

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
Balanço Patrimonial Passivo	3
Demonstração do Resultado	4
Demonstração do Resultado Abrangente	5
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	6

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2022 à 31/12/2022	7
DMPL - 01/01/2021 à 31/12/2021	8
DMPL - 01/01/2020 à 31/12/2020	9
Demonstração de Valor Adicionado	10

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	11
Balanço Patrimonial Passivo	13
Demonstração do Resultado	15
Demonstração do Resultado Abrangente	17
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	18

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2022 à 31/12/2022	20
DMPL - 01/01/2021 à 31/12/2021	21
DMPL - 01/01/2020 à 31/12/2020	22
Demonstração de Valor Adicionado	23

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho	24
---	----

Notas Explicativas	53
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório do Auditor Independente - Sem Ressalva	125
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	129
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	130

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Último Exercício Social 31/12/2022
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	138.622.434
Preferenciais	0
Total	138.622.434
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2022	Penúltimo Exercício 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 31/12/2020
1	Ativo Total	1.686.900	1.807.257	1.238.063
1.01	Ativo Circulante	8.440	7.431	7.696
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	745	770	1.988
1.01.06	Tributos a Recuperar	2.712	3.659	4.014
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	2.712	3.659	4.014
1.01.06.01.01	Tributos a recuperar	2.712	3.659	4.014
1.01.07	Despesas Antecipadas	145	1.313	1.049
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	4.838	1.689	645
1.01.08.03	Outros	4.838	1.689	645
1.01.08.03.02	Outros	157	0	0
1.01.08.03.04	Partes Relacionadas	4.681	1.689	645
1.02	Ativo Não Circulante	1.678.460	1.799.826	1.230.367
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	5.498	7.171	30.225
1.02.01.07	Tributos Diferidos	0	0	22.422
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	0	0	22.422
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	5.498	7.171	7.803
1.02.01.10.03	Tributos a recuperar	4.831	6.504	7.136
1.02.01.10.04	Depósitos judiciais	667	667	667
1.02.02	Investimentos	1.671.433	1.791.020	1.198.620
1.02.02.01	Participações Societárias	1.671.433	1.791.020	1.198.620
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	1.671.433	1.791.020	1.198.620
1.02.03	Imobilizado	1.529	1.635	1.522
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	1.529	1.635	1.522
1.02.03.01.01	Imobilizado	1.529	1.635	1.522

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2022	Penúltimo Exercício 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 31/12/2020
2	Passivo Total	1.686.900	1.807.257	1.238.063
2.01	Passivo Circulante	8.094	110.369	34.869
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	0	0	4.199
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	0	0	4.199
2.01.01.02.01	Salários e encargos	0	0	4.199
2.01.02	Fornecedores	6.270	5.399	4.432
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	6.270	5.399	4.432
2.01.02.01.01	Fornecedores e outras contas a pagar	6.270	5.399	4.432
2.01.05	Outras Obrigações	1.824	104.970	26.238
2.01.05.02	Outros	1.824	104.970	26.238
2.01.05.02.06	Notas promissórias a pagar	1.824	104.970	26.238
2.03	Patrimônio Líquido	1.678.806	1.696.888	1.203.194
2.03.01	Capital Social Realizado	1.361.037	1.360.717	1.137.771
2.03.01.01	Capital Social	1.361.037	1.360.717	1.137.771
2.03.02	Reservas de Capital	283.115	283.578	287.004
2.03.02.04	Opções Outorgadas	283.115	283.578	287.004
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-218.646	-289.456	-462.257
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	253.300	342.049	240.676
2.03.06.01	Ajustes acumulados de conversão de investimentos	253.300	342.049	240.676

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Penúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	93.730	198.245	151.304
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-2.421	-2.301	-1.961
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-23.909	0	-2.009
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	120.060	200.546	155.274
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	93.730	198.245	151.304
3.06	Resultado Financeiro	-22.920	-3.022	-2.219
3.06.01	Receitas Financeiras	622	379	45.194
3.06.01.01	Outras	622	379	45.194
3.06.02	Despesas Financeiras	-23.542	-3.401	-47.413
3.06.02.01	Outras	-14.504	-9.989	-17.119
3.06.02.02	Variação cambial passiva	-9.038	6.588	-30.294
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	70.810	195.223	149.085
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	0	-22.423	9.826
3.08.01	Corrente	0	0	-7.237
3.08.02	Diferido	0	-22.423	17.063
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	70.810	172.800	158.911
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	70.810	172.800	158.911
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)			
3.99.01	Lucro Básico por Ação			
3.99.01.01	ON	0,5108	1,2822	1,2144
3.99.02	Lucro Diluído por Ação			
3.99.02.01	ON	0,5088	1,2771	1,2054

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Penúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020
4.01	Lucro Líquido do Período	70.810	172.801	158.911
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-88.749	101.373	208.122
4.02.02	Ajuste acumulado de conversão para moeda de apresentação	-88.749	101.373	208.122
4.03	Resultado Abrangente do Período	-17.939	274.174	367.033

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Penúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-3.785	-17.716	-10.477
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-8.618	-15.372	-13.617
6.01.01.01	Lucro Líquido do exercício	70.810	172.801	158.911
6.01.01.02	Depreciação e amortização	68	110	0
6.01.01.04	Equivalência patrimonial	-120.060	-200.546	-155.274
6.01.01.06	Reversão de direitos sobre valorização de investimentos e opções canceladas	-463	-3.426	208
6.01.01.07	Imposto de renda e contribuição social	0	22.422	-9.826
6.01.01.10	Atualização de aplicação financeira e aplicação financeira restrita	-175	-165	-37.621
6.01.01.11	Juros, variações cambiais apropriados e outros	41.202	-6.568	29.985
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	4.833	-2.344	3.140
6.01.02.03	Tributos sobre o lucro e outros tributos a recuperar	2.619	987	2.864
6.01.02.04	Despesas antecipadas	1.168	-264	274
6.01.02.08	Fornecedores e outras contas a pagar	871	967	917
6.01.02.09	Salários e encargos trabalhistas	0	-4.199	1.415
6.01.02.11	Imposto de renda e contribuição social pagos	0	0	-7.237
6.01.02.12	Juros recebidos	175	165	4.907
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	118.053	-58.693	11.452
6.02.02	Aumento de capital em controlada	0	-58.693	-117.100
6.02.04	Aplicações financeiras restritas - Aplicação	0	0	-293.971
6.02.05	Aplicações financeiras restritas - Resgate	0	0	422.523
6.02.06	Redução de capital em controlada	118.053	0	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-114.293	75.191	-899
6.03.03	Partes relacionadas - Notas promissórias para controladas	0	0	-103.987
6.03.04	Partes relacionadas - Recebimento de notas promissórias de controladas	301.250	198.449	287.721
6.03.05	Partes relacionadas - Pagamento de notas promissórias para controladas	-415.543	-123.258	-184.633
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-25	-1.218	76
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	770	1.988	1.912
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	745	770	1.988

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 31/12/2022**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	1.360.717	283.578	0	-289.456	342.049	1.696.888
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.360.717	283.578	0	-289.456	342.049	1.696.888
5.04	Transações de Capital com os Sócios	320	-463	0	0	0	-143
5.04.02	Gastos com Emissão de Ações	320	0	0	0	0	320
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	-463	0	0	0	-463
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	70.810	-88.749	-17.939
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	70.810	0	70.810
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-88.749	-88.749
5.05.02.08	Ajustes acumulados de conversão para moeda de apresentação	0	0	0	0	-88.749	-88.749
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	1.361.037	283.115	0	-218.646	253.300	1.678.806

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 31/12/2021**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	1.137.771	287.004	0	-462.257	240.676	1.203.194
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.137.771	287.004	0	-462.257	240.676	1.203.194
5.04	Transações de Capital com os Sócios	-2.042	-3.822	0	0	0	-5.864
5.04.02	Gastos com Emissão de Ações	-2.042	0	0	0	0	-2.042
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	-3.822	0	0	0	-3.822
5.05	Resultado Abrangente Total	224.988	396	0	172.801	101.373	499.558
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	172.801	0	172.801
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	224.988	396	0	0	101.373	326.757
5.05.02.06	Integralização de capital	224.988	0	0	0	0	224.988
5.05.02.08	Ajustes acumulados de conversão para moeda de apresentação	0	0	0	0	101.373	101.373
5.05.02.09	Outros ajustes patrimoniais	0	396	0	0	0	396
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	1.360.717	283.578	0	-289.456	342.049	1.696.888

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 31/12/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	1.137.771	287.004	0	-621.168	32.554	836.161
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.137.771	287.004	0	-621.168	32.554	836.161
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	158.911	208.122	367.033
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	158.911	0	158.911
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	208.122	208.122
5.05.02.06	Ajustes acumulados de conversão para moeda de apresentação	0	0	0	0	208.122	208.122
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	1.137.771	287.004	0	-462.257	240.676	1.203.194

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Penúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-2.884	-9.926	-2.545
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-431	0	0
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-2.453	-9.926	-2.545
7.03	Valor Adicionado Bruto	-2.884	-9.926	-2.545
7.04	Retenções	-23.909	0	0
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-23.909	0	0
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	-26.793	-9.926	-2.545
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	122.930	208.722	202.145
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	120.060	200.546	155.274
7.06.02	Receitas Financeiras	622	379	45.194
7.06.03	Outros	2.248	7.797	1.677
7.06.03.01	Variação cambial ativa	2.248	7.797	1.677
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	96.137	198.796	199.600
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	96.137	198.796	199.600
7.08.01	Pessoal	-463	-7.625	1.416
7.08.01.01	Remuneração Direta	-463	-7.625	1.416
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	0	22.422	-9.817
7.08.02.01	Federais	0	22.422	-9.817
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	25.790	11.198	49.090
7.08.03.01	Juros	14.504	9.989	17.119
7.08.03.03	Outras	11.286	1.209	31.971
7.08.03.03.01	Variação cambial passiva	11.286	1.209	31.971
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	70.810	172.801	158.911
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	70.810	172.801	158.911

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2022	Penúltimo Exercício 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 31/12/2020
1	Ativo Total	6.607.275	6.867.578	5.484.614
1.01	Ativo Circulante	568.437	573.762	394.251
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	68.128	197.233	102.232
1.01.02	Aplicações Financeiras	0	72.630	0
1.01.03	Contas a Receber	305.707	188.592	178.925
1.01.03.01	Clientes	305.707	188.592	178.925
1.01.04	Estoques	7.927	3.867	2.228
1.01.06	Tributos a Recuperar	70.267	45.469	32.543
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	70.267	45.469	32.543
1.01.06.01.01	Tributos a recuperar	70.267	45.469	32.543
1.01.07	Despesas Antecipadas	17.736	8.005	6.191
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	98.672	57.966	72.132
1.01.08.03	Outros	98.672	57.966	72.132
1.01.08.03.01	Instrumentos financeiros derivativos	0	0	2.699
1.01.08.03.02	Outros	27.763	26.262	33.247
1.01.08.03.03	Contas a receber sobre venda de ativo	0	3.881	36.186
1.01.08.03.04	Mobilização de embarcações	70.909	27.823	0
1.02	Ativo Não Circulante	6.038.838	6.293.816	5.090.363
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	589.812	459.463	233.363
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	149.152	108.463	100.811
1.02.01.04	Contas a Receber	17.236	8.701	10.125
1.02.01.07	Tributos Diferidos	122.212	82.057	23.778
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	122.212	82.057	23.778
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	301.212	260.242	98.649
1.02.01.10.03	Ativo Indenizatório	31.364	23.981	18.400
1.02.01.10.04	Tributos a recuperar	124.919	135.914	57.855
1.02.01.10.05	Depósitos judiciais	42.432	32.468	22.394
1.02.01.10.06	Mobilização de embarcações	102.497	67.879	0

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2022	Penúltimo Exercício 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 31/12/2020
1.02.03	Imobilizado	5.424.690	5.793.719	4.848.802
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	5.356.613	5.734.391	4.848.802
1.02.03.01.01	Imobilizado	5.356.613	5.734.391	4.848.802
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	68.077	59.328	0
1.02.04	Intangível	24.336	40.634	8.198

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2022	Penúltimo Exercício 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 31/12/2020
2	Passivo Total	6.607.275	6.867.578	5.484.614
2.01	Passivo Circulante	1.160.308	794.702	397.473
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	70.152	52.235	40.139
2.01.02	Fornecedores	90.379	117.429	28.741
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	90.379	117.429	28.741
2.01.02.01.01	Fornecedores e outras contas a pagar	90.379	117.429	28.741
2.01.03	Obrigações Fiscais	28.985	11.527	2.810
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	28.985	11.527	2.810
2.01.03.01.02	Impostos e contribuições a pagar	28.985	11.527	2.810
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	928.620	600.936	325.783
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	928.620	600.936	325.783
2.01.05	Outras Obrigações	42.172	12.575	0
2.01.05.02	Outros	42.172	12.575	0
2.01.05.02.05	Instrumentos financeiros derivativos	2.272	4.470	0
2.01.05.02.07	Passivo de arrendamento	39.900	8.105	0
2.02	Passivo Não Circulante	3.768.161	4.375.988	3.883.947
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	3.505.024	4.182.461	3.770.938
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	3.505.024	4.182.461	3.770.938
2.02.02	Outras Obrigações	28.578	41.673	28
2.02.02.02	Outros	28.578	41.673	28
2.02.02.02.04	Fornecedores e outras contas a pagar	11	11	28
2.02.02.02.05	Passivo de arrendamento	28.567	41.662	0
2.02.03	Tributos Diferidos	192.668	120.190	84.294
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	192.668	120.190	84.294
2.02.04	Provisões	41.891	31.664	28.687
2.02.04.02	Outras Provisões	41.891	31.664	28.687
2.02.04.02.04	Provisão para contingências	41.891	31.664	28.687
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	1.678.806	1.696.888	1.203.194

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2022	Penúltimo Exercício 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 31/12/2020
2.03.01	Capital Social Realizado	1.361.037	1.360.717	1.137.771
2.03.01.01	Capital Social	1.361.037	1.360.717	1.137.771
2.03.02	Reservas de Capital	283.115	283.578	287.004
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-218.646	-289.456	-462.257
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	253.300	342.049	240.676
2.03.06.01	Ajustes acumulados de conversão de investimentos	253.300	342.049	240.676

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Penúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.828.366	1.410.454	1.315.888
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-1.372.935	-850.801	-663.956
3.03	Resultado Bruto	455.431	559.653	651.932
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-144.320	-180.988	-184.890
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-158.083	-179.374	-132.634
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	13.763	-1.614	73.657
3.04.04.01	Reversão (provisão) para redução ao valor recuperavel	3.788	-21.462	73.657
3.04.04.02	Outras receitas operacionais, líquidas	9.975	19.848	0
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	0	0	-125.913
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	311.111	378.665	467.042
3.06	Resultado Financeiro	-184.339	-222.588	-302.941
3.06.01	Receitas Financeiras	45.624	45.880	103.552
3.06.01.01	Receitas financeiras	45.624	45.880	103.552
3.06.02	Despesas Financeiras	-229.963	-268.468	-406.493
3.06.02.01	Despesas financeiras	-245.796	-231.214	-261.897
3.06.02.02	Variação cambial, líquida	11.190	-32.867	-142.728
3.06.02.03	Resultado com instrumentos financeiros derivativos	4.643	-4.387	-1.868
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	126.772	156.077	164.101
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-55.962	16.724	-5.190
3.08.01	Corrente	-9.189	-2.771	-33.732
3.08.02	Diferido	-46.773	19.495	28.542
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	70.810	172.801	158.911
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	70.810	172.801	158.911
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	70.810	172.801	158.911
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)			
3.99.01	Lucro Básico por Ação			
3.99.01.01	ON	0,5108	1,2822	1,2144
3.99.02	Lucro Diluído por Ação			

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Penúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020
3.99.02.01	ON	0,5088	1,2771	1,2054

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Penúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	70.810	172.801	158.911
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-88.749	101.373	208.122
4.02.02	Ajuste acumulado de conversão para moeda de apresentação	-88.749	101.373	208.122
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	-17.939	274.174	367.033
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-17.939	274.174	367.033

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Penúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	509.511	700.506	587.098
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	978.668	966.312	828.071
6.01.01.01	Lucro líquido do exercício	70.810	172.801	158.911
6.01.01.02	Depreciação e amortização	590.172	440.754	364.590
6.01.01.03	Provisão (reversão) para redução ao valor recuperável de ativos	-3.788	21.462	-73.657
6.01.01.05	Resultado conforme contrato de compra e venda	0	0	36
6.01.01.06	Reversão de direitos sobre valorização de investimentos e opções canceladas	-463	-3.426	208
6.01.01.07	Imposto de renda e contribuição social	55.962	-16.724	5.190
6.01.01.08	Resultado com derivativos, líquido	-4.643	4.387	1.868
6.01.01.09	Resultado na venda de ativo fixo	0	0	121.161
6.01.01.10	Atualização de aplicação financeira e aplicação financeira restrita	-8.403	-8.439	-45.817
6.01.01.11	Juros, variações cambiais apropriados e outros	223.425	340.217	295.581
6.01.01.12	Realização de mobilização de embarcações	51.794	13.449	0
6.01.01.13	Provisões de contingências e ativo indenizatório	3.802	1.831	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-469.157	-265.806	-240.973
6.01.02.01	Contas a receber	-125.650	13.326	-76.398
6.01.02.02	Estoques	-4.060	433	-1.390
6.01.02.03	Tributos sobre o lucro e outros tributos a recuperar	-13.803	-82.300	19.164
6.01.02.04	Despesas antecipadas	-9.731	-1.191	-1.801
6.01.02.05	Depósitos judiciais	-9.964	-9.927	-9.224
6.01.02.07	Outros ativos	-1.501	-1.449	-2.380
6.01.02.08	Fornecedores e outras contas a pagar	-27.050	72.127	-4.646
6.01.02.09	Salários e encargos trabalhistas	17.917	8.976	4.598
6.01.02.10	Impostos e contribuições a pagar	17.458	7.721	2.351
6.01.02.11	Imposto de renda e contribuição social pagos	-9.189	-2.771	-33.732
6.01.02.12	Juros recebidos	2.348	1.091	5.345
6.01.02.13	Juros pagos	-175.476	-161.643	-142.860
6.01.02.16	Contingência	-958	-1.048	0

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Penúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020
6.01.02.17	Mobilização de embarcações	-129.498	-109.151	0
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-499.159	-886.817	58.185
6.02.01	Aquisição de imobilizado e intangível	-541.036	-846.188	-243.733
6.02.03	Valor recebido pela venda de ativo imobilizado	3.881	32.305	203.786
6.02.04	Aplicações financeiras restritas - Aplicação	-234.132	-1.436.609	-329.027
6.02.05	Aplicações financeiras restritas - Resgate	272.128	1.363.675	427.159
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-140.203	263.702	-649.294
6.03.01	Captação de empréstimos e financiamentos	732.746	691.600	0
6.03.02	Amortização de empréstimos e financiamentos - principal	-793.689	-383.758	-628.456
6.03.06	Custos de transação relacionado a empréstimos e financiamentos	-16.937	-21.058	-17.910
6.03.07	Liquidação de instrumentos financeiros derivativos	2.447	2.782	-2.928
6.03.09	Pagamento do arrendamento	-64.770	-25.864	0
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	746	17.610	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-129.105	95.001	-4.011
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	197.233	102.232	106.243
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	68.128	197.233	102.232

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 31/12/2022**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	1.360.717	283.578	0	-289.456	342.049	1.696.888	0	1.696.888
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.360.717	283.578	0	-289.456	342.049	1.696.888	0	1.696.888
5.04	Transações de Capital com os Sócios	320	-463	0	0	0	-143	0	-143
5.04.02	Gastos com Emissão de Ações	320	0	0	0	0	320	0	320
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	-463	0	0	0	-463	0	-463
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	70.810	-88.749	-17.939	0	-17.939
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	70.810	0	70.810	0	70.810
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-88.749	-88.749	0	-88.749
5.05.02.07	Ajustes acumulados de conversão para moeda de apresentação	0	0	0	0	-88.749	-88.749	0	-88.749
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	1.361.037	283.115	0	-218.646	253.300	1.678.806	0	1.678.806

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 31/12/2021**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	1.137.771	287.004	0	-462.257	240.676	1.203.194	0	1.203.194
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.137.771	287.004	0	-462.257	240.676	1.203.194	0	1.203.194
5.04	Transações de Capital com os Sócios	-2.042	-3.822	0	0	0	-5.864	0	-5.864
5.04.02	Gastos com Emissão de Ações	-2.042	0	0	0	0	-2.042	0	-2.042
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	-3.822	0	0	0	-3.822	0	-3.822
5.05	Resultado Abrangente Total	224.988	396	0	172.801	101.373	499.558	0	499.558
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	172.801	0	172.801	0	172.801
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	224.988	396	0	0	101.373	326.757	0	326.757
5.05.02.06	Integralização de capital	224.988	0	0	0	0	224.988	0	224.988
5.05.02.07	Ajustes acumulados de conversão para moeda de apresentação	0	0	0	0	101.373	101.373	0	101.373
5.05.02.08	Outros ajustes patrimoniais	0	396	0	0	0	396	0	396
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	1.360.717	283.578	0	-289.456	342.049	1.696.888	0	1.696.888

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 31/12/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	1.137.771	287.004	0	-621.168	32.554	836.161	0	836.161
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.137.771	287.004	0	-621.168	32.554	836.161	0	836.161
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	158.911	208.122	367.033	0	367.033
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	158.911	0	158.911	0	158.911
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	208.122	208.122	0	208.122
5.05.02.06	Ajustes acumulados de conversão para moeda de apresentação	0	0	0	0	208.122	208.122	0	208.122
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	1.137.771	287.004	0	-462.257	240.676	1.203.194	0	1.203.194

DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Penúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020
7.01	Receitas	2.085.372	1.683.841	1.761.261
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	2.018.502	1.559.137	1.450.563
7.01.02	Outras Receitas	66.870	124.704	310.698
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-443.378	-285.478	-552.322
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-345.488	-207.966	-128.205
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-97.890	-77.512	-424.117
7.03	Valor Adicionado Bruto	1.641.994	1.398.363	1.208.939
7.04	Retenções	-586.383	-462.216	-290.932
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-586.383	-462.216	-290.932
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	1.055.611	936.147	918.007
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	808.038	535.972	1.195.128
7.06.02	Receitas Financeiras	45.624	45.880	103.552
7.06.03	Outros	762.414	490.092	1.091.576
7.06.03.01	Variação cambial ativa	762.414	490.092	1.091.576
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	1.863.649	1.472.119	2.113.135
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	1.863.649	1.472.119	2.113.135
7.08.01	Pessoal	551.034	406.346	313.928
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	246.812	132.778	140.969
7.08.02.01	Federais	241.499	129.328	139.079
7.08.02.02	Estaduais	109	29	0
7.08.02.03	Municipais	5.204	3.421	1.890
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	994.993	760.194	1.499.327
7.08.03.01	Juros	241.153	235.601	263.765
7.08.03.02	Aluguéis	2.616	1.635	1.258
7.08.03.03	Outras	751.224	522.958	1.234.304
7.08.03.03.01	Variação cambial passiva	751.224	522.958	1.234.304
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	70.810	172.801	158.911
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	70.810	172.801	158.911

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

4T22

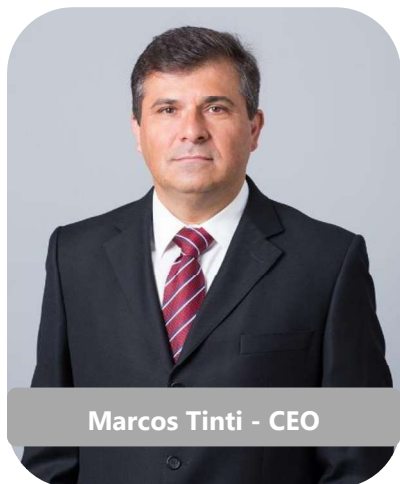
RELEASE DE RESULTADOS

CBO ENDEAVOUR

GRUPO
CBO

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO



Marcos Tinti - CEO

Apresentamos hoje o resultado da CBO de 2022, com um crescimento de 36% da Receita Líquida e 12% do EBITDA Ajustado contra o mesmo período em 2021, atingindo

EBITDA Ajustado de US\$ 173,3 milhões.
Receita Líquida de US\$ 354,2 milhões.

2022 foi um ano muito importante para a consolidação do nosso terceiro ciclo de crescimento, onde realizamos a aquisição de 10 embarcações, atingindo uma frota de **44 embarcações** – a segunda maior frota de embarcações de apoio no mercado brasileiro e uma das 20 maiores do mundo.

Nosso movimento de aquisição de embarcações, que teve início em 2019, com a aquisição do CBO Supporter, tem se comprovado muito bem-sucedido diante do aquecimento do mercado de O&G ao longo dos últimos 2 anos. **Neste ciclo, fizemos a aquisição de 3 PSVs, 6 AHTS e 1 RSV.** Embarcações *high spec*, aptas para operar no pré-sal, e que, atualmente, encontram-se 100% contratadas – o que reforça uma leitura correta que tivemos sobre as tendências do mercado quando iniciamos este ciclo a partir do nosso planejamento estratégico.

Ao longo de 2022, **assinamos 14 contratos**, entre novos e renovações, nos levando a atingir um **backlog de USD 711 milhões.**

Tivemos um crescimento de 63% da nossa frota desde 2017, levando a um aumento significativo do número de embarcações em operação ao longo dos últimos anos. Em janeiro de 2021 tínhamos 21 embarcações operando simultaneamente e encerramos 2022 com 36.

A CBO é uma empresa com mais de 40 anos de história com uma frota composta por 44 embarcações dos tipos PSV, RSV, OSRV e AHTS operando nos segmentos de Logística, Subsea e Ambiental, com foco no Pré-sal no setor de afretamento de embarcações para suporte à indústria de óleo e gás.

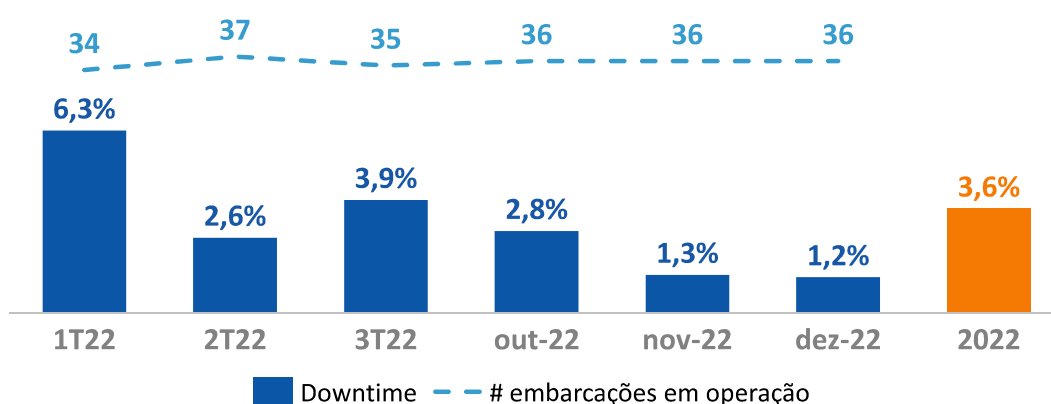


Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

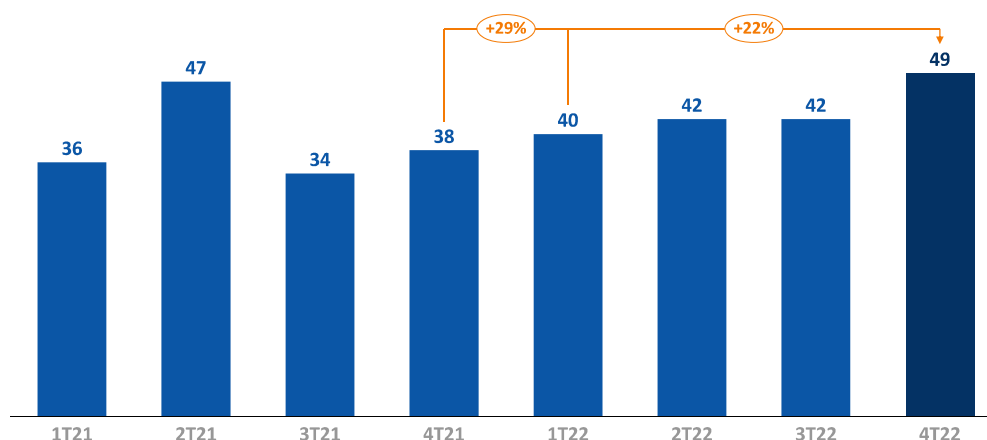
Assim, encerramos o ano com uma **taxa de ocupação média da frota de 81%**, 9 p.p. acima da taxa média de 2021.

No começo de 2022 enfrentamos um cenário desafiador do lado operacional. Além de nos readequarmos ao novo dimensionamento da frota após o 3º ciclo de crescimento da companhia, com um maior número de embarcações em operação simultaneamente, tivemos também o desafio de enfrentar uma nova onda de Covid-19, com impacto principalmente nos meses de janeiro, fevereiro e julho.

Assim, nosso downtime sofreu estes impactos, principalmente no começo do ano, voltando a uma normalização dos nossos níveis operacionais ao longo de 2022, com destaque para os últimos meses do ano:



Na comparação com o mesmo período do ano passado, **alcançamos no 4T22 um crescimento de Receita Líquida de 31,5%, atingindo USD 93,8 milhões e 28,9% de aumento no EBITDA Ajustado, totalizando USD 48,6 milhões.**



2022 também foi um ano importante para a aceleração da nossa estratégia ASG (Ambiental, Social e Governança). Completamos o 1º ano da implementação da nossa agenda de

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

compensação de Gases de Efeito Estufa (GEE) e desde o início do projeto até novembro de 2022, **foram compensadas 33.970 toneladas de GEE.**

Buscando um futuro com ainda menos emissões em nossa frota de embarcações de apoio offshore, esse ano assinamos com a Wärtsilä um **acordo pioneiro para projetos de descarbonização** no segmento de Oil & Gas nas Américas. Além disso, anunciamos, também com a Wärtsilä, a contratação de uma **solução híbrida de geração de energia** com a utilização baterias, a primeira desse tipo para uma empresa na América Latina.

No 4T22, conquistamos o **Prêmio Firjan de Sustentabilidade** na categoria Mudança do Clima e Eficiência Energética, que reconhece as principais iniciativas no estado do Rio de Janeiro que conciliam as atividades produtivas com a proteção ambiental, equilíbrio econômico e responsabilidade social.

O projeto premiado, que concorreu com outros 74, foi **o projeto SmartShip**, que teve como objetivo identificar desperdícios e propor ações de melhorias, mitigando o consumo de combustível das embarcações em operação com a Logística Integrada, reduzindo assim as emissões atmosféricas. Com esse mesmo projeto, a CBO foi uma das cinco finalistas do Prêmio Kaizen 2022, na categoria de Melhoria Contínua.

Nesse trimestre, em uma iniciativa inovadora, anunciamos a nossa primeira turma de capacitação inteiramente formada por pessoas com deficiência (PcD). As pessoas selecionadas vão atuar no cargo de Assistente Administrativo, conhecendo diversas áreas da Companhia, adquirindo conhecimento sobre todo o setor de apoio marítimo offshore, **construindo juntos uma CBO cada vez mais diversa e inclusiva.**

O projeto foi resultado da colaboração com a **Fundação Projeto Pescar**, com a qual a CBO já possui outras parcerias, como o programa social de formação profissional para o acesso de jovens de baixa renda ao mundo do trabalho.

Temos muitos motivos para nos orgulharmos das entregas ao longo de 2022 e entramos no ano de 2023 ainda mais confiantes em relação ao planejamento estratégico que traçamos.

DESTAQUES DO ANO DE 2022



Resultados Financeiros e Operacionais

- Receita Líquida: US\$ 354,2 milhões (+36% vs. 2021);
- EBITDA Ajustado: US\$ 173,3 milhões (+12% vs. 2021);
- Taxa média de utilização da frota: 81%;
- Backlog dez/22: US\$ 711 milhões.

Notícias 2022

- Marco de **44 embarcações** na nossa frota;
- Reconhecidos como uma excelente empresa para se trabalhar (GPTW) pelo **4º ano** consecutivo;
- Divulgação do nosso [1º Relatório de Sustentabilidade](#);
- Assinatura de acordo pioneiro para [projetos de descarbonização](#);
- Contratação de uma [solução híbrida de geração](#) de energia com a utilização de baterias;
- Conquista do **Selo Ouro** no Programa Brasileiro GHG Protocol;
- Conquista do **Prêmio Firjan de Sustentabilidade** na categoria Mudança do Clima e Eficiência Energética.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

GOVERNANÇA E QSMS

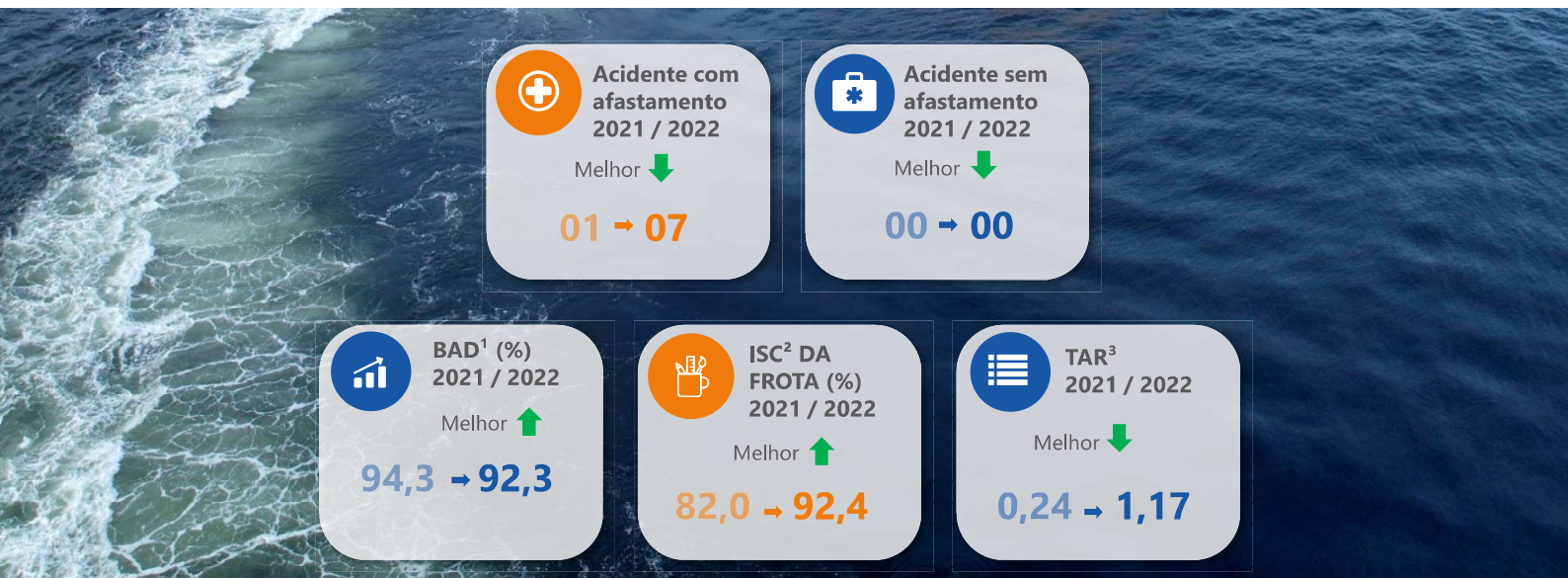
O respeito à vida humana é um dos nossos pilares

Não colocamos a segurança das pessoas em risco para alcançarmos nossos resultados. O Grupo CBO está comprometido com o crescimento sustentável, operação segura e prevenção do impacto ambiental, tendo como objetivo, oferecer soluções de apoio marítimo para toda a cadeia logística do setor de energia offshore, de modo a garantir proteção de funcionários, clientes e das comunidades onde realiza seus serviços. Para assegurar esse objetivo, a direção da CBO se compromete a cumprir com os compromissos assumidos através da [Política da Qualidade, Segurança, Saúde e Proteção Ambiental e da Política de Sustentabilidade](#), aplicável a todos os níveis da Empresa, seja a bordo, seja em terra.

Adotamos medidas de redução de índices de acidentes e riscos operacionais, por meio de um plano de prevenção de anomalias (PCA), do plano diretor com núcleo operacional e corporativo, e com o pilar de segurança comportamental.

Também mantemos o nosso Sistema de Gestão certificado em conformidade com as normas ISO 9001:2015 (Gestão da Qualidade), ISO 14001:2015 (Gestão Ambiental), ISO 45001 (Gestão de Segurança e Saúde Ocupacional) e com os códigos ISM (Código Internacional de Gerenciamento de Segurança) e ISPS Code (Código Internacional para Segurança de Navios e Instalações Portuárias).

Segue abaixo a evolução dos nossos **Indicadores de QSMS em 2022:**



¹ Boletim de avaliação de desempenho

² Índice de satisfação do cliente

³ Taxa de acidentes registráveis

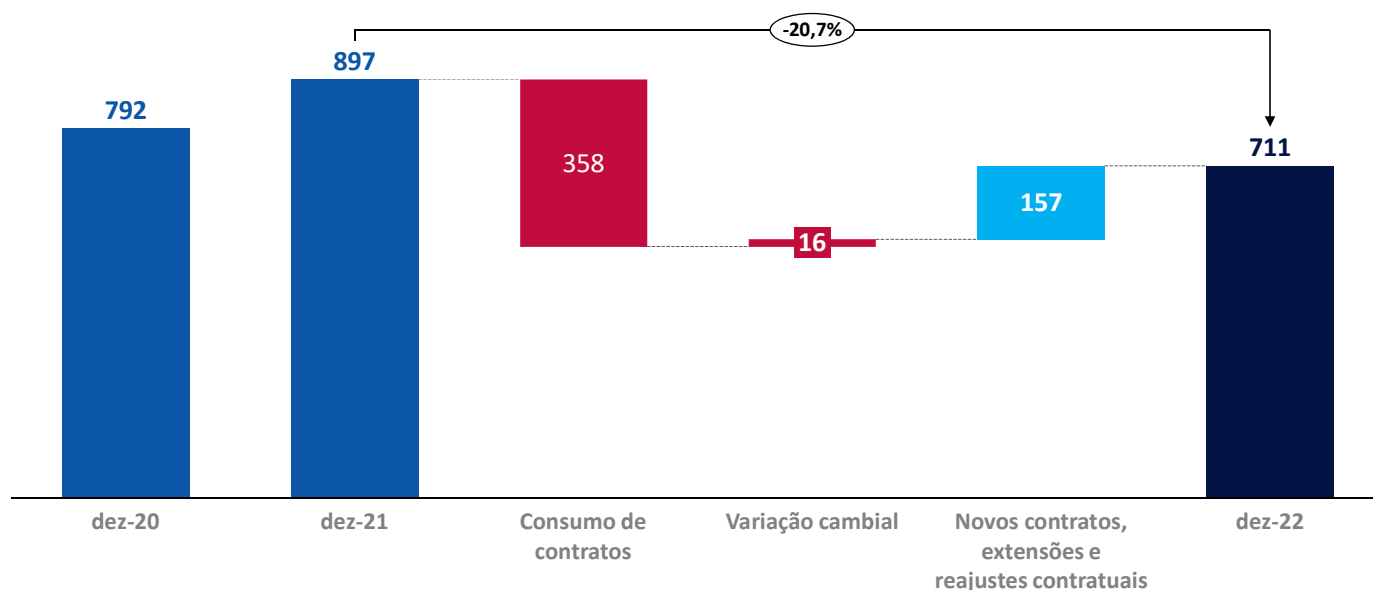
Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

DESEMPENHO OPERACIONAL

Backlog¹

Terminamos o ano de 2022 com um backlog de US\$ 711 milhões, assumindo no cálculo data-base de 31 de dezembro de 2022 e taxa de câmbio do dólar igual a R\$ 5,24².

No gráfico abaixo, apresentamos a abertura da variação do backlog na comparação de dez/22 vs. dez/21, além da tabela posterior, que apresenta a composição do nosso backlog atual por tipo de embarcação:



Classe	# Embarcações 4T22	# Embarcações 4T21	Δ Embarcações (vs. 4T21)	% Embarcações Contratadas 4T22	US\$ '000	US\$ '000	Δ Backlog (vs. 4T21)
					Backlog 4T22	Backlog 4T21	
AHTS 	14	14	0%	100%	309	499	-38%
PSV 	22	20	10%	86%	290	264	10%
RSV 	5	5	0%	80%	105	123	-15%
OSRV 	3	3	0%	33%	8	11	-27%
Total	44	42			711	897	

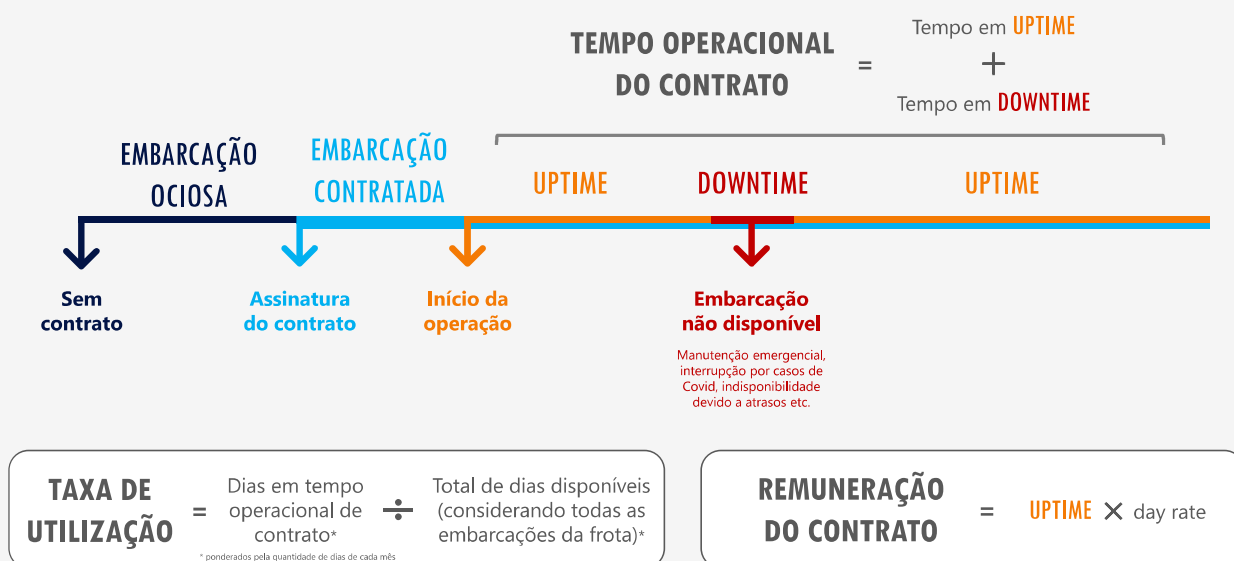
¹ O backlog contém contratos já assinados, mesmo que ainda não tenha sido anunciada a embarcação designada.

² R\$ 5,24 = US\$ 1 é a taxa média PTAX do Banco Central do Brasil para dezembro de 2022.

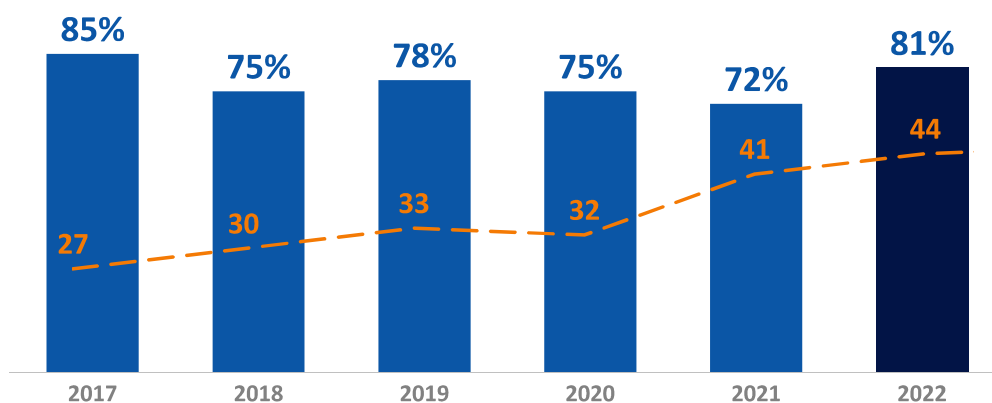


Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

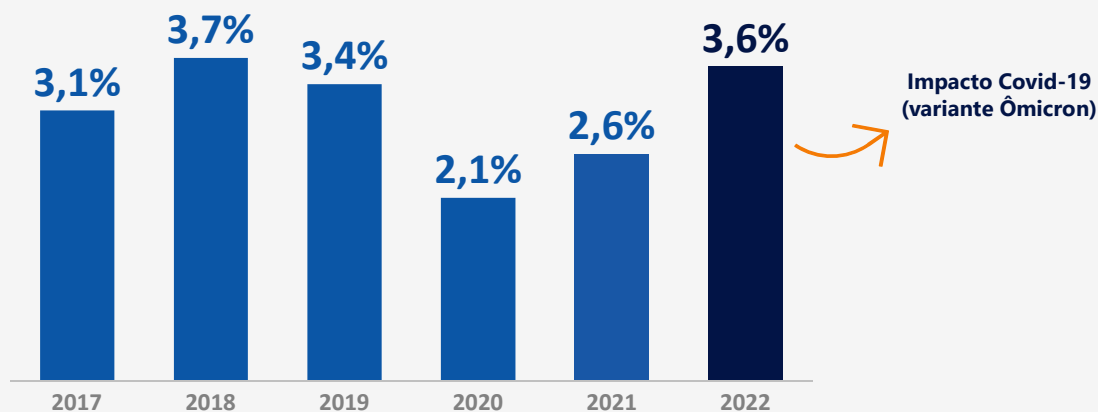
Por dentro dos indicadores operacionais da CBO



Taxa de ocupação média da frota (%) e Total de embarcações da frota (#)



DOWNTIME



Relatório da Administração/Comentário do Desempenho**DESEMPENHO FINANCEIRO**

A Companhia adota às Demonstrações Financeiras consolidadas o dólar norte-americano (US\$), pois a moeda representa com maior fidedignidade os efeitos econômicos das transações, eventos e condições subjacentes do Grupo CBO. Os itens incluídos nas Demonstrações Financeiras do Grupo CBO em 31 de dezembro de 2022 foram reconhecidos em **dólares norte-americanos (US\$) que é a moeda funcional**, e apresentados em reais (R\$), uma vez que é a moeda de circulação do país.

Dessa forma, ao longo do Release vamos comentar os resultados da CBO em US\$, e ao final, como anexo, também disponibilizaremos as demonstrações financeiras em R\$.

DRE Consolidado (US\$ mil)	4T22	4T21	Δ %	2022	2021	Δ %
Receitas de serviços prestados	93.765	71.310	31,5%	354.173	260.288	36,1%
Custos dos serviços prestados	(72.317)	(48.259)	49,9%	(267.303)	(156.640)	70,6%
Lucro bruto	21.448	23.051	-7,0%	86.870	103.648	-16,2%
Despesas gerais e administrativas	(8.160)	(10.610)	-23,1%	(29.943)	(31.754)	-5,7%
Provisão para redução ao valor recuperável	726	(3.807)	-119,1%	726	(3.807)	-119,1%
Outras despesas operacionais, líquidas	1.763	(1.069)	-265,0%	1.967	3.791	-48,1%
Resultado Operacional	15.776	7.564	108,6%	59.617	71.878	-17,1%
Resultado financeiro	(7.842)	(11.720)	-33%	(32.985)	(44.017)	-25,1%
Lucro antes do IR/CSLL	7.934	(4.156)	-290,9%	26.632	27.860	-4,4%
IR & CSLL	(5.911)	20.209	-129,2%	(10.826)	3.099	-449,4%
Lucro líquido do período	2.023	16.053	-87,4%	15.806	30.960	-48,9%
IR & CSLL	5.911	(20.209)	-129,2%	10.826	(3.099)	-449,4%
Resultado financeiro	7.842	11.720	-33,1%	32.985	44.017	-25,1%
Depreciação, Amortização e Impairment	32.688	29.312	11,5%	113.857	82.955	37,3%
Itens de Ajuste (*)	89	801	-88,9%	(175)	534	-132,8%
EBITDA Ajustado	48.552	37.676	28,9%	173.298	155.368	11,5%

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

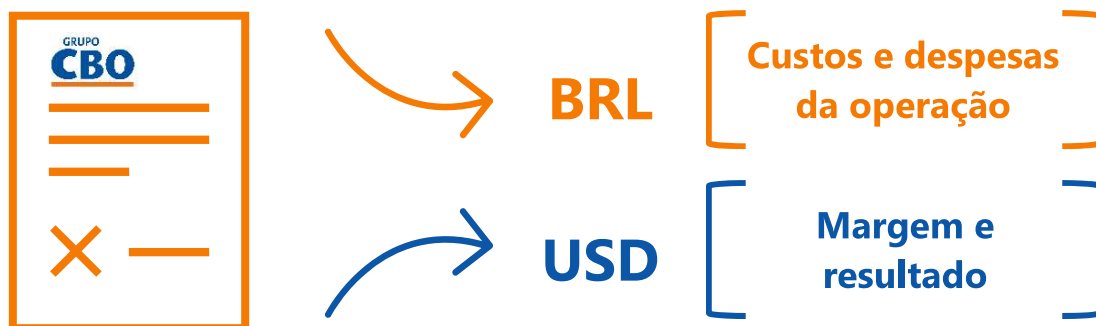
Receita Líquida



No ano de 2022, a receita líquida apresentou um aumento de 36,1%, justificado principalmente por: (i) US\$ 81,4 milhões decorrentes de novos contratos incluindo os adquiridos com a compra da Finarge (ii) aumento no resultado da operação de Logística Integrada representando US\$ 8,4 milhões; (iii) reajuste de taxas de contratos vigentes de US\$ 7,9 milhões; (iv) US\$ 6,9 milhões referentes ao efeito câmbio, sendo compensados pela perda de receita de (v) US\$ 10,8 milhões referentes a barcos descontratados; e (vi) US\$ 0,1 milhão referentes ao downtime.

Cabe ressaltar que os preços dos contratos do Grupo CBO são intencionalmente fixados em dólares, mas separando a receita em duas partes: uma em real (tipicamente a menor parcela), e outra em dólares (tipicamente a maior parcela).

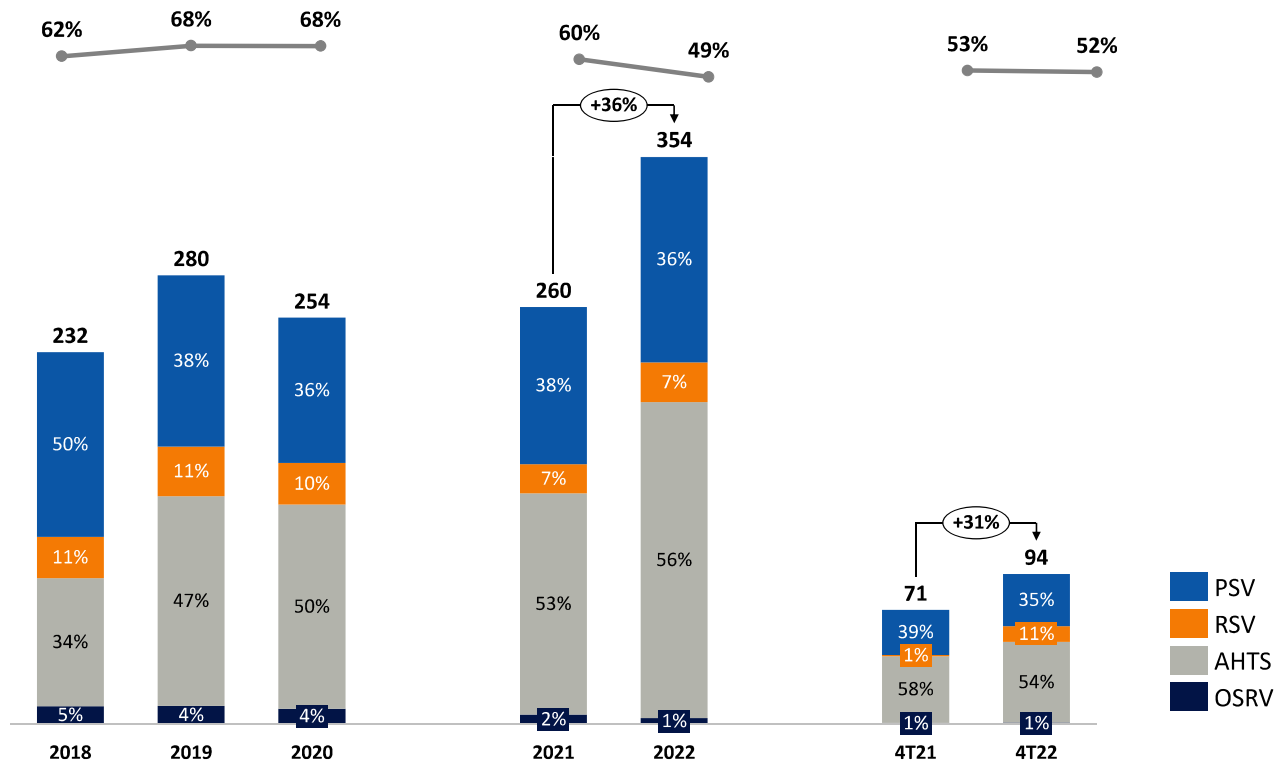
A parcela em Reais da receita de contratos é calculada de maneira a compensar todos os custos e despesas em real, fazendo com que a Companhia tenha sua margem, e, portanto, seu resultado, dolarizado. Dessa forma, as variações do câmbio em seu fluxo de caixa e em seu EBITDA Ajustado calculados em dólar são minimizadas.



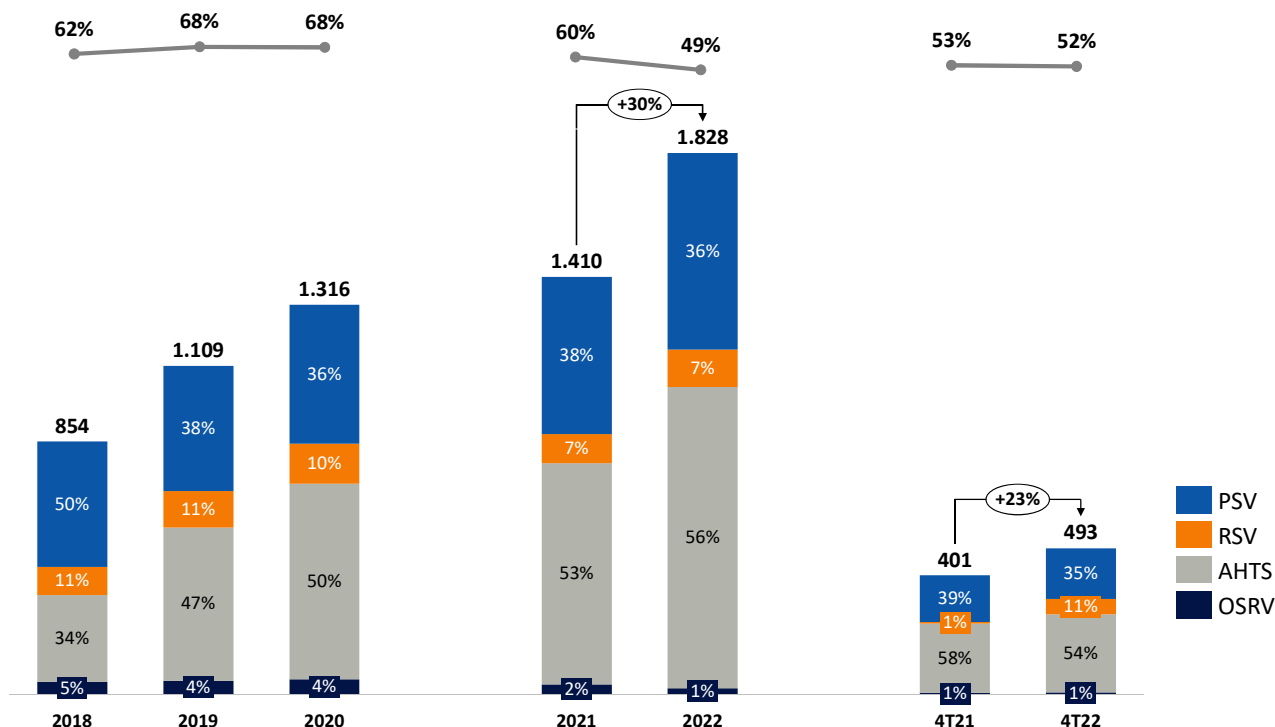
Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Receita Líquida (\$ em milhões) x Margem EBITDA (%)

US\$ (MM)



R\$ (MM)



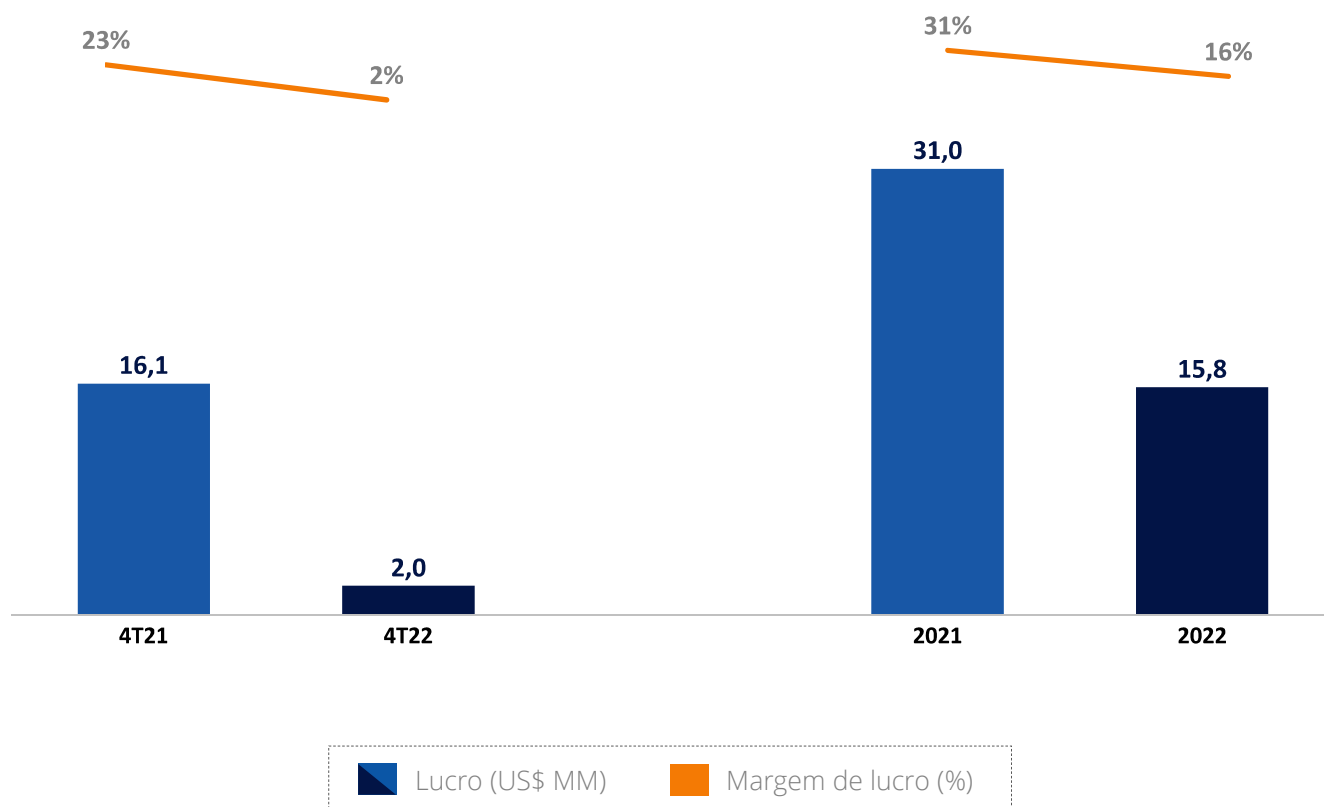
Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Lucro Líquido



A Companhia apresentou, **no ano de 2022, um lucro líquido de US\$ 15,8 milhões** e uma redução de US\$ 15,1 milhões quando comparado com o mesmo período do ano anterior, conforme explicado nas seções mais adiante deste relatório, na comparação entre os períodos.

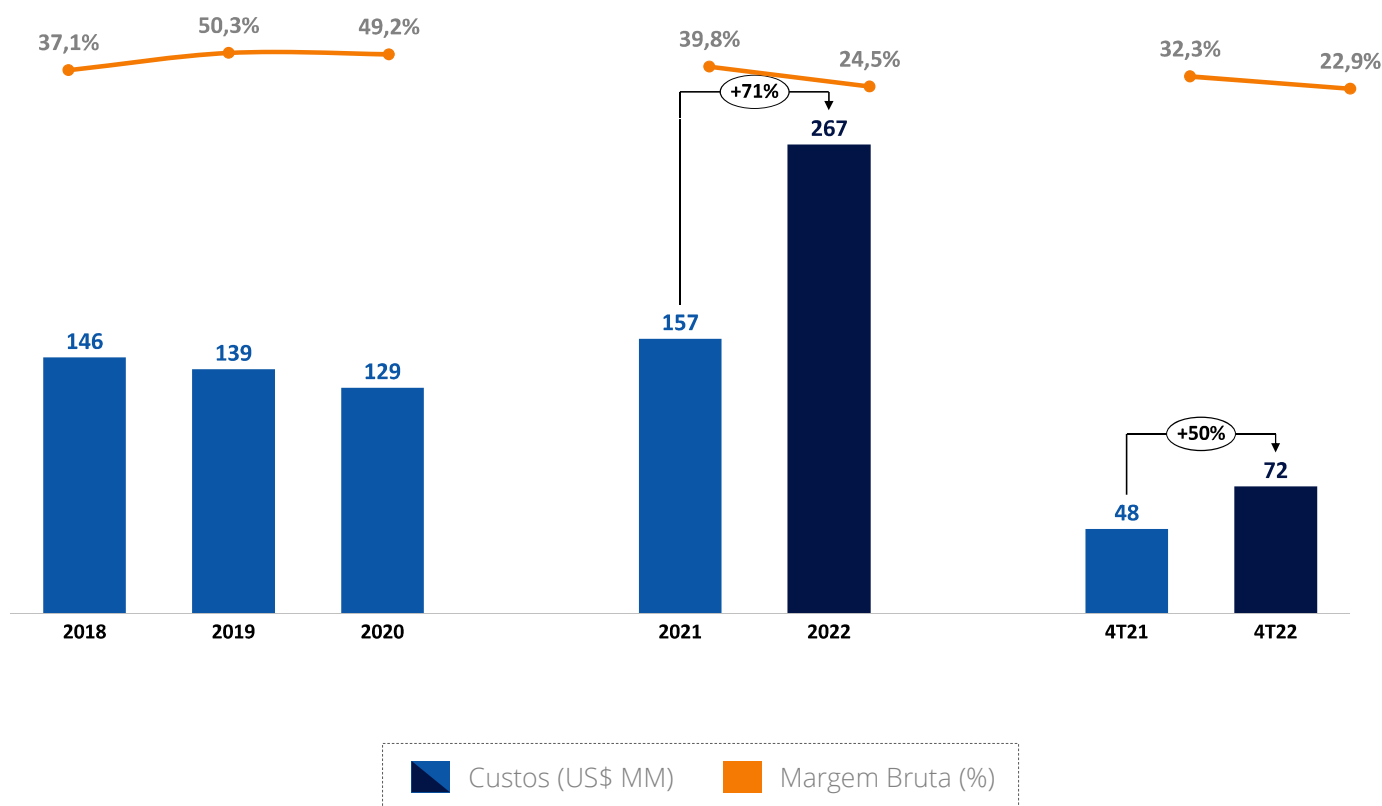
Lucro (US\$ MM) x Margem de lucro (%)



Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Custos dos Serviços Prestados

Os custos da Companhia tiveram um **aumento de US\$ 110,7 milhões devido a:** (i) US\$ 70,1 milhões referentes aos custos de novas embarcações e novos contratos; (ii) US\$ 10,1 milhões de redução referente à tomada de crédito de PIS / COFINS sobre a aquisição de ativo imobilizado em 2021; (iii) US\$ 8,4 milhões referentes aos custos com a operação Finarge, que só passou a compor o resultado do Grupo CBO a partir de setembro de 2021; (iv) US\$ 2,9 milhões referente a custos de embarcações referentes a embarcações descontratadas; (v) US\$ 16,1 milhões de referentes a variação cambial sendo compensados por (vi) US\$ 6,3 milhões de outros fatores.



Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Despesas Operacionais

Despesas Operacionais (US\$ mil)	4T22	4T21	Δ %	2022	2021	Δ %
Despesas gerais e administrativas	(8.160)	(10.610)	-23,1%	(29.943)	(31.754)	-5,7%
% Receita	-8,7%	-14,9%	6 p.p	-8,5%	-12,2%	4 p.p
Provisão para redução ao valor recuperável	726	(3.807)	-119,1%	726	(3.807)	-119,1%
% Receita	0,8%	-5,3%	6 p.p	0,2%	-1,5%	2 p.p
Outras despesas operacionais, líquidas	1.763	(1.069)	-265,0%	1.967	3.791	-48,1%
% Receita	1,9%	-1,5%	3 p.p	0,6%	1,5%	-1 p.p
Total Despesas	(5.671)	(15.485)	-63%	(27.250)	(31.769)	-14%
% Receita	-6,0%	-21,7%	16 p.p	-7,7%	-12,2%	5 p.p

No ano de 2022, as **Despesas gerais e administrativas** apresentaram um aumento de US\$ 1,8 milhões tendo como principais impactos (i) US\$ 1,3 milhão referentes às despesas da Finarge, que só passaram a compor o resultado do Grupo CBO a partir de setembro de 2021; e (ii) US\$ 0,5 milhão referentes à outras despesas.

Em 2022, a **Provisão para redução ao valor recuperável** apresentou uma reversão de *impairment* de US\$ 0,7 milhão, o movimento refere-se aos ativos do Estaleiro Aliança.

As **Outras despesas operacionais** encerraram o ano de 2022 com US\$ 1,9 milhão e variação de US\$ 1,8 milhões quando comparado com o mesmo período de 2021, destacando como principais ocorrências a redução de: (i) US\$ 3,1 milhões referentes à tomada de crédito de PIS / COFINS sobre a aquisição de ativo imobilizado em 2021; (ii) US\$ 0,5 milhões referente à recuperação de sinistros; e (iii) US\$ 2,2 milhões referente a outros fatores.

**Relatório da Administração/Comentário do Desempenho**

Resultado Financeiro

Resultado Financeiro (US\$ mil)	4T22	4T21	Δ %	2022	2021	Δ %
Receitas Financeiras	1.535	1.267	21,2%	9.365	8.536	9,7%
Despesas Financeiras	(11.870)	(10.104)	17,5%	(47.907)	(42.841)	11,8%
Resultado com derivativos	(940)	1.312	-171,6%	867	(997)	-187,0%
Variação cambial, líquida	3.434	(4.195)	-181,9%	4.691	(8.715)	-153,8%
Resultado Financeiro	(7.842)	(11.720)	-33,1%	(32.985)	(44.017)	-25,1%

O resultado financeiro em 2022 foi negativo em US\$ 32,9 milhões, porém apresentou uma melhora significativa quando comparado ao ano anterior. Os principais fatores que afetaram esta redução foram majoritariamente o resultado com variação cambial que apresentou variação US\$ 13,4 milhões referente ao impacto da depreciação do Dólar frente ao Real.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

EBITDA e EBITDA Ajustado

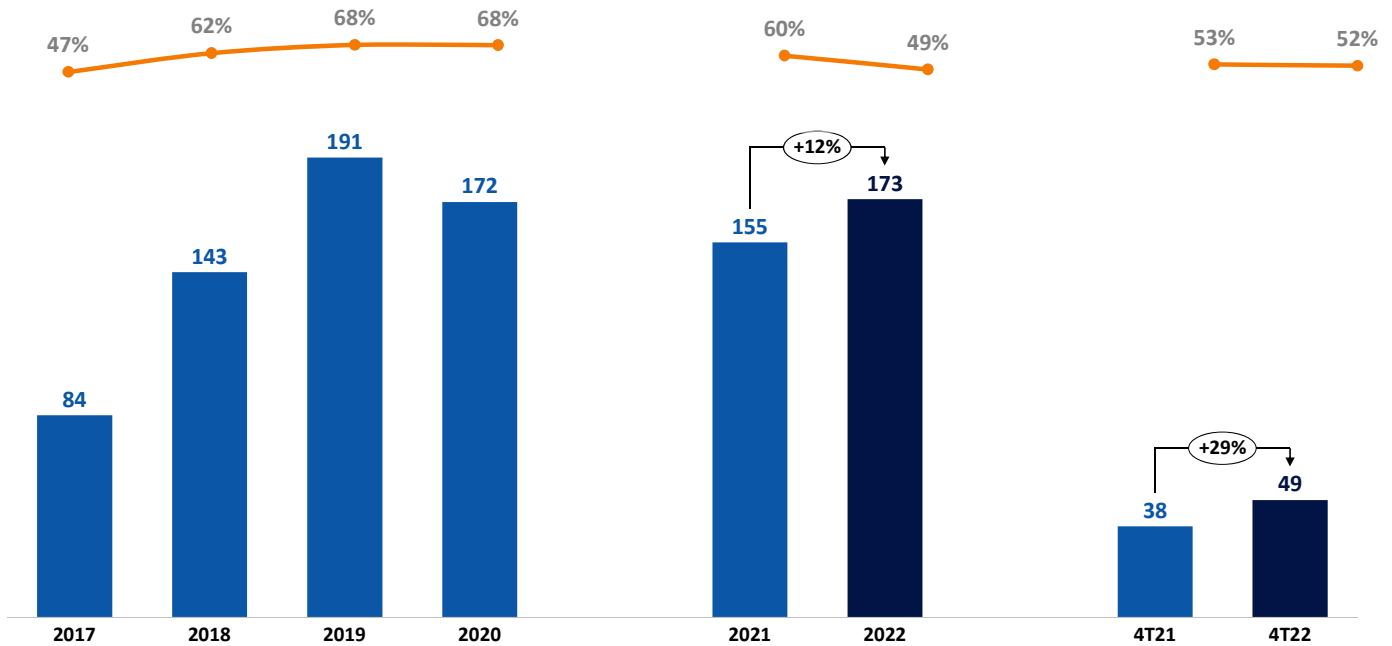
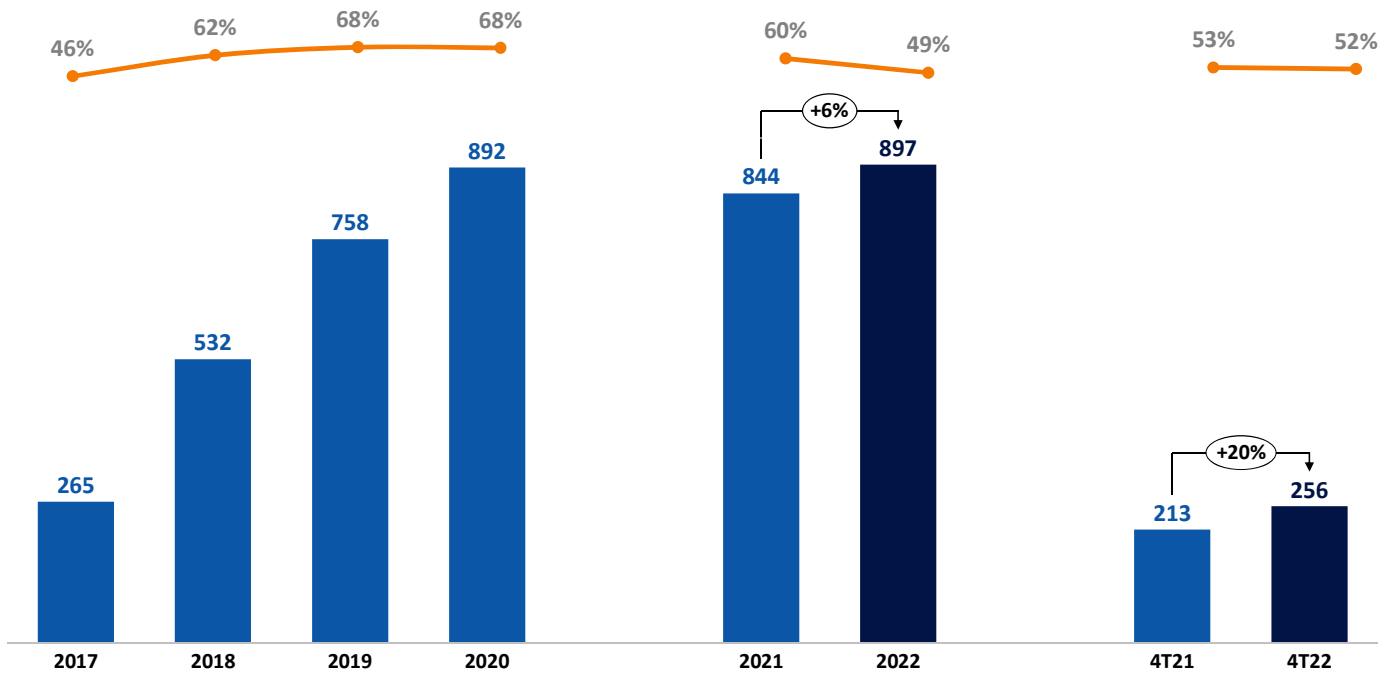


Reconciliação do EBITDA (US\$ mil)	4T22	4T21	%	2022	2021	%
Lucro líquido do período	2.023	16.053	(87,4%)	15.806	30.960	-48,9%
IR & CSLL	5.911	(20.209)	(129,2%)	10.826	(3.099)	-449,4%
Resultado financeiro	7.842	11.720	(33,1%)	32.985	44.017	-25,1%
Depreciação e Amortização	33.414	25.505	31,0%	114.582	79.149	44,8%
EBITDA	49.188	33.069	48,7%	174.198	151.028	15,3%
Ajuste de Redução ao Valor Recuperável de Ativos	(726)	3.807	-119,1%	(726)	3.807	-119,1%
Itens de Ajuste	89	801	(88,9%)	(175)	534	-132,8%
EBITDA Ajustado	48.552	37.676	28,9%	173.298	155.368	11,5%

*EBITDA é a sigla do termo em inglês Earnings before interest, tax, depreciation and amortization, ou LAJIDA em português que designa o termo Lucro antes de juros, impostos, depreciação e amortização.

O EBITDA ajustado do ano de 2022 aumentou em US\$ 17,9 milhões, o que representa um aumento de 11,5% em relação ao mesmo período do ano anterior pelas razões já apresentadas ao longo deste release de resultados.

As operações entre os segmentos do Grupo CBO são eliminadas na apresentação do resultado consolidado.

**Relatório da Administração/Comentário do Desempenho****Evolução EBITDA Ajustado x Margem EBITDA Ajustado (US\$ MM)****Evolução EBITDA Ajustado x Margem EBITDA Ajustado (R\$ MM)**

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Dívida Líquida

Dívida Líquida (US\$ mil)	2022	2021	Δ US\$	Δ %
Dívida Bruta	849.731	857.163	(7.432)	-0,9%
Curto Prazo	177.975	107.685	70.290	65,3%
Longo Prazo	671.756	749.478	(77.722)	-10,4%
% Curto	20,9%	12,6%		8 p.p
% Longo	79,1%	87,4%		-8 p.p
Caixa e equivalentes	(13.057)	(35.343)	22.286	-63,1%
Aplicações Financeiras de curto prazo	0	(13.015)	13.015	-100,0%
Aplicações financeiras restritas (*)	(28.586)	(19.436)	(9.150)	47,1%
Dívida Líquida (US\$ mil)	808.088	789.369	18.719	2,4%
Curto Prazo	164.918	59.327	105.591	178,0%
Longo Prazo	643.170	730.042	(86.872)	-11,9%
EBITDA Ajustado (12 meses)	173.298	155.368	17.930	11,5%
Dívida Líquida / EBITDA	4,7	5,1	(0,4)	-8,2%

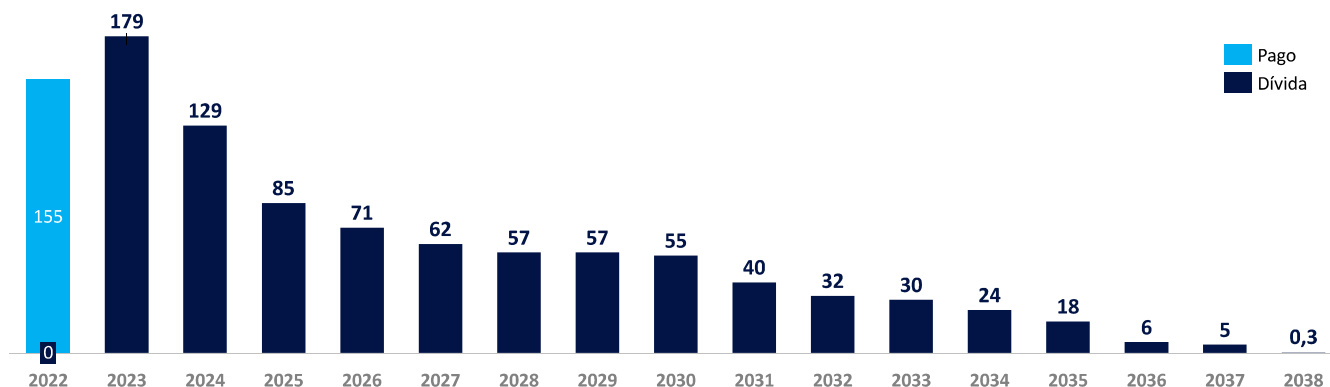
*O Grupo CBO mantém aplicações restritas para garantia de cartas de fianças e empréstimos. Apesar de restritas, essas aplicações não inibem o direito da Companhia de resgate, caso necessário, mediante alteração ou troca de fianças.

A dívida líquida sofreu um aumento de US\$ 18,7 milhões em relação a 31 de dezembro de 2021, devido a redução do caixa e equivalentes com a compra da embarcação CBO Wiser, impactando em aproximadamente US\$ 17,7 milhões e US\$ 8,5 milhões utilizados no curso das operações do Grupo e sendo compensados por US\$ 7,4 milhões referentes a redução da dívida bruta.

Demostramos abaixo o cronograma de amortização de principal da dívida bruta total da Companhia que além de possuir valores decrescentes e concentrados no longo prazo possui um custo médio extremamente competitivo devido a sua captação junto do Fundo da Marinha Mercante (FMM).



Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



O Grupo CBO possui empréstimos bancários com garantia que contêm cláusulas contratuais restritivas ("covenants"). O não cumprimento futuro destas cláusulas contratuais restritivas pode exigir que o Grupo CBO pague os empréstimos antes da data de vencimento contratual.

Cada cláusula contratual restritiva é monitorada regularmente pela Tesouraria e reportada periodicamente para a Administração para garantir que o contrato esteja sendo cumprido. A Companhia cumpriu todos os seus *covenants* contratuais ao longo de 2022.

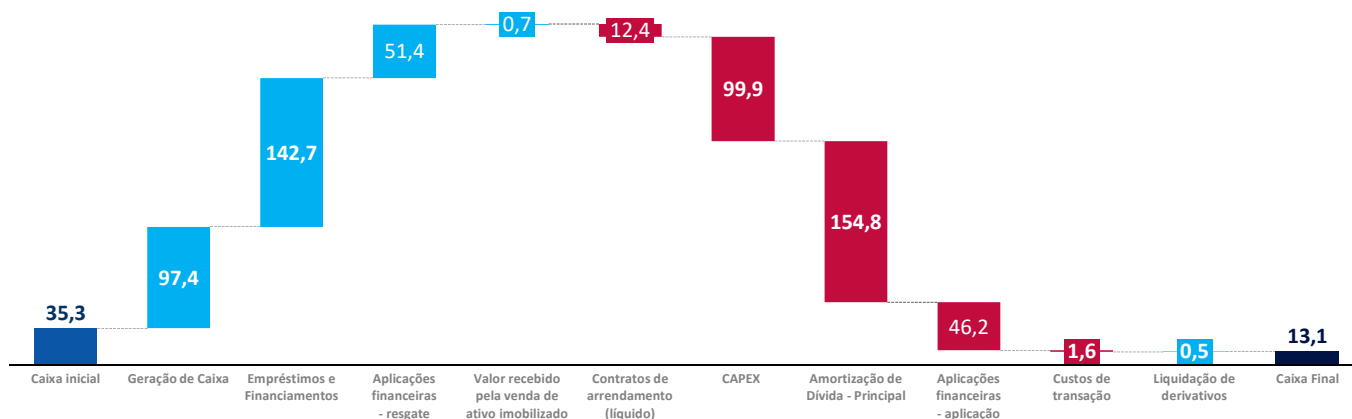
Fluxo de Caixa

Apresentamos do ano de 2022 uma geração de caixa operacional líquida no montante de US\$ 97,4 milhões, contra US\$ 135,6 milhões no mesmo período do ano anterior, uma redução de 19,9%. No período, o gasto com CAPEX atingiu US\$ 100,0 milhões, principalmente pelos investimentos nas embarcações da frota do Grupo CBO alinhadas com o plano de crescimento da Companhia.

As principais movimentações em atividades de financiamento estão destacadas abaixo:

- Captação de empréstimo: US\$ 142,7 milhões.
- Amortização de dívida: US\$ 154,8 milhões.

Fluxo de Caixa (US\$ milhões)



Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

ANEXO

Demonstrações Financeiras (US\$)

Demonstração de Resultado (US\$)

DRE (US\$ mil)	4T22	4T21	Δ %	2022	2021	Δ %
Receitas de serviços prestados	93.765	71.310	31,5%	354.173	260.288	36,1%
Custos dos serviços prestados	(72.317)	(48.259)	49,9%	(267.303)	(156.640)	70,6%
Lucro bruto	21.448	23.051	-7,0%	86.870	103.648	-16,2%
Despesas gerais e administrativas	(8.160)	(10.610)	-23,1%	(29.943)	(31.754)	-5,7%
Provisão para redução ao valor recuperável	726	(3.807)	(1,1907)	726	(3.807)	(1,1907)
Outras despesas operacionais, líquidas	1.763	(1.069)	-265,0%	1.967	3.791	-48,1%
Resultado Operacional	15.776	7.564	108,6%	59.617	71.878	-17,1%
Receitas financeiras	1.535	1.267	21,2%	9.365	8.536	9,7%
Despesas financeiras	(11.870)	(10.104)	17,5%	(47.907)	(42.841)	11,8%
Resultado com derivativos	(940)	1.312	-171,6%	867	(997)	-187,0%
Variação cambial, líquida	3.434	(4.195)	-181,9%	4.691	(8.715)	-153,8%
Resultado financeiro	(7.842)	(11.720)	-33,1%	(32.985)	(44.017)	-25,1%
Lucro antes do IR/CSLL	7.934	(4.156)	-290,9%	26.632	27.860	-4,4%
IR & CSLL	(5.911)	20.209	-129,2%	(10.826)	3.099	-449,4%
Correntes	(1.241)	1.701	-173,0%	(1.778)	(514)	246,0%
Diferidos	(4.670)	18.509	-125,2%	(9.048)	3.613	-350,5%
Lucro líquido do período	2.023	16.053	-87,4%	15.806	30.960	-48,9%
IR & CSLL	5.911	(20.209)	-129,2%	10.826	(3.099)	-449,4%
Resultado financeiro	7.842	11.720	-33,1%	32.985	44.017	-25,1%
Depreciação e Amortização	33.414	25.505	31,0%	114.582	79.149	44,8%
EBITDA	49.188	33.069	48,7%	174.198	151.028	15,3%
Ajuste de Redução ao Valor Recuperável de Ativos	(726)	3.807	-119,1%	(726)	3.807	-119,1%
Itens de Ajuste (*)	89	801	-88,9%	(175)	534	-132,8%
EBITDA Ajustado	48.552	37.676	28,9%	173.298	155.368	11,5%

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Balanco Patrimonial Consolidado (US\$)

BP Consolidado (US\$ mil)	2022	2021	Δ %
Ativo circulante	108.946	102.847	5,9%
Caixa e equivalentes de caixa	13.057	35.343	-63,1%
Aplicações Financeiras de curto prazo	0	13.015	-100,0%
Contas a receber	58.591	33.794	73,4%
Estoques	1.519	725	109,5%
Tributos sobre o lucro e outros tributos a recuperar	13.467	8.147	65,3%
Despesas antecipadas	3.399	1.435	136,9%
Contas a receber sobre venda de ativo	0	695	-100,0%
Mobilização de Embarcações	13.590	4.986	172,6%
Outros ativos	5.323	4.707	13,1%
Ativo não circulante	1.157.373	1.127.840	2,6%
Realizável a longo prazo	113.039	82.333	37,3%
Aplicações financeiras restritas	28.586	19.436	47,1%
Contas a receber	3.303	1.559	111,9%
Ativo indenizatório	6.011	4.297	39,9%
Tributos sobre o lucro e outros tributos a recuperar	23.941	24.355	-1,7%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	23.422	14.704	59,3%
Mobilização de Embarcações	19.644	12.164	61,5%
Depósitos judiciais	8.132	5.818	39,8%
Imobilizado	1.026.623	1.028.115	-0,1%
Intangível	4.664	7.281	-35,9%
Direito de uso	13.047	10.111	29,0%
Total do Ativo	1.266.319	1.230.687	2,9%
Passivo circulante	222.379	142.438	56,1%
Empréstimos e financiamentos	177.975	107.685	65,3%
Fornecedores e outras contas a pagar	17.322	21.075	-17,8%
Passivo de arrendamento	7.647	1.452	426,7%
Salários e encargos trabalhistas	13.445	9.364	43,6%
Imposto e contribuições a pagar	5.555	2.061	169,5%
Instrumentos financeiros derivativos	435	801	-45,7%
Passivo não circulante	722.187	784.157	-7,9%
Fornecedores e outras contas a pagar	2	2	0,0%
Passivo de arrendamento	5.475	7.466	-26,7%
Empréstimos e financiamentos	671.756	749.478	-10,4%
Provisão de contingências	8.029	5.674	41,5%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	36.925	21.537	71,4%
Patrimônio Líquido	321.753	304.092	5,8%
Capital social	336.207	336.150	0,0%
Reserva de capital	73.055	73.163	-0,1%
Ajuste de avaliação patrimonial	5.014	3.106	61,4%
Prejuízos acumulados	(92.523)	(108.327)	-14,6%
Total do Passivo e PL	1.266.319	1.230.687	2,9%

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Fluxo de Caixa Consolidado (US\$)

DFC Consolidado (US\$ mil)	4T22	4T21	Δ %	2022	2021	Δ %
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS						
Lucro líquido do exercício	2.021	16.055	-2%	15.804	30.960	-49%
Ajustes do lucro líquido:						
Depreciação e amortização	33.414	25.504	31%	114.582	79.148	45%
Realização de mobilização de embarcações	3.137	1.217	158%	9.846	2.535	288%
Provisão para contingência	831	(407)	-304%	831	(407)	-304%
Provisão (reversão) de provisão para redução ao valor recuperável de ativos	(726)	3.807	-119%	(726)	3.807	-119%
Despesa conforme contrato de compra e venda	(103)	(1.008)	-90%	0	0	0%
Provisão de direitos sobre valorização de investimentos e opções canceladas	0	0	0%	(108)	(918)	-88%
Despesa com imposto de renda e contribuição social	(14.413)	(20.210)	-29%	10.828	(3.100)	-449%
Resultado com derivativos líquidos	940	(1.312)	-172%	(867)	997	-187%
Atualização de aplicação financeira e aplicação financeira restrita	(253)	(757)	-67%	(1.486)	(1.356)	10%
Juros, variações cambiais apropriados e outros	27.980	4.270	555%	43.458	68.893	-37%
Redução (aumento) nos ativos:						
Contas a receber	(6.627)	7.032	-194%	(26.541)	3.481	-862%
Estoques	(546)	608	-190%	(794)	99	-899%
Tributos a recuperar	(5.344)	(1.396)	283%	(4.906)	(13.450)	-64%
Despesas antecipadas	957	1.428	-33%	(1.964)	(126)	1457%
Depósitos judiciais	(825)	(283)	192%	(2.314)	(1.481)	56%
Mobilização de Embarcações	(1.329)	(7.329)	-82%	(25.930)	(19.685)	32%
Outros ativos	(240)	2.323	-110%	(616)	1.742	-135%
Aumento (redução) nos passivos:						
Fornecedores e outras contas a pagar	(1.593)	(3.286)	-52%	(3.753)	12.384	-130%
Salários e encargos trabalhistas	(3.154)	(2.347)	34%	4.081	1.045	291%
Contingência	(190)	(195)	-3%	(190)	(195)	-3%
Impostos e contribuições a pagar	2.812	(547)	-614%	3.494	1.330	163%
Caixa gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	36.749	23.167	59%	132.729	165.703	-19,9%
Imposto de renda e contribuição social pagos	977	1.701	-43%	(1.779)	(513)	246%
Juros recebidos	178	666	-73%	458	202	127%
Juros pagos	(7.892)	(8.118)	-3%	(34.058)	(29.832)	14%
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	30.012	17.416	72%	97.350	135.560	-28,2%
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS						
Aquisição de imobilizado e intangível	(20.892)	6.771	-409%	(99.947)	(162.036)	-38%
Valor recebido pela venda de ativo imobilizado	695	6.268	-89%	695	6.268	-89%
Aplicações financeiras - aplicação	(4.410)	(248.057)	-98%	(46.178)	(266.561)	-83%
Aplicações financeiras - resgate	1.904	235.268	-99%	51.361	253.852	-80%
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimentos	(22.703)	250	-9174%	(94.069)	(168.477)	-44%
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS						
Captação de empréstimos e financiamentos	41.000	42.918	-4%	142.700	127.752	12%
Amortização de empréstimos e financiamentos - principal	(52.264)	(18.550)	182%	(154.756)	(70.922)	118%
Pagamento de arrendamento	(3.430)	(4.245)	-19%	(12.411)	(4.635)	168%
Custos de transação de financiamento pagos	642	(1.004)	-164%	(1.601)	(3.930)	-59%
Partes relacionadas - Notas promissórias para controladas	(557)	0	0%	0	0	0%
Liquidação de instrumentos financeiros derivativos	(393)	1.507	-126%	501	323	55%
Integralização de capital	0	(42.883)	-100%	0	0	0%
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos	(15.001)	(22.257)	-33%	(25.567)	48.588	-153%
AUMENTO NO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA, LÍQUIDO	(7.692)	(4.591)	68%	(22.286)	15.671	-242%
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	20.749	39.935	-48%	35.343	19.672	80%
Ganhos (perdas) cambiais sobre caixa e equivalentes de caixa	(1)	0	-636%	0	0	0%
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	13.057	35.343	-63%	13.057	35.343	-63%

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



ANEXO

Demonstrações Financeiras (R\$)

Demonstração de Resultado (R\$)

DRE (R\$ mil)	4T22	4T21	Δ %	2022	2021	Δ %
Receitas de serviços prestados	492.901	401.116	22,9%	1.828.366	1.410.454	29,6%
Custos dos serviços prestados	(380.027)	(278.010)	36,7%	(1.372.935)	(850.801)	61,4%
Lucro bruto	112.874	123.106	-8,3%	455.431	559.653	-18,6%
Despesas gerais e administrativas	(42.873)	(61.377)	-30,1%	(158.083)	(179.374)	-11,9%
Provisão para redução ao valor recuperável	3.788	(21.462)	(1,1765)	3.788	(21.462)	(1,1765)
Outras despesas operacionais, líquidas	9.381	(7.148)	-231,2%	9.975	19.849	-49,7%
Resultado Operacional	83.170	33.118	151,1%	311.111	378.665	-17,8%
Receitas financeiras	5.646	7.096	-20,4%	45.624	45.880	-0,6%
Despesas financeiras	(64.039)	(56.469)	13,4%	(245.796)	(231.214)	6,3%
Resultado com derivativos	(4.758)	7.383	-164,4%	4.643	(4.387)	-205,8%
Variação cambial, líquida	22.027	(3.536)	-722,9%	11.190	(32.867)	-134,0%
Resultado financeiro	(41.124)	(45.526)	-9,7%	(184.339)	(222.587)	-17,2%
Lucro antes do IR/CSLL	42.046	(12.408)	-438,9%	126.772	156.078	-18,8%
IR & CSLL	(30.721)	107.948	-128,5%	(55.962)	16.725	-434,6%
Correntes	(6.433)	9.035	-171,2%	(9.189)	(2.771)	231,6%
Diferidos	(24.288)	98.913	-124,6%	(46.773)	19.495	-339,9%
Lucro líquido do período	11.325	95.540	-88,1%	70.810	172.802	-59,0%
IR & CSLL	30.721	(107.948)	-128,5%	55.962	(16.725)	-434,6%
Resultado financeiro	41.124	45.526	-9,7%	184.339	222.587	-17,2%
Depreciação e Amortização	176.292	152.306	15,7%	590.172	440.754	33,9%
EBITDA	259.462	185.424	39,9%	901.283	819.419	10,0%
Ajuste de Redução ao Valor Recuperável de Ativos	(3.789)	21.462	-117,7%	(3.789)	21.462	-117,7%
Itens de Ajuste (*)	398	5.793	-93,1%	(31)	2.729	-101,1%
EBITDA Ajustado	256.072	212.679	20,4%	897.463	843.610	6,4%

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Balanco Patrimonial Consolidado (R\$)

BP Consolidado (R\$ mil)	2022	2021	Δ %
Ativo circulante	568.437	573.762	-0,9%
Caixa e equivalentes de caixa	68.128	197.233	-65,5%
Aplicações Financeiras de curto prazo	0	72.630	-100,0%
Contas a receber	305.707	188.592	62,1%
Estoques	7.927	3.867	105,0%
Tributos sobre o lucro e outros tributos a recuperar	70.267	45.469	54,5%
Despesas antecipadas	17.736	8.005	121,6%
Contas a receber sobre venda de ativo	0	3.881	-100,0%
Mobilização de Embarcações	70.909	27.823	154,9%
Outros ativos	27.763	26.262	5,7%
Ativo não circulante	6.038.838	6.293.816	-4,1%
Realizável a longo prazo	589.812	459.463	28,4%
Aplicações financeiras restritas	149.152	108.463	37,5%
Contas a receber	17.236	8.701	98,1%
Ativo indenizatório	31.364	23.981	30,8%
Tributos sobre o lucro e outros tributos a recuperar	124.919	135.914	-8,1%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	122.212	82.057	48,9%
Mobilização de Embarcações	102.497	67.879	51,0%
Depósitos judiciais	42.432	32.468	30,7%
Imobilizado	5.356.613	5.734.391	-6,6%
Intangível	24.336	40.634	-40,1%
Direito de uso	68.077	59.328	14,7%
Total do Ativo	6.607.275	6.867.577	-3,8%
Passivo circulante	1.160.308	794.702	46,0%
Empréstimos e financiamentos	928.620	600.936	54,5%
Fornecedores e outras contas a pagar	90.379	117.429	-23,0%
Passivo de arrendamento	39.900	8.105	392,3%
Salários e encargos trabalhistas	70.152	52.235	34,3%
Imposto e contribuições a pagar	28.985	11.527	151,5%
Instrumentos financeiros derivativos	2.272	4.470	-49,2%
Passivo não circulante	3.768.161	4.375.988	-13,9%
Fornecedores e outras contas a pagar	11	11	0,0%
Passivo de arrendamento	28.567	41.662	-31,4%
Empréstimos e financiamentos	3.505.024	4.182.461	-16,2%
Provisão de contingências	41.891	31.664	32,3%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	192.668	120.190	60,3%
Patrimônio Líquido	1.678.806	1.696.888	-1,1%
Capital social	1.361.037	1.360.717	0,0%
Reserva de capital	283.115	283.578	-0,2%
Ajuste de avaliação patrimonial	253.300	342.049	-25,9%
Prejuízos acumulados	(218.646)	(289.456)	-24,5%
Total do Passivo e PL	6.607.275	6.867.577	-3,8%

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Fluxo de Caixa Consolidado (R\$)

DFC Consolidado (R\$ mil)	4T22	4T21	Δ %	2022	2021	Δ %
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS						
Lucro líquido do exercício	11.325	95.540	-26%	70.810	172.801	-59%
Ajustes do lucro líquido:						
Depreciação e amortização	176.293	152.306	287%	590.172	440.754	34%
Realização de mobilização de embarcações	16.432	6.414	708%	51.794	13.449	285%
Provisão para contingência	3.483	1.831	108%	3.802	1.831	108%
Provisão (reversão) de provisão para redução ao valor recuperável de ativos	(3.788)	21.462	-118%	(3.788)	21.462	-118%
Despesa conforme contrato de compra e venda	0	(5.955)	-100%	0	0	0%
Provisão de direitos sobre valorização de investimentos e opções canceladas	0	0	0%	(463)	(3.426)	-86%
Despesa com imposto de renda e contribuição social	30.721	(107.948)	-152%	55.962	(16.724)	-435%
Resultado com derivativos líquidos	4.758	(7.383)	-37%	(4.643)	4.387	-206%
Atualização de aplicação financeira e aplicação financeira restrita	(1.263)	(4.252)	98%	(8.403)	(8.439)	0%
Juros, variações cambiais apropriados e outros	39.950	60.061	272%	223.425	340.216	-34%
Redução (aumento) nos ativos:						
Contas a receber	(24.137)	41.475	-403%	(125.650)	13.326	-1043%
Estoques	(2.669)	3.307	-223%	(4.060)	433	-1038%
Tributos a recuperar	(21.828)	(12.513)	10%	(13.803)	(82.300)	-83%
Despesas antecipadas	5.816	7.544	-229%	(9.731)	(1.191)	717%
Depósitos judiciais	(2.929)	(2.364)	321%	(9.964)	(9.927)	0%
Mobilização de Embarcações	(383)	(42.078)	208%	(129.498)	(109.151)	19%
Outros ativos	(286)	3.251	-146%	(1.501)	(1.449)	4%
Aumento (redução) nos passivos:						
Fornecedores e outras contas a pagar	(11.886)	(14.456)	87%	(27.050)	72.127	-138%
Salários e encargos trabalhistas	(19.591)	(11.348)	-258%	17.917	8.976	100%
Contingência	(958)	(1.048)	-9%	(958)	(1.048)	-9%
Impostos e contribuições a pagar	14.153	(2.620)	-766%	17.458	7.721	126%
Caixa gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	213.213	181.224	282%	691.828	863.829	-19,9%
Imposto de renda e contribuição social pagos	(6.433)	9.035	-202%	(9.189)	(2.771)	232%
Juros recebidos	941	3.038	-23%	2.348	1.091	115%
Juros pagos	(41.182)	(45.006)	290%	(175.476)	(161.643)	9%
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	166.539	148.292	244%	509.511	700.506	-27,3%
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS						
Aquisição de imobilizado e intangível	(119.755)	(9.123)	5830%	(541.036)	(846.188)	-36%
Valor recebido pela venda de ativo imobilizado	3.881	(69)	-5742%	3.881	32.305	-88%
Aplicações financeiras - aplicação	(23.485)	(1.337.010)	-82%	(234.132)	(1.436.609)	-84%
Aplicações financeiras - resgate	9.815	1.263.590	-78%	272.128	1.363.675	-80%
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimentos	(129.544)	(82.612)	504%	(499.159)	(886.817)	-44%
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS						
Captação de empréstimos e financiamentos	214.939	243.125	201%	732.746	691.600	6%
Amortização de empréstimos e financiamentos - principal	(271.459)	(102.667)	673%	(793.689)	(383.758)	107%
Pagamento de arrendamento	(18.482)	(23.877)	171%	(64.770)	(25.864)	150%
Custos de transação de financiamento pagos	(1.220)	(5.151)	229%	(16.937)	(21.058)	-20%
Partes relacionadas - Notas promissórias para controladas	(3.011)	0	0%	0	0	0%
Liquidação de instrumentos financeiros derivativos	(1.877)	8.556	-71%	2.447	2.782	-12%
Integralização de capital	0	(224.988)	-100%	0	0	0%
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos	(81.110)	(105.002)	34%	(140.203)	263.702	-153%
AUMENTO NO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA, LÍQUIDO	(44.116)	(39.322)	230%	(129.851)	77.391	-268%
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	112.183	217.223	-48%	197.233	102.232	93%
Ganhos (perdas) cambiais sobre caixa e equivalentes de caixa	61	19.332	-100%	746	17.610	-96%
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	68.128	197.233	-65%	68.128	197.233	-65%



Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

ATIVIDADES DO GRUPO CBO

Em nosso site de Relações com investidores, publicamos o vídeo de atividades da CBO, que explica detalhadamente as diferentes especificações de cada tipo de embarcação ([clique aqui](#) para acessar).

Cada embarcação da nossa frota possui características técnicas específicas para atenderem de forma completa cada uma das atividades abaixo:



Logística

22 embarcações da classe PSV (Platform Supply Vessel)

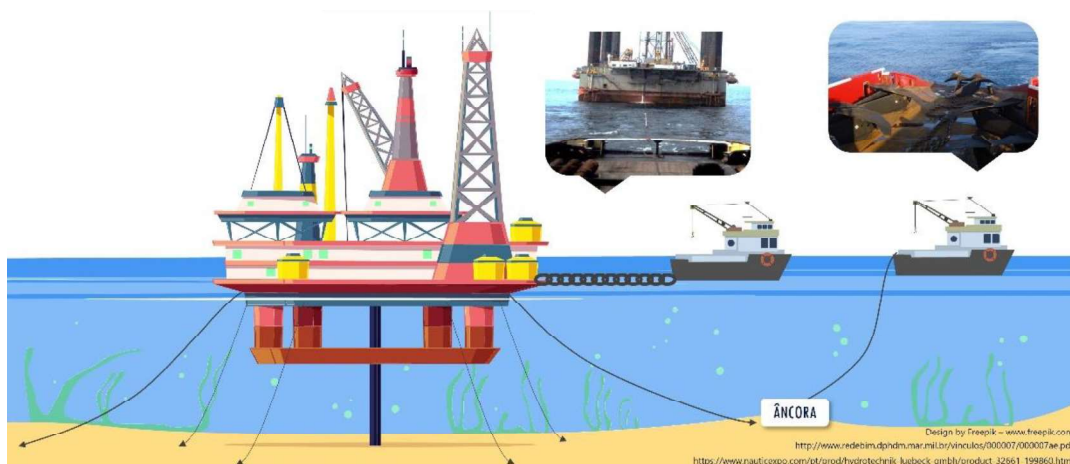
Prover soluções de logística para seus clientes, como transporte de equipamentos, materiais e insumos de produção para sondas de perfuração e as embarcações petrolíferas;



Logística & Operações Submarinas

14 embarcações da classe AHTS (Anchor Handling Tug Supply Vessel)

Realizar operações como manuseio de âncoras e reboque (Tug) de plataformas de petróleo e suprimentos, combate a incêndio, suporte offloading, operações TO (terminais oceânicos);





Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



Ambiental

3 embarcações da classe OSRV (Oil Spill Response Vessel)

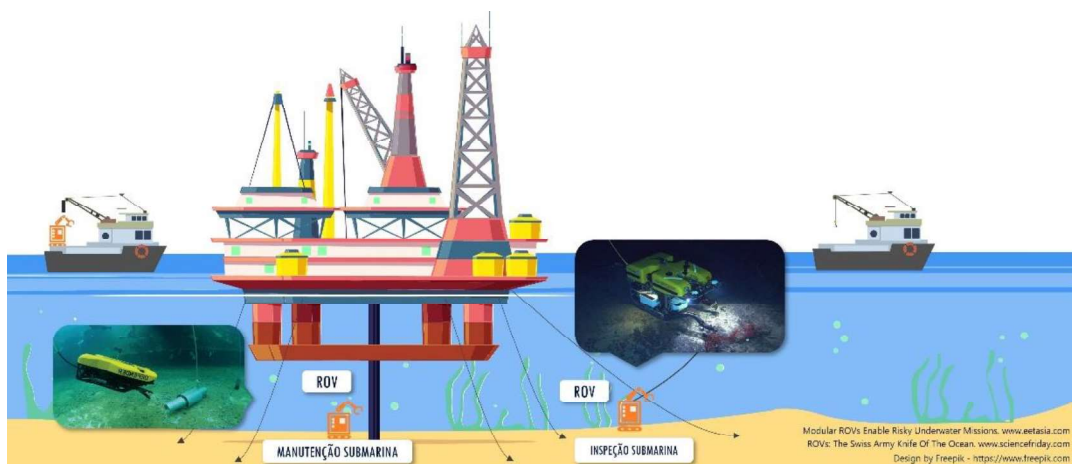
Resposta a derramamentos de óleo, com lançamento de barreiras e outras alternativas de combate, além do recolhimento e transporte de óleo derramado;



Operações Submarinas

5 embarcações da classe RSV ³ (ROV Support Vessel)

Manutenção, inspeção e reparo das instalações e sistemas submarinos, bem como no apoio de estabilização de equipamentos submarinos por meio de guindaste, entre outros;



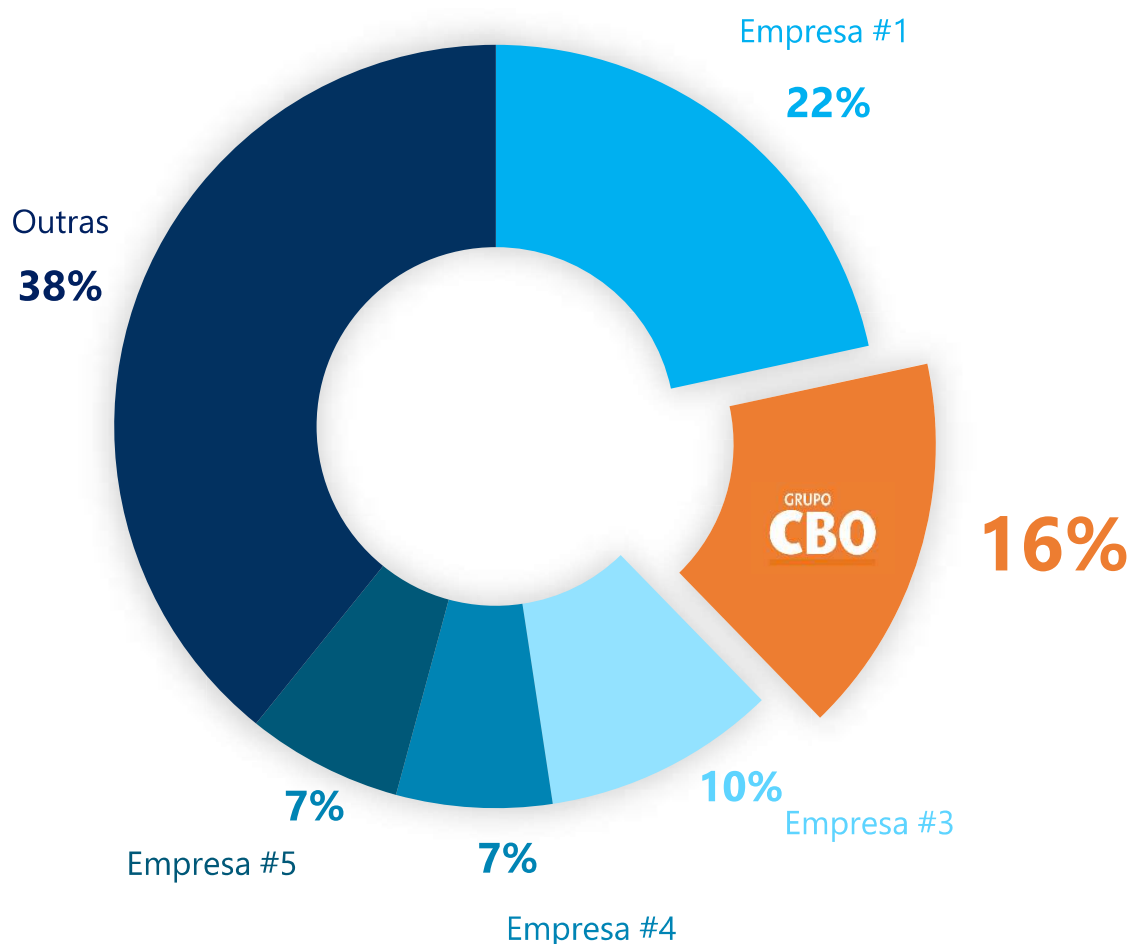
Prover soluções de **Logística Integrada**, com gestão e operacionalização de toda a cadeia de suprimentos para as unidades marítimas, integrando logística offshore, armazenamento onshore e transporte terrestre de cargas e suprimentos - como esse tipo de serviço engloba diversas atividades, as classes de embarcações poderão variar de acordo com o tipo de contrato.

³ Devido à sua flexibilidade para conversão, a embarcação CBO Campos, além de operar como PSV, também é capaz de operar ROVs e, portanto, foi considerada como RSV neste documento

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

COMO ESTAMOS POSICIONADOS

Com conhecimento na operação de embarcações especializadas para a cadeia de E&P, frota altamente capacitada e especializada para enfrentar os desafios do pré-sal, longo histórico em relações comerciais, elevada previsibilidade de fluxo de caixa, capacidade comprovada de execução de crescimento e resiliência com práticas de governança corporativa estabelecidas, **somos referência no setor de afretamento de embarcações** para suporte à indústria de óleo e gás, com uma operação segura, sendo o segundo maior operador brasileiro de apoio marítimo, de acordo com informações consolidadas da ABEAM, informações públicas e informações da Companhia, com cerca de 16% de market share¹.



Fonte: Relatório ABEAM, Dezembro 2022; Informações públicas; e Informações da Companhia.

(1) O cálculo para market-share considera as classes Platform Supply Vessel (PSV), ROV Support Vessel (RSV), Oil Spill Response Vessel (OSRV) e embarcações Anchor Handling Tug Supply (AHTS) com mais de 10.000 BHP.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

GRUPO
CBO

CONTATOS

Marcos Tinti – Diretor Presidente

Eduarda Castro – Coordenadora de RI

eduarda.castro@grupocbo.com.br

ri@grupocbo.com.br

<https://ri.grupocbo.com.br/>

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
*Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2022*

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

1 Contexto operacional

A CBO Holding S.A. ("Companhia"), é uma sociedade anônima registrada na Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") sob o nº 23620 na categoria A, que, consoante a Instrução CVM nº 480/2009 de 7 dezembro de 2009, está autorizada a negociação de quaisquer valores mobiliários do emissor em mercados regulamentados de valores mobiliários. A Companhia foi constituída em novembro de 2011. Sua sede está localizada na Av. do Contorno, nº 2, - Barreto - Niterói – RJ, CEP: 24.110-200.

As principais atividades da Companhia e suas controladas (em conjunto, "Grupo CBO") são divididas em três segmentos: i) apoio marítimo, cuja operação principal é afretamento de embarcações à indústria offshore de óleo e gás, ii) estaleiro e prestação de serviços de manutenção/reparo e iii) logística integrada, cuja operação principal é a gestão e operacionalização de toda a cadeia de suprimentos para as unidades marítimas, integrando logística offshore, armazenamento onshore e transporte terrestre de cargas e suprimentos.

A Companhia tem como objeto social a participação, em outras empresas que atuem nos segmentos de prestação de serviços de apoio marítimo, logística integrada e estaleiro para a prestação de serviços de reparo e manutenção de embarcações, tais como a locação de equipamentos marítimos e a prestação de serviços de consultoria e operacionais destinados à indústria de óleo e gás, no Brasil e no exterior.

A emissão dessas informações contábeis financeiras foi autorizada pela Administração da Companhia em 3 de março de 2023.

1.1 Capital circulante líquido

Em dezembro de 2022, o Grupo CBO apresentou capital circulante líquido negativo de R\$ 591.871 (em 31 de dezembro de 2021, foi negativo em R\$ 220.940), o Grupo CBO teve uma geração de caixa operacional líquido no montante de R\$ 509.511, demonstrando a capacidade em gerar caixa em suas operações (em 31 de dezembro de 2021 foi de R\$ 700.506). A redução na geração de caixa operacional líquido na comparação com o movimento do exercício anterior ocorreu substancialmente em decorrência do aumento com as mobilizações de embarcações, devido a novos contratos (14 novos contratos assinados para 2022), contas a receber com um prazo de recebimento médio maior e aumento no fluxo de pagamento de fornecedores.

A Companhia vem buscando a troca do perfil de parte de suas dívidas de curto prazo, com as seguintes ações: i) solicitação de reembolso junto ao Fundo da Marinha Mercante (FMM) de docagens/conversões realizadas, cuja utilização já se encontra aprovada pelo Conselho Diretor do Fundo da Marinha Mercante – CDFMM de acordo com a resolução Nº 188 de 24 de novembro de 2022. ii) novos saques de capital de giro com prazo de carência de 1 ano e iii) reperfilamento do capital de giro existente com maior prazo de carência. Os acionistas da Companhia estão comprometidos com o planejamento e ações tomadas para reestruturação do perfil de endividamento.

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
*Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2022*

A previsão do fluxo de caixa é elaborada com base no orçamento aprovado pelo Conselho de Administração e posteriores atualizações. Essa previsão leva em consideração, além de todos os planos operacionais, o plano de captação para suportar os investimentos previstos e todo o cronograma de vencimento da dívida das empresas do Grupo CBO. Nesse trabalho, é observado o cumprimento de cláusulas de *covenants* e recomendação interna do nível de alavancagem. A tesouraria monitora as previsões contidas no fluxo de caixa direto da Companhia, diariamente, para assegurar que ela tenha caixa suficiente para atender às suas necessidades operacionais, de investimentos e ao devido cumprimento de pagamento de suas obrigações.

As entradas no fluxo caixa do Grupo CBO decorrem, substancialmente, das receitas geradas pelos contratos de longo prazo. Dessa forma, considerando os contratos firmados para os próximos anos, é esperado que o fluxo de caixa operacional seja para 2023 de aproximadamente USD 175.900 (2022 – USD 126.600).

O Grupo CBO preparou estas demonstrações financeiras no pressuposto de continuidade operacional e julga adequada essa conclusão é baseada nos contratos firmados.

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
*Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2022*

1.2 Atividades operacionais das controladas diretas e indiretas da companhia

Empresa	Participação no capital	Principais atividades	Segmento
Companhia Brasileira de Offshore S.A. ("CBO")	100% diretamente	A principal atividade operacional da CBO é oriunda do afretamento de embarcações, mediante contratos firmados, substancialmente, com um único cliente. Em 31 de dezembro de 2022, a frota da CBO é composta por 31 embarcações. (31 embarcações em 2021)	Apoio marítimo
Aliança S.A. Indústria Naval e Empresa de Navegação ("Aliança")	100% diretamente	Construção naval, prestação de serviços de manutenção, assistência técnica em embarcações marítimas, substancialmente, para o Grupo CBO.	Estaleiro
Finarge Apoio Marítimo Ltda ("Finarge")	100% diretamente	A principal atividade operacional da Finarge é oriunda da prestação de serviços marítimos de apoio, mediante contratos firmados, substancialmente, com um único cliente. A frota da Finarge é composta por 1 embarcação. (1 embarcação em 2021)	Apoio marítimo
CBO Offshore Supply LTD	100% diretamente	A principal atividade da Companhia é a participação em outras empresas que atuem nos segmentos de prestação de serviços de apoio marítimo, logística integrada e estaleiro para a prestação de serviços de reparo e manutenção de embarcações, tais como a locação de equipamentos marítimos e a prestação de serviços de consultoria e operacionais destinados à indústria de óleo e gás, no exterior e no Brasil. Está sediada no Chipre.	Holding/ apoio marítimo
CBO Shipholding AS ("Shipholding")	100% diretamente	Comercializar e operar embarcações em alto mar, serviços em geral em embarcações, participar em outras empresas com objetivos sociais similares ao seu negócio ou diferentes. Está sediada na Noruega, assim como suas controladas abaixo.	Holding/ apoio marítimo
CBO Serviços Marítimos S.A. ("CSM")	100% indiretamente	A principal atividade operacional da CSM é oriunda da prestação de serviços marítimos de apoio, mediante contratos firmados, substancialmente, com um único cliente. Adicionalmente a CSM opera o contrato de logística integrada.	Apoio marítimo / Logística Integrada

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2022

Empresa	Participação no capital	Principais atividades	Segmento
Vega Challenger AS ("Vega Challenger")	100% indiretamente	Comercializar e operar embarcações em alto mar, serviços em geral em embarcações , participar em outras empresas com os objetos sociais similares ou diferentes.	Apoio marítimo
CBO Endeavour AS	100% indiretamente	Comercializar e operar embarcações em alto mar, serviços em geral em embarcações , participar em outras empresas com os objetos sociais similares ou diferentes. A frota da Vega Chaser é composta por 2 embarcações. (2 embarcações em 2021)	Apoio marítimo
CBO Supporter AS ("CBO Supporter")	100% indiretamente	Comercializar e operar embarcações em alto mar, serviços em geral em embarcações , participar em outras empresas com os objetos sociais similares ou diferentes.	Apoio marítimo
CBO NW1 AS ("NW1")	100% indiretamente	Comercializar e operar embarcações em alto mar, serviços em geral em embarcações , participar em outras empresas com os objetos sociais similares ou diferentes. A frota da NW1 é composta por 1 embarcação. (1 embarcação em 2021)	Apoio marítimo
CBO NW2 AS ("NW2")	100% indiretamente	Comercializar e operar embarcações em alto mar, serviços em geral em embarcações , participar em outras empresas com os objetos sociais similares ou diferentes. A frota da NW2 é composta por 1 embarcação. (1 embarcação em 2021)	Apoio marítimo
CBO NW3 AS ("NW3")	100% indiretamente	Comercializar e operar embarcações em alto mar, serviços em geral em embarcações , participar em outras empresas com os objetos sociais similares ou diferentes. A frota da NW3 é composta por 1 embarcação. (1 embarcação em 2021)	Apoio marítimo
CBO NW4 AS ("NW4")	100% indiretamente	Comercializar e operar embarcações em alto mar, serviços em geral em embarcações , participar em outras empresas com os objetos sociais similares ou diferentes. A frota da NW4 é composta por 1 embarcação. (1 embarcação em 2021)	Apoio marítimo
CBO NW5 AS ("NW5")	100% indiretamente	Comercializar e operar embarcações em alto mar, serviços em geral em embarcações , participar em outras empresas com os objetos sociais similares ou diferentes.	Apoio marítimo
CBO NW6 AS ("NW6")	100% indiretamente	Comercializar e operar embarcações em alto mar, serviços em geral em embarcações , participar em outras empresas com os objetos sociais similares ou diferentes. A frota da NW6 é composta por 1 embarcação. (1 embarcação em 2021)	Apoio marítimo
CBO NW7 AS ("NW7")	100% indiretamente	Comercializar e operar embarcações em alto mar, serviços em geral em embarcações , participar em outras empresas com os objetos sociais similares ou diferentes. A frota da NW7 é composta por 1 embarcação. Essa embarcação foi adquirida durante o exercício de 2022.	Apoio marítimo
CBO NW8 AS ("NW8")	100% indiretamente	Comercializar e operar embarcações em alto mar, serviços em geral em embarcações , participar em outras empresas com os objetos sociais similares ou diferentes.	Apoio marítimo

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
*Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2022*

1.3 Atividades do segmento estaleiro

O estaleiro Aliança se dedica a duas atividades: (i) conversões, reparos e manutenção da frota, e (ii) operação de base de apoio para navegação de offshore.

1.4 Atividade do segmento apoio marítimo

A principal atividade operacional do segmento de apoio marítimo é oriunda do afretamento de embarcações e prestação de serviços marítimos de apoio.

1.5 Atividade do segmento logística integrada

O segmento de logística integrada teve o início de suas atividades em 13 de abril de 2021 e o seu primeiro contrato tem duração prevista até fevereiro de 2024. Inicialmente, abrange duas sondas (SS-75 Ocean Courage e NS-45 Brava Star).

O Segmento de Logística Integrada provê soluções com gestão e operacionalização de toda a cadeia de suprimentos para as unidades marítimas, integrando logística offshore, armazenamento onshore e transporte terrestre de cargas e suprimentos.

1.6 Avaliação dos ativos - Segmento estaleiro

Seguindo o mesmo procedimento dos anos anteriores, a Administração contratou empresa avaliadora para os ativos localizados em Niterói-RJ e Guaxindiba-RJ e identificou a necessidade de reversão de *impairment* no montante de R\$ 3.788 (constituição de *impairment* R\$ 31.012 em 2021). O valor acumulado de redução ao valor recuperável de ativos do segmento estaleiro em 31 de dezembro de 2022 é de R\$ 62.789 (R\$ 66.577 em 2021).

O método de avaliação para determinação do valor justo foi baseado em informações observáveis pelo mercado para os ativos imobilizados, de acordo com a norma técnica ABNT 14.653, atingindo o grau 2 de fundamentação. Além disso, foi calculado o valor líquido de despesas de venda, subtraindo as despesas com a corretagem dos ativos.

O laudo para avaliação do valor de mercado líquido de despesas de venda dos referidos ativos apresentou, também, vida útil estimada de benfeitorias e edificações. A Administração avaliou tais informações e concluiu que as vidas úteis apresentadas no laudo são muito próximas das vidas úteis já utilizadas para a depreciação dos referidos ativos, mantendo as vidas úteis já utilizadas anteriormente e descritas na nota 2.15.

1.7 Avaliação dos ativos - Apoio marítimo e logística integrada

No exercício de 2022, houve variações no preço do barril de petróleo, ocasionada pela queda na produção e conflitos geopolíticos. O setor de embarcações de apoio marítimo apresentou uma retomada no crescimento. Foram 14 contratos assinados em 2022, que somados aos contratos assinados em 2021 manterão a ocupação da frota em aproximadamente 90% operando nos próximos anos. A Companhia e suas controladas, então, consideraram esse evento como uma indicação de que seus ativos poderiam ter sofrido variação em seus fluxos de caixa de forma qualitativa e quantitativa. Assim, a Administração utilizou como método de avaliação do valor em uso das embarcações por meio do fluxo de caixa descontado, em que foram observadas informações disponíveis no mercado para suportar as premissas utilizadas para o cálculo do valor presente do fluxo de caixa futuro das embarcações.

Como resultado do teste de *impairment* realizado, durante o exercício de 2022 não foi identificado nenhum montante adicional a ser reconhecido para redução ao valor recuperável

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
*Demonstrações financeiras
 em 31 de dezembro de 2022*

dos ativos do segmento de apoio marítimo e logística integrada

No exercício de 2021, houve uma variação significativa no preço do barril de petróleo, ocasionada pela queda na produção, potenciais conflitos geopolíticos e agenda de desinvestimento no Brasil, considerando o cenário de eleições. O setor de embarcações de apoio marítimo apresentou uma retomada no crescimento. Foram mais de 30 contratos assinados, colocando quase 100% da frota em operação nos próximos anos. A Companhia e suas controladas, então, consideraram esse evento como uma indicação de que seus ativos poderiam ter sofrido variação em seus fluxos de caixa de forma qualitativa e quantitativa. Assim, a Administração utilizou como método de avaliação do valor em uso das embarcações por meio do fluxo de caixa descontado, em que foram observadas informações disponíveis no mercado para suportar as premissas utilizadas para o cálculo do valor presente do fluxo de caixa futuro das embarcações.

Em 2021, a avaliação dos ativos do segmento de apoio marítimo, o Grupo CBO reconheceu uma reversão de impairment no período de R\$ 9.550, resultando um montante acumulado de R\$ 42.142.

Os fluxos de caixa futuros possuem premissas (apresentadas em termos reais) que afetam as estimativas utilizadas para projeções, sendo elas as seguintes:

- Taxa de câmbio.
- Taxa de desconto em 2022 - 6,48% a.a, em 2021 - 6,42% a.a.
- Em 2022 o período de projeção foi de 31/12/2022 à 31/12/2045, e em 2021 o período de projeção foi de 31/12/2021 à 31/12/2045, de acordo com a vida útil de cada embarcação.
- Premissas de mercado de apoio marítimo:
 - (a) Daily rate.
 - (b) Taxa ocupação.

1.8 Compra da Finarge Apoio Marítimo Ltda. e das embarcações da Finarge Armamento Genovese.

Em 09 de setembro de 2021, o Grupo CBO adquiriu da Finarge Armamento Genovese 100% das ações de sua controlada Finarge Apoio Marítimo LTDA. (“Finarge”) através da CBO Holding S.A..

Nos ativos e passivos identificáveis adquiridos da Finarge, estão incluídos inputs (embarcação e contratos com clientes), processos de prestação do serviço e força de trabalho organizada. O Grupo CBO determinou que, juntos, os inputs e processos adquiridos contribuem significativamente para a capacidade de gerar receita (outputs). O Grupo CBO concluiu que o conjunto adquirido é um negócio.

Em relação as aquisições das três embarcações, AH. Camogli, AH. Varazze e AH. Valleta, feita diretamente da Finarge Itália por meio da controlada CBO Shipholding AS, o Grupo CBO

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
*Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2022*

concluiu se tratar de compras de ativos, a serem tratadas separadamente da combinação de negócios da Finarge, assim com a conclusão da transação o Grupo CBO passou a possuir a opção de compra da embarcação A.H Liguria em 2023. Atualmente, esta embarcação está sendo arrendada pela controlada Finarge, contabilizada sob o escopo da IFRS 16/CPC 06 (R2).

A conclusão dessa transação ocorreu de forma separada, onde a compra da Finarge Apoio Ltda. foi considerada uma combinação de negócios e a compra das embarcações foram tratadas como compra de ativos e reconhecidas pelo seu valor de custo.

A aquisição da Finarge e das embarcações permitiu aumentar a frota de embarcações AHTS, se consolidando como a segunda empresa do setor no Brasil. O Grupo CBO também espera reduzir seus custos por meio de economias de escala.

O Grupo CBO passou a ter 14 (catorze) embarcações do tipo AHTS em operação no Brasil e assumiu os contratos já firmados com a Petrobras para 4 (quatro) embarcações adquiridas, que variam de 2 (dois) a 4 (quatro) anos.

Em 31 de dezembro 2021, o Grupo CBO realizou a contabilização inicial da transação com base em valores provisórios, conforme item 45 do CPC 15. Durante o período de mensuração, o Grupo CBO concluiu o processo de alocação do custo de aquisição dos ativos e passivos assumidos, avaliados a seus valores justos, e ajustou retrospectivamente os valores provisórios reconhecidos na data da aquisição.

1.8.1 Contraprestação transferida

A tabela a seguir resume o valor justo na data de aquisição dos itens mais relevantes da contraprestação transferida.

Em milhares de reais	Preliminar	Pós PPA
Caixa	108.001	108.001
Contraprestação contingente	31.511	31.511
Instrumentos patrimoniais (7.762.856 ações ordinárias)	224.988	224.988
Aquisição da Finarge Apoio Marítimo Ltda.	107.626	101.267
Ágio na aquisição	-	6.359
Liquidação da parcela aprazo das aquisições de embarca	117.362	117.362
Total da contraprestação transferida	364.500	364.500

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
 Demonstrações financeiras
 em 31 de dezembro de 2022

1.8.2 Ativos identificáveis adquiridos e passivos assumidos com a compra da Finarge

Em milhares de reais	Valor contábil	PPA Provisório	Balanço Provisório 10.09.2021	PPA	Saldo em 10.09.2021
Caixa e equivalentes de caixa	146	-	146	-	146
Contas a receber	12.868	-	12.868	-	12.868
Estoques	2.072	-	2.072	-	2.072
Tributos sobre o lucro e outros tributos a recuperar	8.685	-	8.685	-	8.685
Despesas antecipadas	623	-	623	-	623
Outros ativos	121	-	121	-	121
Imposto de renda e contribuição social diferidos	18.433	-	18.433	-	18.433
Depósitos judiciais	147	-	147	-	147
Imobilizado ¹	47.565	28.692	76.257	35.455	111.712
Intangível ¹	-	69.485	69.485	(41.814)	27.670
Fornecedores e outras contas a pagar	(7.386)	-	(7.386)	-	(7.386)
Empréstimos e financiamentos	(54.694)	-	(54.694)	-	(54.694)
Partes relacionadas	(8.850)	-	(8.850)	-	(8.850)
Salários e encargos trabalhistas	(3.120)	-	(3.120)	-	(3.120)
Obrigações Tributárias	(996)	-	(996)	-	(996)
Outros contas a Pagar	(308)	-	(308)	-	(308)
Provisão para contingências	(5.856)	-	(5.856)	-	(5.856)
Total dos ativos identificáveis, líquido	9.450	98.176	107.626	(6.359)	101.267

(*) A Alocação do preço de compra ou “*Purchase Price Allocation*”(PPA) é o processo de alocar o custo de aquisição aos seus ativos adquiridos e passivos assumidos, avaliados a seus valores justos.

A contribuição na receita desde a data de aquisição, em 10.09.2021 até 31.12.2021 foi de: R\$19.358.

A contribuição no prejuízo antes dos impostos desde a data de aquisição, em 10.09.2021 até 31.12.2021 foi de: R\$5.742.

A receita da empresa adquirida durante o exercício de 2021 foi de R\$ 73.493.

Prejuízo antes dos impostos do da empresa adquirida durante o exercício de 2021 foi de R\$19.907.

Mensuração a valor justo

Os seguintes valores foram mensurados conforme abaixo:

1. O saldo referente a partes relacionadas refere-se a invoices a pagar para a Finarge Armamento Genovese.
2. O financiamento assumido no montante de R\$ 54.694, se refere a aquisição de embarcação sendo mensurado pelo método de custo amortizado.

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
*Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2022*

1.8.3 Aquisição de embarcações por subsidiária no exterior

Em milhares de reais

	Caixa	Contraprestação contingente	Parcela a prazo	Valor pago por embarcação
AH Camogli	76.607	31.511	-	108.118
AH Valleta	-	-	46.362	46.362
AH Varazze	31.395	-	71.000	102.394
Total	108.001	31.511	117.362	256.874

2 Resumo das principais políticas contábeis**2.1 Base de preparação e apresentação**

As demonstrações financeiras foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor, que, no caso de certos ativos financeiros e passivos financeiros (inclusive instrumentos derivativos), tem seu custo ajustado para refletir a mensuração ao valor justo.

A preparação de demonstrações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e o exercício de julgamento por parte da Administração da Companhia no processo de aplicação das políticas contábeis do Grupo CBO. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e têm maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras, estão divulgadas na Nota 3.

a. Demonstrações financeiras individuais e consolidadas

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram preparadas e estão sendo apresentadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil emitidas pelo CPC. Elas também estão em conformidade com as normas internacionais de relatório financeiro (International Financial Reporting Standards ("IFRS")), emitidas pelo International Accounting Standards Board ("IASB").

b. Demonstração do valor adicionado

A apresentação da Demonstração do Valor Adicionado ("DVA"), individual e consolidada, é requerida pela legislação societária brasileira e pelas práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis a companhias abertas. A DVA foi preparada de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - "Demonstração do Valor Adicionado". As IFRS não requerem a apresentação dessa demonstração. Como consequência, pelas IFRS, essa demonstração está apresentada como informação suplementar, sem prejuízo do conjunto das demonstrações contábeis.

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
*Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2022*

2.2 Moeda de apresentação e moeda funcional

a. Moeda de apresentação

A moeda de apresentação é a moeda em que as demonstrações financeiras são apresentadas e normalmente é definida em função de obrigações legais da Companhia. Em atendimento à legislação brasileira, essas demonstrações financeiras estão sendo apresentadas em reais, convertendo-se as demonstrações financeiras preparadas na moeda funcional da Companhia para reais, utilizando os seguintes critérios:

- Ativos e passivos são convertidos utilizando-se a taxa de fechamento do dólar norte-americano na data do respectivo balanço.
- Contas de resultado, resultado abrangente, demonstração do fluxo de caixa e do valor adicionado pelas taxas do dólar norte-americano das datas das transações ou média mensal, quando aplicável.
- Patrimônio líquido ao valor histórico em dólar norte-americano na data da adoção.

As variações cambiais resultantes da conversão acima referida são reconhecidas em conta específica do patrimônio líquido, denominada “ajustes de avaliação patrimonial”.

b. Moeda funcional

Os itens incluídos nas demonstrações financeiras do Grupo CBO, são determinados em dólares norte-americanos (US\$) que é a moeda funcional das empresas (exceto para as controladas CSM e Finarge), e apresentados em reais, que é a moeda de apresentação. Todos os saldos foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

Para as subsidiárias CSM e Finarge cuja moeda funcional é o Real e, portanto, diferente do Dólar, as contas de ativos e passivos são convertidas para a moeda funcional da Controladora, utilizando as taxas de câmbio vigentes na data do balanço, e os itens de receitas e despesas são convertidos utilizando a taxa média mensal. Os ajustes acumulados de conversão resultantes são reconhecidos na rubrica específica do Patrimônio líquido denominada “Ajustes de avaliação patrimonial”.

2.3 Consolidação

a. Combinações de negócios

Combinações de negócio são registradas utilizando o método de aquisição quando o conjunto de atividades e ativos adquiridos atende à definição de um negócio e o controle é transferido para o Grupo CBO. Ao determinar se um conjunto de atividades e ativos é um negócio, o Grupo CBO avalia se o conjunto de ativos e atividades adquiridos inclui, no mínimo, um input e um processo substantivo que juntos contribuam, significativamente, para a capacidade de gerar output.

O Grupo CBO tem a opção de aplicar um "teste de concentração" que permite uma avaliação simplificada se um conjunto de atividades e ativos adquiridos não é um negócio. O teste de concentração opcional é atendido se, substancialmente, todo o valor justo dos ativos brutos adquiridos estiver concentrado em um único ativo identificável ou Grupo CBO de ativos identificáveis similares.

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
*Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2022*

A contraprestação transferida é geralmente mensurada ao valor justo, assim como os ativos líquidos identificáveis adquiridos. Qualquer ágio que surja na transação é testado anualmente para avaliação de perda por redução ao valor recuperável. Ganhos em uma compra vantajosa são reconhecidos imediatamente no resultado. Os custos da transação são registrados no resultado conforme incorridos, exceto os custos relacionados à emissão de instrumentos de dívida ou patrimônio.

A contraprestação transferida não inclui montantes referentes ao pagamento de relações pré-existentes. Esses montantes são geralmente reconhecidos no resultado do exercício.

Qualquer contraprestação contingente a pagar é mensurada pelo seu valor justo na data de aquisição. Se a contraprestação contingente é classificada como instrumento patrimonial, então ela não é remensurada e a liquidação é registrada dentro do patrimônio líquido. As demais contraprestações contingentes são remensuradas ao valor justo em cada data de relatório e as alterações subsequentes ao valor justo são registradas no resultado do exercício.

Essa determinação é baseada no valor de mercado do plano de substituição comparado com o valor de mercado do plano de pagamento baseado em ações da adquirida e na medida em que esse plano de substituição se refere a serviços prestados antes da combinação.

b. Controladas

O Grupo CBO controla uma entidade quando está exposto a, ou tem direito sobre, os retornos variáveis advindos de seu envolvimento com a entidade e tem a habilidade de afetar esses retornos exercendo seu poder sobre a entidade. As demonstrações financeiras de controladas são incluídas nas demonstrações financeiras consolidadas a partir da data em que o Grupo CBO obtiver o controle até a data em que o controle deixa de existir.

Nas demonstrações financeiras individuais da controladora, as informações financeiras de controladas são reconhecidas por meio do método de equivalência patrimonial.

c. Transações eliminadas na consolidação

Saldos e transações intra-grupo, e quaisquer receitas ou despesas (exceto para ganhos ou perdas de transações em moeda estrangeira) não realizadas derivadas de transações intra-grupo, são eliminados. Ganhos não realizados oriundos de transações com investidas registradas por equivalência patrimonial são eliminados contra o investimento na proporção da participação do Grupo CBO na investida. Perdas não realizadas são eliminadas da mesma maneira de que os ganhos não realizados, mas somente na extensão em que não haja evidência de perda por redução ao valor recuperável.

2.4 Apresentação das informações por segmentos

As informações por segmentos operacionais são apresentadas de modo consistente com o relatório interno fornecido para o principal tomador de decisões operacionais. A Administração é responsável pela alocação de recursos, avaliação de desempenho dos segmentos operacionais e pelas decisões estratégicas do Grupo CBO. Os segmentos do Grupo CBO estão apresentados na Nota 32.

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
*Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2022*

2.5 Aplicação financeiras de curto prazo

As aplicações de curto prazo, possuem alta liquidez e são prontamente conversíveis em caixa. Estas aplicações são mantidas em fundos cambiais com a finalidade de minimizar o impacto da desvalorização do real frente ao dólar e para atender a compromissos de caixa de curto prazo e, não, para investimentos ou outros propósitos. (Nota 7)

2.6 Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa incluem o caixa, os depósitos bancários e outros investimentos de curto prazo de alta liquidez, com vencimentos originais de até três meses, e com risco insignificante de mudança de valor. (Nota 6)

2.7 Aplicações financeiras restritas

As aplicações financeiras restritas incluem investimentos que, por motivos contratuais ou outras questões do negócio, permanecem com sua movimentação restrita. Caso a Administração tenha expectativa de que o evento restritivo ocorra em menos de 12 meses, a parcela relacionada é classificada para o ativo circulante. Caso contrário, o valor é mantido no ativo não circulante. As aplicações restritas são às garantias das fianças dos financiamentos. (Nota 8)

2.8 Ativos financeiros**2.8.1 Classificação**

O Grupo CBO classifica seus ativos financeiros sob as seguintes categorias de mensuração:

- Mensurados ao valor justo por meio do resultado.
- Mensurados ao custo amortizado.

A classificação depende do modelo de negócio da entidade para gestão dos ativos financeiros e os termos contratuais dos fluxos de caixa.

2.8.2 Reconhecimento e mensuração

Compras e vendas regulares de ativos financeiros são reconhecidas na data de negociação, data na qual o Grupo CBO se compromete a comprar ou vender o ativo. Os ativos financeiros são desreconhecidos quando os direitos de receber fluxos de caixa tenham vencido ou tenham sido transferidos e o Grupo CBO tenha transferido substancialmente todos os riscos e benefícios da propriedade.

A mensuração inicial é a valor justo e não foi alterada com a adoção do IFRS 9/CPC 48. Subsequentemente os ativos financeiros são baixados quando os direitos de receber fluxos de caixa tenham vencido ou tenham sido transferidos; nesse último caso, desde que o Grupo CBO tenha transferido, significativamente, todos os riscos e os benefícios de propriedade.

Os ativos financeiros mensurados a valor justo pelo meio do resultado são, subsequentemente, contabilizados pelo valor justo.

Os ganhos ou perdas decorrentes de variações no valor justo de ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado são apresentados na demonstração do resultado em “Resultado financeiro”, no período em que ocorrem.

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
*Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2022*

a. Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado

Os ativos que não atendem os critérios de custo amortizado são mensurados ao valor justo por meio do resultado. Eventuais ganhos ou perdas em um investimento em título de dívida que seja subsequentemente ao valor justo por meio do resultado são reconhecidos no resultado e apresentados líquidos em “Resultado financeiro”. Os ativos dessa categoria são classificados como ativos circulantes (Nota 5).

b. Custo amortizado

Os ativos, que são mantidos para coleta de fluxos de caixa contratuais quando tais fluxos de caixa representam o pagamento do principal e de juros, são mensurados ao custo amortizado. As receitas com juros provenientes desses ativos financeiros são registradas em receitas financeiras usando o método da taxa efetiva de juros. Quaisquer ganhos ou perdas devido à baixa do ativo são reconhecidos diretamente no resultado e apresentados em “Resultado financeiro”. As perdas por impairment, quando ocorridas, são apresentadas em uma conta separada na demonstração do resultado. Os ativos financeiros mensurados ao custo amortizado (Nota 5).

2.8.3 Compensação de instrumentos financeiros

Ativos e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é apresentado no balanço patrimonial quando há um direito legal de compensar os valores reconhecidos e há a intenção de liquidá-los em uma base líquida, ou realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente. O direito legal não deve ser contingente em eventos futuros e deve ser aplicável no curso normal dos negócios e no caso de inadimplência, insolvência ou falência da empresa ou da contraparte.

2.8.4 Impairment de ativos financeiros

Ativos mensurados ao custo amortizado

O Grupo CBO avalia, em base prospectiva, as perdas esperadas de crédito associadas aos títulos de dívida registrados ao custo amortizado.

A metodologia de impairment aplicada depende de ter havido ou não um aumento significativo no risco de crédito.

Para as contas a receber de clientes, o Grupo CBO aplica a abordagem simplificada conforme permitido pelo IFRS 9/CPC 48 e, por isso, reconhece as perdas esperadas ao longo da vida útil a partir do reconhecimento inicial dos recebíveis.

2.9 Instrumentos financeiros derivativos

Inicialmente, os derivativos são reconhecidos pelo valor justo na data em que um contrato de derivativos é celebrado e são, subsequentemente, mensurados ao seu valor justo. As variações no valor justo desses instrumentos financeiros derivativos são reconhecidas imediatamente na demonstração do resultado na rubrica “Resultado financeiro” (Nota 29).

Os derivativos oriundos de transações de financiamento são reconhecidos no resultado como atividade de financiamento do fluxo de caixa, assim como os derivativos oriundos dos negócios operacionais lançados nas atividades operacionais (Nota 9).

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
*Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2022*

2.10 Contas a receber de clientes

As contas a receber de clientes correspondem aos valores a receber pela prestação de serviços de apoio marítimo, afretamento das embarcações e logística integrada no curso normal de suas atividades. O Grupo CBO, mantém as contas a receber de clientes com o objetivo de arrecadar fluxos de caixa contratuais e, portanto, essas contas são inicialmente reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método de taxa efetiva de juros, deduzidas das provisões para perdas. Se o prazo de recebimento é equivalente a um ano ou menos, as contas a receber são classificadas no ativo circulante, caso contrário, estão apresentadas no ativo não circulante.

2.11 Estoques

Os estoques são demonstrados ao custo ou ao valor líquido de realização, dos dois o menor. O método de avaliação dos estoques é a média ponderada móvel.

Os estoques compreendem, substancialmente, materiais para a manutenção das embarcações e importações em andamento, que são demonstradas ao custo acumulado de cada importação.

2.12 Depósitos judiciais

Existem situações em que o Grupo CBO questiona a legitimidade de determinados passivos ou ações movidas contra si. Por conta destes questionamentos, por ordem judicial ou por estratégia da própria Administração, os valores em questão podem ser depositados em juízo, sem que haja a caracterização da liquidação do passivo.

2.13 Imobilizado

O imobilizado é mensurado pelo seu custo histórico, menos depreciação acumulada. O custo histórico inclui os gastos diretamente atribuíveis à aquisição dos itens. O custo histórico também inclui os custos de financiamento relacionados com a aquisição de ativos qualificados.

Os custos subsequentes são incluídos no valor contábil do ativo ou reconhecidos como um ativo separado, conforme apropriado, somente quando for provável que fluam benefícios econômicos futuros associados a esses custos e que possam ser mensurados com segurança. O valor contábil de itens ou peças substituídas é baixado. Todos os outros reparos e manutenções são lançados em contrapartida ao resultado do exercício, quando incorridos.

Os terrenos não são depreciados. A depreciação de outros ativos é calculada usando o método linear considerando os seus custos e seus valores residuais durante a vida útil ponderada estimada, como segue:

	Anos
Edificações e benfeitorias	30
Bens flutuantes (embarcações)	20
Equipamentos e instalações	23
Outros	7
Edificações e benfeitorias em bens de terceiros	2

Os valores residuais e a vida útil dos ativos são revisados e ajustados, se apropriado, ao final de cada exercício.

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
*Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2022*

O valor contábil de um ativo é imediatamente baixado ao seu valor recuperável quando o valor contábil do ativo é maior do que seu valor recuperável estimado.

Os ganhos e as perdas de alienações são determinados pela comparação dos resultados com o seu valor contábil e são reconhecidos em "outras receitas operacionais, líquidas" na demonstração do resultado.

2.14 Ativos intangíveis**a. Softwares**

As licenças de softwares são capitalizadas com base nos custos incorridos para adquirir os softwares e fazer com que eles estejam prontos para serem utilizados. Esses custos são amortizados durante a vida útil estimada dos softwares de cinco anos.

Os custos associados à manutenção de softwares são reconhecidos como despesa, conforme incorridos. Os custos de desenvolvimento que são diretamente atribuíveis ao projeto e aos testes de produtos de software identificáveis e exclusivos, controlados pelo Grupo CBO, são reconhecidos como ativos intangíveis.

Os custos diretamente atribuíveis, que são capitalizados como parte do produto de software, incluem os custos com empregados alocados no desenvolvimento de softwares e uma parcela adequada das despesas indiretas aplicáveis. Os custos também incluem os custos atribuíveis de financiamento incorridos durante o período de desenvolvimento do software.

Outros gastos de desenvolvimento que não atendam a esses critérios são reconhecidos como despesa, conforme incorridos. Os custos de desenvolvimento previamente reconhecidos como despesa não são reconhecidos como ativo em período subsequente.

A amortização é reconhecida linearmente com base na vida útil estimada dos ativos, que é revisada sempre que necessário.

b. Contratos e relações com clientes

Os contratos de afretamento adquiridos em uma combinação de negócios foram reconhecidos pelo valor justo na data da aquisição. Os contratos de afretamento têm vida útil finita que varia de 2 a 4 anos e são contabilizados pelo seu valor de custo menos amortização acumulada. A amortização é calculada utilizando o método linear baseado na vida útil estimada dos itens, líquido de seus valores residuais estimados. A amortização é geralmente reconhecida no resultado.

2.15 Impairment de ativos não financeiros

Os ativos que estão sujeitos à amortização e à depreciação são revisados para a verificação de *impairment* sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Uma perda por *impairment* é reconhecida quando o valor contábil do ativo excede seu valor recuperável, o qual representa o maior valor entre o valor justo de um ativo menos seus custos de alienação e o seu valor em uso.

Para fins de avaliação do *impairment* os ativos são agrupados nos níveis mais baixos para os quais existam fluxos de caixa identificáveis separadamente (Unidades Geradoras de Caixa ("UGCs")).

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
*Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2022*

Os ativos não financeiros que tenham sido ajustados por *impairment*, são revisados subsequentemente para a análise de uma possível provisão ou reversão do *impairment* na data do balanço.

2.16 Contas a pagar aos fornecedores

São obrigações a pagar por bens ou serviços que foram adquiridos no curso normal dos negócios, sendo classificados como passivos circulantes se o pagamento for devido no período de até um ano. Caso contrário, as contas a pagar são apresentadas como passivo não circulante.

Elas são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método de taxa efetiva de juros.

2.17 Empréstimos e financiamentos

São reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo, líquido dos custos incorridos na transação e são, subsequentemente, mensurados pelo custo amortizado. Qualquer diferença entre os valores captados (líquidos dos custos da transação) e o valor total a pagar é reconhecida na demonstração do resultado durante o período em que os empréstimos estejam em aberto, utilizando o método da taxa efetiva de juros.

Os empréstimos e financiamentos são classificados como passivo circulante, a menos que o Grupo CBO tenha um direito incondicional de diferir a liquidação do passivo por, pelo menos, 12 meses após a data do balanço.

Os custos gerais e específicos são diretamente atribuíveis à aquisição, adaptação, conversão, manutenção e reparo de um ativo qualificável, que é um ativo que, necessariamente, demanda um período substancial para ficar pronto para seu uso ou venda pretendidos, são capitalizados como parte do custo do ativo quando for provável que eles irão resultar em benefícios econômicos futuros para a entidade e que tais custos possam ser mensurados com confiança. Demais custos de empréstimos e financiamentos são reconhecidos como despesa no período em que são incorridos.

2.18 Provisões

As provisões para ações judiciais (trabalhista, civil, tributária e ambiental) e contratos onerosos são reconhecidas quando: (i) Há uma obrigação presente ou não formalizada (*constructive obligation*) como resultado de eventos já ocorridos; (ii) é provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a obrigação; e (iii) o valor puder ser estimado com segurança. As provisões não incluem as perdas operacionais futuras.

O aumento da obrigação em decorrência da passagem do tempo é reconhecido como despesa financeira.

Quando houver uma série de obrigações similares, a probabilidade de liquidá-las é determinada levando-se em consideração a classe de obrigações como um todo. Uma provisão é reconhecida mesmo que a probabilidade de liquidação relacionada com qualquer item individual incluído na mesma classe de obrigações seja pequena.

As provisões são mensuradas pelo valor presente dos gastos necessários para liquidar a obrigação, usando uma taxa antes dos efeitos tributários, a qual reflita as avaliações atuais de mercado do valor do dinheiro no tempo e dos riscos específicos da obrigação.

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
*Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2022*

2.19 Mobilização de embarcações

São custos incrementais incorridos pela Companhia para cumprir contratos, estes custos foram orçados e contemplados na formação do preço apresentado no processo licitatório com o Cliente.

Os custos incrementais do cumprimento de um contrato são custos incorridos para colocar as embarcações em locais adequados (mobilização de embarcações) e em condições de operar de forma a cumprir as obrigações contratuais com os clientes. Esses custos foram orçados com os fornecedores e considerados no orçamento e foram incluídos na formação de preços apresentada em processo de licitação com o cliente e inclui mão de obra direta, transporte da tripulação para o local das embarcações e outros custos diretamente relacionados à operação da embarcação.

O Grupo CBO avaliou os custos nos seguintes termos:

- (a) Que todos os custos se referem diretamente ao contrato e são especificamente identificados;
- (b) Os custos incorridos serão usados para satisfazer as obrigações de desempenho no contrato com o cliente; e
- (c) Na determinação do valor do contrato com o cliente, é considerado todos esses custos e acredita-se que serão recuperados ao longo da vida útil do contrato.

Os ativos do contrato são amortizados linearmente a partir do início da operação da embarcação ao longo do período do contrato.

2.20 Arrendamento

O Grupo CBO avalia um contrato é ou contém um arrendamento baseado na definição de arrendamento. Um contrato é ou contém um arrendamento se transfere o direito de controlar o uso de um ativo identificado por um período em troca de contraprestação.

É reconhecido um ativo de direito de uso e um passivo de arrendamento na data de início do arrendamento. O ativo de direito de uso é mensurado inicialmente pelo custo e subsequentemente pelo custo menos qualquer depreciação acumulada e perdas ao valor recuperável, e ajustado por certas atualizações do passivo de arrendamento.

O passivo de arrendamento é mensurado inicialmente pelo valor presente dos pagamentos de arrendamento que não foram pagos na data de início, descontados usando a taxa de juros implícita no arrendamento ou, se essa taxa não puder ser determinada imediatamente, a taxa de empréstimo incremental do Grupo CBO.

Na contratação de cada arrendamento, às unidades de negócio, realizam estudos de viabilidade e aplica julgamentos e, para determinar o prazo do arrendamento, a administração considera todos os fatos e circunstâncias que criam um incentivo econômico para o exercício de uma opção de prorrogação ou para o não exercício da opção de rescisão. As opções de prorrogação são incluídas no prazo do arrendamento somente quando há certeza razoável de que o arrendamento não será rescindido.

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
*Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2022*

2.21 Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos

As despesas de imposto de renda e contribuição social do exercício compreendem os impostos correntes e diferidos. Os impostos sobre a renda são reconhecidos na demonstração do resultado, exceto na proporção em que estiverem relacionados com itens reconhecidos diretamente no patrimônio líquido ou no resultado abrangente. Nesse caso, o imposto também é reconhecido no patrimônio líquido ou no resultado abrangente.

Os encargos de imposto de renda e a contribuição social correntes e diferidos são calculados com base nas leis tributárias promulgadas, ou substancialmente promulgadas, na data do balanço dos países em que as entidades do Grupo CBO atuam e geram lucro tributável. A Administração avalia, periodicamente, as posições assumidas nas apurações de impostos sobre a renda com relação às situações em que a regulamentação fiscal aplicável dá margem a interpretações; e estabelece provisões, quando apropriado, com base nos valores estimados de pagamento às autoridades fiscais.

O imposto de renda e a contribuição social correntes são apresentados líquidos, por entidade contribuinte, no passivo quando houver montantes a pagar, ou no ativo quando os montantes antecipadamente pagos excedem o total devido na data do relatório.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são reconhecidos usando-se o método do passivo sobre as diferenças temporárias decorrentes de diferenças entre as bases fiscais dos ativos e passivos e seus valores contábeis nas demonstrações financeiras. O imposto diferido é contabilizado sobre as variações temporárias, prejuízo fiscal, base negativa de CSLL e os ajustes acumulados de conversão da moeda. Entretanto, o imposto de renda e a contribuição social diferidos não são contabilizados se resultar do reconhecimento inicial de um ativo ou passivo em uma operação que não seja uma combinação de negócios, a qual, na época da transação, não afeta o resultado contábil, nem o lucro tributável (prejuízo fiscal).

O imposto de renda e a contribuição social diferidos ativo são reconhecidos somente na proporção da probabilidade de que lucro tributável futuro esteja disponível e/ou no limite do passivo diferido e contra o qual as diferenças temporárias possam ser usadas.

Os tributos diferidos ativos e passivos são apresentados pelo líquido no balanço quando há o direito legal e a intenção de compensá-los quando da apuração dos tributos forma, impostos diferidos ativos e passivos em diferentes entidades ou em diferentes países, em geral são apresentados em separado, e não pelo líquido.

A Administração, entende que podem existir obrigações, relativas ao imposto de renda e de contribuição social de exercícios anteriores (últimos cinco anos), uma vez que não é possível conseguir aceitação final e definitiva das declarações de imposto de renda e contribuição social no Brasil. Adicionalmente, as leis fiscais em geral são, sob certos aspectos, vagas e suscetíveis de sofrerem modificações imprevistas em sua interpretação. Dessa forma, com base na opinião dos assessores jurídicos, a Administração é de opinião que todos os impostos têm sido pagos ou provisionados adequadamente e, em 31 de dezembro de 2022, não tem conhecimento de ações de vulto formalizadas, ou não, contra o Grupo CBO que implicassem na constituição de provisão ou divulgação adicional para cobrir eventuais desembolsos futuros.

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
*Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2022*

2.22 Benefícios a empregados**a. Obrigações de aposentadoria**

As contribuições para planos de seguro de pensão públicos ou privados de forma obrigatória, contratual ou voluntária, não tendo qualquer obrigação adicional de pagamento depois de que a contribuição é efetuada. As contribuições são reconhecidas como despesa de benefícios a empregados, quando devidas, as contribuições feitas antecipadamente são reconhecidas como um ativo na proporção em que um reembolso em dinheiro ou uma redução dos pagamentos futuros estiver disponível.

b. Pagamentos baseados em ações

A Companhia opera determinados planos de remuneração com base em ações, liquidados com ações, segundo os quais a entidade recebe os serviços de colaboradores determinados pelo nível hierárquico como contraprestação por instrumentos de patrimônio líquido (opções). O valor justo dos serviços dos colaboradores elegíveis, recebidos em troca da outorga de opções, é reconhecido como despesa ao longo do período. O valor total a ser reconhecido é determinado mediante referência ao valor justo das opções outorgadas, excluindo o impacto de quaisquer condições de aquisição de direitos com base no serviço e no desempenho que não são do mercado (por exemplo, rentabilidade, metas de aumento de vendas e permanência no emprego por um período específico). As condições de aquisição de direitos que não são do mercado estão incluídas nas premissas sobre a quantidade de opções cujos direitos devem ser adquiridos. O valor total da despesa é reconhecido durante o período no qual o direito é adquirido; período durante o qual as condições específicas de aquisição de direitos devem ser atendidas.

Na data do balanço, a Companhia revisa suas estimativas da quantidade de opções cujos direitos devem ser adquiridos com base nas condições de aquisição de direitos que não são do mercado. Esta reconhece o impacto da revisão das estimativas iniciais, se houver, na demonstração do resultado, com um ajuste correspondente no patrimônio.

Os valores recebidos, líquidos de quaisquer custos de transação diretamente atribuíveis, são creditados no capital social (valor nominal) e na reserva de capital, se aplicável, quando as opções são exercidas.

c. Participação nos lucros

É reconhecido um passivo e uma despesa de participação nos resultados com base em metodologia, que leva em conta o lucro atribuído aos acionistas após certos ajustes.

A Administração reconhece uma provisão quando estiver contratualmente obrigado ou quando houver uma prática anterior que tenha gerado uma obrigação não formalizada (*constructive obligation*).

d. Incentivo de longo prazo

A Companhia possui plano de direitos sobre valorização de investimentos de longo prazo. O passivo reconhecido no balanço patrimonial relacionado ao plano é o valor presente da obrigação de direitos adquiridos (*vesting*) na data do balanço (Nota 23).

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
*Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2022*

2.23 Reconhecimento da receita

A receita compreende o valor justo da contraprestação recebida ou a receber pela comercialização de produtos e serviços em conformidade com o CPC 47/IFRS 15 e da operação de afretamento de embarcações conforme o CPC 06 (R2) / IFRS 16, no curso normal das atividades. A receita é apresentada líquida dos impostos, das devoluções, bem como das eliminações das vendas entre empresas do Grupo CBO.

a. Receitas de afretamento e serviços marítimos

O Grupo CBO realiza afretamento de embarcações, serviços marítimos especiais em alto mar, de transporte marítimo de materiais e equipamentos entre portos e instalações de extrações minerais situados em oceanos, mares e hidrovias e em 2021 foi assinado o primeiro contrato de logística integrada com a Petrobras no Brasil. Esses serviços são prestados com base em contrato de preço fixo de diárias com eficiência medida em bases mensais. Os períodos dos contratos, geralmente, variam entre 2 a 6 anos, renováveis pelo mesmo período caso as partes envolvidas não se posicionem de forma contrária.

Tipo de serviço	Natureza e a época do cumprimento das obrigações de desempenho, incluindo condições de pagamento significativas	Reconhecimento da receita conforme o CPC 47/IFRS 15
Afretamento de embarcações	As receitas são apuradas ao longo do mês através de medição da disponibilidade diária das embarcações. A medição é validade pelo cliente e reconhecida no resultado. Os valores são recebidos entre 30 e 90 dias da data do faturamento.	A receita é reconhecida ao longo do tempo conforme os serviços são prestados. O estágio de conclusão para determinar o valor da receita a ser reconhecida é avaliado com base em medições do serviço realizado. O valor do afretamento de embarcações é determinado com base nos valores estabelecidos nos contratos.
Prestação de serviços de apoio marítimo	As receitas são apuradas ao longo do mês através de medição da disponibilidade diária das embarcações. A medição é validade pelo cliente e reconhecida no resultado. Os valores são recebidos entre 30 e 90 dias da data do faturamento.	A receita é reconhecida ao longo do tempo conforme os serviços são prestados. O estágio de conclusão para determinar o valor da receita a ser reconhecida é avaliado com base em medições do serviço realizado. O valor da prestação de serviços é determinado com base nos valores estabelecidos nos contratos.

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
 Demonstrações financeiras
 em 31 de dezembro de 2022

b. Logística integrada

<i>Obrigações de desempenho descritas no contrato de Logística Integrada</i>	<i>Forma de medição descrita no contrato</i>	<i>Natureza e a época do cumprimento das obrigações de desempenho, incluindo condições de pagamento significativas</i>	<i>Reconhecimento da receita conforme o CPC 47/IFRS 15</i>
Serviço de apoio terrestre para Unidades Marítimas - Infraestrutura	Diária		
Serviço de apoio terrestre para unidades marítimas de exploração e produção - Contentores	Diária		
Serviço de apoio terrestre para Unidades Marítimas - Movimentação de cargas	Tonelagem transportada		
Serviço de apoio marítimo para Unidade Marítima - Infraestrutura	Diária	Ao final de cada mês a medição é validade pelo cliente e reconhecida no resultado. Os valores são recebidos em 30 dias da data do faturamento.	A receita é reconhecida ao longo do tempo conforme os serviços são prestados. O estágio de conclusão para determinar o valor da receita a ser reconhecida é avaliado com base em medições do serviço realizado. O valor da prestação de serviços é determinado com base nos valores estabelecidos nos contratos.
Serviço de apoio marítimo para Unidade Marítima - Cargas Gerais	Tonelagem transportada		
Serviço de apoio marítimo para Unidade Marítima - Graneis Líquidos	Tonelagem transportada		
Serviço de apoio marítimo para Unidade Marítima - Graneis Sólidos	Tonelagem transportada		
Serviço de apoio marítimo para unidades marítimas de exploração e produção - Prazo excedente de permanência de carga na retroárea do porto	Diária		
Serviço de apoio marítimo para Unidade Marítima - Embarcação dedicada	Diária		

O reconhecimento da receita de serviços quando da transferência do controle dos bens e serviços.

c. Receita financeira

A receita financeira é reconhecida conforme prazo decorrido pelo regime de competência, usando o método da taxa efetiva de juros.

A receita de juros de ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado é incluída os ganhos (perdas) líquidas de valor justo com esses ativos. A receita de juros de ativos financeiros ao custo amortizado calculada utilizando o método de taxa de juros efetiva é reconhecida na demonstração do resultado como parte da receita financeira de juros.

A receita financeira é calculada por meio da aplicação da taxa de juros efetiva ao valor contábil bruto de um ativo financeiro exceto para ativos financeiros que, posteriormente, estejam sujeitos à perda de crédito. No caso de ativos financeiros sujeitos à perda de crédito, a taxa de juros efetiva é aplicada ao valor contábil líquido do ativo financeiro (após a dedução da provisão para perdas).

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
*Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2022*

2.24 Distribuição de dividendos

A distribuição de dividendos (ou juros sobre o capital próprio) para os acionistas do Grupo CBO é reconhecida como um passivo nas demonstrações financeiras ao final do exercício, quando aplicável, com base no estatuto social, tendo como contrapartida o patrimônio líquido. Qualquer valor acima do mínimo obrigatório somente é provisionado na data em que são aprovados pelos acionistas, em Assembleia Geral/Conselho de Administração.

O benefício fiscal dos juros sobre capital próprio, quando aplicável, é reconhecido na demonstração de resultado.

2.25 Novas normas, revisões e interpretações ainda não efetivas

As seguintes normas alteradas e interpretações efetivas para os exercícios iniciados após 1º de janeiro de 2022 não tiveram impacto significativo nas demonstrações financeiras do Grupo CBO:

- IFRS 17 Contratos de Seguros.
- Divulgação de Políticas Contábeis (Alterações ao CPC 26/IAS 1 e IFRS Practice Statement 2).
- Definição de Estimativas Contábeis (Alterações ao CPC 23/IAS 8).
- Classificação dos passivos como circulante ou não circulante (alterações ao CPC 26/IAS 1)
- Imposto diferido relacionado a ativos e passivos decorrentes de uma única transação (alterações ao CPC 32/IAS 12)

3 Estimativas e julgamentos contábeis críticos

Na preparação destas demonstrações financeiras, a Administração utilizou julgamentos e estimativas que afetam a aplicação das políticas contábeis do Grupo CBO e os valores reportados dos ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

As estimativas e premissas são revisadas de forma contínua. As revisões das estimativas são reconhecidas prospectivamente.

a. Taxa incremental sobre empréstimo do arrendatário (Nota 20)

O Grupo CBO não tem condições de determinar a taxa de juros implícita no arrendamento. Portanto, a taxa incremental sobre o empréstimo do arrendatário é utilizada para o cálculo do valor presente dos passivos de arrendamento no registro inicial do contrato. A taxa incremental sobre empréstimo do arrendatário é a taxa de juros que o arrendatário teria que pagar ao tomar recursos emprestados para a aquisição de ativo semelhante ao ativo objeto do contrato de arrendamento, por prazo e garantia semelhantes.

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
*Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2022*

A obtenção desta taxa envolve um elevado grau de julgamento, e deve ser função do risco de crédito do arrendatário, do prazo do contrato de arrendamento, da natureza e qualidade das garantias oferecidas e do ambiente econômico em que a transação ocorre. O processo de apuração da taxa utiliza, preferencialmente, informações prontamente observáveis, a partir das quais deve proceder aos ajustes necessários para se chegar à sua taxa incremental. Conforme permitido no expediente prático, a taxa incremental foi determinada com base em um agrupamento de contratos, uma vez que os contratos agrupados possuem características similares. Foi adotado o referido expediente prático por entender que os efeitos de sua aplicação não divergem materialmente da aplicação aos arrendamentos individuais. O tamanho e a composição das carteiras foram definidos conforme as seguintes premissas: (a) ativos de naturezas similares e (b) prazos remanescentes com relação à data de aplicação inicial similares.

b. Prazo do arrendamento (Nota 20)

Na contratação de cada arrendamento, às unidades de negócio, o Grupo CBO realiza estudos de viabilidade e aplica julgamentos e, para determinar o prazo do arrendamento, a administração considera todos os fatos e circunstâncias que criam um incentivo econômico para o exercício de uma opção de prorrogação ou para o não exercício da opção de rescisão. As opções de prorrogação são incluídas no prazo do arrendamento somente quando há certeza razoável de que o arrendamento não será rescindido.

c. Provisão para contingências (Nota 24)

No curso normal de suas operações, o Grupo CBO está exposto ao risco de ser acionado judicialmente. As provisões para ações judiciais são estimadas pela Administração em conjunto com seus assessores legais, considerando provável desfecho da respectiva contingência em desembolso financeiro. As provisões são mensuradas com base na melhor estimativa da Administração, consubstanciada na opinião de seus assessores legais, sobre o provável desembolso futuro que uma ação judicial pode gerar. Para ações judiciais de natureza trabalhista, a provisão é estimada com base na experiência histórica e com o melhor conhecimento que a Administração tem sobre fatos e circunstâncias relevantes relacionadas.

d. Ativos imobilizados e intangíveis com vida útil definida (Nota 18 e 19)

Depreciação e amortização são registradas de forma a reconhecer no resultado do exercício a proporção de uso dos ativos avaliados, com exceção dos terrenos e dos imobilizados em andamento, considerando as suas vidas úteis estimadas, utilizando o método de cálculo linear. Vidas úteis estimadas são determinadas com base na experiência prévia e com o melhor conhecimento da Administração, e são revisadas anualmente.

e. Imposto de renda e contribuição social (Nota 30)

O Grupo CBO está sujeito ao imposto sobre a renda no país em que opera. É necessário um julgamento significativo para determinar a provisão para impostos sobre a renda. Em muitas operações, a determinação final do imposto é incerta.

Há também o reconhecimento de provisões por conta de situações em que é provável que valores adicionais de impostos sejam devidos. Quando o resultado dessas questões é diferente dos valores inicialmente estimados e registrados, essas diferenças afetam os ativos e passivos fiscais atuais e diferidos no período em que o valor definitivo é determinado.

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
*Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2022*

f. Redução ao valor recuperável de ativos (*impairment*) (Nota 18)

Perda por desvalorização é o valor pelo qual o valor contábil de um ativo ou de uma unidade geradora de caixa excede seu valor recuperável, ou seja, o valor contábil do ativo é superior ao seu valor justo de recuperação. O valor contábil é o valor pelo qual um ativo está reconhecido no balanço depois da dedução de toda respectiva depreciação, amortização ou exaustão acumulada e provisão para perdas.

g. Perda de crédito esperada (Nota 10)

O reconhecimento da provisão para perdas de crédito esperadas em ativo financeiro mensurado ao custo amortizado, em recebível de arrendamentos dos quais devem ser aplicados os requisitos de redução ao valor recuperável.

h. Provisão para faturamento (Nota 26)

Quando da prestação do serviço e não recebimento do relatório de medição do cliente, o Grupo CBO realiza provisão da receita de serviço já realizado, porém não faturado, com base no contrato entre as partes, dentro de sua competência.

O relatório de medição recebido posteriormente reflete o valor das diárias contratadas.

i. Combinação de negócios

Conforme descrito na Nota 1.8, a Companhia adquiriu a Finarge e três novas embarcações da Finarge Armamento Genovese. A aquisição das ações da Finarge se deu via a entidade brasileira e das embarcações via sua controlada Vega Shipholding AS sediada na Noruega.

A compra das embarcações foi tratada separadamente, como compra de ativos uma vez que atendiam o teste de concentração descrito no CPC 15 (B75).

Já a aquisição da integralidade das ações da Finarge foi tratada como uma combinação de negócios, uma vez que atendia todos os critérios descritos no CPC 15 (B7) como negócio.

4 Gestão de risco financeiro**4.1 Fatores de risco financeiro**

As atividades do Grupo CBO o expõem a diversos riscos financeiros: risco de mercado (incluindo risco de moeda), risco de crédito e risco de liquidez. O programa de gestão de risco global concentra-se na imprevisibilidade dos mercados financeiros e busca minimizar potenciais efeitos adversos no desempenho financeiro, assim usa instrumentos financeiros derivativos para proteger certas exposições a risco. A gestão de risco é realizada pela Tesouraria, segundo as políticas aprovadas pelo Conselho de Administração. A Tesouraria identifica, avalia e protege contra eventuais riscos financeiros. A Administração avalia e aprova todas as operações que geram obrigações, incluindo os planos de proteção por meio de *swap* acima do limite de materialidade estipulado em R\$ 500.

a. Risco de mercado

O risco de alterações nos preços de mercado, tais como taxas de câmbio, taxas de juros e preços de ações, que poderão afetar os ganhos ou o valor de seus instrumentos financeiros. O objetivo do gerenciamento de risco de mercado é gerenciar e controlar as exposições a riscos de mercado, dentro de parâmetros aceitáveis, e ao mesmo tempo otimizar o retorno.

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
 Demonstrações financeiras
 em 31 de dezembro de 2022

Risco de preço

A política adotada com seus clientes em contratos de longo prazo, de forma a mitigar o risco de preço. Ademais, os investimentos no setor, no longo prazo, estão ligados ao preço do barril e, no caso do Brasil que apresenta baixo custo de produção relativo quando comparado com outros mercados, o que torna o mercado mais estável em termos de demanda, continuidade e consequentemente preço.

Risco de juros

A principal exposição às taxas de juros está em seus contratos de financiamentos, que são majoritariamente de longo prazo. O Grupo CBO tem por política manter os seus contratos com taxas pré-fixadas (Nota 21), para mitigar os riscos de oscilações relevantes impactarem seus resultados.

Risco cambial dos ativos e passivos financeiros

Com a adoção do Dólar norte-americano como moeda funcional das empresas do Grupo CBO, o risco cambial decorre da possibilidade de oscilações das taxas de câmbio de moedas diferentes da moeda funcional utilizadas.

A Administração considerou a projeção do Dólar Norte-americano para 31 de dezembro de 2022 em R\$5,28 (2021 -R\$ 5,50), conforme edição do Relatório de Mercado Focus do Banco Central do Brasil de 20 de janeiro de 2023 e 18 de fevereiro de 2022, respectivamente, para testar a sensibilidade do balanço e do resultado às variações do Real. O teste consiste em um cenário de stress do câmbio citado anteriormente do Real frente ao Dólar em 25% (possível) e 50% (remoto). Os resultados são apresentados abaixo:

Posição em 31 de dezembro de 2022						
	Ativos financeiros em Reais convertidos para US\$	Passivos financeiros em Reais convertidos para US\$	Exposição líquida	US\$		
				Provável	Possível Δ 25%	Remoto Δ 50%
Consolidado	85.862	(27.008)	58.854	5,28 58.160	6,60 46.528	7,92 38.773
Efeito no resultado e no patrimônio líquido				(694)	(12.326)	(20.081)
Cotação em 31 de dezembro de 2022	R\$	5,22				

Posição em 31 de dezembro de 2021						
	Ativos financeiros em Reais convertidos para US\$	Passivos financeiros em Reais convertidos para US\$	Exposição líquida	US\$		
				Provável	Possível Δ 25%	Remoto Δ 50%
Consolidado	69.775	(23.373)	46.402	5,50 47.077	6,88 37.634	8,25 31.385
Efeito no resultado e no patrimônio líquido				675	(8.768)	(15.017)
Cotação em 31 de dezembro de 2021	R\$	5,58				

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
*Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2022*

O Grupo CBO possui os seguintes ativos e passivos, diferentes da moeda funcional, que podem exercer influência, sobre o resultado, pela variação de câmbio:

Em milhares de dólares	Consolidado Exposto ao Câmbio	
	2022	2021
Ativo circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	11.481	9.070
Aplicações financeiras de curto prazo	-	13.015
Contas a receber	57.670	33.794
Outros ativos	5.276	5.824
Contas a receber sobre venda de ativos	-	695
Ativo não circulante		
Contas a receber	3.303	1.559
Depósitos judiciais	8.132	5.818
	85.862	69.775

Em milhares de dólares	Consolidado Exposto ao Câmbio	
	2022	2021
Passivo circulante		
Fornecedores e outras contas a pagar	13.561	14.007
Salários e encargos trabalhistas	13.445	9.364
Passivo não circulante		
Fornecedores e outras contas a pagar	2	2
	27.008	23.373

b. Risco de crédito

O risco de crédito é administrado corporativamente e decorre de caixa e equivalentes de caixa, fluxos de caixas contratuais decorrentes de ativos financeiros mensurados ao custo amortizado (contas a receber), instrumentos derivativos favoráveis, depósitos em bancos e em outras instituições financeiras.

Em relação ao risco de crédito decorrente de exposições de crédito a clientes atuais, é utilizado o relatório do *aging list* para debate e análise simplificada das perdas de crédito esperadas para seus recebíveis.

A experiência do Grupo CBO sobre o histórico de perdas de créditos é utilizada para estimar as perdas esperadas gerando uma taxa de inadimplência histórica.

A composição por idade de vencimento de contas a receber é apresentada na Nota 10.

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2022

Apesar dos recebíveis concentrarem-se substancialmente em um principal cliente, o risco de inadimplência é insignificante em função da natureza dos serviços prestados, e por via de padrão histórico, o principal cliente honrar suas obrigações contratuais.

O Grupo CBO mantém as transações mencionadas acima com bancos e instituições financeiras de primeira linha.

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
brA-3	2	3	230	670
brA-1	743	767	539.993	574.949
	<u>745</u>	<u>770</u>	<u>540.223</u>	<u>575.619</u>

c. Risco de liquidez

A previsão de fluxo de caixa é realizada pelo Grupo CBO, que monitora as previsões contínuas das exigências de liquidez para assegurar que ele tenha caixa suficiente para atender às necessidades operacionais.

A Companhia investe o excesso de caixa em contas bancárias com incidência de juros, depósitos a prazo, depósitos de curto prazo e títulos e valores mobiliários, escolhendo instrumentos com vencimentos apropriados ou liquidez suficiente para fornecer margem suficiente conforme determinado pelas previsões acima mencionadas.

A tabela a seguir analisa os passivos financeiros não derivativos que são quitados em uma base líquida, por faixas de vencimento, correspondentes ao período remanescente entre a data do balanço patrimonial e a data contratual do vencimento. Os valores divulgados na tabela a seguir são os montantes dos fluxos de caixa não descontados contratados. Os resultados são apresentados abaixo.

Consolidado	Menos de um ano	Entre um e dois anos	Entre dois e seis anos	Acima de seis anos	Total
Em 31 de dezembro de 2022					
Empréstimos e financiamentos	928.620	798.996	1.715.398	1.504.620	4.947.633
Fornecedores e contas a pagar com partes relacionadas	90.379	11	-	-	90.390
	<u>1.018.999</u>	<u>799.007</u>	<u>1.715.398</u>	<u>1.504.620</u>	<u>5.038.023</u>
Em 31 de dezembro de 2021					
Empréstimos e financiamentos	600.936	768.662	1.947.642	1.845.178	5.162.418
Fornecedores e contas a pagar com partes relacionadas	117.429	11	-	-	117.440
	<u>718.365</u>	<u>768.673</u>	<u>1.947.642</u>	<u>1.845.178</u>	<u>5.279.858</u>

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2022

d. Análise de sensibilidade - derivativos

A Administração identifica para cada tipo dos seus instrumentos financeiros derivativos a situação de variação nas taxas de câmbio que podem gerar perda no ativo e/ou passivo que está sendo protegido. Para cada situação identificada, a Administração define um cenário provável com base na informação disponível na data do balanço e considerando um cenário temporal de 3 meses. Adicionalmente, apresenta dois cenários alinhados com a avaliação de risco da Companhia: (i) um cenário identificado como “possível” com deterioração e valorização na cotação da variável de risco de 25% em relação ao cenário provável, e (ii) outro cenário identificado como “remoto” com deterioração e valorização na cotação da variável de 50% em relação ao cenário provável.

O quadro a seguir apresenta para cada situação, o efeito na variação do valor justo estimado em 31 de dezembro de 2022, do instrumento financeiro derivativo, assim como o efeito o aumento ou na redução do valor justo estimado do correspondente ativo ou passivo. O efetivo na variação do valor justo e na variação do ativo ou passivo tem sido determinado de forma individual para cada instrumento financeiro derivativo, ativo ou passivo para cada situação e para cada cenário sem considerar efeitos combinados ou compensatórios de mudanças de mais de uma variável ou de uma mesma variável em outros instrumentos financeiros derivativos, ou seja, mantendo todos as demais variáveis constantes.

Portanto, cada linha na tabela deverá ser considerada de forma individual sem considerar efeitos apresentados em outras linhas.

				25%		50%		-25%		-50%		
		Cenário Provável I		Cenário II - Possível		Cenário III - Remoto		Cenário II - Possível		Cenário III - Remoto		
		Saldos em R\$ 31.12.2022	Taxa e preço futuro	R\$ ganho (perda)	Taxa e preço futuro	R\$ ganho (perda)	Taxa e preço futuro	R\$ ganho (perda)	Taxa e preço futuro	R\$ ganho (perda)	Taxa e preço futuro	R\$ ganho (perda)
Descrição	Notional											
Taxa												
Passivo circulante												
SWAP	1.580	(271)	5,3508	(271)	6,6885	363	8,0262	725	4,0131	(363)	2,6754	(725)
SWAP	5.866	(113)	5,1872	(113)	6,4840	147	7,7808	293	3,8904	(147)	2,5936	(293)
SWAP	2.268	(42)	5,1872	(42)	6,4840	54	7,7808	109	3,8904	(54)	2,5936	(109)
SWAP	16.000	(1.403)	5,1100	(1.403)	6,3875	1.792	7,6650	3.585	3,8325	(1.792)	2,5550	(3.585)
SWAP	12.164	(233)	5,1872	(233)	6,4840	302	7,7808	604	3,8904	(302)	2,5936	(604)
SWAP	2.255	(210)	5,3091	(210)	6,6364	279	7,9637	557	3,9818	(279)	2,6546	(557)
Efeito líquido no resultado		(2.272)		(2.272)		2.937		5.873		(2.937)		(5.873)

				25%		50%		-25%		-50%		
		Cenário Provável I		Cenário II - Possível		Cenário III - Remoto		Cenário II - Possível		Cenário III - Remoto		
	Saldos em R\$	Taxa e preço futuro	R\$ ganho (perda)	Taxa e preço futuro	R\$ ganho (perda)	Taxa e preço futuro	R\$ ganho (perda)	Taxa e preço futuro	R\$ ganho (perda)	Taxa e preço futuro	R\$ ganho (perda)	
Descrição	Notional	31.12.2021										
Taxa												
Passivo circulante												
SWAP	18.506	(213)	5,2849	(213)	6,6061	282	7,9274	564	3,9637	(282)	2,6425	(564)
SWAP	6.400	(1.657)	5,2465	(1.657)	6,5581	2.189	7,8698	4.378	3,9349	(2.189)	2,6233	(4.378)
SWAP	5.393	(38)	5,2849	(38)	6,6061	50	7,9274	100	3,9637	(50)	2,6425	(100)
SWAP	21.500	(2.562)	5,6950	(2.562)	7,1188	3.385	8,5425	6.770	4,2713	(3.385)	2,8475	(6.770)
Efeito líquido no resultado		(4.470)		(4.470)		5.906		11.812		(5.906)		(11.812)

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
*Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2022*

4.2 Gestão de capital

Os objetivos na administração do seu capital são de manter a capacidade de continuidade de seus negócios, oferecendo retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital ideal para reduzir seu custo.

Para manter ou ajustar a estrutura de capital, a Administração pode, ou propõe, nos casos em que os acionistas têm de aprovar, rever a política de pagamento de dividendos, devolver capital aos acionistas ou, ainda, emitir novas ações ou vender ativos para reduzir, por exemplo, o nível de endividamento.

O Grupo CBO concentra seus riscos em torno de financiamentos de longo prazo associados à construção “*upgrades*”, docagem, modernização, aquisição de embarcações e sua operacionalização para o segmento de apoio marítimo. A Administração mitiga os riscos de liquidar suas obrigações de financiamentos de longo prazo por meio do fluxo de caixa gerado pelas operações de apoio marítimo e logística integrada, que mantém periodização de realização semelhante aos vencimentos das parcelas dos contratos de empréstimos relacionados.

Adicionalmente, a Administração monitora seus fluxos de caixa através de modelos específicos de acordo com a maturidade da projeção das entradas e saídas de caixa, realizando reuniões periódicas para avaliar a situação de liquidez da companhia e revisão das projeções de entrada e saída de caixa.

5 Instrumentos financeiros por categoria

Ao mensurar o valor justo de um ativo ou um passivo, o Grupo CBO usa dados observáveis de mercado, tanto quanto possível. Os valores justos são classificados em diferentes níveis em uma hierarquia baseada nas informações (inputs) utilizadas nas técnicas de avaliação da seguinte forma:

- Preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos (Nível 1);
- Informações, além dos preços cotados incluídas no Nível 1, que são observáveis pelo mercado para o ativo ou passivo, seja diretamente (ou seja, como preços) ou indiretamente (ou seja, derivados dos preços) (Nível 2);
- Informações para os ativos ou passivos que não são baseadas em dados observáveis pelo mercado (ou seja, premissas não observáveis) (Nível 3).

O Grupo CBO classifica seus ativos e passivos no Nível 2 no modelo de avaliação do valor justo apresentado.

A tabela a seguir apresenta os valores contábeis e os valores justos dos ativos e passivos financeiros, incluindo os seus níveis na hierarquia do valor justo. Não inclui informações sobre o valor justo dos ativos e passivos financeiros não mensurados ao valor justo, se o valor contábil é uma aproximação razoável do valor justo.

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2022

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Ativos				
Custo amortizado				
Caixa e equivalente de caixa	745	770	68.128	197.233
Aplicações financeiras de curto prazo	-	-	-	72.630
Contas a receber	-	-	322.943	197.293
Partes relacionadas	4.681	1.689	-	-
Depósitos judiciais	667	667	42.432	32.468
Ativo indenizatório	-	-	31.364	23.981
Outros ativos (*)	158	-	24.321	16.751
Valor justo por meio do resultado				
Aplicações financeiras restritas	-	-	149.152	108.463
	<u>6.251</u>	<u>3.126</u>	<u>638.340</u>	<u>648.819</u>
Passivos				
Custo amortizado				
Fornecedores e outras contas a pagar	6.270	5.399	90.390	117.440
Partes relacionadas	1.824	104.970	-	-
Empréstimos e financiamentos	-	-	4.433.643	4.783.397
Valor justo por meio do resultado				
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	2.272	4.470
	<u>8.094</u>	<u>110.369</u>	<u>4.526.305</u>	<u>4.905.307</u>

(*) Compostos, basicamente, por sinistros reclamados e valores a restituir referente às operações do segmento de apoio marítimo.

O ativo indenizatório, conforme Nota 24, acompanha a curva de atualização das contingências reconhecidas e garantidas pelo contrato de Compra e Venda de Ações Ordinárias celebrado entre Grupo CBO e o Grupo Fischer para aquisição da CBO, CSM e Aliança.

Com relação aos financiamentos, a Companhia buscou crédito para financiar suas docagens e aquisições de novas embarcações, créditos estes que possuíam condições e taxas próximas aos financiamentos contraídos, que possuem taxas pré-fixadas, e desta forma a Companhia não vislumbra qualquer alteração material dos valores apresentados a custo amortizado no balanço.

6 Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Caixa e banco (i)	695	330	59.999	151.694
Aplicações financeiras classificadas como caixa e equivalente de caixa (i)	50	440	8.129	45.539
	<u>745</u>	<u>770</u>	<u>68.128</u>	<u>197.233</u>

(i) Caixa e equivalentes de caixa são utilizados, substancialmente, para a liquidação de obrigações de curto prazo da Companhia e de suas controladas. As aplicações financeiras classificadas como caixa e equivalente de caixa tem sua característica de liquidez imediata e risco insignificante de mudança de valor.

A tabela abaixo demonstra os montantes de aplicações financeiras que são equivalentes de caixa e os rendimentos líquidos dessas aplicações financeiras:

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2022

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Rendimentos líquidos de aplicações financeiras classificadas como caixa e equivalentes de caixa	175	165	2.348	1.091

7 Aplicações financeiras de curto prazo

	Consolidado	
	2022	2021
Aplicações financeiras de curto prazo (i)	-	72.630
	-	72.630

- (i) As aplicações de curto prazo possuem alta liquidez e são prontamente conversíveis em caixa. Estas aplicações são mantidas em fundos cambiais com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo e, não, para investimento ou outros propósitos.

Movimentação aplicação financeira de curto prazo

	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2020	-
Aplicação	1.337.010
Resgate	(1.263.020)
Atualização	(1.360)
Saldo em 31 de dezembro de 2021	72.630
Aplicação	164.000
Resgate	(242.340)
Atualização	5.710
Saldo em 31 de dezembro de 2022	-

8 Aplicações financeiras restritas

	Consolidado	
	2022	2021
Aplicações financeiras restritas (i)	149.152	108.463
	149.152	108.463

- (i) O Grupo CBO mantém aplicações restritas para garantia de cartas de fianças e empréstimos (Nota 21).

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2022

Movimentação aplicação financeira restrita

	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2020	100.811
Aplicação	99.599
Resgate	(100.655)
Atualização	8.708
Saldo em 31 de dezembro de 2021	108.463
Aplicação	70.132
Resgate	(29.788)
Atualização	345
Saldo em 31 de dezembro de 2022	149.152

9 Instrumentos financeiros derivativos

								Consolidado	
								2022	2021
								Saldos a pagar com operações não liquidadas	Saldos a pagar com operações não liquidadas
Item protegido	Vencimento	Moeda		Taxa		Notional em US\$ mil	Taxa média contratada	Valor justo	Valor justo
		original	indexador	original	indexador				
SWAP	jan/22	R\$	US\$	CDI+taxa	VC+taxa	18.506	5,285	-	(213)
SWAP	jan/22	R\$	US\$	CDI+taxa	VC+taxa	5.393	5,285	-	(38)
SWAP	mai/22	R\$	US\$	CDI+taxa	VC+taxa	6.400	5,247	-	(1.657)
SWAP	abr/22	R\$	US\$	CDI+taxa	VC+taxa	21.500	5,695	-	(2.562)
SWAP	fev/23	R\$	US\$	CDI+taxa	VC+taxa	1.580	5,351	(271)	-
SWAP	jan/23	R\$	US\$	CDI+taxa	VC+taxa	5.866	5,187	(113)	-
SWAP	mar/23	R\$	US\$	CDI+taxa	VC+taxa	2.268	5,187	(42)	-
SWAP	fev/23	R\$	US\$	CDI+taxa	VC+taxa	16.000	5,110	(1.403)	-
SWAP	jan/23	R\$	US\$	CDI+taxa	VC+taxa	12.164	5,187	(233)	-
SWAP	jan/23	R\$	US\$	CDI+taxa	VC+taxa	2.255	5,309	(210)	-
Passivo circulante								(2.272)	(4.470)

	Consolidado	
	2022	2021
Resultado na realização dos instrumentos financeiros	2.447	2.782
Ajuste do valor justo de instrumentos em aberto	2.196	(7.169)
Resultado de operações com derivativos	4.643	(4.387)

Os derivativos são usados para fins econômicos de proteção cambial para garantia das contas a receber em dólar, do período entre o faturamento e o recebimento (entre 30 e 90 dias, em média), e não como investimentos especulativos. Além disso, há derivativos de proteção cambial relacionados a financiamentos em Real.

Os impactos totais no resultado dos instrumentos financeiros derivativos em aberto e liquidados estão apresentados na Nota 29.

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
*Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2022*

10 Contas a receber de clientes

	Consolidado	
	2022	2021
Contas a receber:		
Contas a receber - segmento apoio marítimo	315.977	190.317
Contas a receber - segmento logística integrada	11.120	11.129
Provisão para perda esperada (*)	(4.154)	(4.154)
	<u>322.943</u>	<u>197.293</u>

- (*) A Companhia avaliou que o rating da Petrobras se manteve estável durante o exercício de 2022 dessa forma não houve aumento significativo de risco de crédito esperado de seu principal cliente, Petróleo Brasileiro S.A. – Petrobras (Nota 26), desde o reconhecimento inicial e, portanto, nenhuma provisão adicional foi considerada necessária. A Companhia utiliza abordagem simplificada, considerando inicialmente a análise de perdas históricas, complementando sua avaliação com informações presentes e previsões futuras em relação aos seus clientes. O montante de R\$ 4.154, refere-se às faturas em aberto desde 2019.

A análise de vencimentos das contas a receber está apresentada a seguir:

Aging contas a receber	Consolidado	
	2022	2021
A vencer circulante	305.314	188.592
A vencer não circulante	17.236	8.701
	<u>322.550</u>	<u>197.293</u>
Vencidos:		
Entre 1 e 3 meses	365	-
Entre 4 e 12 meses	28	-
Acima de 12 meses	4.154	4.154
Perdas de créditos esperadas	(4.154)	(4.154)
	<u>393</u>	<u>-</u>
Ativo circulante	<u>305.707</u>	<u>188.592</u>
Ativo não circulante	<u>17.236</u>	<u>8.701</u>

O Grupo CBO mantém suas contas a receber como garantia dos empréstimos (Nota 21).

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
 Demonstrações financeiras
 em 31 de dezembro de 2022

11 Estoques

	Consolidado	
	2022	2021
Materiais auxiliares	7.927	3.867
	<u>7.927</u>	<u>3.867</u>

Os estoques da Companhia representam matérias de uso e consumo na sua operação.

12 Tributos sobre o lucro e outros tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Impostos de Renda Pessoa Jurídica ("IRPJ")	6.114	2.606	13.960	15.104
Contribuição Social sobre o Lucro Líquido ("CSLL")	374	374	18.627	17.454
Impostos de Renda Retido na Fonte ("IRRF")	1.019	7.156	98.210	78.797
Instituto Nacional do Seguro Social ("INSS")	-	-	9.911	5.874
Programa de Integração Social ("PIS")	5	5	6.927	6.841
Contribuição para Financiamento da Seguridade social ("COFINS")	32	22	24.331	34.987
Reintegra	-	-	19.887	19.887
Outros	-	-	3.333	2.439
	<u>7.543</u>	<u>10.163</u>	<u>195.186</u>	<u>181.383</u>
Ativo circulante	2.712	3.659	70.267	45.469
Ativo não circulante	<u>4.831</u>	<u>6.504</u>	<u>124.919</u>	<u>135.914</u>

13 Partes relacionadas**a. Despesa líquida no período com remuneração do pessoal-chave da administração**

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Remuneração do pessoal-chave	-	-	13.585	9.343
Plano de opção de ações	(463)	(3.822)	(463)	(3.822)
	<u>(463)</u>	<u>(3.822)</u>	<u>13.122</u>	<u>5.521</u>

A Companhia e suas controladas não concedem benefícios pós-emprego, benefícios de rescisão de contrato de trabalho ou outros benefícios de curto ou longo prazo para pessoal-chave da Administração, exceto pelo plano de pensão (contribuição definida, conforme mencionado na Nota 31).

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
*Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2022*

b. Saldos

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Ativo				
Notas promissórias a receber				
Companhia Brasileira de Offshore S.A.	4.681	1.689	-	-
Ativo circulante	4.681	1.689	-	-
Passivo				
Notas promissórias a pagar				
Companhia Brasileira de Offshore S.A.	1.672	102.969	-	-
CBO Serviços Marítimos S.A.	-	2.001	-	-
CBO Offshore Supply LTD	152	-	-	-
Empréstimos e financiamentos (a)				
BNDES	-	-	2.626.908	2.962.637
	1.824	104.970	2.626.908	2.962.637
Passivo circulante	1.824	104.970	348.257	321.641
Passivo não circulante	-	-	2.278.651	2.640.996

Os montantes apresentados no consolidado referem-se aos financiamentos obtidos (Nota 21) junto ao Banco Nacional do Desenvolvimento Econômico e Social ("BNDES") para construção das embarcações e docagens.

As notas promissórias possuem prazo de 180 dias e correção pela taxa Selic.

c. Transações no resultado

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Receitas financeiras	34	-	-	-
Despesas financeiras	(7.686)	(2.998)	-	-
Despesas financeiras - BNDES	-	-	(101.073)	(110.761)
	(7.652)	(2.998)	(101.073)	(110.761)

No período findo em 31 de dezembro de 2022, a Companhia, recebeu de suas controladas o montante de R\$ 301.250 (31 de dezembro de 2021 – R\$ 198.449), além de pagar/emitir notas promissórias no montante de R\$ 415.543 (31 de dezembro de 2021 – R\$ 123.258).

Conforme descrito na nota explicativa nº 1.1 das demonstrações financeiras anuais do exercício findo em 31 de dezembro de 2022, as empresas do Grupo CBO possuem operações intercompanhias referentes a prestação de serviços de docagem, manutenções e reparos. Adicionalmente, as empresas do Grupo CBO que possuem embarcações disponíveis efetuam contrato de afretamento para as empresas que estão operando os contratos com o cliente final. Todas as operações intercompanhias são integralmente eliminadas na consolidação.

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2022

Com relação as atividades de financiamentos da Companhia junto ao BNDES, cabe destacar que são recursos proveniente do Fundo da Marinha Mercante (“FMM”), sendo o BNDES apenas o agente financeiro repassador da operação. Importante frisar também que praticamente todo o setor de construção naval brasileiro pode ser financiado por esse fundo, sendo que a Companhia obteve a totalidade de seus financiamentos em condições normais de mercado.

14 Despesas antecipadas

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Seguros pagos antecipadamente	106	77	15.693	6.114
Fiança	34	1.236	-	-
Outros	5	-	2.043	1.891
	<u>145</u>	<u>1.313</u>	<u>17.736</u>	<u>8.005</u>

15 Outros ativos

	Consolidado	
	2022	2021
Outros ativos		
Sinistros reclamados	22.847	9.511
Previdência privada - Conta coletiva	439	525
Valores a restituir (i)	1.474	7.240
Adiantamento a fornecedores	741	3.691
Outros	2.262	5.295
	<u>27.763</u>	<u>26.262</u>
Contas a receber sobre venda de ativo (ii)	<u>-</u>	<u>3.881</u>

- (i) O valor refere-se substancialmente a reembolso de despesas portuárias e de praticagem por força de contrato com a Petrobras.
- (ii) Em 5 de outubro de 2020, a controlada direta Aliança S.A. Indústria Naval e Empresa de Navegação (“Aliança”) concluiu a transação de alienação dos ativos que compõem o estaleiro Oceana, localizado na cidade de Itajaí (SC) à Thyssenkrupp Marine Systems do Brasil Indústria e Comércio Ltda., empresa líder da sociedade de propósito específico responsável pela construção de quatro fragatas para a Marinha do Brasil. O contrato de compra e venda de ativos foi assinado em 9 de maio de 2020 e a aprovação regulatória foi obtido junto ao Cade (“Conselho Administrativo de Defesa Econômica”) em junho de 2020. A Companhia recebeu o montante em aberto após o fornecimento da documentação final.

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
 Demonstrações financeiras
 em 31 de dezembro de 2022

16 Mobilização de embarcações

	Consolidado	
	2022	2021
Saldos líquidos no início do exercício	95.702	-
Adições do Período (i)	130.120	108.624
Realização (ii)	(51.794)	(13.449)
Ajuste acumulado de conversão	(622)	527
Saldos líquidos no final do exercício	173.406	95.702
Circulante	70.909	27.823
Não circulante	102.497	67.879

- (i) Os valores envolvidos são Custos incrementais para cumprir o contrato, que são os custos incorridos para colocar as embarcações em local adequado e condições para operar de forma a cumprir as obrigações contratuais com os clientes, estes custos foram orçados com os fornecedores e considerados no orçamento e foi incluído na formação do preço apresentado no processo de licitação com o cliente, são compostos por: mão de obra direta, transporte da tripulação para o local das embarcações e outros custos diretamente relacionados à operação da embarcação.
- (ii) O custo para cumprir o contrato é amortizado linearmente ao longo da vida do contrato com o cliente, tendo como fato gerador o início da operação.

17 Investimentos em controladas**a. Saldos e movimentação**

	2022				
	Aliança S.A. Indústria Naval e Empresa de Navegação	Companhia Brasileira de Offshore S.A.	CBO Shipholding	Finarge Apoio Marítimo Ltda	CBO Offshore Supply LTD (iii)
Em sociedades controladas:					
Ações/quotas possuídas (milhares)	261.734	748.600	1	3.722	1
Percentual de participação	100%	99,946%	100%	100%	100%
Capital social	432.526	1.016.988	285.317	69.343	152
Patrimônio líquido	113.649	1.449.605	280.536	71.769	13
Lucro líquido (prejuízo) do período	(11.468)	127.707	38.197	14.882	(139)
Saldos em 1º de janeiro de 2022	(161.134)	1.402.450	388.281	161.422	-
Resultado não realizado, líquido	(49.050)	-	-	-	(49.050)
Equivalência patrimonial	(11.468)	127.638	38.197	14.882	(139)
Redução de Capital (iv)	-	-	(118.053)	-	(118.053)
Aumento de capital	-	-	-	-	152
Amortização da Mais Valia	-	-	-	(23.909)	(23.909)
Ajuste de avaliação patrimonial	18.325	(81.230)	(27.889)	(7.043)	-
Saldos em 31 de Dezembro de 2022	(203.327)	1.448.858	280.536	145.353	13

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2022

	2021				
	Companhia				
	Aliança S.A. Indústria Naval e Empresa de Navegação	Brasileira de Offshore S.A.	Vega Shipholding	Finarge Apoio Marítimo Ltda (i)	Total
Em sociedades controladas:					
Ações/quotas possuídas (milhares)	261.734	748.600	1	3.722	
Percentual de participação	100%	99,946%	100%	100%	
Capital social	432.526	1.016.988	403.370	69.343	
Patrimônio líquido	130.261	1.403.174	388.281	56.887	
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	8.524	200.966	(5.133)	47.436	
Saldos em 1º de janeiro de 2021	(114.842)	1.122.402	191.060	-	1.198.620
Resultado não realizado, líquido	(51.173)	-	-	-	(51.173)
Equivalência patrimonial	8.523	200.892	(5.133)	47.436	251.719
Aumento de capital em controlada (ii)	-	-	176.054	-	176.054
Aquisição de investimento	-	-	-	9.450	9.450
Mais valia de aquisição de investimento	-	-	-	98.176	98.176
Ajuste de avaliação patrimonial	(3.642)	79.156	26.300	6.360	108.174
Saldos em 31 de dezembro de 2021	(161.134)	1.402.450	388.281	161.422	1.791.020

- (i) Em 9 de setembro de 2021, foi concluída a aquisição da empresa brasileira Finarge Apoio Marítimo Ltda., proprietária de uma embarcação de bandeira brasileira do tipo AHTS (Anchor Handling Tug Supply). Os termos da aquisição foram definidos no Acordo de Investimentos assinado entre a Companhia e a Finarge Armamento Genovese SRL, e o pagamento da transação decorreu da seguinte forma: assunção da dívida existente na Finarge Apoio Marítimo Ltda; e pagamento por meio de aumento de capital social com emissão de novas ações da Companhia, representando 5,60% de seu capital social, que foram subscritas e integralizadas pela Finarge Armamento Genovese SRL (Nota 25 (a)).
- (ii) A Companhia teve seu capital aumentado no montante de R\$ 176.054 em 2021, sendo AFAC R\$ 58.693 em 2021 e R\$ 117.100 em 2020.
- (iii) Em 29 de julho de 2022 foi criada a empresa CBO Offshore Supply LTD localizada na república do Chipre, que se tornou controlada integral da companhia na mesma data. A nova empresa é uma holding e tem como objetivo a participação em empresas do segmento do apoio marítimo.
- (iv) Em 2022 a Companhia optou por repatriar parte do investimento feito na CBO Shipholding, no valor de R\$ 118.053, gerando assim uma otimização dos recursos financeiros.

Conforme nota explicativa no 1.1, a Aliança é a empresa do Grupo CBO que efetua a construção de embarcações, serviços de docagem e serviços de manutenção e reparo. Conforme as normas e pronunciamentos contábeis, para fins de equivalência patrimonial essas operações supracitadas devem ser tratadas como lucro não realizado. Dessa maneira, dentro do patrimônio líquido da Aliança há lucro (prejuízo) não realizado represado que está sendo realizado de acordo com a depreciação das embarcações.

Pelos motivos acima citados, o investimento da CBO Holding S.A. nas controladas Aliança e CBO não reflete o percentual de participação no patrimônio líquido.

Para fins de apresentação, abaixo evidenciamos a reconciliação do investimento com o patrimônio líquido dessas controladas:

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
 Demonstrações financeiras
 em 31 de dezembro de 2022

	2022				
	Aliança S.A. Indústria Naval e Empresa de Navegação	Companhia Brasileira de Offshore S.A.	CBO Shipholding	Finarge Apoio Marítimo Ltda	CBO Offshore Supply LTD
Investimento controladora	(203.327)	1.448.858	280.536	145.353	13
Resultado não realizado, líquido	316.976	-	-	-	-
Aquisição e mais valia da aquisição	-	-	-	(73.584)	-
Participação Aliança na CBO	-	747	-	-	-
Patrimônio líquido da controlada	113.649	1.449.605	280.536	71.769	13

	2021				
	Aliança S.A. Indústria Naval e Empresa de Navegação	Companhia Brasileira de Offshore S.A.	CBO Shipholding	Finarge Apoio Marítimo Ltda	
Investimento controladora	(161.134)	1.401.696	388.281	161.422	
Resultado não realizado, líquido	291.395	-	-	-	
Mais valia de aquisição de investimento	-	-	-	(104.536)	
Participação Aliança na CBO	-	754	-	-	
Patrimônio líquido da controlada	130.261	1.402.450	388.281	56.886	

b. Balanço patrimonial e demonstração do resultado do período sintético (principais rubricas) das empresas controladas

	2022				
	Aliança S.A. Indústria Naval e Empresa de Navegação	Companhia Brasileira de Offshore S.A.	CBO Shipholding	Finarge Apoio Marítimo Ltda	CBO Offshore Supply LTD
Ativo circulante	223.329	328.572	33.165	33.485	152
Caixa e equivalentes de caixa	3.445	24.095	8.225	5.343	1
Ativo não circulante	371.212	5.746.040	704.947	138.829	5
Investimentos	756	92.056	-	-	-
Imobilizado	290.046	4.473.635	665.793	67.573	-
Intangíveis	67	2.992	-	-	-
Ativo	594.541	6.074.612	738.112	172.313	157
Passivo circulante	36.401	717.084	457.577	31.649	144
Empréstimos de curto prazo	-	586.999	-	12.292	-
Passivo não circulante	444.491	3.907.924	-	68.895	-
Empréstimos de longo prazo	-	3.191.987	-	25.419	-
Passivo	480.892	4.625.008	457.577	100.544	144
Patrimônio líquido	113.649	1.449.604	280.536	71.769	13

	2022				
Receita líquida	306.933	1.114.279	114.839	91.365	-
Resultado financeiro	(48.150)	(72.739)	(19.761)	148	-
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda	(6.966)	156.806	38.197	23.528	(139)
Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido	(4.502)	(29.099)	-	(8.646)	-
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	(11.468)	127.707	38.197	14.882	(139)

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2022

	2021			
	Aliança S.A.			
	Indústria Naval e	Companhia		
	Empresa de	Brasileira de	CBO	Finarge Apoio
	Navegação	Offshore S.A.	Shipholding	Marítimo Ltda
Ativo circulante	181.618	655.758	159.426	21.663
Caixa e equivalentes de caixa	454	15.256	146.614	2.783
Aplicações financeiras de curto prazo	-	35.617	-	-
Ativo não circulante	350.519	5.113.817	679.735	158.469
Investimentos	733	89.100	-	-
Imobilizado	300.514	4.825.191	652.953	55.004
Intangíveis	1	4.399	-	-
Ativo	532.137	5.769.575	839.161	180.132
Passivo circulante	323.788	539.805	450.880	69.392
Empréstimos de curto prazo	-	447.630	-	13.143
Passivo não circulante	78.088	3.826.596	-	53.853
Empréstimos de longo prazo	-	3.707.518	-	40.236
Passivo	401.876	4.366.401	450.880	123.245
Patrimônio líquido	130.261	1.403.174	388.281	56.887
				2021
Receita líquida	298.941	1.072.276	34.893	19.358
Resultado financeiro	(9.046)	(199.155)	(4.819)	(6.478)
Lucro antes do imposto de renda	10.356	277.798	(5.133)	(5.742)
Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido	(1.832)	(76.832)	-	53.178
Lucro líquido do período	8.524	200.966	(5.133)	47.436

18 Imobilizado

	Controladora		
	Equipamentos e instalações	Imobilizações em andamento	Total
Em 31 de dezembro de 2020	1	1.521	1.522
Ajustes acumulados de conversão	-	113	113
Em 31 de dezembro de 2021	1	1.634	1.635
Custo	1	1.634	1.635
Saldo contábil, líquido	1	1.634	1.635
Aquisição	-	-	-
Ajustes acumulados de conversão	-	(106)	(106)
Depreciação	-	-	-
Em 31 de dezembro de 2022	1	1.528	1.529
Custo	1	1.528	1.529
Saldo contábil, líquido	1	1.528	1.529
Taxa média ponderada de depreciação anual	20%		

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2022

	Consolidado							
	Terrenos	Bens flutuantes (iv)	Edificações/ benfeitorias	Equipamentos e instalações	Imobilizações em andamento (ii)	Benfeitorias em embarcações de Terceiros (v)	Outros	Total
Em 31 de dezembro de 2020	216.722	4.515.000	48.348	25.143	43.597	-	(8)	4.848.802
Aquisições	600	630.996	6.442	3.142	364.871	672	-	1.006.723
Mais Valia PPA	-	64.147	-	-	-	-	-	64.147
Transferências (i)	-	340.530	-	-	(340.530)	-	-	-
Provisão (reversão) para redução ao valor recuperável (iii)	(31.012)	9.550	-	-	-	-	-	(21.462)
Ajustes acumulados de conversão	14.636	279.697	2.167	1.069	492	-	14	298.075
Baixa	-	(63.412)	-	-	-	-	-	(63.412)
Depreciação	-	(389.913)	(5.201)	(3.072)	-	(290)	(6)	(398.482)
Em 31 de dezembro de 2021	200.946	5.386.595	51.756	26.282	68.430	382	-	5.734.391
Custo	323.269	8.097.352	85.309	79.418	68.430	672	3.605	8.658.054
Depreciação acumulada e impairment	(122.323)	(2.710.756)	(33.553)	(53.136)	-	(290)	(3.605)	(2.923.663)
Saldo contábil, líquido	200.946	5.386.596	51.756	26.282	68.430	382	-	5.734.391
Aquisições	-	98.620	-	3.173	435.496	2.568	876	540.733
Transferências (i)	-	268.450	-	-	(373.540)	105.090	-	-
Ajustes acumulados de conversão	(12.249)	(435.001)	(4.214)	(2.201)	(983)	703	(48)	(453.993)
Reversão para redução ao valor recuperável (iii)	3.788	-	-	-	-	-	-	3.788
Baixa	-	-	-	(31)	-	-	-	(31)
Depreciação e amortização	-	(446.749)	(3.240)	(2.963)	-	(15.261)	(63)	(468.276)
Em 31 de dezembro de 2022	192.485	4.871.916	44.302	24.260	129.403	93.482	765	5.356.613
Custo	302.291	7.921.651	80.244	77.508	129.403	109.033	4.433	8.624.563
Depreciação acumulada e impairment	(109.806)	(3.049.735)	(35.942)	(53.248)	-	(15.551)	(3.668)	(3.267.950)
Saldo contábil, líquido	192.485	4.871.916	44.302	24.260	129.403	93.482	765	5.356.613
Taxa média ponderada de depreciação anual		5%	3%	4%		47%	14%	

- (i) As transferências referem-se, substancialmente, às embarcações que atingiram o estágio final de conclusão dos projetos de docagens, conversões e adaptações, e foram transferidas de imobilizações em andamento para bens flutuantes.
- (ii) Refere-se, substancialmente, às docagens e sobressalentes.
- (iii) No exercício findo em 31 de dezembro de 2021 foi realizado a constituição de *impairment* no montante de R\$ 31.012 no segmento estaleiro e reversão de R\$ 9.550 no segmento apoio marítimo. Durando o exercício de 2022 foi revertido o valor de R\$ 3.788 de *impairment* no segmento estaleiro.

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
*Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2022*

- (iv) Ativos utilizados pelo Grupo CBO em contratos de arrendamento operacional que se enquadram no escopo do CPC 06 (R2) – Arredamentos (IFRS 16).
- (v) As benfeitorias são feitas em embarcações de terceiros para atender as demandas dos clientes e são amortizados seguindo o prazo contratual.

Determinados ativos imobilizados estão dados como garantia (Nota 21 (a)).

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
 Demonstrações financeiras
 em 31 de dezembro de 2022

19 Intangível

	Consolidado		
	Goodwill	Softwares, marcas e patentes	Contratos e relações com clientes
			Total
Em 31 de dezembro de 2020	-	3.983	4.215
Aquisição (*)	-	4.150	-
Mais Valia PPA	-	-	27.671
Goodwill PPA	6.359	-	-
Ajustes acumulados de conversão	412	33	1.012
Amortização	-	(4.722)	(2.479)
Em 31 de dezembro de 2021	6.771	3.444	30.419
Custo	6.771	8.166	32.898
Amortização acumulada	-	(4.722)	(2.479)
Saldo contábil, líquido	6.771	3.444	30.419
Aquisição	-	303	-
Ajustes acumulados de conversão	-	(420)	(2.711)
Amortização	-	(528)	(12.942)
Em 31 de dezembro de 2022	6.771	2.799	14.766
Custo	6.771	8.049	30.187
Amortização acumulada	-	(5.250)	(15.421)
Saldo contábil, líquido	6.771	2.799	14.766
Taxa média ponderada de amortização anual		20%	11%

(*) Conforme laudo de avaliação baseado na expectativa de rentabilidade, a Finarge Apoio Marítimo Ltda. foi avaliada em R\$ 107.626. Descontando deste montante os ativos identificáveis, o valor remanescente de R\$ 69.485, refere-se aos contratos de operação com cliente.

20 Direito de uso**a. Direito de uso - Arrendamento**

	Consolidado	
	2022	2021
Saldos líquidos no início do exercício	59.328	-
Adições	78.080	84.092
Remensuração	(6.140)	-
Ajuste acumulado de conversão	(1.377)	-
Depreciação	(61.814)	(24.763)
Saldos líquidos no final do exercício	68.077	59.328

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
*Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2022*

b. Arrendamento a pagar

	Consolidado	
	2022	2021
Saldos líquidos no início do exercício	49.767	-
Adições por novos contratos	78.080	84.092
Pagamentos	(64.770)	(25.864)
Variação Cambial	1.684	(9.647)
Juros Apropriados	3.706	1.187
Saldos líquidos no final do exercício	<u>68.467</u>	<u>49.767</u>
Parcela do Passivo Circulante	<u>39.900</u>	<u>8.105</u>
Parcela do Passivo Não Circulante	<u>28.567</u>	<u>41.662</u>

21 Empréstimos e financiamentos**21.1 Reconciliação da dívida líquida**

	Consolidado	
	2022	2021
Empréstimos de curto prazo	928.620	600.936
Empréstimos de longo prazo	<u>3.505.024</u>	<u>4.182.461</u>
Total da dívida	4.433.644	4.783.397
Caixa e equivalentes de caixa	(68.128)	(197.233)
Aplicações financeiras de curto prazo	-	(72.630)
Aplicações financeiras restritas (*)	<u>(149.152)</u>	<u>(108.463)</u>
Dívida líquida	<u>4.216.364</u>	<u>4.405.071</u>

(*) As aplicações restritas são as garantias das fianças dos financiamentos (Nota 8).

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2022

21.2 Movimentação de empréstimos e financiamentos

												Consolidado		
Instituições financeiras	Garantia	Moeda	Encargos financeiros	Vigência		2021	Captação	Amortização principal	Amortização juros	Encargos financeiros	Ajuste acumulado de conversão (d)	2022	Circulante	Não Circulante
				Início	Vencimento									
BNDES (a)						2.962.637	155.564	(291.590)	(101.631)	101.073	(199.144)	2.626.908	348.257	2.278.651
CBO - construção de embarcações	(i)	USD	2,83% a 5,50% a.a. em USD	19/12/2003	11/01/2038	2.590.956	-	(256.159)	(89.476)	88.039	(170.770)	2.162.590	252.343	1.910.245
CBO - construção de embarcações	(i)	USD	3,23% a 4,23% a.a. em USD	19/12/2014	10/08/2037	314.770	-	(20.001)	(10.272)	10.133	(20.633)	273.997	20.729	253.269
CBO - docagens e modernizações	(i)	USD	3,18% a 3,68% a.a. em USD	27/09/2022	15/01/2030	-	155.564	-	(278)	1.306	(3.983)	152.610	62.891	89.719
ENA - construção fabrica	(ii)	USD	4,07% a.a. em USD	23/12/2010	10/03/2022	3.532	-	(3.356)	(24)	15	(166)	-	-	-
FIN - Aquisição embarcações	(iii)	USD	4,60% a.a. em USD	05/01/2007	10/01/2026	53.378	-	(12.073)	(1.583)	1.581	(3.592)	37.711	12.292	25.419
Caixa Econômica Federal						308.358	-	(19.679)	(9.895)	9.812	(20.213)	268.382	20.448	247.935
CBO - construção de embarcações	(i)	USD	3,23% a 4,23% a.a. em USD	19/12/2014	10/09/2037	308.358	-	(19.679)	(9.895)	9.812	(20.213)	268.382	20.448	247.935
Banco do Brasil						806.112	204.635	(164.144)	(31.960)	32.978	(48.712)	798.909	166.515	632.393
CBO - construção de embarcações	(i)	USD	3,60% a.a. em USD	21/11/2016	21/06/2034	410.756	-	(30.333)	(13.395)	13.338	(27.038)	353.328	31.046	322.281
CBO - construção de embarcações	(i)	USD	4,60% a.a. em USD	21/11/2016	21/06/2034	395.356	-	(29.187)	(16.388)	16.317	(26.017)	340.081	29.968	310.112
CBO - Capital de giro	(iv)	USD	6,16% a.a. em USD	31/03/2022	30/09/2022	-	29.078	(33.554)	(711)	711	4.476	-	-	-
CBO - Capital de giro	(iv)	USD	6,16% a.a. em USD	10/05/2022	04/11/2022	-	70.628	(71.070)	(1.465)	1.465	442	-	-	-
CBO - Capital de giro	(iv)	USD	9,44% a.a. em USD	03/11/2022	29/09/2023	-	31.651	-	-	404	699	32.754	32.754	-
CBO - Capital de giro	(iv)	USD	9,62% a.a. em USD	14/11/2022	10/10/2023	-	73.278	-	-	743	(1.274)	72.747	72.747	-
Santander						430.347	63.654	(73.776)	(14.556)	14.861	(29.446)	391.084	225.772	165.312
CBO - Capital de giro	(vi)	USD	4,75% a.a. em USD	05/02/2021	05/02/2024	39.774	-	(10.591)	(4.378)	4.330	(2.793)	26.340	17.940	8.400
CBO - Aquisição embarcações	(vi)	USD	4,75% a.a. em USD	05/02/2021	05/02/2024	102.632	-	-	(336)	335	(6.472)	96.159	46.132	50.028
CSM - Aquisição embarcações	(v)	USD	4,85% a.a. em USD	22/07/2021	22/07/2025	134.063	-	(17.391)	(4.757)	4.732	(8.708)	107.938	41.847	66.091
CSM - Aquisição embarcações	(v)	USD	4,35% a.a. em USD	16/08/2021	17/04/2023	33.533	-	(15.842)	(1.040)	1.013	(1.988)	15.676	15.676	-
CSM - Aquisição embarcações	(ix)	USD	4,65% a.a. em USD	03/12/2021	03/12/2024	120.346	-	(29.952)	(4.045)	3.911	(8.443)	81.816	41.023	40.793
CSM - Capital de giro	(iv)	USD	9,45% a.a. em USD	21/11/2022	21/11/2023	-	63.654	-	-	541	(1.042)	63.153	63.154	-
Banco ABC						-	46.357	-	-	492	602	47.451	47.451	-
CSM - Capital de giro	(v)	USD	9,7% a.a. em USD	10/11/2022	10/11/2023	-	46.357	-	-	492	602	47.451	47.451	-
Votorantim						54.284	81.760	(16.443)	(4.353)	6.276	(3.973)	117.551	22.277	95.274
CSM - Aquisição embarcações	(v)	USD	4,5% a.a. em USD	06/08/2021	06/08/2024	54.284	-	(16.443)	(998)	966	(3.973)	33.836	20.323	13.514
CSM - Capital de giro (b)	(vii)	BRL	CDI +-3,35% em BRL	09/08/2022	10/08/2026	-	81.760	-	(3.356)	5.310	-	83.715	1.955	81.760
BTG Pactual						232.911	111.599	(156.444)	(11.338)	13.505	292	190.525	105.066	85.460
CSM - Debêntures - Capital de giro	(i)	USD	4,5% a.a. em USD	27/09/2021	27/09/2024	64.073	-	(11.777)	(1.848)	2.408	(4.356)	48.500	30.518	17.982
CSM - Debêntures - Aquisição embarcações	(i)	USD	4,5% a.a. em USD	27/09/2021	27/09/2024	46.150	-	(8.483)	(1.331)	1.735	(3.141)	34.930	21.979	12.951
CSM - NP - Aquisição embarcações (b)	(viii)	BRL	5,3% a.a. em BRL	27/12/2021	26/04/2022	106.282	-	(106.069)	(4.880)	4.667	-	-	-	-
CSM - NP - Capital de giro (b)	(viii)	BRL	5,3% a.a. em BRL	27/12/2021	26/04/2022	16.406	-	(16.373)	(753)	720	-	-	-	-
CSM - Debêntures - Aquisição embarcações	(i)	USD	5,3% a.a. em USD	26/04/2022	27/04/2025	-	96.676	(11.904)	(2.188)	3.443	6.747	92.775	45.539	47.236
CSM - Debêntures - Capital de giro	(i)	USD	5,3% a.a. em USD	26/04/2022	27/04/2025	-	14.923	(1.838)	(338)	532	1.042	14.321	7.030	7.291
Fibra						-	69.177	(71.613)	(1.742)	1.742	2.436	-	-	-
CSM - Capital de giro	(viii)	USD	6,27% a.a. em USD	08/03/2022	14/11/2022	-	69.177	(71.613)	(1.742)	1.742	2.436	-	-	-
TOTAL						4.794.649	732.746	(793.689)	(175.476)	180.740	(298.158)	4.440.810	935.786	3.505.024
Custos de transação de empréstimos e financiamentos (c)						(11.252)								(7.166)
						Passivo circulante								928.620
						Passivo não circulante								3.505.024

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
*Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2022*

- (a) Empréstimos com parte relacionada (Nota explicativa nº 13).
- (b) Os montantes referentes ao contrato possuem SWAP contratado para garantir a liquidação em USD.
- (c) Custos de transação estão sendo apresentados líquidos dos empréstimos e financiamentos para fins de divulgação.
- (d) Ajuste acumulado de conversão é o registro da diferença cambial resultante da aplicação da taxa de câmbio de fechamento.
 - USD - Dólares Norte-americanos
 - BRL - Reais

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
*Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2022*

a. Emissão de debêntures

Em 26 de abril de 2022, a Companhia, por meio de sua controlada indireta CSM Serviços Marítimos S.A., realizou a segunda emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie com garantia real, com garantia fidejussória adicional, em série única, para distribuição pública com esforços restritos. Foram emitidas 111.599 debêntures, com valor nominal unitário de R\$1, totalizando o valor de R\$111.599 na data de emissão, em conformidade com a instrução da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") nº 476 de 16 de janeiro de 2009. As debêntures terão prazo de vigência de 36 meses (trinta e seis meses) após a data de emissão, vencendo-se, portanto, em 26 de abril de 2025. Sobre o Valor Nominal Unitário Atualizado, incidirão juros remuneratórios prefixados equivalentes a 5,3000% ao ano, base 252 Dias Úteis ("Remuneração"), incidentes sobre o Valor Nominal Unitário Atualizado das Debêntures desde a Data da 1ª Integralização das Debêntures ou da Data de Pagamento da Remuneração imediatamente anterior.

Em 27 de setembro de 2021, a Companhia, por meio de sua controlada indireta CSM Serviços Marítimos S.A., realizou a primeira emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária a ser convolada em espécie com garantia real, com garantia fidejussória adicional, em série única, para distribuição pública com esforços restritos. Foram emitidas 107.000 debêntures, com valor nominal unitário de R\$1, totalizando o valor de R\$107.000 na data de emissão, em conformidade com a instrução da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") nº 476 de 16 de janeiro de 2009. As debêntures terão prazo de vigência de 36 meses (trinta e seis meses) após a data de emissão, vencendo-se, portanto, em 27 de setembro de 2024. Sobre o Valor Nominal Unitário Atualizado, incidirão juros remuneratórios prefixados equivalentes a 4,5000% ao ano, base 252 Dias Úteis ("Remuneração"), incidentes sobre o Valor Nominal Unitário Atualizado das Debêntures desde a Data da 1ª Integralização das Debêntures ou da Data de Pagamento da Remuneração imediatamente anterior.

b. Garantias

As garantias envolvidas nos empréstimos e financiamentos são:

- (i) Alienação Fiduciária Das Embarcações, Cessão De Recebíveis, Aplicações Restritas, Garantia Corporativa;
- (ii) Garantia Corporativa, Cessão do "Estaleiro Aliança" e da "Aliança Offshore";
- (iii) Alienação Fiduciária Da Embarcação, Cessão De Recebíveis E Standby Letter Of Credit;
- (iv) Standby Letter of Credit;
- (v) Cessão de Recebíveis, Garantia Corporativa e Standby Letter Of Credit;
- (vi) Garantia Corporativa, Aplicação Restrita e Standby Letter Of Credit;
- (vii) Cessão de Recebíveis;
- (viii) Garantia Corporativa;
- (ix) Alienação Fiduciária da Embarcação, Cessão de Recebíveis, Garantia Corporativa e Standby Letter Of Credit.

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2022

c. Exposição dos empréstimos

A exposição dos empréstimos do Grupo CBO, às variações na taxa de juros e às datas de reprecificação contratual nas datas do balanço, é como se segue:

	Consolidado	
	2022	2021
Até doze meses	935.786	612.188
De doze meses até vinte e quatro meses	672.442	659.286
De vinte e quatro meses até setenta e dois meses	1.433.291	1.701.792
Acima de setenta e dois meses	1.399.291	1.821.383
	<u>4.440.810</u>	<u>4.794.649</u>

O fluxo acima demonstra a amortização dos empréstimos e financiamentos reconhecidos nas datas dos respectivos balanços patrimoniais.

d. Cláusulas restritivas

O Grupo CBO possui empréstimos bancários com garantia que contém cláusulas contratuais restritivas (“covenants”). O não cumprimento futuro destas cláusulas contratuais restritivas pode exigir que o Grupo CBO pague os empréstimos antes da data de vencimento contratual. Cada cláusula contratual restritiva é monitorada regularmente pela Tesouraria e reportada periodicamente para a Administração para garantir que o contrato esteja sendo cumprido.

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2022

A Administração da Companhia efetua anualmente os cálculos e apresenta abaixo o resultado dos referidos índices.

Instituição	Tipo	Condição	Ação	Ação detalhada	Resultados obtidos	
					2022	2021
BB	Financiamento	Se ICSD < 1,30	Alteração taxa de juros	Juros são alterados de 3,6% para 5% (conteúdo nacional) e 4,6% para 5% (conteúdo importado)	1,32	1,49
BNDES	Financiamento	Se ICSD > 1,30 por 3 anos consecutivos	Reduzir valor da conta reserva (ou fiança)	Possibilidade de reduzir o valor da conta reserva (ou fiança) de ~USD 74 milhões para 6 PMTs (~USD 35 milhões)	1,32	1,49
BNDES	Financiamento	Se Dívida Líquida ajustada > Limite de endividamento	Vencimento antecipado	Dívida líquida ajustada não pode ser maior que o limite de endividamento, que é calculado deduzindo do endividamento total da interveniente CBO Holding S.A. o valor de disponibilidades e aplicações financeiras e os financiamentos de longo prazo destinados à construção ou aquisição de embarcações e de estaleiros, bem como os empréstimos ponte associados.	Foram solicitadas anuências para as captações	Não ocorreu
BNDES	Financiamento	Se PL < R\$ 430 milhões	Apresentar carta de fiança complementar	Apresentar carta de fiança complementar com valor a ser definido	R\$ 1.678,9 milhões	R\$ 1.696,9 milhões
BNDES	Financiamento	Se ICSD 2020 > 1,40 e Caixa dez/19 > R\$ 120 milhões	Liquidação parcial antecipada	No ano de 2020, se o ICSD consolidado da Companhia do exercício financeiro imediatamente anterior for maior que 1,40 e o caixa e equivalentes de caixa disponível consolidado da mesma for maior que R\$ 120 milhões, a Companhia deverá liquidar parcialmente as dívidas existentes com o BNDES no âmbito dos contratos relacionados até 30 de junho de 2020	N.A.	N.A.
BNDES	Financiamento	Se ICSD 2021 > 1,40 e Caixa dez/20 > R\$ 150 milhões	Liquidação parcial antecipada	No ano de 2021, se o ICSD consolidado da Companhia do exercício financeiro imediatamente anterior for maior que 1,40 e o Caixa e equivalentes de caixa consolidado da mesma for maior que R\$ 150 milhões, a Companhia deverá liquidar parcialmente as dívidas existentes com o BNDES no âmbito dos contratos relacionados até 30 de junho de 2021	N.A.	N.A.
CAIXA	Financiamento	Se ICSD < 1,20	Apresentar carta de fiança complementar	Apresentar carta de fiança complementar que garanta percentual do serviço da dívida correspondente à diferença entre o índice obtido conforme fórmula específica e o índice de 1,2 nele estabelecido, limitada a 120% (cento e vinte por cento) do serviço da dívida do exercício imediatamente anterior	1,32	1,49
Santander	Empréstimo	Se ICSD < 1,30	Vencimento antecipado	Se ICSD do exercício < 1,3, vencimento antecipado do contrato de empréstimo	1,32	1,49
CAIXA	Financiamento	Se PL < R\$ 430 milhões	Apresentar carta de fiança complementar	Apresentar carta de fiança complementar com valor a ser definido	R\$ 1.678,9 milhões	R\$ 1.696,9 milhões
BNDES	Financiamento	Se participação acionária BNDESPAR diminuir	Aumento proporcional da fiança	Se participação acionária BNDESPAR diminuir, participação da fiança deve subir na mesma proporção	Não ocorreu	Ocorreu diluição de 1,12%, resultando na necessidade de carta fiança complementar
CAIXA	Financiamento	Se participação acionária BNDESPAR diminuir	Aumento proporcional da fiança	Se participação acionária BNDESPAR diminuir, participação da fiança deve subir na mesma proporção	Não ocorreu	Ocorreu diluição de 1,12%, resultando na necessidade de carta fiança complementar
BV	Empréstimo	Se ICSD < 1,1	Vencimento antecipado	Se ICSD do exercício < 1,1, vencimento antecipado do contrato de empréstimo	1,32	N.A.

ICSD - Índice de cobertura do serviço da dívida.

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
 Demonstrações financeiras
 em 31 de dezembro de 2022

22 Fornecedores e outras contas a pagar

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Fornecedores de materiais e serviços	2.729	2.299	74.293	98.643
Outras contas a pagar	3.541	3.100	16.085	18.749
Seguros a pagar	-	-	12	48
	<u>6.270</u>	<u>5.399</u>	<u>90.390</u>	<u>117.440</u>
Passivo circulante	6.270	5.399	90.379	117.429
Passivo não circulante	-	-	11	11

23 Salários e encargos sociais

	Consolidado	
	2022	2021
FGTS/INSS	25.213	16.861
Férias	21.615	18.743
14º salário	11.769	8.832
Provisão para bônus e outros	11.555	7.799
	<u>70.152</u>	<u>52.235</u>

Plano de direitos sobre valorização de investimentos (“plano”)

Em 3 de dezembro de 2019, a Assembleia Geral Extraordinária aprovou o Plano de Outorga de Direitos sobre Valorização de Investimentos da Companhia com os seguintes objetivos:

- Estimular a expansão da Companhia mediante a criação de incentivos para integração dos beneficiários com seus acionistas;
- Possibilitar à Companhia atrair e manter os beneficiários oferecendo-lhes como vantagem adicional a oportunidade de receberem incentivos nos termos, condições e formas previstos neste plano;
- Promover o bom desempenho da Companhia mediante um comprometimento de longo prazo por parte dos beneficiários; e
- Proporcionar aos beneficiários uma participação no valor criado com o desenvolvimento da Companhia, alinhando os seus interesses com os interesses dos acionistas.

O Conselho de Administração da Companhia tem amplos poderes para administrar o plano, podendo tratar de maneira diferenciada os beneficiários, não estando obrigado a estender a todos os beneficiários as condições que, a seu exclusivo critério, entenda aplicável apenas a algum ou alguns. Neste plano foi definido um limite global de 3,598% (três inteiros e quinhentos e noventa e oito milésimos por cento) do retorno corrigido do acionista (valor investido mais rentabilidade esperada).

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
*Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2022*

Em 20 de dezembro de 2019, o Conselho de Administração aprovou o primeiro programa de outorga de direitos sobre valorização de investimento da Companhia (“Primeiro Programa”), com as seguintes definições:

- Percentual de 2,5% do retorno corrigido do acionista, respeitando o limite global definido no Plano;
- Valor de referência para cálculo do retorno corrigido do acionista;
- Data de referência do plano, sendo 31 de dezembro de 2018;
- Definição do índice de correção do valor de referência, sendo 8% a.a.;
- Definição de 8 beneficiários;
- Período de vesting a partir de 1 a 4 anos, dependendo do beneficiário; e
- Os beneficiários do primeiro programa que tiverem aderido aos planos anteriores, poderão participar do primeiro programa ao assinar instrumento de distrato do contrato de outorga de opções de compra, por meio do qual todas as opções outorgadas e não exercidas serão canceladas, sem qualquer ônus para a Companhia.

O direito do beneficiário a receber o incentivo está subordinado à verificação, cumulativa, do implemento de todos os seguintes eventos:

- (i) Consumação de um evento de liquidez;
- (ii) Verificação do retorno mínimo em reais exigido; e
- (iii) O retorno corrigido do acionista seja positivo.

Os eventos de liquidez previstos no Plano são: a transferência de controle da Companhia; a alienação de ações da Companhia; ou a realização de IPO qualificado com algum componente secundário, ou seja, que algum dos acionistas esteja vendendo parte ou totalidade de suas ações.

O Plano foi outorgado pela Companhia em 27 de dezembro de 2019 e permanecerá vigente até 31 de dezembro de 2023.

Não houve despesas com o plano reconhecidas nos períodos findos em 31 de dezembro de 2022 e 31 de dezembro de 2021.

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
 Demonstrações financeiras
 em 31 de dezembro de 2022

24 Ativo indenizatório, depósitos judiciais e provisões para contingências

O Grupo CBO apresenta as seguintes provisões e os correspondentes depósitos judiciais relacionados às contingências:

	Consolidado			
	Depósitos judiciais		Provisão para contingências	
	2022	2021	2022	2021
Natureza dos processos				
Tributárias	38.887	29.115	1.596	664
Trabalhistas	3.545	3.353	35.561	26.026
Cíveis	-	-	4.315	4.315
Ambiental	-	-	189	29
Regulatório	-	-	230	630
	<u>42.432</u>	<u>32.468</u>	<u>41.891</u>	<u>31.664</u>

O montante de depósito judicial de natureza tributária da Controladora em 31 de dezembro de 2022 e 31 de dezembro de 2021 é de R\$ 667.

A movimentação das provisões para contingências no consolidado é como se segue:

Consolidado	Tributárias	Trabalhistas	Cíveis	Ambiental	Regulatório	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2020	660	23.683	4.315	29	-	28.687
Provisões	4	3.391	-	-	630	4.025
Pagamentos	-	(1.048)	-	-	-	(1.048)
Saldo em 31 de dezembro de 2021	664	26.026	4.315	29	630	31.664
Provisões (reversão)	932	10.493	-	160	(400)	11.185
Pagamentos	-	(958)	-	-	-	(958)
Saldo em 31 de dezembro de 2022	<u>1.596</u>	<u>35.561</u>	<u>4.315</u>	<u>189</u>	<u>230</u>	<u>41.891</u>

As provisões constituídas em 31 de dezembro de 2022 eram compostas por:

O valor da causa tributária é composto por uma ação, no valor total de R\$ 1.596, devido principalmente a i) Execução do Estado do Rio de Janeiro para cobrança de crédito tributário relativo ao ICMS – R\$ 755, e ii) 2 Processos Administrativos decorrente de autos de infração pelo quais é exigida multa por descumprimento de obrigação acessória consistente em omissão de fatos geradores em GFIP – R\$ 85 e iii) 3 processos administrativos referentes a pedidos de compensação de débitos tributários de retenções de contribuição previdenciária indeferidos pela Receita Federal – R\$ 756. (Em 31 de dezembro de 2022 – 1 ação no valor total de 664).

O montante de reclamações trabalhistas é composto por:

- **2 Ações que totalizam R\$ 19.628 relacionadas a:** i) Indenização por descumprimento de acordo coletivo (Em 31 de dezembro 2022 - 2 Ações que totalizam R\$17.745).
- **1 Ação que corresponde a R\$ 6.073 que tem como objeto:** i) Antecipação de tutela para complementar o benefício previdenciário ii) indenização por lucros cessantes iii) indenização de despesas médicas e hospitalares iv) danos morais e v) honorários advocatícios (ação de 2013) (Em 31 de dezembro de 2022 - 1 Ação que corresponde a R\$ 6.397).
- **10 Ações que totalizam R\$ 4.735 principalmente devido a:** i) Acidente de Trabalho; ii) Reintegração do Reclamante ao emprego; iii) Estabilidade iv) Doença Ocupacional (Em 31 de dezembro de 2022 - 8 ações que totalizavam R\$ 618).

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
*Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2022*

- **21 Ações que totalizam R\$ 4.780, principalmente devido a:** v) adicional de periculosidade, pagamento de férias, verbas rescisórias, diferença salarial, responsabilidade subsidiária e horas extras. A movimentação nos valores de contingência se dá principalmente em razão do encerramento de ações (Em 31 de dezembro de 2021 – 13 ações que totalizam R\$ 490).
- 2 autos de infração em função do descumprimento de cota de pessoas com deficiência que totalizam R\$ 345.

Devido à aquisição da Finarge Apoio Marítimo LTDA., soma-se aos valores de 2021 acima descritos, a quantia de R\$ 776 referente à contingência trabalhista.

A contingência cível consiste em ação que foi promovida há mais de trinta anos, sendo indenização por dano moral; pensão vitalícia; perda de capacidade.

O montante de reclamações ambientais é composto por 3 ações que totalizam R\$ 189 principalmente devido a: i) Multa administrativa e pedido de regularização de uso de terreno da Marinha e aforamento gratuito e ii) Multa administrativa ambiental por supressão de vegetação nativa de especial proteção em razão de aterramento com material de dragagem e III) Auto de Infração aplicando a penalidade de multa à por suposto descumprimento da condicionante nº 17 da Licença de Operação (Em 31 de dezembro de 2021 – 2 ações que totalizavam R\$ 29).

O montante referente a contingência Regulatória se refere ao arbitramento de multa em 2 processos administrativos decorrentes de Autos de Infração instaurados pela ANVISA, cujos valores respectivamente são R\$ 150 e R\$ 80 em função de descumprimento de normativos relativos à higiene, saúde e segurança do trabalho e não comunicação de desembarque de tripulante com meningite (Em 31 de dezembro de 2021 – R\$ 630).

A Companhia tem ações de natureza tributária, cível, trabalhista, regulatório e ambiental envolvendo riscos de perda classificados pela Administração como possíveis, com base na avaliação de seus consultores jurídicos, no montante de R\$ 331.918 (2021 – R\$ 305.006). Portanto, em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil, nenhuma provisão é requerida para fazer face a esses processos.

Em decisão tomada em 8 de fevereiro de 2023, por unanimidade o Plenário do Supremo Tribunal Federal (STF) considerou que uma decisão definitiva, a chamada “coisa julgada”, sobre tributos recolhidos de forma continuada, perde seus efeitos. A subsidiária CBO possui trânsito em julgado de não recolhimento de CSLL (coisa julgada) com essa decisão o Grupo CBO avaliou com seus consultores jurídicos o impacto possível de R\$ 9.500 referente ao lucro tributável dos exercícios de 2021 e 2020.

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
 Demonstrações financeiras
 em 31 de dezembro de 2022

24.1 Ativo indenizatório

No contrato de Compra e Venda de Ações Ordinárias celebrado entre Grupo CBO e o Grupo Fischer para aquisição da CBO, CSM e Aliança, foram listadas todas as ações judiciais e administrativas em andamento das referidas empresas, tendo o Grupo Fischer assumido a obrigação de indenizar e manter seus administradores e empregados indenizados e isentos por toda e qualquer perda efetiva e comprovadamente incorrida e sofrida por ações listadas, sem limitação de valores. O contrato estabelece ainda uma indenização à Companhia caso seja verificada qualquer contingência ou passivo, de qualquer natureza, referentes a atos, fatos ou omissões ocorridas até 23 de dezembro de 2013, e não revelados na data da aquisição até o limite de R\$ 50.000 corrigido pelo CDI acumulado. Em 23 de dezembro de 2019, foi realizado termo de acordo entre as partes no qual foi validado o valor de passivo oculto de R\$ 6.773, que foi deduzido do saldo limite, restando o saldo de R\$ 82.215 (o limite acima mencionado de R\$ 50.000 atualizado de 23 de dezembro de 2013 a 23 de dezembro de 2019 com base no CDI acumulado menos valor de R\$ 6.773 pago pelo Grupo Fischer nesta data) que continuará sendo corrigido pelo CDI até que termine todos os processos pendentes ou que o saldo do limite seja consumido. Em 31 de dezembro de 2022, o limite de R\$ 82.215 foi ajustado baseado na taxa de CDI acumulada para R\$ 99.252 (31 de dezembro de 2021 - R\$ 88.279). O valor apresentado na rubrica "Ativo indenizatório" refere-se ao valor que será ressarcido ao Grupo CBO caso as perdas provisionadas sejam materializadas e pagas.

Em 31 de dezembro de 2022, o montante de ativo indenizatório é de R\$ 31.364 (2021 – R\$ 23.981).

25 Patrimônio líquido**a. Capital social**

Em 31 de dezembro de 2022 o capital social, subscrito e integralizado é de R\$ 1.361.037 e em 31 de dezembro de 2021 o capital social, subscrito e integralizado é de R\$ 1.360.717 sendo os dois representados por 138.622.434 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal.

	2022			2021		
	Capital Social			Capital Social		
	R\$	Quantidade	%	R\$	Quantidade	%
Pátria Infraestrutura - FIP ("Pátria")	427.201	52.343.831	37,76%	427.201	52.343.831	37,76%
BNDES Participações("BNDESPAR")	227.748	26.171.916	18,88%	227.748	26.171.916	18,88%
Vinci Capital Partners II H Fundo de Investimento em Participações	482.822	52.343.831	37,76%	482.822	52.343.831	37,76%
Finarge Armamento Genovese SRL ("Finarge SRL")	224.988	7.762.856	5,60%	224.988	7.762.856	5,60%
	<u>1.362.759</u>	<u>138.622.434</u>		<u>1.362.759</u>	<u>138.622.434</u>	
Custo com emissão de ações	(1.722)	-		(2.042)	-	
	<u>1.361.037</u>	<u>138.622.434</u>		<u>1.360.717</u>	<u>138.622.434</u>	

b. Destinação dos lucros

- (i) Do lucro líquido apurado no exercício, será deduzida a parcela de 5% (cinco por cento) para a constituição de reserva legal, que não excederá a 20% (vinte por cento) do capital social.
- (ii) Os acionistas têm direito a um dividendo obrigatório correspondente a 25% (vinte e cinco por cento) do respectivo lucro líquido, ajustado de acordo com o Artigo nº 202 da Lei Federal nº

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
*Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2022*

6.404/1976, nos termos do Artigo 6º, Parágrafo Único, inciso (ii) do Estatuto Social da Companhia.

- (iii) O saldo remanescente, após atendidas as disposições legais, terá a destinação determinada pela Assembleia Geral.

c. Lucro por ação

O cálculo do lucro por ação é feito por meio da divisão do resultado líquido do período pela quantidade média ponderada de ações em circulação.

Básico

O lucro básico por ação é calculado pela divisão do resultado atribuível aos acionistas da Companhia pela quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação durante o exercício, excluindo as ações ordinárias compradas pela Companhia e mantidas como ações em tesouraria, se aplicável.

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Lucro líquido do exercício	70.810	172.801
Média ponderada de ações utilizada na apuração do lucro básico por ação - lotes de mil	<u>138.622</u>	<u>134.773</u>
Lucro básico por ação (R\$)	<u><u>0,5108</u></u>	<u><u>1,2822</u></u>

Diluído

O lucro diluído por ação é calculado mediante o ajuste da quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação, para presumir a conversão de todas as ações ordinárias potenciais diluídas.

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Lucro líquido do exercício	70.810	172.801
Média ponderada de ações utilizada na apuração do lucro diluído por ação - lotes de mil	<u>139.169</u>	<u>135.308</u>
Lucro diluído por ação (R\$)	<u><u>0,5088</u></u>	<u><u>1,2771</u></u>

d. Plano de opção de compra de ações

O Conselho de Administração da Companhia aprovou, em 15 de outubro 2012, 1º de março de 2013, a criação do Programa de Opção de Compra de Ações de 2013 ("Programa de 2013").

A criação desse programa foi aprovada nos termos e condições da outorga de opções de compra de ações do Plano de Opção de Compra de Ações ("Plano"), que tem por objeto a outorga de opções de compra de ações de emissão da Companhia a administradores e empregados de nível gerencial, aprovado por Assembleia Geral Extraordinária realizada em 15 de outubro de 2012, para o Programa de 2013.

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
 Demonstrações financeiras
 em 31 de dezembro de 2022

As informações sobre os programas vigentes estão abaixo descritas:

	Programa de 2013
Quantidade opções outorgadas aos participantes	976.563
Preço de Exercício em reais	1,28
Correção do preço de exercício (*)	IPCA + 7% desde de 26 fevereiro de 2013 até a data do efetivo exercício da opção pelo participante.
Prazo para exercício das opções:	
(a)	Até 1º de março de 2014, o participante não poderá exercer as opções
(b)	A partir de 2 de março de 2014 até 1º de março de 2015, o participante poderá exercer até 25% das opções.
(c)	A partir de 2 de março de 2015 até 1º de março de 2016, o participante poderá exercer até 25% das opções, mais eventuais sobras não exercidas no período antecedente, totalizando até 50% das opções.
(d)	A partir de 2 de março de 2016 até 1º de março de 2017, o participante poderá exercer até 25% das opções, mais eventuais sobras não exercidas no período antecedente, totalizando até 75% das opções.
(e)	A partir de 2 de março de 2017 até 28 de fevereiro de 2023, o participante poderá exercer até 25% das opções, mais eventuais sobras não exercidas no período antecedente, totalizando até 100% das opções.

(*) Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo ("IPCA")

As opções outorgadas foram mensuradas pelo valor justo dos instrumentos de patrimônio. As opções foram precificadas de acordo com o modelo Black & Scholes. As premissas adotadas na determinação do valor justo das opções estão descritas abaixo:

	Programa de 2013
Preço da Ação	1,28
Preço do Exercício	2,3
Duração da Opção	6,4 anos
Taxa de Retorno Livre de Risco	7,97 %
Taxa de Rendimento (dividendos)	0 %
Volatilidade esperada	109,35%
Valor justo apurado das opções	1,18

As opções do programa acima somente poderão ser exercidas em caso de ocorrência de um dos eventos abaixo:

- (i) Oferta pública inicial (primária e secundária) de ações ("IPO"), resultando na negociação de ações da Companhia em mercado público brasileiro ou internacional;
- (ii) Alienação, direta ou indireta, por qualquer acionista da Companhia, de ações representativas do capital social da Companhia a terceiro adquirente, antes da ocorrência de um IPO.

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
*Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2022*

O plano possui data limite para o exercício das opções. Em relação ao plano de opções vigente em 2013, ele tem prazo limite para exercício em março de 2023.

A administração da Companhia informa que não foram exercidas quaisquer opções no período.

	2022		2021	
	R\$	Quantidade	R\$	Quantidade
Saldo inicial	926	866.437	4.352	969.804
Outros ajustes patrimoniais	-	-	396	-
Reversão de opções outorgadas reconhecidas	(463)	(475.812)	(3.822)	(861.500)
Saldo final	463	390.625	926	108.304

26 Receita operacional líquida

	Consolidado	
	2022	2021
Receitas do segmento apoio marítimo		
Afretamento	1.381.852	1.132.960
Prestação de serviços	509.353	346.806
Logística integrada	127.297	79.371
Impostos, contribuições e deduções sobre vendas (i)		
Afretamento	(127.821)	(104.799)
Prestação de serviços	(48.201)	(36.542)
Logística integrada	(14.113)	(7.342)
Receita operacional líquida	1.828.366	1.410.454

(i) Os tributos que incidem sobre o faturamento são PIS, COFINS e ISS.

O faturamento bruto do Grupo CBO é concentrado nas Companhia Brasileira de Offshore S.A., CBO Serviços Marítimos S.A. e Finarge Apoio Marítimo Ltda., sendo substancialmente com um único cliente (Petrobras), com participação de 86% em 2022 (94% em 2021). (Nota 10)

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2022

27 Custos e Despesas por natureza

	Controladora	
	2022	2021
Salários e encargos	(1.114)	(1.154)
Depreciação e amortização	(68)	(110)
Gratificações	(161)	(159)
Benefícios	(253)	(215)
Serviços contratados	(526)	(456)
Insumos de produção	(48)	(23)
Manutenção e reparo de embarcações	(26)	(20)
Apropriação de seguro	(5)	(3)
Viagens e estadias	(130)	(183)
Aluguéis de imóveis, equipamentos e veículos	(5)	(6)
Realização do custo de mobilização (ii)	(5)	(3)
Incentivo de longo prazo -ILP e opções de compra de ações	7	153
Crédito de PIS/COFINS (i)	1	1
Outros	(88)	(123)
Despesas gerais e administrativas	(2.421)	(2.301)
	Consolidado	
	2022	2021
Salários e encargos	(404.882)	(305.492)
Depreciação e amortização	(590.172)	(440.754)
Gratificações	(88.371)	(59.735)
Benefícios	(58.244)	(48.745)
Serviços contratados	(99.364)	(92.834)
Insumos de produção	(107.686)	(57.669)
Manutenção e reparo de embarcações	(75.068)	(29.728)
Apropriação de seguro	(24.081)	(29.479)
Rancho	(19.346)	(13.598)
Viagens e estadias	(17.302)	(16.436)
Aluguéis de imóveis, equipamentos e veículos	(2.616)	(1.635)
Realização do custo de mobilização (ii)	(51.794)	(13.449)
Incentivo de longo prazo -ILP e opções de compra de ações	463	7.625
Crédito de PIS/COFINS (i)	46.232	96.705
Outros	(38.787)	(24.952)
Despesas gerais e administrativas	(158.083)	(179.374)
Custos dos serviços prestados	(1.372.935)	(850.801)

(i) São substancialmente créditos decorrentes da aquisição de ativos imobilizados, autorizados pelo inciso VI do parágrafo 14º do artigo 3º das Leis Federais nºs 10.637/2002, e 10.833/2003.

(ii) Refere-se à amortização linear dos custos de mobilização a partir do início da operação da embarcação ao longo do período do contratual.

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2022

- (iii) Os custos foram influenciados por determinadas diretrizes adotadas pela Companhia desde o início da pandemia da Covid-19, em 2020. As atividades foram afetadas pelo *downtime* das embarcações, durante o primeiro trimestre de 2022, em razão de um surto da Ômicron (nova variante da Covid-19) no Brasil.

A Companhia também foi afetada pela postergação do início das operações de determinadas embarcações contratadas, a retomada das operações já se observa a partir do segundo semestre de 2022, sobretudo em razão da entrada em atividade de 17 embarcações, cujos contratos possuem prazo de duração variável entre 1 e 3 anos.

28 Outras receitas operacionais, líquidas

	Consolidado	
	2022	2021
Recuperação de sinistros reclamados	3	637
Créditos tributários	9.167	19.603
Provisões de contingências	(2.844)	(783)
Reembolso de cliente	3.970	-
Outros	(321)	392
Outras receitas operacionais, líquidas	<u>9.975</u>	<u>19.848</u>

29 Resultado financeiro

	Controladora	
	2022	2021
Receitas financeiras		
Juros com partes relacionadas (Nota 13 (c))	34	-
Rendimentos de aplicações financeiras (*)	175	165
Atualização monetária	414	214
	<u>622</u>	<u>379</u>
Despesas financeiras		
Juros com partes relacionadas (Nota 13 (c))	(7.686)	(2.998)
Custo de transação (**)	(6.308)	(6.743)
Encargos sobre operações financeiras	(510)	(248)
	<u>(14.504)</u>	<u>(9.989)</u>
Variações cambiais, líquidas		
Variação cambial ativa	2.248	7.797
Variação cambial passiva	(11.286)	(1.209)
	<u>(9.038)</u>	<u>6.588</u>
Resultado financeiro	<u>(22.920)</u>	<u>(3.022)</u>

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2022

	Consolidado	
	2022	2021
Receitas financeiras		
Rendimentos de aplicações financeiras (*)	29.539	37.789
Atualização monetária	15.721	7.419
Resultado com instrumentos derivativos	4.643	-
Outras	364	672
	<u>50.267</u>	<u>45.880</u>
Despesas financeiras		
Juros sobre financiamentos	(184.527)	(166.821)
Juros sobre arrendamento	(3.706)	(1.187)
Custo de transação (**)	(24.586)	(24.379)
Resultado com aplicações financeiras	(21.136)	(29.350)
Resultado com instrumentos derivativos	-	(4.387)
Encargos sobre operações financeiras	(11.841)	(9.477)
	<u>(245.796)</u>	<u>(235.601)</u>
Variações cambiais, líquidas		
Variação cambial ativa	762.414	490.092
Variação cambial passiva	(751.224)	(522.959)
	<u>11.190</u>	<u>(32.867)</u>
Resultado financeiro	<u>(184.339)</u>	<u>(222.588)</u>

(*) Rendimentos de aplicações financeiras, aplicações financeiras restritas e caixa e equivalentes de caixa.

(**) Refere-se substancialmente às comissões de carta-fiança para garantia dos empréstimos (Nota 21 (a)) que foram apropriados no período.

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
 Demonstrações financeiras
 em 31 de dezembro de 2022

30 Imposto de renda e contribuição social**30.1 Reconciliação do imposto de renda e contribuição social**

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	70.810	195.223	126.772	156.077
Imposto de renda e contribuição social nas alíquotas nominais (34%)	(24.075)	(66.376)	(43.102)	(53.066)
Ajustes para apuração de alíquota efetiva:				
Equivalência patrimonial	40.820	68.186	-	-
Diferencial de alíquota de controlada	-	-	18.157	19.531
Despesas não dedutíveis	(10.222)	-	(24.126)	(7.561)
Utilização de prejuízo fiscal e base negativa anteriormente não reconhecidos	-	-	1.875	1.224
Constituição de tributos diferidos ativos/(passivos) líquidos (ii)	-	(22.422)	(46.773)	19.495
Diferenças temporárias na apuração do imposto corrente	-	-	160.652	(37.585)
Diferença de base tributária para moeda funcional	-	-	(15.519)	(22.140)
Ajustes IFRS 16 - Arrendamento Mercantil	-	-	(4.630)	662
Outros (i)	(3.125)	2.351	(112.388)	76.383
Ágio rentabilidade futura	-	-	21.397	23.343
Tributos diferidos não constituídos	(3.398)	(4.161)	(11.505)	(3.560)
Despesa com imposto de renda e contribuição social	-	(22.422)	(55.962)	16.724
Correntes	-	-	(9.189)	(2.771)
Diferidos	-	(22.422)	(46.773)	19.495
Alíquota efetiva	0%	11%	44%	-11%

- (i) O valor refere-se, substancialmente, à variação cambial não realizada.
- (ii) Valor refere-se substancialmente a constituição de IR diferido ativo sobre prejuízos fiscais da empresa adquirida Finarge Apoio Marítimo LTDA.

30.2 Imposto de renda e contribuição social diferidos

As demonstrações financeiras foram convertidas da moeda funcional dólar norte-americano para real, que é a moeda de apresentação, enquanto a base de cálculo do imposto de renda sobre ativos e passivos é determinada na moeda real. Dessa forma, a flutuação na taxa pode ter efeito significativo no valor das despesas de imposto de renda, principalmente sobre os ativos não monetários.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são calculados sobre os prejuízos fiscais do imposto de renda, a base negativa de contribuição social e as diferenças temporárias entre as bases de cálculo do imposto sobre ativos e passivos e os valores contábeis das demonstrações financeiras. As alíquotas desses impostos, definidas atualmente para determinação dos tributos diferidos, são de 25% para o imposto de renda e de 9% para a contribuição social.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos ativo são reconhecidos somente na proporção da probabilidade de que lucro tributável futuro esteja disponível e/ou no limite do passivo diferido e contra o qual as diferenças temporárias possam ser usadas.

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2022

Os valores dos tributos diferidos são os seguintes:

Composição dos tributos diferidos ativos

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Créditos tributários sobre:				
Prejuízos fiscais	14.005	9.814	310.918	280.277
Base negativa de contribuição social	5.042	3.533	64.640	58.625
Diferenças temporárias:				
Variação cambial	4.474	4.528	444.766	568.624
Provisões	(393)	(236)	11.905	6.300
Ágio	-	-	-	23.343
Derivativos não realizados	-	-	1.270	1.923
Tributos diferidos não constituídos	(23.128)	(17.639)	(136.095)	(123.491)
	-	-	697.405	815.601

Composição dos tributos diferidos passivos

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Diferenças temporárias:				
Depreciação acelerada de bens flutuantes	-	-	331.128	295.865
AFRMM (i)	-	-	10.149	10.149
Diferença de base tributária para moeda funcional	-	-	260.055	359.842
Mais valia (líquida de impairment) de ativos e passivos - PPA	-	-	166.529	187.880
	-	-	767.861	853.735
Ativo diferido, líquido	-	-	122.212	82.057
Passivo diferido, líquido	-	-	192.668	120.190

- (i) Na controlada Aliança, há saldo de imposto de renda diferido passivo calculado sobre a parcela de navios construídos com recursos do AFRMM - Adicional de Frete da Marinha Mercante.

A movimentação líquida da conta de imposto de renda e contribuição social diferidos é a seguinte:

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Saldo inicial	-	22.422	38.133	60.516
Prejuízos fiscais	4.192	1.840	(30.641)	(24.088)
Base negativa de contribuição social	1.509	662	(6.015)	(4.330)
Variação cambial	(53)	111	123.858	(85.182)
Provisões	(157)	(2.593)	(5.605)	2.806
Derivativos não realizados	-	-	653	(2.283)
Diferença de base tributária para moeda funcional	-	(22.422)	(99.787)	90.140
Impostos diferidos ativos não contabilizados	(5.489)	(20)	12.605	(59.721)
Ágio	-	-	23.343	23.342
Depreciação acelerada de bens flutuantes	-	-	35.264	38.820
Mais valia (líquida de impairment) de ativos e passivos - PPA	-	-	(21.351)	(1.885)
Impostos diferidos passivos não contabilizados	-	-	-	338
Saldo Final	-	-	70.456	38.472

Montante constituído de ativo diferido baseado na estimativa de geração de lucros tributáveis futuros

Os créditos fiscais diferidos ativos foram reconhecidos com base na projeção em 31 de dezembro de 2022 de lucro tributável nos exercícios subsequentes, e tem como principais metas financeiras a maximização do retorno do capital empregado, redução do custo de capital e busca incessante por custos baixos e eficiência.

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
*Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2022*

A Administração considera que os créditos fiscais diferidos ativos serão realizados na proporção da realização das provisões e da resolução final dos eventos futuros, a expectativa de realização dos ativos diferidos é a seguinte:

	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Expectativa de Realização R\$	97.067	14.622	9.965	20.135	34.642	26.671

31 Plano de suplementação de aposentadoria - Contribuição definida

As controladas CBO, Aliança, CSM e Finarge contemplam benefícios programáveis de renda para aposentadoria, administrado por entidade independente, do tipo contribuição definida, desvinculados da Previdência Social.

As contribuições da patrocinadora apresentam-se como segue:

- **Contribuição mensal** - Destina-se à acúmulo dos recursos necessários à concessão dos benefícios de renda. A contribuição dos participantes limita-se a 7,5% escalonado dos seus salários de participação, e a contribuição da Companhia pode atingir até 150% da contribuição dos participantes de acordo com o tempo de serviços de cada participante;
- **Contribuição suplementar** - É realizada mensalmente pelo participante, em valor predefinido, o qual poderá sofrer alteração no mês de janeiro de cada ano, esse tipo de contribuição não recebe contribuição por parte da Companhia; e
- **Contribuição esporádica** - Pode ser realizada em qualquer tempo, em valor livre e sem periodicidade definida, esse tipo de contribuição não recebe contribuição por parte da Companhia.

As controladas CBO, Aliança, CSM e Finarge também contrataram junto à entidade independente um benefício de risco denominado “pecúlio por morte”, cujas contribuições são efetuadas mensalmente pela Companhia, e em caso de morte os beneficiários receberão os valores das contribuições efetuadas.

Durante o período findo em 31 de dezembro de 2022, o valor das contribuições das controladas para os planos mencionados acima foi uma despesa de R\$ 3.025 (2021 – R\$ 1.892).

32 Informações por segmento

A Administração determinou os segmentos operacionais com base na informação revisada pelo comitê diretivo estratégico com o objetivo de alocar os recursos e a avaliação de desempenho entre os segmentos.

O Conselho de Administração identificou a Diretoria da Companhia como principal tomador de decisões do Grupo CBO.

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
*Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2022*

A Diretoria considera o negócio da perspectiva de produto/serviço. Geograficamente, a Administração considera o desempenho principalmente no Brasil, porém, juntamente com o Conselho de Administração, elabora planos e toma decisões com base em informações financeiras denominadas em dólares norte-americanos. Na perspectiva de produto/serviço, a Administração considera as atividades operacionais de apoio marítimo, logística integrada e estaleiro. Todas as atividades do Grupo CBO estão no Brasil.

O Ano de 2021 foi marcado por diversas aquisições na frota. Em julho de 2021 tivemos a aquisição do CBO Energy (PSV), já em setembro em decorrência da negociação com a Finarge Armamento Genovese SRL tivemos a aquisição: (i) da empresa brasileira Finarge Apoio Marítimo Ltda. proprietária de 1 embarcação AH Giorgio P (AHTS); e (ii) de 3 embarcações AH Camogli, AH Valleta e AH Varazze (AHTS) de bandeira estrangeira. Em dezembro de 2021 o Grupo CBO concluiu a aquisição da embarcação CBO Wave (RSV). Em fevereiro de 2022 foi realizada a aquisição de mais uma embarcação, CBO Wiser (PSV).

Em 31 de dezembro de 2022, o faturamento bruto de R\$ 2.018.502 (31 de dezembro de 2021 - R\$ 1.559.137) é substancialmente de um único cliente (Petrobras). Essas receitas são concentradas nas controladas, Companhia Brasileira de Offshore S.A., CBO Serviços Marítimos S.A e Finarge Apoio Marítimo Ltda.

O principal cliente tem a classificação de risco de crédito A-1 (Nota 4.1 (b)).

O principal tomador de decisões do Grupo CBO não utiliza a participação em controladas para avaliação do resultado operacional. A Administração avalia o desempenho por segmento com base no lucro antes dos juros, impostos, depreciação e amortização (Lajida) ou earnings before interest, taxes, depreciation and amortization (Ebitda).

A Companhia contabiliza as operações intersegmentos como se as operações fossem realizadas com terceiros, ou seja, pelos preços correntes de mercado.

Os montantes reportados ao principal tomador de decisões com relação ao total de ativos são mensurados de maneira consistente com os das demonstrações financeiras. Esses ativos são alocados com base nas operações do segmento e localização física do ativo.

a. Resultado por segmento

	2022					
	<u>Apoio Marítimo</u>	<u>Logística integrada</u>	<u>Estaleiro</u>	<u>Corporativo</u>	<u>Eliminação</u>	<u>Consolidado</u>
Receita líquida	1.715.776	113.184	306.933	-	(307.527)	1.828.366
Resultado operacional	401.664	46.440	41.118	93.730	(271.841)	311.111
Receitas financeiras	98.341	12	462	622	(53.812)	45.624
Despesas financeiras	(247.580)	-	(37.524)	(14.504)	53.812	(245.796)
Resultado com derivativos	4.495	-	148	-	-	4.643
Variações cambiais, líquidas	31.107	357	(11.236)	(9.038)	-	11.190
IR/CS correntes e diferidos	(51.460)	-	(4.502)	-	-	(55.962)
Resultado do período	133.838	46.809	(11.444)	70.810	(169.203)	70.810
Depreciação e amortização	(812.996)	(15.371)	(1.284)	-	227.898	(586.383)

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
 Demonstrações financeiras
 em 31 de dezembro de 2022

	2021					
	<u>Apoio Marítimo</u>	<u>Logística integrada</u>	<u>Estaleiro</u>	<u>Corporativo</u>	<u>Eliminação</u>	<u>Consolidado</u>
Receita líquida	1.527.283	72.029	298.941	-	(487.799)	1.410.454
Resultado operacional	440.444	22.794	19.404	198.246	(302.223)	378.665
Receitas financeiras	55.613	-	5.761	379	(15.873)	45.880
Despesas financeiras	(220.626)	-	(16.472)	(9.986)	15.870	(231.214)
Resultado com derivativos	807	-	(5.194)	-	-	(4.387)
Variações cambiais, líquidas	(46.239)	-	6.785	6.587	-	(32.867)
IR/CS correntes e diferidos	40.978	-	(1.832)	(22.421)	-	16.724
Resultado do período	220.476	22.794	8.524	172.801	(251.794)	172.801
Depreciação e amortização	(585.531)	-	(36.643)	-	159.958	(462.216)

b. Ativo e passivo por segmento

	2022					
	<u>Apoio Marítimo</u>	<u>Logística integrada</u>	<u>Estaleiro</u>	<u>Corporativo</u>	<u>Eliminação</u>	<u>Consolidado</u>
Ativo por segmento	8.725.338	54.944	595.119	1.686.900	(4.455.026)	6.607.275
Imobilizado por segmento	6.742.793	1.345	290.046	1.529	(1.679.100)	5.356.613
Passivo por segmento	6.815.531	7.776	492.920	8.094	(2.395.852)	4.928.469
Patrimônio líquido por segmento	1.909.807	47.168	102.200	1.678.806	(2.059.174)	1.678.806

	2021					
	<u>Apoio Marítimo</u>	<u>Logística integrada</u>	<u>Estaleiro</u>	<u>Corporativo</u>	<u>Eliminação</u>	<u>Consolidado</u>
Ativo por segmento	8.552.877	21.681	580.536	1.807.257	(4.094.772)	6.867.578
Imobilizado por segmento	6.481.578	820	300.514	1.635	(1.087.908)	5.696.639
Passivo por segmento	6.588.005	13.068	441.751	110.369	(1.982.503)	5.170.690
Patrimônio líquido por segmento	1.964.872	8.612	138.785	1.696.888	(2.112.269)	1.696.888

33 Evento subsequente

No dia 08 de fevereiro de 2023 o STF votou a favor de que decisões proferidas em ação direta ou em sede de repercussão geral interrompem automaticamente os efeitos temporais das decisões transitadas em julgado. Esta decisão tem efeito sobre a ação de inconstitucionalidade da CSLL da Companhia Brasileira de Offshore (Coisa Julgada), que a desobrigava do recolhimento deste tributo. Com esta decisão a CSLL não recolhida pela empresa passa a ser devida em relação aos últimos cinco anos. Em relação a este período a CBO apurou CSLL a recolher no valor de R\$ 9.500.

A Companhia avaliou este ocorrido como um evento que evidencia condições que já existiam na data final do período a que se referem as demonstrações contábeis e, desta forma, os impactos foram divulgados como um passivo contingente na nota explicativa 24.

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
*Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2022*

34 Informação suplementar**34.1 Apresentação em moeda funcional Dólar**

A moeda de apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas é o Real, conforme exigido pela legislação brasileira. No entanto, uma parcela substancial dos ativos, passivos, receitas e despesas do Grupo CBO são em Dólares Norte-americanos, assim concluímos que a moeda funcional, das principais empresas do Grupo CBO é o dólar norte-americano. Isso significa que as informações financeiras apresentadas em reais recebem influência das variações das taxas de câmbio, mesmo quando não houver alterações nas operações subjacentes. Diante disso, a administração conclui que é significativo apresentar determinadas informações financeiras em dólares norte-americanos, conforme apresentado abaixo:

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2022

Balanço patrimonial - Em milhares de US\$

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
<u>Ativo</u>				
Circulante				
Caixa e equivalentes de caixa	143	138	13.057	35.343
Aplicações financeiras de curto prazo	-	-	-	13.015
Contas a receber	-	-	58.591	33.794
Estoques	-	-	1.519	725
Contas a receber a partes relacionadas	897	302	-	-
Tributos sobre o lucro e outros tributos a recuperar	520	656	13.467	8.147
Despesas antecipadas	29	234	3.399	1.435
Contas a receber sobre venda de ativo	-	-	-	695
Mobilização de embarcações	-	-	13.590	4.986
Outros ativos	29	-	5.323	4.707
Total do ativo circulante	1.618	1.330	108.946	102.847
Não circulante				
Aplicações financeiras restritas	-	-	28.586	19.436
Contas a receber	-	-	3.303	1.559
Ativo indenizatório	-	-	6.011	4.297
Tributos sobre o lucro e outros tributos a recuperar	926	1.166	23.941	24.355
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	-	23.422	14.704
Mobilização de embarcações	-	-	19.644	12.164
Depósitos judiciais	128	120	8.132	5.818
	1.054	1.286	113.039	82.333
Investimentos	320.339	320.960	-	-
Imobilizado	293	293	1.026.623	1.028.115
Intangível	-	-	4.664	7.281
Direito de uso	-	-	13.047	10.111
Total do ativo não circulante	321.686	322.539	1.157.373	1.127.840
Total do ativo	323.304	323.869	1.266.319	1.230.687
<u>Passivo e patrimônio líquido</u>				
Circulante				
Empréstimos e financiamentos	-	-	177.975	107.685
Passivo de arrendamento	-	-	7.647	1.452
Contas a pagar a partes relacionadas	350	18.811	-	-
Fornecedores e outras contas a pagar	1.201	967	17.322	21.075
Salários e encargos trabalhistas	-	-	13.445	9.364
Impostos e contribuições a pagar	-	-	5.555	2.061
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	435	801
Total do passivo circulante	1.551	19.777	222.379	142.438
Não circulante				
Fornecedores e outras contas a pagar	-	-	2	2
Passivo de arrendamento	-	-	5.475	7.466
Empréstimos e financiamentos	-	-	671.756	749.478
Provisão para contingências	-	-	8.029	5.674
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	-	36.925	21.537
Total do passivo não circulante	-	-	722.187	784.157
Total do passivo	1.551	19.777	944.566	926.595
Patrimônio líquido				
Capital social	336.207	336.150	336.207	336.150
Reservas de capital	73.055	73.163	73.055	73.163
Ajuste de avaliação patrimonial	5.014	3.106	5.014	3.106
Prejuízos acumulados	(92.523)	(108.327)	(92.523)	(108.327)
Total do patrimônio líquido	321.753	304.092	321.753	304.092
Total do passivo e do patrimônio líquido	323.304	323.869	1.266.319	1.230.687

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
*Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2022*

Demonstração do resultado - Em milhares de US\$

	Controladora	
	2022	2021
Receitas (despesas) operacionais		
Despesas gerais e administrativas	(461)	(420)
Resultado de equivalência patrimonial	25.308	36.079
Outras despesas operacionais, líquidas	(4.630)	-
Resultado antes das receitas e despesas financeiras	20.217	35.658
Receitas financeiras	120	69
Despesas financeiras	(2.845)	(1.847)
Variação cambial, líquida	(1.688)	1.236
Resultado financeiro	(4.413)	(542)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	15.804	35.116
Imposto de renda e contribuição social		
Diferidos	-	(4.156)
Lucro líquido do exercício	15.804	30.960

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2022

Demonstração do resultado - Em milhares de US\$

	Consolidado	
	2022	2021
Receitas operacional líquida	354.173	260.288
Custos dos serviços prestados	(267.304)	(156.639)
Lucro bruto	86.869	103.649
Receitas (despesas) operacionais		
Despesas gerais e administrativas	(29.943)	(31.754)
Reversão para redução ao valor recuperável	726	(3.807)
Outras receitas operacionais, líquidas	1.966	3.790
Resultado antes das receitas e despesas financeiras	59.618	71.878
Receitas financeiras	9.365	8.536
Despesas financeiras	(47.908)	(42.842)
Resultado com derivativos	867	(997)
Variação cambial, líquida	4.691	(8.715)
Resultado financeiro	(32.986)	(44.018)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	26.632	27.860
Imposto de renda e contribuição social		
Correntes	(1.779)	(513)
Diferidos	(9.049)	3.613
Lucro líquido do exercício	15.804	30.960

Demonstração do resultado abrangente - Em milhares de US\$

	Controladora e Consolidado	
	2022	2021
Lucro líquido do exercício	15.804	30.960
Outros resultados abrangentes		
Ajustes acumulados de conversão para moeda funcional	1.908	48
Total do resultado abrangente do exercício	17.712	31.008

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
 Demonstrações financeiras
 em 31 de dezembro de 2022

Demonstração das mutações do patrimônio líquido - Em milhares de US\$

	Reservas de capital				Ajuste de avaliação patrimonial	Total
	Capital social	Reserva de capital	Reserva para plano de pagamento em ações	Prejuízos acumulados		
Em 1º de janeiro de 2021	293.633	72.946	1.135	(139.287)	3.058	231.485
Integralização de capital	42.882	-	-	-	-	42.882
Custo com emissão de ações	(365)	-	-	-	-	(365)
Ajustes acumulados de conversão para moeda funcional	-	-	-	-	48	48
Remensuração do valor justo das opções outorgadas	-	-	79	-	-	79
Reversão de opções outorgadas reconhecidas	-	-	(997)	-	-	(997)
Lucro líquido do exercício	-	-	-	30.960	-	30.960
Em 31 de dezembro de 2021	336.150	72.946	217	(108.327)	3.106	304.092
Em 1º de janeiro de 2022	336.150	72.946	217	(108.327)	3.106	304.092
Custo com emissão de ações	57	-	-	-	-	57
Ajustes acumulados de conversão para moeda funcional	-	-	-	-	1.908	1.908
Reversão de opções outorgadas reconhecidas	-	-	(108)	-	-	(108)
Lucro líquido do exercício	-	-	-	15.804	-	15.804
Em 31 de dezembro de 2022	336.207	72.946	109	(92.523)	5.014	321.753

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2022

Demonstração dos fluxos de caixa - Em milhares de US\$

Nota	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS				
Lucro líquido do exercício	15.804	30.960	15.804	30.960
Ajustes do lucro:				
Depreciação e amortização	24	8	19	114.582
Reversão de provisão para redução ao valor recuperável de ativos	-	-	(726)	3.807
Realização de mobilização de embarcações	-	-	9.846	2.535
Equivalência patrimonial	15	(25.308)	(90.355)	-
Provisões de contingências	-	-	831	(407)
Reversão de direitos sobre valorização de investimentos e opções canceladas	24	(108)	(918)	(918)
Imposto de renda e contribuição social	-	-	10.828	(3.100)
Resultado com derivativos, líquido	8	-	(867)	997
Atualização de aplicação financeira e aplicação financeira restrita	7	(34)	(1.486)	(1.356)
Juros, variações cambiais apropriados e outros		7.936	3.373	68.893
	(1.702)	(56.921)	192.162	180.559
Redução (aumento) nos ativos:				
Contas a receber	9	-	-	(26.541)
Estoques	10	-	-	(794)
Tributos sobre o lucro e outros tributos a recuperar	11	376	324	(4.906)
Despesas antecipadas	13	205	(34)	(1.964)
Depósitos judiciais	21	(8)	8	(2.314)
Mobilização de embarcações	-	-	(25.930)	(19.685)
Outros ativos	14	-	-	(616)
Aumento (redução) nos passivos:				
Fornecedores e outras contas a pagar	19	234	114	(3.753)
Salários e encargos trabalhistas	20	-	(808)	4.081
Contingência	-	-	(190)	(195)
Impostos e contribuições a pagar	-	-	3.494	1.330
Caixa gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais		(895)	(57.316)	132.728
Imposto de renda e contribuição social pagos	25	-	-	(1.779)
Juros recebidos		34	27	458
Juros pagos	18	-	-	(34.058)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais		(861)	(57.289)	97.350
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS				
Aquisição de imobilizado e intangível	16 e 17	-	-	(99.947)
Redução de capital em controlada		23.236	-	-
Valor recebido pela venda de ativo imobilizado		-	-	695
Aumento de capital em controlada		-	42.517	-
Aplicações financeiras - aplicação	7	-	-	(46.178)
Aplicações financeiras - resgate	7	-	-	51.361
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimentos		23.236	42.517	(94.069)
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS				
Captação de empréstimos e financiamentos	18	-	-	142.700
Amortização de empréstimos e financiamentos - principal	18	-	-	(154.756)
Pagamento de arrendamento	-	-	-	(12.411)
Partes relacionadas - Recebimento de controladas		58.962	37.825	-
Partes relacionadas - Pagamento para controladas		(81.332)	(23.297)	-
Custos de transação relacionado a empréstimos e financiamentos	-	-	-	(1.601)
Liquidação de instrumentos financeiros derivativos	-	-	-	501
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamentos		(22.370)	14.527	(25.567)
AUMENTO (REDUÇÃO) NO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA, LÍQUIDO		5	(245)	(22.286)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício		138	383	35.343
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício		143	138	13.057

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
*Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2022*

Diretoria Executiva

Presidente

Marcos Roberto Tinti

Diretor Administrativo Financeiro

Rodrigo Ribeiro Dos Santos

Diretor Técnico comercial

Marcelo Jorge Martins

Diretor de Recursos Humanos

Darcy De Paula

Diretor de Operações

César Augusto Moraes Almeida

Contador

Ricardo De Paula Luqui
Crc/Sp-235.513/O-9-S-Rj

Pareceres e Declarações / Relatório do Auditor Independente - Sem Ressalva

Aos Conselheiros e Diretores da
CBO Holding S.A.
Rio de Janeiro – RJ
Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da CBO Holding S.A. (“Companhia”), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2022 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, compreendendo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da CBO Holding S.A. em 31 de dezembro de 2022, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (“IFRS”) emitidas pelo International Accounting Standards Board (“IASB”).

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 dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas”. Somos independentes em relação à Companhia e suas controladas, 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.

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras individuais e consolidadas e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Avaliação da redução ao valor recuperável dos ativos do segmento de apoio marítimo

Veja as notas explicativas no 1.7 e 18 das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Principais assuntos de auditoria

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2022, a Administração da Companhia identificou indícios de que determinados ativos, mantidos nas controladas da Companhia, poderiam ter sofrido perda ao valor recuperável de forma qualitativa e quantitativa devido a oscilação do preço do petróleo e o impacto deste sobre os contratos vigentes com clientes, bem como contratos potenciais que hoje constam no fluxo de recebíveis futuros.

A Companhia e suas controladas determinaram o valor recuperável desses ativos em 31 de dezembro de 2022 com base em premissas atualizadas. Para as embarcações, ativos do segmento de apoio marítimo, mensurou-se o valor em uso, considerando a tarifa diária da embarcação (daily rate), o percentual anual de utilização da frota e a taxa de desconto como as principais premissas.

Devido ao grau de complexidade e subjetividade utilizados na determinação dessas premissas e a correta apuração de potenciais alterações no valor recuperável dos ativos de suas controladas, bem como dos correspondentes impactos na apuração da equivalência patrimonial nas demonstrações financeiras individuais da Companhia, consideramos esse como um principal assunto de auditoria.

Como auditoria endereçou esse assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, mas não se limitaram a:

- testes de desenho e implementação de certos controles internos associados ao processo de determinação dos valores recuperáveis dos ativos do segmento de apoio marítimo, e relacionados com a determinação das premissas utilizadas nas respectivas avaliações;
- comparação das premissas usadas com dados obtidos de fontes internas e externas, bem como análise de sensibilidade das principais premissas, incluindo revisão retrospectiva;
- envolvimento de nossos especialistas em avaliações econômico-financeiras para avaliação das taxas de desconto utilizadas no cálculo do valor em uso das embarcações;
- leitura dos contratos de prestação de serviços vigentes e documentações relativas a negociações subsequentes, bem como as projeções de fluxo de recebíveis desses contratos;
- verificação se as metodologias e premissas definidas pela Administração, sendo as principais: tarifa diária da embarcação, percentual anual de utilização da frota e a taxa de desconto, foram aplicadas nos cálculos do valor em uso, bem como dos cálculos aritméticos; e
- confronto da lista de bens avaliados com seus respectivos valores contábeis.

No decorrer da nossa auditoria, identificamos ajustes que afetaram a mensuração e a divulgação dos valores recuperáveis dos ativos das embarcações, os quais não foram registrados e divulgados pela Companhia, por serem considerados imateriais.

Como resultado das evidências obtidas por meio dos procedimentos acima resumidos, consideramos que o saldo de perda para redução ao valor recuperável dos referidos ativos, bem como as divulgações relacionadas são aceitáveis no contexto das

demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022.

Avaliação da recuperabilidade do imposto de renda e da contribuição social diferidos ativos

Veja a notas explicativas no 2.21 e 30.2 das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Principais assuntos de auditoria

A Companhia possui em seu ativo imposto de renda e contribuição social diferidos sobre prejuízos fiscais e diferenças temporárias. A realização dos tributos diferidos é fundamentada em estudo técnico e na projeção de lucros tributáveis futuros. A Companhia utiliza-se de premissas de negócios nos cálculos das projeções acima, que incluem, entre outras, estimativas de crescimento nas operações e as margens de lucro esperadas.

Devido ao alto grau de julgamento envolvido para determinar tais projeções e do impacto que eventuais mudanças nas premissas poderiam trazer nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, classificamos esse tema como um assunto significativo em nossos trabalhos de auditoria.

Como auditoria endereçou esse assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, mas não se limitaram a:

- testes de desenho e implementação dos controles internos associados ao processo de apuração dos tributos diferidos e de determinação de seus valores recuperáveis;
- envolvimento dos nossos especialistas de impostos, para suporte técnico na avaliação da aderência às leis tributárias brasileiras, das despesas dedutíveis ou receitas tributáveis que compõem o saldo de diferenças temporárias da Companhia e suas controladas, bem como na reconciliação com os livros fiscais para confirmação do prejuízo fiscal;
- recálculo das projeções dos lucros tributáveis futuros comparando-as, quando disponíveis, com os contratos em vigor e com dados de fontes externas, tais como o crescimento econômico projetado e expectativa de novos contratos.
- avaliação da metodologia de cálculo e a análise de sensibilidade das premissas.
- testes de recálculo e confronto dos montantes, considerados nos testes com os valores registrados nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

Nossos procedimentos incluíram também a avaliação das divulgações efetuadas pela Companhia nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, incluindo o período esperado para utilização do prejuízo fiscal.

Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima resumidos, consideramos a mensuração e a divulgação dos valores recuperáveis dos tributos diferidos ativos aceitáveis no contexto das demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022.

Ênfases

Dependência econômica de cliente-chave

Chamamos à atenção para o fato que parte substancial da receita de contrato com clientes de suas controladas Companhia Brasileira de Offshore S.A., CBO Serviços Marítimos S.A. e Finarge Apoio Marítimo Ltda. é proveniente da prestação de serviço com um único cliente: a Petróleo Brasileiro S.A. – Petrobras, conforme descrito nas notas explicativas n°s 26 e 32 às demonstrações financeiras individuais e consolidadas. As demonstrações financeiras individuais e consolidadas acima referidas devem ser lidas nesse contexto. Nossa opinião não está modificada em relação a esse assunto.

Transação com partes relacionadas

Chamamos a atenção para o fato que parte substancial das operações da Companhia é realizada com partes relacionadas, principalmente as captações de empréstimos, conforme termos e condições mencionados nas notas explicativas n°s 13 e 21.2 às demonstrações financeiras individuais e consolidadas. Portanto, as demonstrações financeiras individuais e consolidadas acima referidas devem ser lidas nesse contexto. Nossa opinião não está modificada em relação a esse assunto.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

A demonstração individual e consolidada do valor adicionado (“DVA”) referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022, elaborada sob a responsabilidade da Administração da Companhia, e apresentadas como informação suplementar para fins de IFRS, foram submetidas a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações financeiras da Companhia. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essas demonstrações estão conciliadas com as demonstrações financeiras e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Em nossa opinião, essas demonstrações do valor adicionado foram adequadamente elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e são consistentes em relação às demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras individuais e consolidadas e o relatório dos auditores

A Administração da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato.

Não temos nada a relatar a este respeito.

Responsabilidades da Administração e da Governança pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas

A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro ("IFRS"), emitidas pelo International Accounting Standards Board ("IASB"), e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade de a 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 e suas controladas ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

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

Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a 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 individuais e consolidadas, 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 e suas controladas.
- 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 e suas controladas. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas 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 e suas controladas a não mais se manterem em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras individuais e consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, consequentemente, pela opinião de auditoria.

Comunicamo-nos 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.

Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

Rio de Janeiro, 3 de março de 2023

KPMG Auditores Independentes Ltda.
CRC SP-014428/O-6 F-RJ

Anderson C. V. Dutra
Contador CRC RJ-093231/O-6

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

A Diretoria Executiva da Companhia, em atendimento ao disposto nos incisos V e VI do § 1º do Artigo 25 da Instrução CVM nº 480/2009, declara que:

Reviram, discutiram e concordam com as Demonstrações Financeiras, relativas ao encerramento em 31 de dezembro de 2022, auditadas pela KPMG Auditores Independentes.

Rio de Janeiro, 3 de março de 2023.

CBO Holding S. A

Marcos Roberto Tinti
Diretor Presidente
CPF: 084.250.178-90

Rodrigo Ribeiro dos Santos
Diretor administrativo e Financeiro
CPF: 035.541.167-93

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

A Diretoria Executiva da Companhia, em atendimento ao disposto nos incisos V e VI do § 1º do Artigo 25 da Instrução CVM nº 480/2009, declara que:

Reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no parecer dos auditores elaborados pela KPMG Auditores Independentes.

Rio de Janeiro, 3 de março de 2023.

CBO Holding S. A

Marcos Roberto Tinti
Diretor Presidente
CPF: 084.250.178-90

Rodrigo Ribeiro dos Santos
Diretor administrativo e Financeiro
CPF: 035.541.167-93