

Demonstrações Financeiras

VESSEL-LOG Serviços de Engenharia S.A.

31 de dezembro de 2016

com relatório dos auditores independentes sobre as
demonstrações financeiras

VESSEL-LOG Serviços de Engenharia S.A.

Demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2016

Índice

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras.....1

Demonstrações financeiras auditadas

Balanços patrimoniais.....	4
Demonstração dos resultados	6
Demonstração dos resultados abrangentes.....	7
Demonstração das mutações do patrimônio líquido.....	8
Demonstração dos fluxos de caixa	9
Notas explicativas às demonstrações financeiras	10

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

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

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da VESSEL-LOG Serviços de Engenharia S.A. ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2016 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa do exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das práticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da VESSEL-LOG Serviços de Engenharia S.A., em 31 de dezembro de 2016, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação à Companhia de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Incerteza relevante relacionada com a continuidade operacional

Conforme descrito na Nota Explicativa 1, a Administração da Companhia suspendeu as atividades operacionais de cabotagem no exercício de 2013. Durante o exercício de 2014, a Administração decidiu dar início a um novo ciclo operacional por meio de um projeto de reestruturação que alterou o objeto social da Companhia, transformando-a em prestadora de serviços rodoviários. As condições descritas na referida Nota Explicativa indicam a existência de incerteza que levanta dúvida quanto à capacidade de realização dos ativos da Companhia e de liquidação de suas obrigações, caso o plano para possíveis novas operações não seja realizado conforme esperado pela Administração da Companhia. As demonstrações financeiras da Companhia foram preparadas no pressuposto da continuidade operacional. Nossa opinião não contém modificação relacionada a esse assunto.

Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A Administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, assim como pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração dessas demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade da Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras a não ser que a Administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações e não possui nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das atividades.

Os responsáveis pela governança da Companhia são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independente se causada por fraude ou por erro, e emitir um relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria, além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais;
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia;

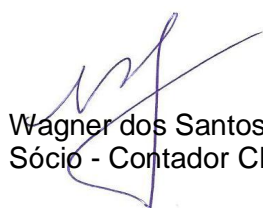
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração;
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional; e
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Goiânia, 09 de março de 2017.



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



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

VESSEL-LOG Serviços de Engenharia S.A.

Balancos patrimoniais
31 de dezembro de 2016 e 2015
(Em milhares de reais)

	Notas	31/12/2016	31/12/2015
Ativo			
Ativo circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	4	271	709
Contas a receber	5	2.242	-
Adiantamentos a fornecedores		541	94
Impostos a recuperar	6	2.863	8.160
		5.917	8.963
Ativo não circulante			
Partes relacionadas	8	-	14.305
Impostos a recuperar	6	2.874	-
Depósitos judiciais		28	28
Outros créditos a receber - AFRMM	9	8.646	8.646
Imposto de renda e contribuição social diferidos	7	-	53.119
Imobilizado	10	10.278	20
Intangível		13	-
		21.839	76.118
Total do ativo		27.756	85.081

VESSEL-LOG Serviços de Engenharia S.A.

Balancos patrimoniais
31 de dezembro de 2016 e 2015
(Em milhares de reais)

	Notas	31/12/2016	31/12/2015
Passivo			
Passivo circulante			
Fornecedores	11	1.622	2.256
Empréstimos e financiamentos	12	2.130	-
Debêntures	13	38.159	48.171
Salários, provisões e contribuições sociais		1.419	788
Impostos a recolher	14	7.999	6.366
Adiantamentos de clientes		56	57
Partes relacionadas	8	3.271	54.674
		54.656	112.312
Passivo não circulante			
Empréstimos e financiamentos	12	2.653	-
Debêntures	13	-	35.965
Impostos a recolher	14	1.752	1.962
Partes relacionadas	8	-	6.540
Outros		406	406
		4.811	44.873
Patrimônio líquido			
Capital subscrito	16	232.293	165.009
Capital a integralizar		-	(1.256)
Reserva de capital - ágio na emissão		55.152	55.152
Prejuízos acumulados		(358.862)	(291.009)
		(71.417)	(72.104)
Adiantamento para futuro aumento de capital		39.706	-
Total do patrimônio líquido e adiantamento para futuro aumento de capital		(31.711)	(72.104)
Total do passivo e patrimônio líquido		27.756	85.081

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

VESSEL-LOG Serviços de Engenharia S.A.

Demonstração dos resultados

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2015

(Em milhares de reais, exceto prejuízo por ações, expresso em reais)

	Nota	31/12/2016	31/12/2015
Receitas operacionais líquidas	17	35.619	7.373
Custos dos serviços prestados	18	<u>(25.415)</u>	<u>(10.178)</u>
Resultado bruto		10.204	(2.805)
Despesas gerais e administrativas	19	(2.869)	(1.308)
Remuneração dos administradores	20	(551)	(130)
Outras despesas operacionais, líquidas	21	<u>(4.418)</u>	<u>(3.299)</u>
Total de despesas operacionais		<u>(7.838)</u>	<u>(4.737)</u>
Lucro (prejuízo) operacional antes do resultado financeiro		<u>2.366</u>	<u>(7.542)</u>
Receitas financeiras		737	2.777
Despesas financeiras		<u>(17.837)</u>	<u>(21.844)</u>
Resultado financeiro, líquido	22	<u>(17.100)</u>	<u>(19.067)</u>
Prejuízo antes dos impostos e contribuições		<u>(14.734)</u>	<u>(26.609)</u>
Imposto de renda e contribuição social diferidos	7	(53.119)	-
Prejuízo do exercício		<u><u>(67.853)</u></u>	<u><u>(26.609)</u></u>
Prejuízo básico e diluído, por lote de mil ações, em reais		(0,29)	(0,16)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

VESSEL-LOG Serviços de Engenharia S.A.

Demonstração dos resultados abrangentes
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2015
(Em milhares de reais)

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Resultado do exercício	(67.853)	(26.609)
Outros resultados abrangentes	-	-
Total dos resultados abrangentes do exercício	<u>(67.853)</u>	<u>(26.609)</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

VESSEL-LOG Serviços de Engenharia S.A.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 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	-	-	-	-	-	(2.361)	(2.361)
Prejuízo do exercício	-	-	-	(26.609)	(26.609)	-	(26.609)
Saldos em 31 de dezembro de 2015	165.009	(1.256)	55.152	(291.009)	(72.104)	-	(72.104)
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	-	-	-	-	39.706	39.706
Integralização de capital	67.284	1.256	-	-	68.540	-	68.540
Prejuízo do exercício	-	-	-	(67.853)	(67.853)	-	(67.853)
Saldos em 31 de dezembro de 2016	232.293	-	55.152	(358.862)	(71.417)	39.706	(31.711)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

VESSEL-LOG Serviços de Engenharia S.A.

Demonstração dos fluxos de caixa
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2015
(Em milhares de reais)

	31/12/2016	31/12/2015
Atividades operacionais		
Prejuízo do exercício antes dos impostos	(14.734)	(26.609)
Ajustes de itens sem desembolso de caixa para conciliação do prejuízo com o fluxo de caixa:		
Depreciação e amortização	1.010	20
Resultado na baixa de ativos permanentes	123	87
Amortização de despesas na emissão de debêntures	1.337	850
Reversão de AFRMM	-	3.634
Juros partes relacionadas	-	63
Juros sobre empréstimos e financiamentos	11.296	19.450
Juros sobre parcelamento	1.295	-
Impostos sobre mútuos passivos	84	-
Baixas diversas sem efeito caixa	4.297	443
Variações nos ativos e passivos:		
Contas a receber de partes relacionadas	(2.242)	-
Adiantamentos a fornecedores	(428)	-
Impostos a recuperar	(1.135)	(1.624)
Despesas antecipadas e outras contas a receber	-	429
Fornecedores	(727)	2.238
Contas a pagar e adiantamentos empresas ligadas, operações comerciais	-	54.674
Obrigações sociais e trabalhistas	631	46
Impostos e contribuições a pagar	(198)	69
Variação de outros ativos e passivos	48	58
Fluxo de caixa líquido gerado (aplicado) em atividades operacionais	657	53.828
Atividades de investimento		
Adições ao ativo imobilizado	(201)	(21)
Adições ao ativo intangível	(15)	-
Incorporação líquida de caixa	20	-
Fluxo de caixa líquido aplicado em atividades de investimento	(196)	(21)
Atividades de financiamento		
Integralização de capital	45.005	-
Partes relacionadas	(25.102)	6.477
Adiantamento para futuro aumento de capital	39.706	(2.361)
Pagamentos de empréstimos, financiamentos e debêntures	(60.508)	(57.393)
Fluxo de caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	(899)	(53.277)
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa	(438)	530
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	709	179
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	271	709

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

VESSEL-LOG Serviços de Engenharia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2016

(Em milhares de reais – R\$ mil, 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 205 sala C – conj. 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;
- Operação de praça de pedágio em rodovias, de socorro mecânico e reboque de veículos avariados ou não em rodovias, resgate e serviço médico pré-hospitalar;

VESSEL-LOG Serviços de Engenharia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras -- Continuação

31 de dezembro de 2016

(Em milhares de reais – R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional--Continuação

- Elaboração e execução de projetos de engenharia, 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 31 de dezembro de 2016, a Companhia apresenta capital circulante negativo de R\$48.739, proveniente dos compromissos assumidos com o pagamento de debêntures. Conforme mencionado na nota explicativa nº 13, a Companhia possui fiança corporativa da controladora como garantia das debêntures.

Devido à reestruturação do cronograma de obras da Concebra e à redução dos serviços para os próximos anos, os contratos vigentes entre as partes serão modificados. O término da prestação de serviços em andamento está previsto para o final de março de 2017.

Diante deste cenário, os veículos da Vessel serão transferidos à Concebra para internalização de algumas atividades que até o momento eram desenvolvidas pela Companhia. Os trâmites necessários para transferência de seus veículos, bem como do saldo dos financiamentos obtidos para aquisição dos mesmos, já foram iniciados pela Companhia junto aos bancos.

Até a data de divulgação dessas demonstrações financeiras, a Administração da Companhia e de sua controladora não finalizou suas análises sobre a atuação e/ou atividades operacionais a serem desenvolvidas pela Vessel no próximo exercício. No entanto, a Triunfo, na condição de acionista controladora, fará frente às obrigações da Companhia enquanto não houver nova determinação para suas atividades. Essas demonstrações financeiras foram elaboradas no pressuposto de continuidade operacional da Companhia.

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.

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 demonstrações financeiras -- Continuação
31 de dezembro de 2016
(Em milhares de reais – R\$ mil, 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
Adiantamento a fornecedores	19	Empréstimos e financiamentos	2.529
Tributos a recuperar	323	Obrigações tributárias	326
Partes relacionadas	34.846	Partes relacionadas	38.489
Despesas antecipadas	43		
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. Políticas contábeis

2.1. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil que compreendem os pronunciamentos, interpretações e orientações do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e foram aprovadas pela Administração da Companhia em 09 de março de 2017.

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

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.

VESSEL-LOG Serviços de Engenharia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras -- Continuação

31 de dezembro de 2016

(Em milhares de reais – R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma)

2. Políticas contábeis--Continuação

2.1. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras-- Continuação

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

Todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras e somente, elas estão sendo evidenciadas e correspondem às utilizadas na gestão das operações da Companhia.

2.2. Moeda funcional

As demonstrações financeiras são apresentadas em Reais (R\$), que é a moeda funcional da Companhia.

2.3. Reconhecimento de receita

A receita é reconhecida na extensão em que for provável que benefícios econômicos serão gerados para a Companhia e quando possa ser mensurada de forma confiável. A receita é mensurada com base no valor justo da contraprestação recebida, excluindo descontos, abatimentos e impostos ou encargos sobre vendas.

A Companhia avalia as transações de receita de acordo com os critérios específicos para determinar se está atuando como agente ou principal e, ao final, concluiu que está atuando como principal em todos os seus contratos de receita. Os critérios específicos, a seguir, devem também ser satisfeitos antes de haver reconhecimento de receita:

Prestação de serviços

A receita de prestação de serviços somente é reconhecida quando os riscos e benefícios decorrentes da transação são transferidos ao contratante, o valor da receita pode ser estimado com segurança e é provável que os benefícios econômicos decorrentes da transação fluirão para a Companhia.

As receitas de vendas e serviços estão sujeitas aos seguintes impostos e contribuições, pelas seguintes alíquotas médias:

- Programa de Integração Social - PIS: 0,65%
- Contribuição para Financiamento da Seguridade Social - COFINS: 3%
- Imposto Sobre Serviços de Qualquer Natureza – ISS: 5%

VESSEL-LOG Serviços de Engenharia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras -- Continuação

31 de dezembro de 2016

(Em milhares de reais – R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma)

2. Políticas contábeis--Continuação

2.4. Instrumentos financeiros

(i) Ativos financeiros

Ativos financeiros são classificados, no reconhecimento inicial, como recebíveis ou ativos financeiros a valor justo por meio do resultado, conforme a situação. São mensurados a valor justo, acrescido dos custos de transação que são atribuíveis à aquisição. A Companhia não opera com derivativos. Os ativos financeiros da Companhia incluem caixa e equivalentes de caixa, contas a receber de clientes e partes relacionadas.

(ii) Passivos financeiros

Passivos financeiros são classificados, no reconhecimento inicial, como empréstimos e financiamentos, fornecedores ou outras contas a pagar. São inicialmente reconhecidos a valor justo e acrescidos do custo da transação diretamente relacionado. A mensuração subsequente dos empréstimos e financiamentos sujeitos a juros são pelo saldo amortizado, utilizando a taxa de juros efetiva. Ganhos e perdas são reconhecidos na demonstração do resultado de acordo com a competência. Um passivo financeiro é baixado quando a obrigação for revogada, cancelada ou expirada.

2.5. Caixa e equivalentes de caixa

Os equivalentes de caixa são mantidos com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo, e não para investimento ou outros fins. A Companhia considera equivalentes de caixa uma aplicação financeira de conversibilidade imediata em um montante conhecido de caixa e estando sujeita a um insignificante risco de mudança de valor. Por conseguinte, um investimento, normalmente, se qualifica como equivalente de caixa quando tem vencimento de curto prazo, por exemplo, três meses ou menos, a contar da data da contratação.

2.6. Adicional de Frete para Renovação da Marinha Mercante (AFRMM)

O AFRMM trata-se de uma subvenção governamental que é reconhecido quando há razoável certeza de que o benefício será recebido e que todas as correspondentes condições serão satisfeitas.

VESSEL-LOG Serviços de Engenharia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras -- Continuação

31 de dezembro de 2016

(Em milhares de reais – R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma)

2. Políticas contábeis--Continuação

2.7. Provisões

Geral

Provisões são reconhecidas quando a Companhia tem uma obrigação presente (legal ou não formalizada) em consequência de um evento passado, é provável que benefícios econômicos sejam requeridos para liquidar a obrigação e uma estimativa confiável do valor da obrigação possa ser feita. Quando a Companhia espera que o valor de uma provisão seja reembolsado, no todo ou em parte, por exemplo, por força de um contrato de seguro, o reembolso é reconhecido como um ativo separado, mas apenas quando o reembolso for praticamente certo. A despesa relativa a qualquer provisão é apresentada na demonstração do resultado, líquida de qualquer reembolso.

Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas

Provisões são constituídas, quando necessário, para todas os riscos referentes a processos judiciais para os quais é provável que uma saída de recursos seja feita para liquidar a obrigação e uma estimativa razoável possa ser calculada. A classificação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos assessores legais da Companhia. As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta alterações nas circunstâncias, tais como prazo de prescrição aplicável, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais.

2.8. 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 demonstrações financeiras, estão divulgados abaixo. A Companhia pretende adotar esses pronunciamentos quando se tornarem aplicáveis.

IFRS 9 – Instrumentos Financeiros

IFRS 15 – Receitas de Contratos com Clientes

IFRS 16 – Arrendamento Mercantil

A Companhia está avaliando os efeitos decorrentes em suas demonstrações financeiras e divulgações e ainda não definiu o método de transição e nem determinou os efeitos em seus relatórios financeiros atuais.

VESSEL-LOG Serviços de Engenharia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras -- Continuação

31 de dezembro de 2016

(Em milhares de reais – R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma)

3. Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas

Julgamentos

A preparação das demonstrações financeiras da Companhia requer que a Administração faça julgamentos e estimativas e adote premissas que afetam os valores apresentados de receitas, despesas, ativos e passivos, bem como as divulgações de passivos contingentes, na data-base das demonstrações financeiras. Contudo, a incerteza relativa a essas premissas e estimativas poderia levar a resultados que requeiram um ajuste significativo ao valor contábil do ativo ou passivo afetado em períodos futuros.

No processo de aplicação das políticas contábeis da Companhia, a Administração fez os seguintes julgamentos que têm efeito mais significativo sobre os valores reconhecidos nas demonstrações financeiras:

Estimativas e Premissas

As principais premissas relativas a fontes de incerteza nas estimativas futuras e outras importantes fontes de incerteza em estimativas na data do balanço, envolvendo risco significativo de causar um ajuste significativo no valor contábil dos ativos e passivos no próximo exercício financeiro, são discutidas a seguir:

Perda por Redução ao Valor Recuperável de Ativos não Financeiros

Uma perda por redução ao valor recuperável existe quando o valor contábil de um ativo ou unidade geradora de caixa excede o seu valor recuperável, o qual é o maior entre o valor justo menos custos de venda e o valor em uso. O cálculo do valor justo menos custos de vendas é baseado em informações disponíveis de transações de venda de ativos similares ou preços de mercado menos custos adicionais para descartar o ativo.

Impostos

Existem incertezas com relação à interpretação de regulamentos tributários complexos e ao valor e época de resultados tributáveis futuros. Dado o amplo aspecto da legislação tributária bem como a natureza de longo prazo e a complexidade dos instrumentos contratuais existentes, diferenças entre os resultados reais e as premissas adotadas, ou futuras mudanças nessas premissas, poderiam exigir ajustes futuros na receita e despesa de impostos já registrada. A Companhia em 31 de dezembro de 2016, não identificou nenhum assunto que requeira a constituição provisões para temas tributários. Diferenças de interpretação podem surgir numa ampla variedade de assuntos, dependendo das condições vigentes no respectivo domicílio da Companhia.

VESSEL-LOG Serviços de Engenharia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras -- Continuação

31 de dezembro de 2016

(Em milhares de reais – R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma)

3. Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas-- Continuação

Valor Justo de instrumentos financeiros

Quando o valor justo de ativos e passivos financeiros apresentados no balanço patrimonial não puder ser obtido de mercados ativos, é determinado utilizando técnicas de avaliação, incluindo o método de fluxo de caixa descontado. Os dados para esses métodos se baseiam naqueles praticados no mercado, quando possível, contudo, quando isso não for viável, um determinado nível de julgamento é requerido para estabelecer o valor justo. O julgamento inclui considerações sobre os dados utilizados como, por exemplo, risco de liquidez, risco de crédito e volatilidade. Mudanças nas premissas sobre esses fatores poderiam afetar o valor justo apresentado dos instrumentos financeiros.

Impostos diferidos ativos

Impostos diferidos ativos são reconhecidos para todas as diferenças temporárias dedutíveis, créditos e perdas tributários não utilizados, na extensão em que seja provável que o lucro tributável futuro esteja disponível para que as diferenças temporárias dedutíveis possam ser realizadas, e créditos e perdas tributários não utilizados possam ser utilizados.

O valor contábil dos impostos diferidos ativos é revisado em cada data do balanço e baixado na extensão em que não é mais provável que lucros tributáveis estarão disponíveis para permitir que todo ou parte do ativo tributário diferido venha a ser utilizado. Impostos diferidos ativos baixados são revisados a cada data do balanço e são reconhecidos na extensão em que se torna provável que lucros tributáveis futuros permitirão que os ativos tributários diferidos sejam recuperados.

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:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Fundos fixos	19	8
Saldo em contas correntes	252	701
	<u>271</u>	<u>709</u>

5. Contas a receber

Os saldos de contas a receber da Companhia em 31 de dezembro de 2016 são decorrentes dos serviços prestados para a Concebra, no contrato de conservação e manutenção, não possuem itens vencidos e estão demonstrados abaixo:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Contas a receber	2.242	-

VESSEL-LOG Serviços de Engenharia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras -- Continuação

31 de dezembro de 2016

(Em milhares de reais – R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma)

6. Impostos a recuperar

Os saldos de impostos a recuperar estão assim compostos:

	31/12/2016	31/12/2015
PIS a recuperar	-	738
COFINS a recuperar	-	3.399
IRRF a recuperar	4.667	3.027
INSS a recuperar	641	780
Outros	429	216
	5.737	8.160
Ativo circulante	2.863	8.160
Ativo não circulante	2.874	-

7. Imposto de renda e contribuição social diferidos

Em 31 de dezembro de 2015 a Companhia mantinha reconhecido imposto de renda e contribuição social diferidos ativos sobre prejuízos fiscais e base negativa de CSLL, no montante de R\$ 53.119, conforme apresentado abaixo:

	31/12/2016	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 perda por incerteza de realização	(115.568)	(62.449)
	-	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 por plano de negócios da Companhia e cenários econômicos futuros.

A Administração da Companhia está remodelando o plano de negócios da mesma, conforme descrito na Nota Explicativa 1, sendo incerta a geração de lucro tributável suficiente para compensar o saldo de R\$53.119 de imposto de renda e contribuição social diferidos sobre prejuízo fiscal nos próximos anos, desta forma foi registrada a provisão deste saldo em 31 de dezembro de 2016.

Conciliação dos tributos no resultado:

	2016	2015
Efeito resultado do exercício:		
Prejuízo antes dos impostos	(67.853)	(26.609)
Alíquota fiscal vigente do imposto de renda e contribuição social	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social alíquota fiscal	23.070	9.047
IRPJ/CSLL diferido não contabilizado no exercício	(23.070)	(9.047)
IRPJ/CSLL diferido sobre prejuízos fiscais e base negativa	-	-

VESSEL-LOG Serviços de Engenharia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras -- Continuação

31 de dezembro de 2016

(Em milhares de reais – R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma)

8. 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 exercício em questão:

8.1. Ativo

Contas a receber com partes relacionadas		31/12/2015					31/12/2016
Concebra		-				2.242	
Mútuo com parte relacionada		31/12/2015	Incorporação	Impostos	Juros	Amortização	31/12/2016
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)	-

8.2. Passivo

Adiantamentos	31/12/2015	Liberação	Incorporação	Impostos	Juros	Amortização	31/12/2016
TPI	9	611	-	-	-	-	620
Concebra	54.665	29.755	38.489	-	-	(120.258)	2.651
	54.674	30.366	38.489	-	-	(120.258)	3.271
Mútuo com parte relacionada							
TPI	6.540	14.220	-	84	1.271	(22.115)	-
Passivo circulante	54.674						3.271
Passivo não circulante	6.540						-

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

Em 31 de dezembro de 2016, a Concebra (Concessionária das Rodovias Centrais do Brasil S.A.) possui um saldo a receber com a Companhia no valor de R\$2.651 (R\$54.665 em 31.12.2015), a título de adiantamento para prestação de serviços de execução de obras que será amortizado com saldo de contas a receber (Nota Explicativa 5).

8.3. Resultado

A Companhia possuía em 31 de dezembro de 2016, dois 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, no montante de R\$317.600, sendo R\$107.600 e R\$210.000, respectivamente.

VESSEL-LOG Serviços de Engenharia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras -- Continuação

31 de dezembro de 2016

(Em milhares de reais – R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma)

8. Partes relacionadas--Continuação

8.3. Resultado

As receitas são reconhecidas mediante o aceite pelo tomador dos serviços das medições realizadas. Até 31 de dezembro de 2016, a Companhia registrou R\$33.804 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\$619 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.

9. 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.

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 serão recebidos à medida que o Fundo da Marinha Mercante tenha disponibilidade de caixa, sendo que os valores serão depositados em conta corrente vinculada ao fundo. O montante a receber em 31 de dezembro de 2016 é de R\$8.646.

VESSEL-LOG Serviços de Engenharia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras -- Continuação

31 de dezembro de 2016

(Em milhares de reais – R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma)

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

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.

10. Imobilizado

	Máquinas e equipamentos	Veículos (a)	Equipamentos de informática	Móveis e utensílios	Total
Custo					
Saldo em 31 de dezembro de 2015	20	-	-	-	20
Adições	174	-	28	-	202
Baixas	(3)	(131)	-	-	(134)
Incorporação	-	13.656	-	17	13.673
Saldo em 31 de dezembro de 2016	191	13.525	28	17	13.761
Depreciação					
Saldo em 31 de dezembro de 2015					
Adições	(6)	(1.000)	(2)	(3)	(1.010)
Baixas	-	11	-	-	11
Incorporação	-	(2.483)	-	-	(2.484)
Saldo em 31 de dezembro de 2016	(6)	(3.472)	(2)	(3)	(3.483)
Imobilizado líquido em:					
31 de dezembro de 2015	20	-	-	-	20
31 de dezembro de 2016	185	10.053	26	14	10.278
Taxas de depreciação	10%	10%	20%	10%	

- a) Conforme descrito na Nota Explicativa 1, os veículos da Companhia serão transferidos para a parte relacionada Concebra.

Em 31 de dezembro de 2016, os bens vinculados a modalidade de financiamento FINAME, foram dados como garantia da operação no montante de R\$1.899.

11. Fornecedores

	31/12/2016	31/12/2015
Fornecedores de serviços	1.445	2.140
Fornecedores de materiais	177	116
	1.622	2.256

VESSEL-LOG Serviços de Engenharia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras -- Continuação
31 de dezembro de 2016
(Em milhares de reais – R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma)

12. Empréstimos e financiamentos

Modalidade	Indexador	Moeda	Taxa média anual de juros	Ano de vencimento	31/12/2016	Amortização	Juros incorridos	Incorporação	31/12/2015
Finame - BNDES (i)	-	R\$	7,5%	2014 a 2019	4.651	(1.674)	176	6.149	-
Arrendamento mercantil (ii)	CDI	R\$	14,98%	2014 a 2017	132	(443)	43	532	-
					4.783	(2.117)	219	6.681	-
Circulante					2.130			2.529	-
Não circulante					2.653			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 7,5% 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% a.m. do CDI.

Cronograma de vencimentos:

Ano	31/12/2016
2018	1.998
2019	655
	2.653

VESSEL-LOG Serviços de Engenharia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras -- Continuação

31 de dezembro de 2016

(Em milhares de reais – R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma)

13. 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		31/12/2016	31/12/2015
		Quant. Amortizada	% Amortizado		
1ª série	38.668	29.001	75,00%	9.667	19.334
2ª série	38.668	29.001	75,00%	9.667	19.334
3ª série	38.668	29.001	75,00%	9.667	19.334
4ª série	28.996	28.996	100,00%	-	9.665
	145.000			29.001	67.667
Ágio na emissão				658	658
Juros remuneratórios				9.987	18.154
Gastos com emissão				(1.487)	(2.343)
				38.159	84.136
Circulante				38.159	48.171
Não circulante				-	35.965

Em Assembleia Geral Extraordinária de Acionistas da Companhia, realizada 28 de outubro de 2016, foi aprovado:

- b) o novo cronograma de amortização das parcelas remanescente das debêntures da segunda e terceira série que será amortizado anualmente, conforme tabela a seguir:

Datas de amortização das parcelas remanescentes (i)	
2ª série	3ª série
15/06/2017	15/09/2017

- i. As parcelas referentes a 1º e 4º séries não sofreram alteração de datas de vencimento e serão quitadas até 30 de novembro de 2017.

VESSEL-LOG Serviços de Engenharia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras -- Continuação

31 de dezembro de 2016

(Em milhares de reais – R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma)

13. Debêntures--Continuação

- c) Inclusão da data de pagamento dos juros remuneratórios remanescentes da 1^o, 2^o e 3^o séries incidentes sobre o saldo devedor, conforme tabela abaixo:

Data de pagamento dos juros remuneratórios das parcelas remanescentes das debêntures
15/03/2017
15/06/2017
15/09/2017

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 Participações e investimentos S.A., controladora da Companhia.

Em 31 de dezembro 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 Triunfo Participações e investimentos S.A..

Em 15 de junho de 2016 a Vessel não efetuou o pagamento relativo a primeira parcela de amortização da 3^a 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 debêntures e será amortizado até seu vencimento. Em 31 de dezembro de 2016 esta cláusula foi cumprida pela TPI.

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	1 ^a 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 demonstrações financeiras -- Continuação
31 de dezembro de 2016
(Em milhares de reais – R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma)

14. Impostos a recolher

Os saldos de impostos a recolher são assim compostos:

	31/12/2016	31/12/2015
IRRF a recolher	369	367
IOF a recolher	4.340	3.435
ICMS a recolher	799	1.147
ICMS – parcelamento (a)	3.369	3.023
Pis a recolher	56	-
Cofins a recolher	259	-
ISS a recolher	515	-
Outros	44	356
	9.751	8.328
Passivo circulante	7.999	6.366
Passivo não circulante	1.752	1.962

a) Parcelamentos

A Companhia possui pagamentos a prazo de débitos estaduais correspondentes a ICMS que totalizam os montantes atualizados de R\$3.369, que estão registrados no passivo circulante e não circulante nas rubricas de obrigações tributárias. Os saldos contemplam multa de 20% e juros de 1%, atualizados mensalmente pela taxa Selic.

O saldo devedor em 31 de dezembro de 2016 está assim composto:

Estado	Parcelas iniciais	Parcelas faltantes	31/12/2016
São Paulo	60	20	187
São Paulo	60	29	838
Santa Catarina	60	22	794
Santa Catarina	60	32	346
Santa Catarina	60	44	120
Amazonas	35	9	63
Pernambuco	60	32	432
Bahia	60	33	164
Bahia	61	34	83
Bahia	58	31	13
Santos	60	29	146
Ceará	30	9	174
Ceará	30	9	9
			3.369
Passivo circulante			1.617
Não circulante			1.752

O cronograma de pagamento está assim demonstrado:

Ano	Valor
2017	1.617
2018	1.617
Após 2018	135
	3.369

VESSEL-LOG Serviços de Engenharia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras -- Continuação

31 de dezembro de 2016

(Em milhares de reais – R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma)

15. Provisão para demandas judiciais e administrativas

A Companhia é ré em processos cíveis e tributários cujas chances de êxito das partes reclamantes foram classificadas pelos nossos assessores jurídicos como possíveis nos montantes de R\$5.268 em 31 de dezembro de 2016 (R\$4.622 em 31.12.2015), para os quais não foram constituídas provisões.

16. Patrimônio líquido

a) Capital social

Em 31 de dezembro de 2016 o capital social subscrito da Companhia é de R\$232.293 (R\$165.009 em 31.12.2015) e é composto por ações ordinárias nominativas no valor de R\$1 (um real) cada.

Durante exercício de 2016, o capital social foi aumentado em R\$67.284, mediante a emissão de 66.428.846 (sessenta e seis milhões, quatrocentos e vinte e oito mil, oitocentos e quarenta e seis) novas ações da Companhia e por conversão em ações ordinárias pela incorporação ao capital social (nota 1.1 – Reestruturação societária) de 855.000 (oitocentos e oitenta e cinco mil) ações, todas ordinárias, nominativas e sem valor nominal, ao preço total de emissão de R\$1,00 (um real) por ação.

A integralização de capital foi realizada pela acionista TPI – Triunfo Participações e investimentos S.A., da seguinte forma:

	<u>31/12/2016</u>
Aporte de capital	35.695
Integralização de adiantamentos para futuro aumento de capital do exercício de 2016	8.054
Cessão de créditos decorrente de contratos de mútuo entre TPI e Concebra	19.843
Cessão de créditos existentes na Companhia	2.837
	<u>66.429</u>
Incorporação Rio Parnaíba	855
Integralização de capital	1.256
	<u>68.540</u>

Em 31 de dezembro de 2016 o capital social da Companhia era composto por 232.292.521 ações ordinárias nominativas (165.009.218 em 2015), conforme demonstrado abaixo:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Acionista	Nº de Ações	
TPI – Triunfo Participações e Investimentos S.A.	232.292.520	165.009.217
Sandro Antônio de Lima	1	1
	<u>232.292.521</u>	<u>165.009.218</u>

VESSEL-LOG Serviços de Engenharia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras -- Continuação

31 de dezembro de 2016

(Em milhares de reais – R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma)

16. Patrimônio líquido--Continuação

b) Adiantamento para futuro aumento de capital (“AFAC”)

Em 2016 a Companhia recebeu recursos no montante de R\$39.706 da acionista TPI – Triunfo Participações e Investimentos S.A. (“Triunfo”) a título de adiantamento para futuro aumento de Capital, com objetivo de convertê-lo em Capital Social e, portanto, sem possibilidade de devolução.

c) 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 2016.

17. Receita líquida de vendas

A receita líquida de serviços apresenta a seguinte composição:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Receita dos serviços prestados	38.014	8.071
Impostos incidentes sobre receita	(2.395)	(698)
	<u>35.619</u>	<u>7.373</u>

18. Custos dos serviços prestados

O custo de serviço prestado apresenta a seguinte composição:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Custo com folha de pagamento	(8.561)	(2.588)
Serviços de manutenção e reparos	(11.437)	(6.610)
Materiais de manutenção e reparos	(4.193)	(453)
Depreciação	(1.001)	-
Outros custos	(223)	(527)
	<u>(25.415)</u>	<u>(10.178)</u>

19. Despesas gerais e administrativas

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Despesas com viagens	(160)	(148)
Serviços de consultorias diversas	(1.053)	(545)
Salários e encargos	(696)	(322)
Despesa com ocupação	(310)	(27)
Depreciação e amortização	(11)	(20)
Tributos, impostos e taxas	(398)	-
Outras despesas	(241)	(246)
	<u>(2.869)</u>	<u>(1.308)</u>

VESSEL-LOG Serviços de Engenharia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras -- Continuação

31 de dezembro de 2016

(Em milhares de reais – R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma)

20. Remuneração dos administradores

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

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Benefícios de curto prazo	(90)	47
Honorários	(461)	83
	<u>(551)</u>	<u>(130)</u>

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.

21. Outras despesas operacionais, líquidas

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Reversão de despesas com leasing paga maior	-	955
Perdas com AFRMM (i)	-	(3.634)
Outras despesas	(123)	(620)
Baixa de ativos não recuperáveis (ii)	(4.295)	-
	<u>(4.418)</u>	<u>(3.299)</u>

(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 indeferidos.

(ii) Representado pela provisão para de perda créditos tributários (Nota Explicativa 6).

22. Resultado financeiro, líquido

Os resultados financeiros incorridos nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2015 foram como segue:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Descontos obtidos	2	-
Juros ativos	732	2.747
Rendimento aplicação financeira	3	13
Outras receitas financeiras	-	17
Receitas financeiras	<u>737</u>	<u>2.777</u>
Juros e encargos	(3.227)	(1.442)
Variação monetária de mutuo com controlador	(1.271)	(63)
Encargos de empréstimos e debêntures	(11.856)	(20.214)
Outras despesas financeiras	(1.483)	(125)
Despesas financeiras	<u>(17.837)</u>	<u>(21.844)</u>
Resultado financeiro, líquido	<u>(17.100)</u>	<u>(19.067)</u>

VESSEL-LOG Serviços de Engenharia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras -- Continuação

31 de dezembro de 2016

(Em milhares de reais – R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma)

23. Instrumentos financeiros

A Companhia não possui instrumentos financeiros derivativos em aberto em 31 de dezembro de 2016, bem como não contratou instrumentos desta natureza ao longo do exercício.

23.1 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.

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

	Valor contábil	
	31/12/2016	31/12/2015
Ativos financeiros:		
Empréstimos e recebíveis		
Caixa e equivalentes	271	709
Contas a receber	2.242	-
Adiantamentos a fornecedores	541	94
Impostos a recuperar	5.737	8.160
Partes relacionadas	-	14.305
Passivos financeiros:		
Fornecedores	1.622	2.256
Empréstimos e financiamentos	4.783	-
Debêntures	38.159	84.136
Adiantamentos de clientes	56	57
Impostos a recolher	9.751	8.328
Partes relacionadas	3.271	61.214

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.

VESSEL-LOG Serviços de Engenharia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras -- Continuação

31 de dezembro de 2016

(Em milhares de reais – R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma)

23. Instrumentos financeiros--Continuação

23.2. 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 31 de dezembro de 2016, ativos ou passivos em moeda estrangeira, conseqüentemente não apresenta exposição a riscos cambiais. A Companhia não tem ações negociadas em mercado.

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 31 de dezembro de 2016, foram estimados 3 (três) cenários distintos, considerando o volume de financiamento total. Com base nestes montantes consolidados em 31 de dezembro 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 31 de dezembro 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 demonstrações financeiras -- Continuação

31 de dezembro de 2016

(Em milhares de reais – R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma)

23. Instrumentos financeiros--Continuação

23.2. 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:

Taxa sujeita a variação - Debêntures	Cenário provável I	Cenário II	Cenário III
IPCA + 7,6% a.a.	38.159	38.159	38.159
Despesa financeira projetada	5.300	5.900	6.500
Variação	-	600	1.200

Os valores justos, demonstrados nos quadros acima, partem da posição de endividamento em 31 de dezembro de 2016, porém não refletem uma previsão de realização devido ao dinamismo do mercado, constantemente monitorado pela Companhia.