantia das debêntures.

A Administração da Companhia e seus controladores entendem que estas ações contribuirão para a revisão do patrimônio líquido negativo e de prejuízos recorrentes.

1.1. Reestruturação societária

Em 19 de maio de 2016, os acionistas da Vessel-Log Serviços de Engenharia S.A. ("Vessel"), mediante Assembleia Geral Extraordinária, aprovaram a incorporação da Rio Parnaíba Serviços de Operações Rodoviárias Ltda. ("Rio Parnaíba" ou "Empresa"), com a versão do acervo patrimonial, incorporado para a Vessel-Log Serviços de Engenharia S.A. nos termos do Protocolo e Justificação da Incorporação, datado de 18 de maio de 2016, avaliados a valores contábeis, na data base de 31 de março de 2016, conforme laudo de avaliação emitido por empresa especializada em 15 de abril de 2016.

O acervo líquido da Rio Parnaíba Serviços de Operações Rodoviárias Ltda. em 31 de março de 2016 no valor de R\$855 foi convertido em ações ordinárias no montante de 855 ações sem valor nominal e incorporado ao capital social da Vessel-Log Serviços de Engenharia S.A..

VESSEL-LOG Serviços de Engenharia S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2016
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional--Continuação

1.1. Reestruturação societária--Continuação

O acervo líquido contábil incorporado com base no laudo de avaliação de 31 de março de 2016 está apresentado como segue:

| Ativo | | Passivo | |
|--|---------------|--|---------------|
| Circulante | | Circulante | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 20 | Fornecedores e outras contas a pagar | 93 |
| Contas a receber de clientes e outros recebíveis | - | Empréstimos e financiamentos | 2.529 |
| Adiantamento a fornecedores | 19 | Obrigações sociais e trabalhistas | - |
| Tributos a recuperar | 323 | Obrigações tributárias | 326 |
| Partes relacionadas | 34.846 | Partes relacionadas | - |
| Despesas antecipadas | 43 | Adiantamentos de clientes | 38.489 |
| Total do ativo circulante | 35.251 | Total do passivo circulante | 41.437 |
| Não circulante | | Não circulante | |
| Imobilizado | 11.190 | Empréstimos e financiamentos | 4.152 |
| Intangível | 3 | | |
| Total do ativo não circulante | 11.193 | Total do passivo não circulante | 4.152 |
| Total do ativo | 46.444 | Total do passivo | 45.589 |
| | | Acervo líquido | 855 |

A incorporação está inserida em um projeto de unificação institucional e com encerramento da sucedida resultará em economia de custos e despesas e ganho na produtividade, pela melhor adequação de serviços e maior facilidade na alocação e administração das equipes. Como resultado desta incorporação, a Rio Parnaíba Serviços de Operações Rodoviárias Ltda. foi extinta de pleno direito e a Companhia tornou-se sua sucessora.

2. Bases de preparação

2.1. Preparação e apresentação das demonstrações financeiras intermediárias

As informações financeiras intermediárias foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil que compreendem os pronunciamentos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e foram aprovadas pela Administração em 01 de agosto de 2016.

As estimativas contábeis envolvidas na preparação das informações financeiras intermediárias foram baseadas em fatores objetivos e subjetivos, com base no julgamento da Administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas informações financeiras intermediárias.

VESSEL-LOG Serviços de Engenharia S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2016
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Bases de preparação--Continuação

2.1. Preparação e apresentação das demonstrações financeiras intermediárias-- Continuação

Itens significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem a seleção de vidas úteis do ativo imobilizado e de sua recuperabilidade nas operações, realização do tributo diferido sobre prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social, avaliação dos ativos financeiros pelo valor justo e pelo método de ajuste a valor presente assim como da análise dos demais riscos para determinação de outras provisões, inclusive para demandas judiciais e administrativas.

A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores significativamente divergentes dos registrados nas informações financeiras intermediárias devido ao tratamento probabilístico inerente ao processo de estimativa. A Companhia revisa suas estimativas e premissas pelo menos anualmente.

As informações financeiras intermediárias estão apresentadas em Real (R\$), que é a moeda funcional e de apresentação da Companhia. Todas as informações financeiras apresentadas em Real foram arredondadas para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

2.2. Normas, alterações e interpretações de normas

Os pronunciamentos e interpretações que foram emitidos pelo IASB aplicados a Companhia, mas que não estavam em vigor até a data de emissão dessas informações financeiras intermediárias, estão divulgados abaixo. A Companhia pretende adotar esses pronunciamentos quando se tornarem aplicáveis.

IFRS 9 - Instrumentos Financeiros
IFRS 15 - Receitas de Contratos com Clientes

Os novos pronunciamentos emitidos ou aplicados pela primeira vez até 30 de junho de 2016 não trouxeram efeitos às informações financeiras intermediárias da Companhia, não sendo esperados impactos materiais em suas informações financeiras intermediárias advindas desses pronunciamentos.

VESSEL-LOG Serviços de Engenharia S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2016
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

3. Sumário das principais políticas contábeis

As informações financeiras intermediárias foram elaboradas e estão apresentadas com base nas práticas contábeis adotadas na elaboração das demonstrações financeiras do exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2015, que devem ser lidas em conjunto com essas informações financeiras intermediárias. Cabe ressaltar que não houve alterações nas práticas contábeis até o primeiro semestre de 2016.

4. Caixa e equivalentes de caixa

O saldo de disponibilidades está representado por fundos fixos e saldos disponíveis em contas correntes bancárias com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo, conforme demonstrados abaixo:

| | 30/06/2015 | 31/12/2015 |
|------------|------------|------------|
| Fundo fixo | 11 | 8 |
| Bancos | 528 | 701 |
| | 539 | 709 |

5. Impostos a recuperar

Os saldos de impostos a recuperar estão assim compostos:

| | 30/06/2016 | 31/12/2015 |
|--------------------|--------------|--------------|
| PIS a recuperar | 738 | 738 |
| COFINS a recuperar | 3.399 | 3.399 |
| IRRF a recuperar | 4.111 | 3.027 |
| INSS a recuperar | 498 | 780 |
| Outros | 318 | 216 |
| | 9.064 | 8.160 |
| Circulante | 1.766 | 8.160 |
| Não circulante | 7.298 | - |

VESSEL-LOG Serviços de Engenharia S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2016

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

6. Imposto de renda e contribuição social diferidos

Em 30 de junho de 2016 a Companhia tem reconhecido imposto de renda e contribuição social diferidos ativos sobre prejuízos fiscais, no montante de R\$53.119, conforme apresentado abaixo:

| | 30/06/2016 | 31/12/2015 |
|--|------------|------------|
| 2011 | 65.298 | 65.298 |
| 2012 | 18.176 | 18.176 |
| 2013 | 84.038 | 84.038 |
| 2014 | 145.784 | 145.784 |
| 2015 | 26.609 | 26.609 |
| Prejuízo antes do imposto de renda e contribuição social | 339.905 | 339.905 |
| Alíquota nominal (IR de 25 % e CS de 9 %) | 34% | 34% |
| Imposto de renda e contribuição social às alíquotas nominais | 115.568 | 115.568 |
| (-) Provisão para realização | (62.449) | (62.449) |
| Saldo final | 53.119 | 53.119 |

Os impostos diferidos ativos são reconhecidos apenas se for provável que haverá lucro tributável futuro, com base em projeções de resultados futuros através de premissas internas suportadas pelo novo plano de negócios da Companhia e cenários econômicos futuros, que podem, portanto, sofrer alterações. A estimativa de realização dos impostos diferidos reconhecidos é demonstrada a seguir:

| 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | A partir de 2020 | Total |
|-------|-------|-------|-------|------------------|--------|
| 6.078 | 6.571 | 7.169 | 7.585 | 25.716 | 53.119 |

Conciliação dos tributos no resultado:

| | 30/06/2016 | 30/06/2015 |
|---|------------|------------|
| Efeito resultado do período: | | |
| Prejuízo antes dos impostos | (6.360) | (15.346) |
| Alíquota fiscal vigente do imposto de renda e contribuição social | 34% | 34% |
| Imposto de renda e contribuição social alíquota fiscal | 2.162 | 5.218 |
| IRPJ/CSLL diferido não contabilizado no período | (2.162) | (5.218) |
| | - | - |

VESSEL-LOG Serviços de Engenharia S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2016

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

7. Partes relacionadas

As transações com partes relacionadas foram efetuadas em condições específicas acordadas entre as partes.

A tabela a seguir apresenta o valor total das transações realizadas com partes relacionadas no período em questão:

7.1. Ativo

| Mútuo com parte relacionada | 31/12/2015 | Liberação | Incorporação | Impostos | Juros | Amortização | 30/06/2016 |
|--|-------------------|------------------|---------------------|-----------------|--------------|--------------------|-------------------|
| TPI | - | - | 34.846 | (416) | 470 | (34.900) | - |
| Ativo circulante | - | - | 34.846 | (416) | 470 | (34.900) | - |
| Conta Corrente | | | | | | | |
| Maestra - Navegação e Logística S.A. ("Maestra") | 14.305 | - | - | - | - | - | 14.305 |
| Ativo não circulante | 14.305 | - | - | - | - | - | 14.305 |

7.2. Passivo

| Adiantamentos | 31/12/2015 | Liberação | Incorporação | Impostos | Juros | Amortização | 30/06/2016 |
|------------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|-----------------|--------------|--------------------|-------------------|
| TPI | 9 | 416 | - | - | - | - | 425 |
| Concebra | 54.665 | 17.178 | 38.489 | - | - | (35.129) | 75.203 |
| | 54.674 | 17.594 | 38.489 | - | - | (35.129) | 75.628 |
| Mútuo com parte relacionada | | | | | | | |
| TPI | 6.540 | 14.220 | - | 149 | 1.076 | (19.279) | 2.706 |
| Passivo circulante | | | | | | | 45.532 |
| Passivo não circulante | | | | | | | 32.802 |

O saldo de mútuo com a parte relacionada TPI é atualizado por 100% da variação do CDI, mais um spread de 4,27% a.a., com vencimento para março de 2017.

Até 30 de junho de 2016 a Concebra (Concessionária das Rodovias Centrais do Brasil S.A.) pagou o valor de R\$75.203 (R\$54.665 em 31.12.2015), sendo R\$53.575 a título de adiantamento para prestação de serviços de execução de obras e R\$21.628 a título de adiantamento para prestação de serviços de manutenção de obras já realizadas, ambos serão amortizados nas medições de serviços mensais até sua liquidação total.

VESSEL-LOG Serviços de Engenharia S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2016
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

7. Partes relacionadas--Continuação

7.3. Resultado

A Companhia firmou no exercício de 2015 três contratos de prestação de serviços especializados de engenharia por empreitada de gerenciamento e execução de obras civis e manutenção e conservação de rodovias, nas rodovias BR-060, BR-153 e BR-262, do sistema rodoviário que compõem a concessão da Concebra, nos montantes de R\$800.000 e R\$107.600 com vigência de 48 meses e R\$210.000 para o prazo de 60 meses respectivamente.

As receitas são reconhecidas mediante o aceite, pelo tomador dos serviços, das medições realizadas. Até 30 de junho de 2016, a Companhia registrou R\$16.855 e R\$4.210 referentes a medições de manutenção de vias e obras realizadas respectivamente.

A Companhia reconheceu em despesas gerais e administrativas o montante de R\$388 referente a serviços compartilhados de acordo com rateio dos gastos incorridos comuns às partes relacionadas da holding TPI, incluindo gastos com a estrutura administrativa do grupo e outras despesas compartilhadas.

8. Outros créditos a receber - AFRMM (Adicional ao Frete para Renovação Marinha Mercante)

O AFRMM é um benefício disponível para todas as empresas brasileiras de navegação, que operam com embarcação própria ou fretada, e é regulamentado pela Lei nº 10.893/04 e demais legislações específicas aplicáveis ao setor.

A Companhia recebia equivalente a taxa adicional de 10% sobre o valor do frete de cabotagem de seus clientes via Fundo da Marinha Mercante em função de cada transporte realizado esses recursos são restritos e podem ser utilizados, exclusivamente, na construção, docagem, reparos, manutenção das embarcações e amortização de financiamentos concedidos para aquisição de embarcações. As parcelas do AFRMM foram registradas em contas específicas do ativo em contra partida do passivo, enquanto não atendidos os requisitos para reconhecimento da receita com subvenção na demonstração do resultado.

VESSEL-LOG Serviços de Engenharia S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2016

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

8. Outros créditos a receber - AFRMM (Adicional ao Frete para Renovação Marinha Mercante)--Continuação

Os valores de AFRMM registrados no passivo são reconhecidos no resultado, à medida em que cumulativamente ocorrem (i) a prestação de serviço de navegação (cabotagem, fluvial e lacustre) executados com embarcação própria ou afretada de registro brasileiro e (ii) os recursos tenham sido aplicados pela Companhia conforme as condições descritas no parágrafo anterior e registrados pelo Fundo da Marinha Mercante. Esses valores são confrontados com os custos e despesas correspondentes à geração do incentivo. Devido a Companhia ter iniciado suas atividades operacionais em abril de 2011, os valores de subvenção foram aplicados somente no exercício de 2012, quando foi possível obter entendimento, segurança e os requisitos para o reconhecimento dos valores.

Os recursos do AFRMM são recebidos à medida que o Fundo da Marinha Mercante tem disponibilidade de caixa (liberar), os valores serão depositados em conta corrente vinculada ao fundo. O montante a receber em 30 de junho de 2016 é de R\$8.646 (R\$8.646 em 31 de dezembro de 2015).

Embora tenha ocorrido alteração no objeto social da Companhia, o direito sobre o recebimento destes créditos não foi alterado uma vez que existem outras possibilidades de utilização. A Administração possui plano de monetização dos créditos demonstrando uma provável realização dos mesmos.

9. Imobilizado

| | Máquinas e equipamentos | Veículos | Equipamentos de informática | Móveis e utensílios | Total |
|-------------------------------------|-------------------------|----------------|-----------------------------|---------------------|----------------|
| Custo | | | | | |
| Saldo em 31 de dezembro de 2015 | 20 | - | - | - | 20 |
| Adições | 64 | - | 14 | - | 78 |
| Incorporação | - | 13.656 | - | 17 | 13.673 |
| Saldo em 30 de junho de 2016 | 84 | 13.656 | 14 | 17 | 13.771 |
| Depreciação | | | | | |
| Saldo em 31 de dezembro de 2015 | - | - | - | - | - |
| Incorporação | - | (2.483) | - | - | (2.483) |
| Adições | (1) | (342) | (1) | (2) | (346) |
| Saldo em 30 de junho de 2016 | (1) | (2.825) | (1) | (2) | (2.829) |
| Imobilizado líquido em: | | | | | |
| 31 de dezembro de 2015 | 20 | - | - | - | 20 |
| 30 de junho de 2016 | 83 | 10.831 | 13 | 15 | 10.942 |
| Taxas de depreciação | 10% | 10% | 20% | 10% | |

Em 30 de junho de 2016, os bens vinculados a modalidade de financiamento FINAME, foram dados como garantia da operação.

VESSEL-LOG Serviços de Engenharia S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2016

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

10. Fornecedores

| | <u>30/06/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|---------------------------|---------------------|---------------------|
| Fornecedores de serviços | 2.850 | 2.140 |
| Fornecedores de materiais | 1 | 116 |
| | <u>2.851</u> | <u>2.256</u> |

VESSEL-LOG Serviços de Engenharia S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2016

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

11. Empréstimos e financiamentos

| Modalidade | Indexador | Moeda | Taxa média anual de juros | Ano de vencimento | 30/06/2016 | Amortização | Juros incorridos | Incorporação | 31/12/2015 |
|-----------------------------|-----------|-------|---------------------------|-------------------|--------------|-------------|------------------|--------------|------------|
| Finame - BNDES (i) | - | R\$ | 6% | 2014 a 2019 | 5.650 | (587) | 88 | 6.149 | - |
| Arrendamento mercantil (ii) | CDI | R\$ | 14,98% | 2014 a 2017 | 398 | (167) | 33 | 532 | - |
| | | | | | 6.048 | (754) | 121 | 6.681 | - |
| Circulante | | | | | 2.396 | | | 2.529 | - |
| Não circulante | | | | | 3.652 | | | 4.152 | - |

(i) Refere-se contratos de financiamento com o BNDES, mediante repasse de recursos do FINAME no montante de R\$12.640, para aquisição de máquinas e equipamentos a serem utilizados nas operações, com entrada de 20% e o restante 80% financiado a taxa de 6% a.a. e prazo de amortização em 60 meses.

(ii) Refere-se a uma operação para compra de veículos no montante de R\$1.710, por 36 meses a taxa de 1,17% do CDI.

Cronograma de vencimentos:

| Ano | 30/06/2016 |
|------|--------------|
| 2017 | 999 |
| 2018 | 1.998 |
| 2019 | 655 |
| | 3.652 |

VESSEL-LOG Serviços de Engenharia S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2016

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

12. Debêntures

Em Assembleia Geral Extraordinária de Acionistas da Companhia, realizada 21 de setembro de 2012, foi aprovada emissão de registro de 145.000 (cento e quarenta e cinco mil) debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária com garantias adicionais reais e fidejussórias, em 4 séries, no valor total de R\$145.000.

Os recursos recebidos das debêntures foram utilizados para: (a) pagamento antecipado da 1ª emissão de debêntures, no valor de R\$80.000; (b) pagamento antecipado da cédula de crédito bancário emitida pela emissora em favor do Banco Votorantim em 15 de maio de 2012 no valor de R\$5.000; (c) pagamento antecipado da cédula de crédito bancário emitida pela emissora em favor do Banco Votorantim em 4 de outubro de 2011 no valor de R\$30.000; (d) pagamento antecipado da cédula de crédito bancário emitida pela emissora em favor do Banco Votorantim em 16 de dezembro de 2011 no valor de R\$20.000, todos os pagamentos somados os devidos encargos remuneratórios e/ou moratórios.

As debêntures são atualizadas pela variação do IPCA e farão jus à remuneração com incidência de juros, correspondente a um percentual ao ano base de 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, equivalente a 7,60% a.a. (sete inteiros e sessenta centésimos por cento) ao ano ("Juros Remuneratórios"). Os Juros Remuneratórios das debêntures serão calculados em regime de capitalização composta, de forma pro-rata temporis por dias úteis, serão pagas trimestralmente, conforme evidenciado a seguir:

| Séries | Quantidade | Amortização | | 30/06/2016 | 31/12/2015 |
|----------------------|------------|-------------|--------|----------------|------------|
| | | Quant. | % | | |
| 1ª série | 38.668 | 19.334 | 50,00% | 9.667 | 19.334 |
| 2ª série | 38.668 | 9.667 | 25,00% | 19.334 | 19.334 |
| 3ª série | 38.668 | 9.667 | 25,00% | 19.334 | 19.334 |
| 4ª série | 28.996 | 9.664 | 33,33% | 9.667 | 9.665 |
| | 145.000 | | | 58.002 | 67.667 |
| Ágio na emissão | | | | 658 | 658 |
| Juros remuneratórios | | | | 21.408 | 18.154 |
| Gastos com emissão | | | | (2.631) | (2.343) |
| | | | | 77.437 | 84.136 |
| Circulante | | | | 64.821 | 48.171 |
| Não circulante | | | | 12.616 | 35.965 |

Cronograma de vencimentos:

| Ano | 30/06/2016 |
|------|---------------|
| 2017 | 12.616 |
| | 12.616 |

VESSEL-LOG Serviços de Engenharia S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2016

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

12. Debêntures--Continuação

O valor relativo aos gastos com colocação das debêntures no mercado foi classificado no passivo como redutor do saldo a pagar, conforme CPC 08 e será amortizado pelo prazo de vencimento das debêntures.

Como garantia, a operação possui aval da Triunfo, controladora da Companhia.

Em 30 de junho de 2016, a Companhia não possui compromissos atrelados a indicadores financeiros (covenants) vinculados a seus passivos financeiros.

Os índices financeiros da cláusula de vencimento antecipado da escritura de debêntures da Vessel estão atrelados aos índices da controladora TPI (Triunfo Participações e investimentos S.A.).

Em 30 de setembro de 2015, a TPI não atingiu o índice da razão entre dívida líquida e EBITDA de 4,8 conforme previsto em cláusula de vencimento antecipado nas escrituras da 3ª e 4ª emissões de debêntures da Companhia. Por esta razão, a Vessel pagou R\$1.733 de *waiver fee*, acordado em Assembleia Geral de Debenturistas realizada no dia 16 de novembro de 2015, o qual foi registrado como saldo redutor das debentures e será amortizado até seu vencimento. Em 30 de junho de 2016 estas cláusulas foram cumpridas pela TPI.

Em 15 de junho de 2016 a Vessel não efetuou o pagamento relativo a primeira parcela de amortização da 3ª emissão de debêntures no montante de R\$9.667. Em razão disso a Companhia acordou o pagamento de R\$870 de *waiver fee*, acordado em Assembleia Geral de Debenturistas realizada no dia 30 de junho de 2016, a qual foi registrado como saldo redutor das debentures e será amortizado até seu vencimento.

A Taxa Interna de Retorno - TIR das transações estão demonstradas a seguir:

| Emissora | Série | Data | Valor Nominal | Custos de transação | Valor líquido | Taxa de juros | TIR |
|----------|------------|------------|---------------|---------------------|---------------|---------------|--------------|
| Vessel | 1ª Emissão | 21/09/2012 | 145.000 | (2.432) | 142.568 | IPCA + 7,60% | IPCA + 8,05% |

VESSEL-LOG Serviços de Engenharia S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2016

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

13. Impostos a recolher

Os saldos de impostos a recolher são assim compostos:

| | 30/06/2016 | 31/12/2015 |
|---------------------|--------------|--------------|
| IRRF a recolher | 367 | 367 |
| IOF a recolher | 3.609 | 3.435 |
| ICMS a recolher | 779 | 1.147 |
| ICMS - parcelamento | 2.562 | 3.023 |
| Pis a recolher | 83 | - |
| Cofins a recolher | 400 | - |
| ISS a recolher | 747 | 208 |
| Outros | 39 | 148 |
| | 8.586 | 8.328 |
| Circulante | 7.098 | 6.366 |
| Não circulante | 1.488 | 1.962 |

14. Patrimônio líquido

a) Capital social

Em 30 de junho de 2016 o capital social subscrito da Companhia é de R\$165.864 (R\$165.009 em 31 de dezembro de 2015) e é composto por ações ordinárias nominativas no valor de R\$1 (um real) cada, conforme descrito a seguir:

| Acionista | Nº de Ações |
|--|--------------------|
| TPI - Triunfo Participações e Investimentos S.A. | 165.863.674 |
| Sandro Antônio de Lima | 1 |
| | 165.863.675 |

b) Reserva de capital

Em 31 de dezembro de 2013, o capital social foi aumentado em R\$43.485 através da emissão de 43.484.660 ações ordinárias no valor de R\$2,14 cada, totalizando R\$68.347. A integralização de capital foi realizada pelo acionista Maestra Navegação e Logística S.A., sendo registrados R\$43.485 como capital e R\$49.573 como ágio da subscrição de capital, que somados aos R\$5.579 de reservas de anos anteriores totalizam R\$55.152 para 31 de dezembro de 2015 e 30 de junho de 2016.

VESSEL-LOG Serviços de Engenharia S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2016
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

15. Receitas operacionais líquidas

A receita líquida de serviços apresenta a seguinte composição:

| | <u>30/06/2016</u> | <u>30/06/2015</u> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Receita dos serviços prestados | 21.065 | - |
| Impostos incidentes sobre receita | (1.303) | - |
| | 19.762 | - |

16. Custos dos serviços prestados

O custo de serviço prestado apresenta a seguinte composição:

| | <u>30/06/2016</u> | <u>30/06/2015</u> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Custo com folha de pagamento | (3.084) | (782) |
| Serviços de manutenção e reparos | (9.984) | (9) |
| Materiais de manutenção e reparos | (1.762) | (2) |
| P&I (proteção e indenização) | - | (496) |
| Outros custos | (19) | (10) |
| | (14.849) | (1.299) |

17. Despesas gerais e administrativas

| | <u>30/06/2016</u> | <u>30/06/2015</u> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Despesas com viagens | (146) | (82) |
| Serviços de consultorias diversas | (607) | (254) |
| Salários e encargos | (468) | (171) |
| Despesa com ocupação | (151) | (12) |
| Tributos e contribuições | (200) | - |
| Outras despesas | (257) | (76) |
| | (1.829) | (595) |

18. Remuneração dos administradores

As despesas com remuneração dos principais executivos e administradores da Companhia, são resumidas como segue:

| | <u>30/06/2016</u> | <u>30/06/2015</u> |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Benefícios de curto prazo | | |
| Honorários | (249) | - |

VESSEL-LOG Serviços de Engenharia S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2016

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

18. Remuneração dos administradores--Continuação

a) Benefícios de curto prazo:

Os benefícios de curto prazo incluem remuneração fixa e encargos sociais (contribuições para a seguridade social - INSS).

b) Outros

A Companhia não tem nenhuma obrigação adicional de pós-emprego bem como não oferece outros benefícios de longo prazo, tais como licença por tempo de serviço e outros benefícios por tempo de serviço. A Companhia também não oferece outros benefícios no desligamento de seus membros da alta Administração, além daqueles definidos pela legislação trabalhista vigente no Brasil.

19. Resultado financeiro líquido

Os resultados financeiros incorridos nos períodos findos em 30 de junho de 2016 e 2015 foram como segue:

| | <u>30/06/2016</u> | <u>30/06/2015</u> |
|--|-----------------------|------------------------|
| Juros ativos | 538 | 1.176 |
| Rendimento aplicação financeira | - | 13 |
| Descontos obtidos | 1 | 15 |
| Receitas financeiras | <u>539</u> | <u>1.204</u> |
| Juros e encargos | (626) | (886) |
| Variação monetária de obrigações | (895) | - |
| Juros e encargos de empréstimos e debentures | (7.037) | (12.150) |
| Outras despesas financeiras | (830) | (3) |
| Despesas financeiras | <u>(9.388)</u> | <u>(13.039)</u> |
| Resultado financeiro líquido | <u>(8.849)</u> | <u>(11.835)</u> |

VESSEL-LOG Serviços de Engenharia S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2016
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

20. Outras despesas operacionais, líquidas

| | 31/06/2016 | 30/06/2015 |
|---|------------|------------|
| Reversão de despesas com leasing paga maior | - | 955 |
| Perdas com AFRMM (i) | - | (2.520) |
| Outras despesas | - | (34) |
| | - | (1.599) |

(i) A Marinha Mercante do Brasil no ano de 2015 enviou manifesto a Companhia com os créditos existentes no Fundo, foi procedido então a baixa dos valores excedentes aos controles da Companhia.

21. Provisão para demandas judiciais e administrativas

A Companhia é ré em processos cujas chances de êxito das partes reclamantes foram classificadas pelos nossos assessores jurídicos como possíveis nos montantes de R\$2.556- em 30 de junho de 2016 (R\$4.622 em 31.12.2015), para os quais não foram constituídas provisões.

22. Instrumentos financeiros

A Companhia não possui instrumentos financeiros derivativos em aberto em 30 de junho de 2016, bem como não contratou instrumentos desta natureza ao longo do período.

22.1. Considerações gerais

A Companhia efetuou avaliação de seus ativos e passivos financeiros em relação aos valores de mercado, por meio de informações disponíveis e metodologias de avaliação apropriadas. Entretanto, a interpretação dos dados de mercado e a seleção de métodos de avaliação requerem considerável julgamento e estimativas para se calcular o valor de realização mais adequado.

Como consequência, as estimativas apresentadas não indicam, necessariamente, os montantes que poderão ser realizados no mercado corrente. O uso de diferentes hipóteses de mercado e /ou metodologias pode ter um efeito relevante nos valores de realização estimados.

Os instrumentos financeiros da Companhia são apresentados em atendimento aos Pronunciamentos Técnicos CPCs 38, 39 e 40.

VESSEL-LOG Serviços de Engenharia S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2016
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

22. Instrumentos financeiros--Continuação

22.1. Considerações gerais--Continuação

É apresentada a seguir uma tabela por classe de valor contábil dos instrumentos financeiros da Companhia, apresentados nas informações financeiras intermediárias:

| | Valor contábil | |
|-------------------------------|----------------|------------|
| | 30/06/2016 | 31/12/2015 |
| Ativos financeiros: | | |
| Empréstimos e recebíveis | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 539 | 709 |
| Adiantamentos a fornecedores | 475 | 94 |
| Partes relacionadas | 14.305 | 14.305 |
| Passivos financeiros: | | |
| Fornecedores | 2.851 | 2.256 |
| Empréstimos e financiamentos | 6.048 | - |
| Adiantamentos de clientes | 57 | 57 |
| Partes relacionadas | 78.334 | 61.214 |
| Debêntures | 77.437 | 84.136 |

O valor justo dos ativos e passivos financeiros é incluído no valor pelo qual o instrumento poderia ser trocado em uma transação corrente entre partes dispostas a negociar, e não em uma venda ou liquidação forçada. As contas de caixa e equivalentes de caixa, contas a receber de clientes, contas a pagar a fornecedores e outras obrigações de curto prazo se aproximam de seu respectivo valor justo em grande parte devido ao vencimento no curto prazo desses instrumentos.

22.2. Fatores de risco que podem afetar os negócios da Companhia

a) 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: risco de taxa de juros, risco cambial e risco de preço que pode ser relativo às tarifas de ações. A Companhia não tem importações ou exportações de insumos ou serviços e não apresenta em 30 de junho de 2016, ativos ou passivos em moeda estrangeira, conseqüentemente não apresenta exposição a riscos cambiais. A Companhia não tem ações negociadas em mercado.

VESSEL-LOG Serviços de Engenharia S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2016
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

22. Instrumentos financeiros--Continuação

22.2. Fatores de risco que podem afetar os negócios da Companhia--Continuação

b) 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.

O risco de crédito de saldos com bancos e instituições financeiras é administrado pela Gerência da Companhia de acordo com a política por este estabelecida. Os recursos excedentes são investidos apenas em contrapartes aprovadas e dentro do limite estabelecido a cada uma.

O limite de crédito das contrapartes é revisado anualmente pela Administração da Companhia e pode ser atualizado ao longo do ano. Esses limites são estabelecidos a fim de minimizar a concentração de riscos e, assim, mitigar o prejuízo financeiro no caso de potencial falência de uma contraparte.

c) Análise de sensibilidade

O passivo financeiro da Companhia está atrelado majoritariamente à debenture, que possui taxa fixa de 7,60% a.a. acrescida do IPCA.

Os CPC's 38, 39 e 40, dispõem sobre a apresentação de informações sobre instrumentos financeiros, em nota explicativa específica, e sobre a divulgação do quadro demonstrativo de análise de sensibilidade.

Com a finalidade de verificar a sensibilidade dos indexadores nas dívidas ao qual a Companhia está exposta na data-base de 30 de junho de 2016, foram estimados 3 (três) cenários distintos, considerando o volume de financiamento total. Com base nestes montantes consolidados em 30 de junho de 2016, definimos o Cenário Provável para os próximos 12 meses (Cenário I). A partir do Cenário I (Provável), simulamos acréscimo de 25% (Cenário II) e 50% (Cenário III) sobre as projeções dos índices de correção de cada contrato.

Para cada cenário foi calculada a despesa financeira bruta não levando em consideração a incidência de tributos bem como o fluxo de vencimentos dos contratos programados. A data-base utilizada foi 30 de junho de 2016, projetando os índices de correção para os próximos 12 meses e avaliando a sensibilidade em cada cenário.

VESSEL-LOG Serviços de Engenharia S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2016
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

22. Instrumentos financeiros--Continuação

22.2. Fatores de risco que podem afetar os negócios da Companhia--Continuação

c) Análise de sensibilidade--Continuação

Os cenários de exposição dos instrumentos financeiros indexados à taxa de juros foram montados, apurando-se o impacto nas despesas financeiras no período de um ano, conforme segue:

| Risco - Debêntures | Cenário provável I | Cenário II | Cenário III |
|---|---------------------------|-------------------|--------------------|
| IPCA + 7,6% a.a. | 77.437 | 77.437 | 77.437 |
| Despesa financeira projetada | 12.734 | 14.446 | 16.159 |
| Variação | - | 1.712 | 3.425 |
| Risco - Empréstimos e financiamentos | Cenário provável I | Cenário II | Cenário III |
| CDI + 14,98% a.a. | 398 | 398 | 398 |
| Despesa financeira projetada | 87 | 93 | 100 |
| Variação | - | 6 | 13 |

Os valores justos, demonstrados nos quadros acima, partem da posição de endividamento em 30 de junho de 2016, porém não refletem uma previsão de realização devido ao dinamismo do mercado, constantemente monitorado pela Companhia.

23. Evento subsequente

Em 05 de julho de 2016 a Vessel efetuou o pagamento do *waiver fee* de R\$870, acordado em Assembléia Geral de Debenturistas realizada no dia 30 de junho de 2016, devido ao não pagamento da primeira parcela de amortização da 3ª emissão de debêntures conforme descrito na Nota 12.