

... continuação

Hidroviás do Brasil – Vila do Conde S.A.

pelos contratos de financiamento, a impossibilidade de se cumprir alguns "covenants" não financeiros, fato que iniciou em um processo de discussão com todos os credores em relação à forma mais adequada para as partes envolvidas (credores, controladora final e Sociedade) de como sanar as pendências apontadas. Desde essa comunicação prévia feita pela Controladora final da Sociedade, o credor, optou por sua mera discricionariedade, conforme prevê o contrato de financiamento, a não acelerar o vencimento antecipado da dívida. O processo de negociação foi concluído com a assinatura dos seguintes Acordos:

Data	Instituição financeira	Acordo de anuência
29/08/2017	Banco do Brasil	Anuência ("waiver") para saneamento dos descumprimentos contratuais no âmbito do contrato de abertura de crédito para financiamento mediante repasse de recursos do BNDES nº 20/01156-3, e do contrato de cessão fiduciária de direitos, cessão condicional, administração de contas e outras avenças. Anuência ("waiver") para regularização de irregularidades no âmbito do contrato de abertura de crédito para financiamento mediante repasse de recursos do BNDES nº 20/01156-3, e do contrato de cessão fiduciária de direitos, cessão condicional, administração de contas e outras avenças.
11/09/2017	Banco Itaú - Unibanco	O processo de negociação se encerrou com a assinatura de acordos de anuência, que resultaram no reconhecimento de "waiver fee" no montante de R\$3.201, registrado como despesas financeiras no resultado do exercício. Cláusulas restritivas: Os contratos de financiamento possuem as seguintes cláusulas restritivas vigentes: 1. Manter a relação patrimônio líquido/ativo total maior ou igual a 0,2. 2. As SPEs também possuem determinadas cláusulas relativas a "covenants" não financeiros (operacionais).

13. Obrigações Sociais e Trabalhistas

	2017	2016
Provisão para bônus e gratificações	429	261
Férias e encargos	730	470
Instituto Nacional do Seguro Social – INSS a recolher	294	376
Imposto de Renda Retido na Fonte – IRRF a recolher	103	-
Fundo Garantia p. Tempo de Serv. – FGTS a recolher	84	-
Total	1.640	1.107

14. Provisão para Riscos – Em 31/12/2017, a Sociedade possui 16 processos trabalhistas avaliados como perda provável totalizando o valor de R\$226 (R\$0 em 31/12/2016). A Sociedade possui processos avaliados como perda possível na data de 31/12/2017 totalizando o valor de R\$1.758 (R\$389 em 31/12/2016). **15. Capital Social** – Em 31/12/2017, o capital social subscrito é de R\$253.935 (R\$253.935 em 31/12/2016), representado por 253.934.860 (253.934.860 em 31/12/2016) ações ordinárias nominativas, sem valor nominal. Em 26/12/2016, o capital subscrito foi integralizado em R\$19.701, mediante a emissão de 19.700.860 novas ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal. A composição acionária em 31/12/2017 e de 2016 está detalhada a seguir:

	2017		2016	
	Ações ordinárias	%	Ações ordinárias	%
Acionistas Holding Norte S.A.	253.934.860	100	253.934.860	100

16. Resultado por Ação – O resultado por ação básico e diluído foi calculado com base no resultado do exercício atribuído aos acionistas controladores da Sociedade em 31/12/2017 e de 2016 e na respectiva quantidade média de ações ordinárias em circulação no exercício, conforme quadro a seguir:

	2017	2016
Resultado do exercício	(3.738)	(54.860)
Média ponderada de ações	253.935	234.504
Prejuízo por ações no exercício	(0,0147)	(0,2339)

17. Partes Relacionadas – Remuneração do pessoal-chave da Administração: A Sociedade optou por não realizar pagamentos de remuneração do pessoal-chave da Administração no exercício findo em 31/12/2017. A Sociedade não tem nenhuma obrigação adicional de pagamento de benefícios 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. **Transações entre partes relacionadas envolvendo acionistas controladores, entidades sob controle comum ou influência significativa**

	Ativos		Passivos	
	2017	2016	2017	2016
Hidroviás do Brasil S.A.	120	55	70.275	2.922
Miritituba S.A.	5.819	49.210	121	18.852
Navegação do Norte S.A.	8.751	7.914	48.857	35.691
Hidroviás do Brasil Cabotagem	8	-	-	-
Total	14.698	57.179	118.630	57.465

Resultados

	2017	2016
Navegação do Norte S.A.	7.584	-
Hidroviás Intermediação	7255	-
Total	8.309	-
Despesas: Promon Engenharia S.A. (*)	-	2.071
	-	2.071

(*) Refere-se a serviços de consultoria e engenharia com a Sociedade. Em 31/12/2016, os valores referem-se principalmente a mútuos com empresas relacionadas sem cobrança de juros. Em 31/12/2017, os saldos e transações ativos referem-se a operações comerciais. De acordo com os contratos firmados, a liquidação de todos os saldos foi efetuada no segundo trimestre de 2018. **18. Instrumentos Financeiros** – 18.1. Instrumentos financeiros por categoria:

Todas as operações com instrumentos financeiros estão reconhecidas nas demonstrações financeiras da Sociedade, conforme segue:

Ativos

	2017	2016
Caixa e equivalentes de caixa	7.413	2.746
Títulos e valores mobiliários	2.455	3.799
Aplicações financeiras vinculadas	47.694	-
Garantia e depósito caução	-	12
Contas a receber de clientes	2.210	96
Partes relacionadas	14.593	57.179

Passivo

	2017	2016
Passivo pelo custo amortizado: Fornecedores	4.236	16.724
Contas a pagar com intermediação bancária	22.568	21.960
Empréstimos e financiamentos	397.719	418.569
Partes relacionadas	118.630	57.465
Outras contas a pagar	48	55

18.2. Gerenciamento de risco financeiro: *Visão geral:* Os riscos econômico-financeiros refletem, principalmente, o comportamento de variáveis macroeconômicas e taxas de câmbio e de juros, bem como as características dos instrumentos financeiros utilizados pela Sociedade. Esses riscos são administrados por meio de acompanhamento da Administração, que atua ativamente na gestão operacional. A Sociedade tem como prática gerir os potenciais riscos tendo como principais objetivos preservar o valor e a liquidez dos ativos financeiros e garantir recursos financeiros para o bom andamento dos negócios. Os principais riscos financeiros considerados pela gestão da Alta Administração são: • Risco de crédito. • Risco de liquidez. • Risco de taxa de juros. **Estrutura de gerenciamento de risco:** *Risco de crédito:* É o risco de a Sociedade sofrer prejuízo financeiro caso um cliente ou uma contraparte em um instrumento financeiro falhe em cumprir suas obrigações contratuais, que surgem principalmente dos recebíveis originados por aplicações financeiras. De forma geral, o direcionamento dos negócios é tratado em reuniões internas pela controladora final para tomada de decisão. Há acompanhamento dos resultados e adequações das estratégias estabelecidas, visando manter os resultados esperados. O valor contábil do instrumento financeiro que representa exposição máxima ao risco de crédito nas datas das demonstrações financeiras é:

	2017	2016
Ativos: Caixa e equivalentes de caixa	7.413	2.746
Títulos e valores mobiliários	2.455	3.799
Contas a receber	2.210	96
Garantias e depósitos caução	-	12
Aplicações financeiras vinculadas	47.694	-

Risco de liquidez: É o risco de que a Sociedade possui de eventualmente encontrar dificuldades em cumprir obrigações associadas a seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos à vista. A abordagem no gerenciamento do risco de liquidez é garantir o pagamento das obrigações, motivo pelo qual há o objetivo de manter disponibilidade em caixa para cumprimento das obrigações de curto prazo, fazendo o possível para que sempre haja liquidez suficiente para cumprir as obrigações vincendas, sob condições normais e de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou o risco de prejudicar a reputação da Sociedade. O vencimento contratual baseia-se na data mais recente em que a Sociedade deve quitar as respectivas obrigações: **Próximos Entre 13 e Entre 25 e 37 meses 12 meses 24 meses 36 meses em diante**

	2017	2016
Fornec. (nota explic. 10)	4.236	-
Risco sacado a pag. (nota explic. 11)	22.568	-
Emprést. e finan. (nota explic. 12)	39.663	39.784
Risco de taxa de juros: O valor contábil dos ativos financeiros que representam a exposição máxima ao risco de taxas de juros na data das demonstrações financeiras foi:	2017	2016
Ativos: Caixa e equivalentes de caixa	7.413	2.746
Títulos e valores mobiliários	2.455	3.799
Aplicações financeiras	47.694	-
Empréstimos e financiamentos	397.719	418.569
Risco sacado a pagar	22.568	21.960

Análise de sensibilidade: A Sociedade realiza análise de sensibilidade dos principais riscos aos quais seus instrumentos financeiros estão expostos, basicamente representados por variação das taxas de câmbio e de juros, conforme demonstrado a seguir: *Varição das taxas de juros:* O cálculo da sensibilidade foi baseado nos indicadores contratuais seja aplicações financeiras ou dívida aos quais a Sociedade estava exposta na data-base 31/12/2017, e foram definidos três cenários diferentes. A Sociedade preparou três cenários de análise de sensibilidade. O cenário I considera as taxas de juros futuros observadas na data base das demonstrações financeiras e os cenários II e III consideram uma deterioração de 25% e 50%, respectivamente, na variável de risco considerada.

	Saldo contábil	Cená- rio I	Cená- rio II	Cená- rio III
Instrumentos financeiros				
Títulos e valores mobiliários	2.455	172	129	86
Aplicações financ. vinculadas	47.695	3.339	2.504	1.669
Empréstimos e financiamentos	397.719	27.840	34.800	41.760

19. Receita Líquida

	2017	2016
Serviços de elevação	122.255	34.898
Impostos sobre faturamento	(7.636)	(3.725)
Total da receita líquida	114.619	31.173

20. Custos e Despesas

	2017	2016
Salários, encargos e benefícios	(13.558)	(7.045)
Depreciações e amortizações	(33.838)	(20.829)
Operações intercompany	(7.584)	-
Manutenção	(1.677)	(751)
Seguros	(661)	(1.461)
Combustível	(211)	(172)
Serviços de terceiros	(851)	(5.319)

	2017	2016
Aluguéis	(1.243)	(1.205)
Fretes	(159)	(79)
Viagens e passagens	(532)	(271)
Copa e cozinha	(69)	(79)
Operacionais e segurança	(3.631)	(2.163)
Taxas diversas	(1.374)	(448)
Materiais operacionais	4	-
Processos judiciais	(235)	-
Outros custos e despesas	(1.407)	(1.103)
Total	(67.026)	(40.925)

Classificados como: Receita:

	2017	2016
Custos dos serviços prestados	(61.441)	(36.760)
Salários, encargos e benefícios	(1.358)	(1.096)
Gerais e administrativas	(2.874)	(2.158)
Serviços profissionais	(1.198)	(775)
Depreciações e amortizações	(155)	(136)
Total	(67.026)	(40.925)

21. Resultado Financeiro

	2017	2016
Receitas: Rendas de aplicações financeiras	1.745	101
(-) PIS e COFINS s/receita financeira	(90)	(13)
Atualizações monetárias e cambiais	147	97
Outras	29	12
Total	1.831	197
Despesas: Encar. de dívidas s/empréstimos	(45.601)	(20.042)
Encargos de dívidas	(5.449)	(14.321)
Atualizações monetárias e cambiais	(697)	(255)
Imposto sobre Operações Financeiras – IOF	(1.135)	(10.177)
Outras	(280)	(510)
Total	(53.162)	(45.305)
Resultado financeiro	(51.331)	(45.108)

22. Imposto de Renda e Contribuição Social – Os tributos sobre o lucro no Brasil compreendem o imposto sobre a renda e a contribuição social sobre o lucro. A alíquota estatutária aplicável nos exercícios apresentados é de 34%. Em outros países as operações da Companhia estão sujeitas a outras taxas dependendo da jurisdição. O total de tributos sobre o lucro demonstrado no resultado do exercício está reconciliado com as alíquotas estabelecidas pela legislação, como segue:

	2017	2016
Resultado antes do IRPJ e da CSLL	(3.738)	(54.860)
Alíquota nominal	34%	34%
IRPJ e CSLL à alíquota nominal	1.271	18.652
Ajustes: Outros benefícios a funcionários	(54)	(91)
Multas fiscais	-	(6)
Doações à ONG	(3)	-
Ajustes temporários:		
Provisão bônus	(90)	(71)
Outras provisões operacionais	(227)	(5)
Provisão de materiais	76	(120)
Provisão de receita	(256)	-
Provisão para demandas judiciais	(77)	-
IRPJ e CSLL diferidos ativos não constituídos	(640)	(18.359)
Total	-	-

23. Compromissos e Garantias – A Sociedade possui contratos de longo prazo com os seguintes clientes: 1. NIDERA, com validade de 10 anos a partir de 2016. 2. NOBLE, com validade de 10 anos a partir de 2016. 3. MULTIGRAIN, com validade de 10 anos a partir de 2016 (*). **24. Cobertura de Seguros** – A Sociedade mantém a política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos visando cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de suas atividades envolvendo as suas embarcações e barcas. A importância segurada em 31/12/2017 e de 2016 é como segue:

	2017	2016
Riscos operacionais: Casco/máq. e responsabilidade civil (embarcações a casco nu)	323.527	310.458

25. Transações que não Afetaram o Caixa – Durante os exercícios findos em 31/12/2017 e de 2016, as seguintes transações não caixa da Sociedade apresentaram: a) Adições ao imobilizado com provisão de fornecedores de R\$7.212 (R\$8.712 em 31/12/2016). **26. Eventos Subsequentes** – Em 23/03/2018 a Sociedade realizou a quitação antecipada da dívida junto ao Banco da Amazônia no montante de R\$397.719, através da entrada de recursos advindos da emissão do "bond" (são títulos de dívidas emitidos no exterior pela subsidiária direta da Holding Hidroviás do Brasil, Hidroviás International Finance S.à r.l. sediada em Luxemburgo). O montante emitido, que ocorreu em 24/01/2018, totalizou US\$600.000, para liquidação das atuais dívidas do Corredor Norte (incluindo a Hidroviás do Brasil Miritituba), e uma redução dos custos financeiros e maior eficiência de fluxo de caixa. Em 29/06/2018, mediante acordo entre as partes, o contrato de serviços com o cliente Multigrain, cujo vencimento inicial em 16/04/2027 foi encerrado. Esse distrato gerou a Sociedade reembolso no montante de R\$132.459 recebido em junho de 2018. A Sociedade aprovou a incorporação de suas controladas HB Miritituba e HB Navegação Norte através da HB Vila do Conde em 01/01/2019. **27. Aprovação das Demonstrações Financeiras** – A emissão das demonstrações financeiras foi autorizada pela Diretoria da Sociedade em 21/01/2019.

René Pinto da Silva – Diretor
André Kubota – Diretor Financeiro
Franciele Sluminski Melo – Contadora CRC 15P 295.460/O-5

Relatório do Auditor Independente sobre as Demonstrações Financeiras

Aos Acionistas e Administradores da Hidroviás do Brasil – Vila do Conde S.A. **Opinião com ressalva** – Examinamos as demonstrações financeiras da Hidroviás do Brasil – Vila do Conde S.A. ("Sociedade"), que compreendem o balanço patrimonial em 31/12/2017

continua ...