

Relatório Anual

EXERCÍCIO 2017



Portonave S.A. – Terminais Portuários de Navegantes

3ª Emissão de Debêntures



ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	6
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS	6
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES	6
EVENTOS REALIZADOS – 2017	7
AGENDA DE EVENTOS – 2018.....	7
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	7
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	7
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	8
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES	8
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	9
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	10
GARANTIA	11
DECLARAÇÃO	12

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	Portonave S.A. – Terminais Portuários de Navegantes
Endereço da Sede:	Av. Portuária Vicente Coelho, 01, São Domingos Navegantes, Santa Catarina/SC, CEP 88370-904
Telefone / Fax:	(47) 2104-3358
D.R.I.:	Osmari de Castilho Ribas
CNPJ:	01.335.341/0001-80
Auditor:	EY Auditores Independentes S.S.
Atividade:	Atividades de Operador Portuário
Categoria de Registro:	Sociedade anônima sem registro de companhia aberta perante a CVM

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES

Registro CVM nº:

A Oferta está automaticamente dispensada de registro pela CVM, nos termos do artigo 6º da Instrução CVM 476, por se tratar de oferta pública de distribuição com esforços restritos de colocação

Número da Emissão:

3ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

PTPN13

Código ISIN:

BRPTNVDBS046

Escriturador:

Itaú Corretora de Valores S.A.

Liquidante:

Itaú Unibanco S.A.

Coordenador Líder:

BANCO DE INVESTIMENTOS CREDIT SUISSE BRASIL S/A

Data de Emissão:

16 de outubro de 2017

Data de Vencimento:

09 de setembro de 2024

Quantidade de Debêntures:

4.300.000 (quatro milhões e trezentas mil)

Número de Séries:

Única

Valor Total da Emissão:

R\$430.000.000,00 (quatrocentos e trinta milhões de reais)

Valor Nominal:

100,00 (cem reais)

Forma:

Nominativa e escritural

Espécie:

Real com garantia adicional fidejussória

Conversibilidade:

Não conversíveis em ações da Emissora

Permuta:

Não se aplica à presente emissão

Poder Liberatório:

Não se aplica à presente emissão

Opção:

Não se aplica à presente emissão

Negociação:

As Debêntures foram depositadas para negociação no mercado secundário por meio do CETIP21 – Títulos e Valores Mobiliários, administrado e operacionalizado pela B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão – Seguimento CETIP UTMV.

Atualização do Valor Nominal:

Não se aplica à presente emissão

Pagamento da Atualização:

Não se aplica à presente emissão

Remuneração:

100% do CDI + 3,90%

Início da Rentabilidade:

A partir da data de integralização

Pagamento da Remuneração:

Parcela	Data
1	16/04/2018
2	11/10/2018
3	09/04/2019
4	07/10/2019
5	03/04/2020
6	30/09/2020
7	29/03/2021
8	27/09/2021
9	24/03/2022
10	20/09/2022
11	20/03/2023
12	15/09/2023
13	13/03/2024
14	Data de Vencimento

Amortização:

Parcela	Porcentagem	Data
1	2,25%	16/04/2018
2	2,25%	11/10/2018
3	3,50%	09/04/2019
4	3,50%	06/10/2019
5	4,00%	03/04/2020
6	4,00%	30/09/2020
7	7,00%	29/03/2021
8	7,00%	25/09/2021
9	8,50%	24/03/2022
10	8,50%	20/09/2022
11	9,75%	19/03/2023
12	9,75%	15/09/2023
13	10,00%	13/03/2024
14	20,00%	Data de Vencimento

Fundo de Amortização:

Não se aplica à presente emissão

Prêmio:

Aplicável na hipótese de Amortização Antecipada Facultativa e Resgate Antecipado Total Facultativo, conforme quadro abaixo:

Período	Porcentagem
Até 11/10/2018 (inclusive)	1,10%

Entre 12/10/2018 (inclusive) e 06/10/2019 (inclusive)	1,00%
Entre 07/10/2019 (inclusive) e 30/09/2020 (inclusive)	0,90%
Entre 01/10/2020 (inclusive) e 25/09/2021 (inclusive)	0,70%
Entre 26/09/2021 (inclusive) e 20/09/2022 (inclusive)	0,50%
Entre 21/09/2022 (inclusive) e 15/09/2023 (inclusive)	0,40%
Entre 16/09/2023 (inclusive) e a Data de Vencimento (inclusive)	Não Há

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

Resgate Antecipado:

A Emissora poderá realizar, a seu exclusivo critério e a qualquer tempo, resgate antecipado da totalidade das Debêntures.

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Os recursos obtidos por meio da Emissão foram integralmente destinados para o resgate antecipado total das debêntures da 1ª e 2ª emissão da Emissora

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Não foram realizadas assembleias de debenturistas no ano de 2017.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2017	R\$100,00000000	R\$1,06283469	R\$101,06283469	R\$434.570.189,17

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
4.300.000	-	-	4.300.000

¹ Ressaltamos que as informações refletem nossa interpretação da Escritura de Emissão e aditamentos subsequentes, se for o caso. A Planner não se responsabiliza direta ou indiretamente pelo cálculo apresentado, não implicando em aceitação de compromisso legal ou financeiro.

EVENTOS REALIZADOS – 2017

No exercício de 2017, não ocorreram os eventos de resgate, amortização, conversão, repactuação e pagamento de juros.

AGENDA DE EVENTOS – 2018

Data	Evento
16/04/2018	Remuneração
16/04/2018	Amortização
11/10/2018	Remuneração
11/10/2018	Amortização

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

No decorrer do exercício de 2017, a Emissora cumpriu regularmente e dentro dos prazos todas as obrigações previstas na Escritura de Emissão, exceto com relação à divulgação das Demonstrações Financeiras da Portonave Participações S.A. Com base no exposto, não foi possível verificar o atendimento aos Índices Financeiros.

A Emissora foi notificada quanto ao descumprimento e encontra-se no período de cura para a adimplência da obrigação.

EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS

Nos termos do inciso XI do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583, de 20 de dezembro de 2016, informamos que este Agente Fiduciário atua ou atuou nas seguintes emissões de valores mobiliários:

Emissora:	PortoNave S.A. Terminais Portuarios de Navegantes
Emissão:	1ª emissão de debêntures
Valor da Emissão:	R\$ 250.000.000,00
Quantidade de Debêntures emitidas:	2.500 (duas mil e quinhentas) Debêntures
Espécie:	As debêntures eram espécie quirográfica, a ser convolada em espécie com garantia real
Prazo de Vencimento das Debêntures	27 de junho de 2021
Garantias da Emissão:	(i) Alienação fiduciária da totalidade das ações da Emissora; (ii) Alienação fiduciária de bens móveis de propriedade da Emissora; (iii) Alienação Fiduciária de imóvel de propriedade da Emissora; (iv) Cessão fiduciária da totalidade dos direitos de crédito decorrentes de contratos da Emissora, da Iceptort e da Teconnave e da totalidade dos direitos emergentes da Autorização; (v) Alienação fiduciária da totalidade das ações da Iceptort e (vi) Alienação fiduciária da totalidade das ações da Teconnave
Taxa de Juros	Entre a data de Emissão e 11/01/2013: 100% do CDI + 1,65% a.a Entre 11/01/2013 e 11/07/2013: 100% do CDI + 2,15% a.a Entre 11/07/2013 e a data de vencimento: 100% do CDI + 2,255% a.a
Situação da Emissora	Adimplente com as Obrigações Pecuniárias

Emissora:	PortoNave S.A. Terminais Portuarios de Navegantes
Emissão:	2ª emissão de debêntures
Valor da Emissão:	R\$ 300.000.000,00

Quantidade de Debêntures emitidas:	3.000 (três mil) Debêntures
Espécie:	As debêntures são da espécie com garantia real
Prazo de Vencimento das Debêntures	As debêntures da primeira e da segunda séries vencerão em 27 de junho de 2021 e as debêntures da terceira série vencerão em 27 de dezembro de 2020.
Garantias da Emissão:	(i) Alienação fiduciária da totalidade das ações da Emissora; (ii) Alienação fiduciária de bens móveis de propriedade da Emissora; (iii) Alienação Fiduciária de imóvel de propriedade da Emissora; (iv) Cessão fiduciária da totalidade dos direitos de crédito decorrentes de contratos da Emissora, da Iceport e da Teconnave e da totalidade dos direitos emergentes da Autorização; (v) Alienação fiduciária da totalidade das ações da Iceport e (vi) Alienação fiduciária da totalidade das ações da Teconnave
Taxa de Juros	1ª Série: 100% CDI + 2,25% a.a 2ª e 3ª Séries: IPCA + 8,40% a.a
Situação da Emissora	Adimplente com as Obrigações Pecuniárias

Emissora:	Portonave Participações S.A
Emissão:	1ª emissão de debêntures
Valor da Emissão:	R\$570.000.000,00 (quinhentos e setenta milhões de reais)
Quantidade de Debêntures emitidas:	5.700.000 (cinco milhões e setecentas mil)
Espécie:	As debêntures são da espécie com garantia real
Prazo de Vencimento das Debêntures	30 de agosto de 2024
Garantias da Emissão:	(i) Alienação fiduciária da totalidade das ações da Emissora; (ii) Alienação fiduciária de bens móveis de propriedade da Emissora; (iii) Alienação Fiduciária de imóvel de propriedade da Emissora; (iv) Cessão fiduciária da totalidade dos direitos de crédito decorrentes de contratos da Emissora, da Iceport e da Teconnave e da totalidade dos direitos emergentes da Autorização; (v) Alienação fiduciária da totalidade das ações da Iceport e (vi) Alienação fiduciária da totalidade das ações da Teconnave
Taxa de Juros	100% do CDI + 3,90%
Situação da Emissora	Adimplente com as Obrigações Pecuniárias

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

A presente emissão não possui classificação de risco.

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

No exercício de 2017 não ocorreram alterações estatutárias relevantes para a emissão de debêntures.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2016	AV%	2017	AV%
ATIVO CIRCULANTE	96.085	6,30%	113.441	7,93%
Caixa e equivalentes de caixa	22.248	1,46%	48.219	3,37%
Contas a receber	29.859	1,96%	29.967	2,09%
Partes relacionadas	32.010	2,10%	27.260	1,91%
Impostos a recuperar	5.114	0,34%	0	-
Outros créditos	6.854	0,45%	7.995	0,56%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	1.429.926	93,70%	1.317.507	92,07%
Partes relacionadas	620	0,04%	0	-
Outros créditos	13.321	0,87%	14.918	1,04%
Depósitos judiciais	892	0,06%	459	0,03%
Créditos tributários diferidos	9.753	0,64%	802	0,06%
Imobilizado	1.401.417	91,84%	1.290.124	90,16%
Intangível	3.923	0,26%	11.204	0,78%
TOTAL DO ATIVO	1.526.011	100%	1.430.948	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2016	AV%	2017	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	202.906	13,30%	134.362	9,39%
Fornecedores	8.349	0,55%	12.631	0,88%
Debêntures	109.964	7,21%	17.864	1,25%
Obrigações sociais e trabalhistas	17.458	1,14%	16.913	1,18%
Obrigações fiscais	6.261	0,41%	6.880	0,48%
Adiantamentos de clientes	779	0,05%	996	0,07%
Partes relacionadas	1	0,00%	0	-
Provisão para manutenção do investimento	0	-	0	-
Dividendos a pagar	60.094	3,94%	79.078	5,53%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	663.682	43,49%	674.783	47,16%
Debêntures	360.402	23,62%	376.477	26,31%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	286.513	18,78%	279.961	19,56%
Partes relacionadas	109	0,01%	109	0,01%
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	15.201	1,00%	16.927	1,18%
Outras obrigações	1.457	0,10%	1.309	0,09%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	659.423	43,21%	621.804	43,45%
Capital social	66.116	4,33%	66.116	4,62%
Reserva especial de ágio	14.145	0,93%	0	-
Reservas legal	13.223	0,87%	13.223	0,92%
Ajuste de avaliação patrimonial	513.092	33,62%	463.386	32,38%
Dividendos adicionais propostos	52.847	3,46%	79.079	5,53%
TOTAL DO PASSIVO	1.526.011	100%	1.430.948	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2016	AV%	2017	AV%
Receita de vendas e/ou serviços	447.341	208,10%	513.712	185,26%
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-232.372	-108,10%	-236.427	-85,26%
(=) Lucro Operacional Bruto	214.969	100,00%	277.285	100,00%

(-) Despesas gerais e adm	-21.121	-9,83%	-19.383	-6,99%
(-) Remuneração dos administradores	-5.006	-2,33%	-2.467	-0,89%
(-) Despesas com pessoal	-17.540	-8,16%	-16.677	-6,01%
(-) Depreciação / amortização	-6.883	-3,20%	-8.574	-3,09%
(-) Depreciação / amortização da mais valia	-1.375	-0,64%	-1.375	-0,50%
Resultado da equivalência patrimonial	0	-	0	-
Outras receitas operacionais líquidas	753	0,35%	-2.683	-0,97%
(=) Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	163.797	76,20%	226.126	81,55%
Receitas financeiras	6.357	2,96%	5.896	2,13%
Despesas financeiras	-84.587	-39,35%	-57.944	-20,90%
Variação cambial, líquida	1.018	0,47%	94	0,03%
(=) Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro	86.585	40,28%	174.172	62,81%
Imposto de renda e contribuição social	-29.529	-13,74%	-65.722	-23,70%
(=) Lucro/Prejuízo do período	57.056	27%	108.450	39%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,14 em 2016 e 0,16 em 2017

Liquidez Corrente: de 0,47 em 2016 e 0,84 em 2017

Liquidez Seca: de 0,47 em 2016 e 0,84 em 2017

Liquidez Imediata: de 0,11 em 2016 e 0,36 em 2017

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 131,42% em 2016 e 130,13% em 2017. O Índice de Composição do Endividamento variou de 23,41% em 2016 para 16,61% em 2017. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 213,12% em 2016 para 209,28% em 2017. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 108,07% em 2016 e 101,61% em 2017.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2016 foi de 3,74% enquanto que a de 2017 resultou em 7,58%. A Margem Líquida foi de 12,75% em 2016 contra 21,11% em 2017. O Giro do Ativo foi de 0,29 em 2016 enquanto em 2017 foi de 0,36. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 8,30% em 2016 contra 16,93% em 2017.

Recomendamos a leitura completa das Demonstrações Contábeis, Relatório de Administração e Parecer dos Auditores Independentes para melhor análise da situação econômica e financeira da Companhia.

Gráfico: Composição da Dívida (Valores em R\$ mil)

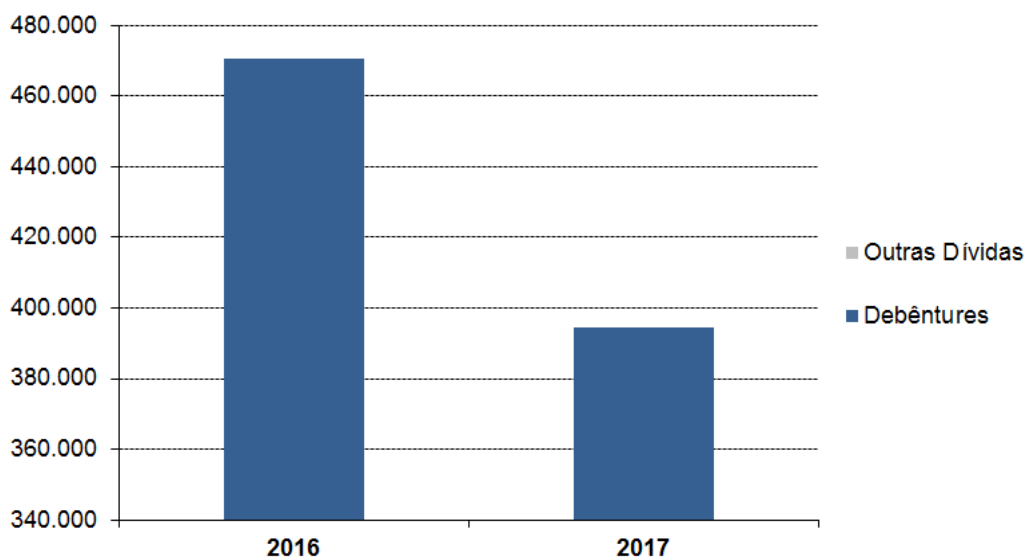
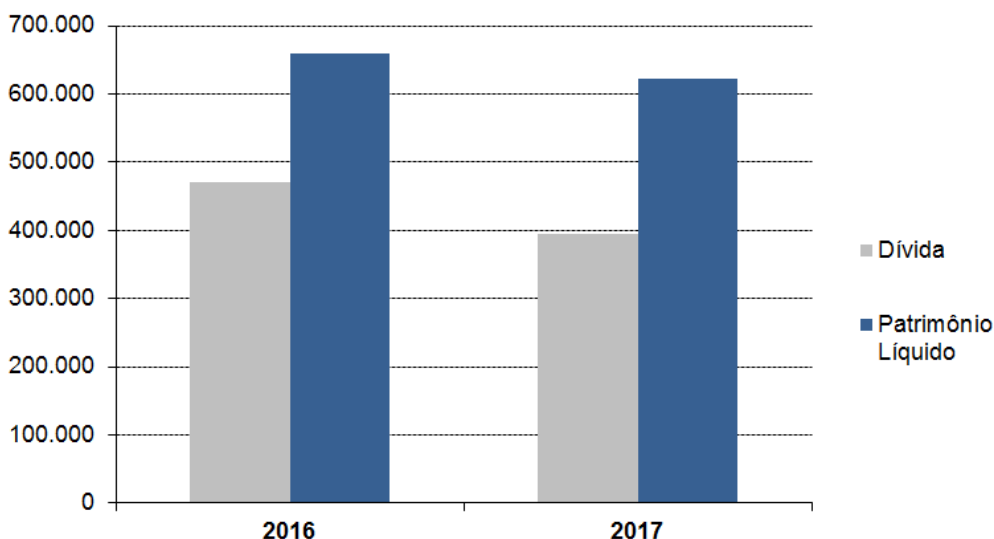


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



Não temos conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Emissora ou, ainda, o inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações, no decorrer do exercício de 2017.

As demonstrações financeiras da Emissora foram auditadas pela Ernst&Young Auditores Independentes, cujo parecer não apresentou ressalvas.

GARANTIA

As Debêntures contam com as seguintes garantias reais, todas estas compartilhadas com os Debenturistas da 1ª Emissão de Debêntures da Portonave Participações S.A:

(i) Alienação fiduciária de todas e quaisquer ações (atuais e futuras) emitidas pela Portonave Participações e detidas pelas Acionistas Controladores Diretos da Emissora, nos termos do Contrato de

Alienação Fiduciária de Ações, celebrado entre Agente Fiduciário, Acionistas Controladoras Diretas da Emissora, Emissora e Portonave S.A. – Terminais Portuários de Navegantes, em 17 de outubro de 2017.

(ii) Alienação fiduciária, em favor dos Debenturistas, representados pelo Agente Fiduciário, de todas e quaisquer ações (atuais e futuras) emitidas pela Emissora e detidas - após a realização da Operação com a Triunfo - pela Bakmoon e pela Portonave Participações;

(iii) Alienação fiduciária de certos equipamentos e bens móveis pertencentes à Emissora, de acordo com os termos e condições do "Contrato de Alienação Fiduciária de Equipamentos Sujeito a Condições Precedentes", celebrado entre o Agente Fiduciário, Portonave Participações e a Emissora, em 17 de outubro de 2017, sujeito às Condições Finais de Garantia (que serão confirmadas pela Emissora ao Agente Fiduciário mediante a entrega da Declaração de CPs);

(iv) Alienação fiduciária de certos imóveis e propriedades pertencentes à Emissora, de acordo com os termos e condições do "Contrato de Liberação e Constituição de Alienação Fiduciária de Bens Imóveis", celebrado entre o Agente Fiduciário, Portonave Participações e a Emissora, celebrado em 08 de dezembro de 2017;

(v) Cessão fiduciária de direitos creditórios decorrentes de determinados contratos firmados pela Emissora, Iceport e Teconnave, bem como decorrentes da Autorização Portuária (conforme abaixo definida), de acordo com os termos e condições do "Contrato de Cessão Fiduciária de Créditos e Recebíveis, Administração de Contas e outras Avenças" celebrado entre o Agente Fiduciário, a Emissora, as Subsidiárias, Portonave Participações e o administrador de contas nele designado, em 17 de outubro de 2017, sujeito às Condições Finais de Garantia (que serão confirmadas pela Emissora ao Agente Fiduciário mediante a entrega da Declaração de CPs);

(vi) Alienação fiduciária, em favor dos Debenturistas, representados pelo Agente Fiduciário, de todas e quaisquer ações (atuais e futuras) emitidas pela Iceport e detidas pela Emissora, e todos os rendimentos, benefícios e direitos a elas inerentes, incluindo lucros, dividendos, juros sobre capital próprio e todos os demais valores que de outra forma venham a ser distribuídos pela Iceport; e

(vii) Alienação fiduciária, em favor dos Debenturistas, representados pelo Agente Fiduciário, de todas e quaisquer ações (atuais e futuras) emitidas pela Teconnave e detidas pela Emissora, e todos os rendimentos, benefícios e direitos a elas inerentes, incluindo lucros, dividendos, juros sobre capital próprio e todos os demais valores que de outra forma venham a ser distribuídos pela Teconnave.

DECLARAÇÃO

De acordo com o disposto no artigo 68, alínea "b" da lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1.976 e no inciso XII do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583, de 20 de dezembro de 2016, declaramos estar aptos e que não nos encontramos em qualquer situação de conflito. Reafirmamos nosso interesse em permanecer no exercício da função de Agente Fiduciário dos debenturistas.

São Paulo, abril de 2018.



“Este Relatório foi elaborado visando o cumprimento do disposto no artigo 68, § primeiro, alínea “b” da Lei nº 6404/76 e do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583 /2016, com base nas informações prestadas pela Companhia Emissora. Os documentos legais e as informações técnicas que serviram para sua elaboração, encontram-se à disposição dos titulares do ativo para consulta na sede deste Agente Fiduciário”

“As informações contidas neste Relatório não representam uma recomendação de investimento, uma análise de crédito ou da situação econômica ou financeira da Emissora, nem tampouco garantia, explícita ou implícita, acerca do pontual pagamento das obrigações relativas aos títulos emitidos sob a forma de debênture”

“O relatório anual deste Agente Fiduciário descreve os fatos ocorridos durante o exercício de 2017 relativos à execução das obrigações assumidas pelo emissor, à administração do patrimônio separado, se for o caso, aos bens garantidores do valor mobiliário e ao fundo de amortização”