

Hidroviás do Brasil S.A.

Resultado 2º Trimestre de 2024 e 1º Semestre de 2024

Destaques

- Bons resultados operacionais no Norte, em Santos e na Navegação Costeira. Operação Sul impactada pelas restrições de calado apresentadas durante o período.
- Início da operação de sal em Santos no final de junho de 2024.
- Eleição do novo Conselho de Administração composto por sete membros, sendo três indicados pela Ultrapar, um indicado pelo Pátria e três independentes, com mandato de dois anos.
- Divulgação do Relato Integrado referente a 2023, demonstrando os avanços obtidos pela Companhia no último ano, bem como as ambições ESG de curto, médio e longo prazo.

Resultado Consolidado	2T24	2T23	Var. %	1S24	1S23	Var. %
Volume (kt)	4.868	5.106	-4,7%	9.176	9.467	-3,1%
Volume (Corredor Sul)	1.403	1.755	-20,0%	2.379	3.004	-20,8%
Volume (Corredor Norte)	2.067	2.197	-5,9%	4.158	4.211	-1,3%
Volume (Navegação Costeira)	1.044	837	24,8%	1.933	1.619	19,4%
Volume (Santos)	353	317	11,3%	705	632	11,7%
Receita Operacional Líquida¹ (R\$ milhões)	545,6	567,0	-3,8%	995,9	1.040,6	-4,3%
Receita Operacional Líquida (Corredor Sul)	191,7	257,0	-25,4%	299,3	429,5	-30,3%
Receita Operacional Líquida (Corredor Norte)	261,9	228,0	14,9%	518,1	441,7	17,3%
Receita Operacional Líquida (Navegação Costeira)	63,4	56,0	13,2%	119,3	115,8	3,0%
Receita Operacional Líquida (Santos)	28,6	26,0	10,2%	59,3	53,6	10,7%
EBITDA Ajustado + JVs² (R\$ milhões)	260,6	299,0	-12,8%	435,5	510,3	-14,6%
EBITDA Ajustado (Corredor Sul + JV's)	74,6	150,8	-50,5%	68,0	208,5	-67,4%
EBITDA Ajustado (Corredor Norte)	174,9	146,5	19,4%	343,5	282,7	21,5%
EBITDA Ajustado (Navegação Costeira)	31,4	19,2	63,9%	57,0	48,8	16,8%
EBITDA Ajustado (Santos)	13,2	12,5	5,6%	28,1	26,6	5,7%
EBITDA Ajustado (Corporativo)	(33,5)	(30,0)	11,8%	(61,1)	(56,3)	8,5%
CAPEX (R\$ milhões)	95,8	59,5	61,1%	153,8	142,5	7,9%
Alavancagem	5,4x	4,0x	1,3x	5,4x	4,0x	1,3x

¹Receita Operacional Líquida exclui o efeito hedge accounting e Intercompany entre subsidiárias da Companhia. ²EBITDA Ajustado + EBITDA das JV's é ajustado por hedge accounting, equivalência patrimonial, itens não-recorrentes ou não caixa e inclui o EBITDA obtido com a participação da Companhia nas JV's: Limday, TGM e Baden.

Resultado Consolidado

Resultado Consolidado (R\$ milhões)	2T24	2T23	Var. %	1S24	1S23	Var. %
Receita Líquida	401,3	597,5	-32,8%	802,2	1.075,6	-25,4%
Receita Operacional Líquida ¹	545,6	567,0	-3,8%	995,9	1.040,6	-4,3%
Hedge Accounting ²	(144,3)	30,5	-	(193,7)	34,9	-
Custos Operacionais	(276,5)	(235,7)	17,3%	(499,0)	(455,9)	9,5%
Custos Operacionais	(276,5)	(235,7)	17,3%	(499,0)	(455,9)	9,5%
Despesas (Receitas) Operacionais	(69,4)	(44,3)	56,7%	(130,0)	(92,7)	40,3%
AFRMM, Créditos Fiscais e Outros	8,4	3,3	>100%	9,4	6,4	45,7%
Equivalência Patrimonial	12,4	6,6	87,3%	11,0	5,2	>100%
EBITDA	76,2	327,5	-76,7%	193,6	538,7	-64,1%
Margem EBITDA %	14,0%	57,8%	-43,8 p.p	19,4%	51,8%	-32,3 p.p
EBITDA Ajustado + JVs³ (R\$ milhões)	260,6	299,0	-12,8%	435,5	510,3	-14,6%
Margem EBITDA Ajustada %	47,8%	52,7%	-5,0 p.p	43,7%	49,0%	-5,3 p.p
Depreciação e Amortização	(97,9)	(84,3)	16,1%	(193,0)	(169,3)	14,0%
EBIT	(21,7)	243,2	-	0,6	369,4	-99,8%
Resultado Financeiro	(12,1)	(118,8)	-89,8%	(72,9)	(218,9)	-66,7%
Lucro Líquido antes do IR	(33,8)	124,3	-	(72,3)	150,5	-
IR e CSLL	(22,4)	(6,5)	>100%	(54,7)	(12,6)	>100%
Lucro Líquido	(56,2)	117,9	-	(127,1)	137,9	-

¹Receita Operacional Líquida exclui o efeito hedge accounting e Intercompany entre subsidiárias da Companhia. ²Hedge Accounting: a moeda funcional da Companhia é o Real, contudo os contratos do Corredor Sul e da Navegação Costeira são denominados em dólar norte-americano. Dessa forma, o hedge accounting foi aplicado para mitigar essa exposição a outra moeda, sendo que a dívida existente em dólar norte-americano realiza a proteção dos contratos de longo-prazo em moeda estrangeira. Essa movimentação não tem impacto no caixa. ³EBITDA Ajustado + EBITDA das JVs é ajustado por hedge accounting, equivalência patrimonial, itens não-recorrentes ou não caixa e inclui o EBITDA obtido com a participação da Companhia nas JVs: Limday, TGM e Baden.

Receita Operacional Líquida¹: R\$545,6 milhões no 2T24 (-3,8% vs. 2T23), explicado pela deterioração de resultado no Sul devido as restrições de calado, que foi parcialmente compensado por melhora nos outros corredores logísticos. No 1S24 totalizou **R\$995,9 milhões** (-4,3% vs. 1S23), refletindo os mesmos efeitos.

EBITDA Ajustado + JVs: R\$260,6 milhões no 2T24 (-12,8% vs. 2T23), refletindo principalmente os impactos de maiores custos na operação Sul durante o período de águas baixas, parcialmente compensado por melhores resultados nas demais operações. No 1S24, somou **R\$435,5 milhões** (-14,6% vs. 1S23), refletindo os mesmos efeitos.

Depreciação e amortização: (R\$97,9) milhões no 2T24 (+16,1% vs. 2T23) e **(R\$193,0) milhões** no 1S24 (+14,0% vs. 1S23), com inclusão de novos ativos na base da Companhia após chegada de dois empurradores troncais e 2 empurradores de manobra para o Norte em 2023, assim como operação de expedição ferroviária em Santos e compra de terreno estratégico em Itaituba.

Resultado Financeiro: (R\$12,1) milhões no 2T24 (-89,8% vs. 2T23) e **(R\$72,9) milhões** no 1S24 (-66,7% vs. 1S23), devido a melhora na receita financeira em função da maior posição de caixa no período, variação positiva do efeito de *hedge accounting* e o impacto positivo da marcação à mercado do derivativo devido à apreciação do dólar.

IR e CSLL: (R\$22,4) milhões no 2T24 (vs. (R\$6,5) milhões no 2T23) e **(R\$54,7) milhões** no 1S24 (vs. (R\$12,6) milhões no 1S23), explicada pela ausência de contabilização do imposto de renda diferido decorrente de prejuízos fiscais no Corporativo, que era realizada anteriormente e não mais acontece dado que não existem evidências de recuperação desse imposto no curto prazo, além de base negativa de CSLL. Vale notar que esse efeito não é caixa e que se ajustássemos as bases para fins de comparação, a alíquota efetiva do 1S24 teria sido de 27%.

Prejuízo | Lucro Líquido: (R\$56,2) milhões (vs. R\$117,9 milhões no 2T23) e **(R\$127,1) milhões** no 1S24 (vs. R\$137,9 milhões no 1S23), refletindo os efeitos já mencionados acima.

Resultado por Corredor Logístico: Sul

Volume (kt) Corredor Sul	2T24	2T23	Var. %	1S24	1S23	Var. %
Minério de Ferro	620	1.095	-43,3%	1.088	1.904	-42,9%
Grãos	345	273	26,1%	550	428	28,3%
Fertilizantes	45	67	-32,5%	75	122	-38,3%
Total antes das JV's	1.010	1.435	-29,6%	1.713	2.454	-30,2%
Participação nas JV's ¹	393	319	23,0%	667	550	21,2%
Total	1.403	1.755	-20,0%	2.379	3.004	-20,8%

¹Participação nas JV's: volume proporcional à participação da Companhia em TGM, Limday e Baden, cujo resultado é contabilizado por meio de equivalência patrimonial.

No Corredor Sul transportamos **1,4 milhão** de toneladas de cargas no 2T24 (-20,0% vs.2T23), explicado principalmente pelo menor volume de minério de ferro dado às restrições de calado observadas principalmente no tramo Norte da Hidrovia Paraná-Paraguai, parcialmente compensado pela movimentação maior de grãos no período visto que o tramo Sul dessa rota de navegação está com calados menos restritivos. No ano, foram **2,4 milhões** de toneladas de cargas movimentadas (-20,8% vs. 1S23), refletindo os mesmos efeitos acima mencionados.

Corredor Sul (R\$ milhões)	2T24	2T23	Var. %	1S24	1S23	Var. %
Receita Líquida¹	52,7	291,9	-81,9%	115,4	473,7	-75,6%
Receita Operacional Líquida	191,7	257,0	-25,4%	299,3	429,5	-30,3%
Hedge Accounting ²	(138,9)	35,0	-	(183,8)	44,2	-
Custos Operacionais	(127,0)	(105,6)	20,2%	(224,2)	(211,6)	6,0%
Custos Operacionais	(127,0)	(105,6)	20,2%	(224,2)	(211,6)	6,0%
Despesas (Receitas) Operacionais	(9,5)	(11,5)	-17,6%	(30,7)	(23,7)	29,5%
AFRMM, Créditos Fiscais e Outros	0,0	(0,0)	-	0,0	0,2	-87,5%
Equivalência Patrimonial	13,6	7,7	76,2%	13,6	7,5	82,0%
EBITDA	(70,1)	182,5	-	(125,8)	246,2	-
Margem EBITDA %	(36,6%)	71,0%	-	(42,1%)	57,3%	-
Hedge Accounting ³	138,9	(35,0)	-	183,8	(44,2)	-
Equivalência Patrimonial	(13,6)	(7,7)	76,2%	(13,6)	(7,5)	82,0%
EBITDA Ajustado	55,2	139,9	-60,5%	44,4	194,4	-77,2%
Margem EBITDA Ajustada %	28,8%	54,4%	-25,6 p.p	14,8%	45,3%	-30,4 p.p
Resultado JV's	19,4	11,0	76,6%	23,7	14,1	67,8%
EBITDA Ajustado + JV's	74,6	150,8	-50,5%	68,0	208,5	-67,4%
Margem EBITDA Ajustada + JV's %	38,9%	58,7%	-19,8 p.p	22,7%	48,6%	-25,8 p.p

¹Receita Líquida exclui efeito "Intercompany" para melhor compreensão do resultado. ²Hedge Accounting: a moeda funcional da Companhia é o Real, contudo os contratos do Corredor Sul são denominados em dólar norte-americano e, por esse motivo, o hedge accounting foi aplicado para mitigar essa exposição a outra moeda, sendo que a dívida existente em dólar norte-americano realiza a proteção de parte dos contratos de longo-prazo em moeda estrangeira. Essa movimentação não tem impacto caixa.

Receita Operacional Líquida ex-hedge accounting: R\$191,7 milhões no 2T24 (-25,4% vs. 2T23) e **R\$299,3 milhões** no 1S24 (-30,3% vs. 1S23), refletindo o menor volume transportado e a piora do mix de cargas - minério de ferro representou 61% da carga transportada no 2T24 (vs. 76% no 2T23) e 64% no 1S24 (vs. 78% no 1S23), efeito parcialmente compensado pela conversão cambial do resultado.

Custos Operacionais: (R\$127,0) milhões no 2T24 (+20,2% vs. 2T23) explicados principalmente pela utilização de 2 ativos adicionais, gastos regulares com seguros em 2024, mas não comparáveis com 2023 pois os de 2023 haviam sido apropriados em 2022, aumento nos custos variáveis e perdas de escala consequentes das operações de águas baixas. No 1S24 somaram **(R\$224,2) milhões** (+6,0% vs. 1S23), refletindo estes mesmos efeitos.

Despesas Operacionais: (R\$9,5) milhões no 2T24 (-17,6% vs. 2T23), com efeito de reclassificação de dispêndios relacionados a leasing que passaram a ser alocados na linha de custos em dezembro de 2023. No 1S24 totalizaram **(R\$ 30,7) milhões** (+29,5% vs. 1S23), devido a transferência de dois ativos que estavam sendo usados no Norte para o Sul durante o 1T24.

EBITDA Ajustado + EBITDA das JV's: R\$74,6 milhões no 2T24 (-50,5% vs. 2T23) e **R\$68,0 milhões** no 1S24 (-67,4% vs. 1S23), com margem EBITDA Ajustada de 38,9% no trimestre (-19,8 p.p. vs. 2T23) e de 22,7% no semestre (-25,8 p.p.) –dado as restrições de calado, com operações ocorrendo por meio do plano de águas baixas e resultando em redução de volumes carregados e maiores custos variáveis.

Resultado por Corredor Logístico: Norte

Volume (kt) Corredor Norte	2T24	2T23	Var. %	1S24	1S23	Var. %
Grãos "Sistema Integrado"	1.483	1.765	-16,0%	3.157	3.239	-2,5%
Grãos "Rodoviário direto" ¹	420	330	27,3%	749	721	3,8%
Fertilizantes	164	103	59,5%	253	251	0,5%
Total	2.067	2.197	-5,9%	4.158	4.211	-1,3%

¹Grãos "Rodoviário direto" consiste no volume de grãos que chega diretamente no "TUP" de Barcarena e é apresentado de maneira isolada por não fazer parte do sistema integrado da Companhia, sendo originado na região do Pará.

Movimentamos **2.067 mil toneladas** de cargas no 2T24 (-5,9% vs. 2T23) e **4.158 mil toneladas** no 1S24 (-1,3% vs. 1S23), sendo que houve menor volume do sistema integrado em função de atraso da comercialização da soja, que se deu de forma mais concentrada no último mês do trimestre, compensado parcialmente pelo maior volume de grãos recebidos diretamente em nosso Terminal de Uso Privado em Barcarena e de fertilizantes no período.

Corredor Norte (R\$ milhões)	2T24	2T23	Var. %	1S24	1S23	Var. %
Receita Líquida¹	261,9	228,0	14,9%	518,1	441,7	17,3%
Receita Operacional Líquida	261,9	228,0	14,9%	518,1	441,7	17,3%
Custos Operacionais	(100,9)	(78,5)	28,5%	(178,0)	(149,4)	19,2%
Custos Operacionais	(100,9)	(78,5)	28,5%	(178,0)	(149,4)	19,2%
Despesas (Receitas) Operacionais	(13,9)	(8,9)	55,6%	(28,3)	(21,4)	31,8%
AFRMM, Créditos Fiscais e Outros	3,9	0,1	>100%	1,5	0,2	>100%
Equivalência Patrimonial	(0,0)	(0,0)	9,5%	0,0	0,0	28,1%
EBITDA	151,0	140,6	7,4%	313,4	271,1	15,6%
Margem EBITDA %	57,7%	61,7%	-4,0 p.p	60,5%	61,4%	-0,9 p.p
Equivalência Patrimonial	0,0	0,0	0,0%	(0,0)	(0,0)	>100%
Não Recorrentes ²	23,9	5,8	>100%	30,1	11,6	>100%
EBITDA Ajustado	174,9	146,5	19,4%	343,5	282,7	21,5%
Margem EBITDA Ajustada %	66,8%	64,3%	2,5 p.p	66,3%	64,0%	2,3 p.p

¹Receita Líquida exclui o efeito "Intercompany" para melhor compreensão do resultado. ²Não Recorrentes estão apresentados em documento anexo a este relatório.

Receita Operacional Líquida: R\$261,9 milhões no 2T24 (+14,9% vs. 2T23) e **R\$518,1 milhões** no 1S24 (+17,3% vs. 1S23), explicada pelo incremento de tarifa média, que mais que compensou o menor volume e o mix pior de serviços nos dois períodos apresentados.

Custos Operacionais: (R\$100,9) milhões no 2T24 (+28,5% vs. 2T23) e **(R\$178,0) milhões** no 1S24 (+19,2% vs. 1S23), com reconhecimento de valor pago em períodos anteriores à CDP referente a cobrança por "passagem em área de espelho d'água" por nova determinação administrativa por parte do órgão regulador, no total de R\$16,9 milhões, e manutenções maiores que serão capitalizadas a partir do 3T24.

Despesas Operacionais: (R\$13,9) milhões no 2T24 (+55,6% vs. 2T23) e **(R\$28,3) milhões** no 1S24 (+31,8% vs. 1S23), principalmente refletindo realocação de valores que no passado estavam na linha de custos para a linha de despesas para fins de padronização de alocações, além de incremento na linha de salários e benefícios, principalmente com reajustes de planos de saúde quando comparados com o ano de 2023 e contribuições para associações locais como ABANI.

EBITDA Ajustado: R\$174,9 milhões (+19,4% vs. 2T23), explicado principalmente pelo incremento de tarifa que mais que compensou o volume levemente abaixo do recorde movimentado em 2023. No 1S24, somou **R\$343,5 milhões** (+21,5% vs. 1S23), refletindo os mesmos efeitos mencionados acima. A margem EBITDA Ajustada do 2T24 foi de 66,8% (+2,5 p.p. vs. 2T23) e de 66,3% no 1S24 (+2,3 p.p. vs. 1S23).

Resultado por Corredor Logístico: Navegação Costeira

Volume (kt) Navegação Costeira	2T24	2T23	Var. %	1S24	1S23	Var. %
Bauxita	1.044	837	24,8%	1.933	1.619	19,4%
Total	1.044	837	24,8%	1.933	1.619	19,4%

Transportamos **1.044 mil** toneladas de bauxita no 2T24 (+24,8% vs. 2T23) e **1.933 mil** toneladas no 1S24 (+19,4% vs. 1S23), em linha com o programado para o ano, seguindo o contrato dedicado para Hydro/Alunorte.

Navegação Costeira (R\$ milhões)	2T24	2T23	Var. %	1S24	1S23	Var. %
Receita Líquida	58,0	51,6	12,5%	109,4	106,5	2,7%
Receita Líquida Operacional	63,4	56,0	13,2%	119,3	115,8	3,0%
Hedge Accounting ¹	(5,4)	(4,4)	21,2%	(9,8)	(9,3)	5,8%
Custos Operacionais	(34,1)	(39,8)	-14,2%	(67,6)	(72,4)	-6,6%
Custos Operacionais	(34,1)	(39,8)	-14,2%	(67,6)	(72,4)	-6,6%
Despesas (Receitas) Operacionais	(2,9)	(1,2)	>100%	(3,9)	(2,7)	47,0%
AFRMM, Créditos Fiscais e Outros ²	3,8	3,2	21,0%	7,0	6,0	17,6%
EBITDA	24,8	13,8	80,3%	44,9	37,5	19,9%
Margem EBITDA %	39,2%	24,6%	14,6 p.p	37,7%	32,3%	5,3 p.p
Hedge Accounting ¹	5,4	4,4	21,2%	9,8	9,3	5,8%
Não Recorrentes ³	1,2	0,9	24,8%	2,2	2,0	9,4%
EBITDA Ajustado	31,4	19,2	63,9%	57,0	48,8	16,8%
Margem EBITDA Ajustada %	49,5%	34,2%	15,3 p.p	47,8%	42,1%	5,7 p.p

¹Hedge Accounting: a moeda funcional da Companhia é o Real, contudo o contrato do Navegação Costeira é denominado em dólar norte-americano. Dessa forma, o hedge accounting foi aplicado para mitigar essa exposição a outra moeda, sendo que a dívida existente em dólar norte-americano realiza a proteção de parte do contrato de longo-prazo em moeda estrangeira. Essa movimentação não tem impacto de caixa; ²AFRMM, Créditos Fiscais e Outros em Navegação Costeira inclui o efeito positivo obtido com Adicional ao Frete para Renovação da Marinha Mercante (que representava cerca de 10% da Receita bruta atrelada à volume movimentado no período em 2022 e passou a representar cerca de 8% em 2023); ³Não Recorrentes estão apresentados em documento anexo a este relatório.

Receita Operacional Líquida ex-hedge accounting: R\$63,4 milhões no 2T24 (+13,2% vs. 2T23) e de **R\$119,3 milhões** no 1S24 (+3,0% vs. 1S23), sendo que a Receita do 2T23 incluía lançamento positivo de estorno da provisão que havia sido realizada em linha com o processo de arbitragem e a do 2T24 inclui efeito de *cut-off* negativo. Em adição a isso, houve efeito positivo da variação cambial na conversão do resultado por se tratar de contrato 100% dolarizado.

Custos Operacionais: (R\$34,1) milhões no 2T24 (-14,2% vs. 2T23), explicado principalmente pelos maiores custos em 2023, decorrentes da docagem de nossa embarcação própria e da consequente necessidade de afretamento de uma embarcação adicional. No 1S24, somaram **(R\$67,6) milhões** (-6,6% vs. 1S23), refletindo o mesmo efeito.

Despesas Operacionais: (R\$2,9) milhões no 2T24 (vs. (R\$1,2) milhões no 2T23) e **(R\$3,9) milhões** no 1S24 (+47,0% vs. 1S23), refletindo pagamentos relacionados ao processo de arbitragem que foi encerrado no final de 2023.

EBITDA Ajustado: R\$31,4 milhões (+63,9% vs. 2T23) e **R\$57,0 milhões** no 1S24 (+16,8% vs. 1S23), com operação ocorrendo com ciclos regulares durante o ano de 2024. A margem EBITDA Ajustada no 2T24 foi de 49,5% (+15,3 p.p. vs. 2T23) e de 47,8% no 1S24 (+5,7 p.p. vs. 1S23).

Resultado por Corredor Logístico: Santos

Volume (kt) Santos	2T24	2T23	Var. %	1S24	1S23	Var. %
Fertilizantes	343	317	8,1%	695	632	10,1%
Sal	10	-	-	10	-	-
Total	353	317	11,3%	705	632	11,7%

Movimentamos **353 mil** toneladas de carga no 2T24 (+11,3% vs. 2T23) e **705 mil** toneladas no 1S24 (+11,7% vs. 1S23), crescimento alinhado com o início da operação de expedição da carga via ferrovia e início da operação de sal.

Santos (R\$ milhões)	2T24	2T23	Var. %	1S24	1S23	Var. %
Receita Líquida	28,6	26,0	10,2%	59,3	53,6	10,7%
Receita Operacional Líquida	28,6	26,0	10,2%	59,3	53,6	10,7%
Custos Operacionais	(14,5)	(11,8)	23,2%	(29,2)	(22,6)	29,3%
Custos Operacionais	(14,5)	(11,8)	23,2%	(29,2)	(22,6)	29,3%
Despesas (Receitas) Operacionais	(16,1)	(3,0)	>100%	(18,4)	(6,7)	>100%
AFRMM, Créditos Fiscais e Outros	0,7	0,0	>100%	0,7	0,0	>100%
EBITDA	(1,3)	11,2	-	12,4	24,3	-49,0%
Margem EBITDA %	(4,6%)	43,2%	-	20,9%	45,3%	-24,4 p.p
<i>Não Recorrentes</i> ¹	14,5	1,3	>100%	15,8	2,4	>100%
EBITDA Ajustado	13,2	12,5	5,6%	28,1	26,6	5,7%
Margem EBITDA Ajustada %	46,1%	48,0%	-2,0 p.p	47,4%	49,7%	-2,3 p.p

¹Não Recorrentes estão apresentados em documento anexo a este relatório.

Receita Operacional Líquida: R\$28,6 milhões no 2T24 (+10,2% vs. 2T23) e **R\$59,3 milhões** no 1S24 (+10,7% vs. 1S23), explicado por um lado por maior volume de fertilizantes movimentado com o início da expedição via ferrovia e por outro, tarifa levemente menor.

Custos Operacionais: (R\$14,5) milhões no 2T24 (+23,2% vs. 2T23) e **(R\$29,2) milhões** no 1S24 (+29,3% vs. 1S23), refletindo a necessidade de contratações adicionais de pessoas para suportar a operação de expedição via ferrovia e o início da operação de sal.

Despesas Operacionais: (R\$16,1) milhões no 2T24 (vs. (R\$3,0) milhões no 2T23) e **(R\$18,4) milhões** no 1S24 (vs. (6,7) milhões no 1S23), explicado principalmente pelo efeito não-recorrente de R\$13,1 milhões referente a doação do investimento realizado para expedição ferroviária. Ajustando esse efeito, as despesas operacionais teriam ficado estáveis no trimestre e 7,9% menores no semestre.

EBITDA Ajustado: R\$13,2 milhões (+5,6% vs. 2T23) e **R\$28,1 milhões** no 1S24 (+5,7% vs. 1S23), sendo que a operação segue em desenvolvimento de volume e, por esse motivo, o resultado ainda não demonstra toda diluição potencial para custos e despesas. A margem EBITDA ajustada no 2T24 foi de 46,1% (-2,0 p.p. vs. 2T23) e de 47,4% no 1S24 (-2,3 p.p vs. 1S23).

Resultado Corporativo

Corporativo (R\$ milhões)	2T24	2T23	Var. %	1S24	1S23	Var. %
Despesas (Receitas) Operacionais	(27,0)	(19,7)	37,5%	(48,7)	(38,1)	27,8%
AFRMM, Créditos Fiscais e Outros	0,0	0,0	16,9%	0,1	0,1	14,6%
Equivalência Patrimonial	(6,9)	(1,1)	>100%	(4,4)	(2,2)	95,6%
EBITDA	(33,9)	(20,7)	63,7%	(53,0)	(40,3)	31,6%
<i>Equivalência Patrimonial</i>	6,9	1,1	>100%	4,4	2,2	95,6%
<i>Não Recorrentes ¹</i>	(6,5)	(10,4)	-36,8%	(12,5)	(18,3)	-31,7%
EBITDA Ajustado	(33,5)	(30,0)	11,8%	(61,1)	(56,3)	8,5%

¹Não Recorrentes estão apresentados em documento anexo a este relatório.

A estrutura Corporativa representou uma despesa de **(R\$33,5) milhões** no 2T24 (+11,8% vs. 2T23) e **(R\$61,1) milhões** no 1S24 (+8,5% vs. 1S23), refletindo os efeitos de reajustes salariais e de benefícios, assim como maior quadro de pessoas, além disso, houve maiores despesas na linha de terceiros, incluindo consultorias.

Tais despesas representam ~6% da Receita Operacional Líquida da Companhia (+1,0 p.p. vs. 2T23), em linha com patamar observado em outras empresas do mesmo setor.

CAPEX

CAPEX Consolidado (R\$ milhões)	2T24	2T23	Var. %	1S24	1S23	Var. %
Manutenção	28,7	42,1	-31,7%	45,3	56,5	-19,8%
Expansão	67,1	17,4	>100%	86,3	64,8	33,1%
Outorga STS20	-	-	-	22,1	21,2	4,5%
CAPEX Total	95,8	59,5	61,1%	153,7	142,5	7,9%

O CAPEX realizado no 2T24 somou **R\$95,8 milhões** (+61,1% vs. 2T23) e **R\$153,7 milhões** no 1S24 (+7,9% vs. 1S23), sendo que no trimestre, 30% desse valor foi destinado para manutenção programada e 70% destinado para projetos de expansão no Norte, incluindo a aquisição do terreno "Nassau" em Itaituba e implantação da saída ferroviária em Santos, além de investimentos contínuos e recorrentes em sistemas e inovações.

Geração de Caixa

Fluxo de Caixa (R\$ milhões)	2T24	2T23	Var. %	1S24	1S23	Var. %
Caixa Inicial	734,4	561,3	30,8%	830,5	753,4	10,2%
(+) EBITDA	76,2	327,5	-76,7%	193,6	538,7	-64,1%
(+/-) Variação de Capital de Giro e Cambiais	4,8	(27,1)	-	(54,5)	(206,0)	-73,6%
(+/-) Resultado <i>Hedge Accounting</i>	144,3	(30,5)	-	193,7	(34,9)	-
= Fluxo de Caixa Operacional (FCO)	225,4	269,8	-16,5%	332,8	297,7	11,8%
(-) CAPEX	(68,0)	(57,9)	17,5%	(90,8)	(103,3)	-12,1%
Recorrente	(28,7)	(42,1)	-31,7%	(45,3)	(56,5)	-19,8%
Expansão	(39,2)	(15,8)	>100%	(45,4)	(46,8)	-2,9%
(-) Outorga	-	-	-	(22,1)	(21,2)	4,5%
= Fluxo de Caixa de Investimentos (FCI)	(68,0)	(57,9)	17,5%	(112,9)	(124,5)	-9,3%
(+/-) Captação/Amortização de Dívida	(14,2)	4,2	-	(27,8)	(10,2)	>100%
(-) Pagamento de Juros de Empréstimos	(17,1)	(17,3)	-0,9%	(138,0)	(133,1)	3,6%
(-) Pagamento de Juros de Derivativos	-	-	-	(11,7)	(13,4)	-12,6%
(-) Arrendamentos	(12,4)	(15,4)	-19,2%	(24,8)	(25,1)	-1,0%
(+/-) Custos de Captação /Recompra de Bonds	-	(0,2)	-	-	(0,2)	-
= Fluxo de Caixa de Financiamento (FCF)	(43,7)	(28,7)	52,4%	(202,3)	(182,1)	11,1%
= Geração/Consumo de Caixa	113,7	183,3	-38,0%	17,6	(8,8)	-
Caixa Final	848,0	744,6	13,9%	848,0	744,6	13,9%

Fluxo de Caixa Operacional: R\$225,4 milhões (-16,5% vs. 2T23), refletindo principalmente o menor EBITDA do período, além de melhora do capital de giro mesmo com efeito positivo pontual de recebimento relevante de cliente no 2T23, sendo que houve redução de adiantamentos a fornecedores e maior regularidade nos pagamentos de clientes.

Fluxo de Caixa de Investimentos: (R\$68,0) milhões (+17,5% vs. 2T23), superiores aos do mesmo período do ano passado, em linha com o planejado e voltados para o crescimento de capacidade de curto-prazo no Norte – de forma a garantir o posicionamento estratégico da Companhia.

Fluxo de Caixa Financeiro: superior ao mesmo período do ano passado, totalizando **(R\$43,7) milhões** (+52,4% vs. 2T23), uma vez que em 2023 houve o recebimento da segunda parcela do financiamento com a FINEP no valor de R\$17,7 milhões.

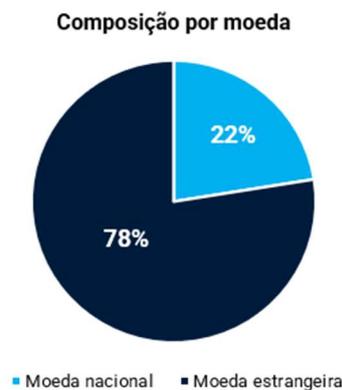
Com isso, encerramos o 2T24 com geração de caixa de **R\$113,7 milhões** (-38,0% vs. 2T23) e posição de caixa final de **R\$848,0 milhões** (+13,9% vs. 2T23). No 1S24, a Companhia gerou **R\$17,6 milhões** de caixa (vs. consumo de (R\$ 8,8) milhões no 1S23).

Endividamento

Endividamento (R\$ milhões)	2T24	2T23	Var. %
Total em BRL	998,3	983,9	1,5%
Total em USD	3.441,9	3.043,7	13,1%
Endividamento Bruto	4.440,2	4.027,6	10,2%
Total em BRL	479,1	330,2	45,1%
Total em USD	351,6	395,9	-11,2%
Caixa e aplicações ¹	830,8	726,2	14,4%
Endividamento Líquido	3.609,4	3.301,5	9,3%
EBITDA Ajustado ex- JV's LTM	671,4	817,9	-17,9%
Dívida Líquida/EBITDA ex-JV's LTM	5,38x	4,04x	1,34x

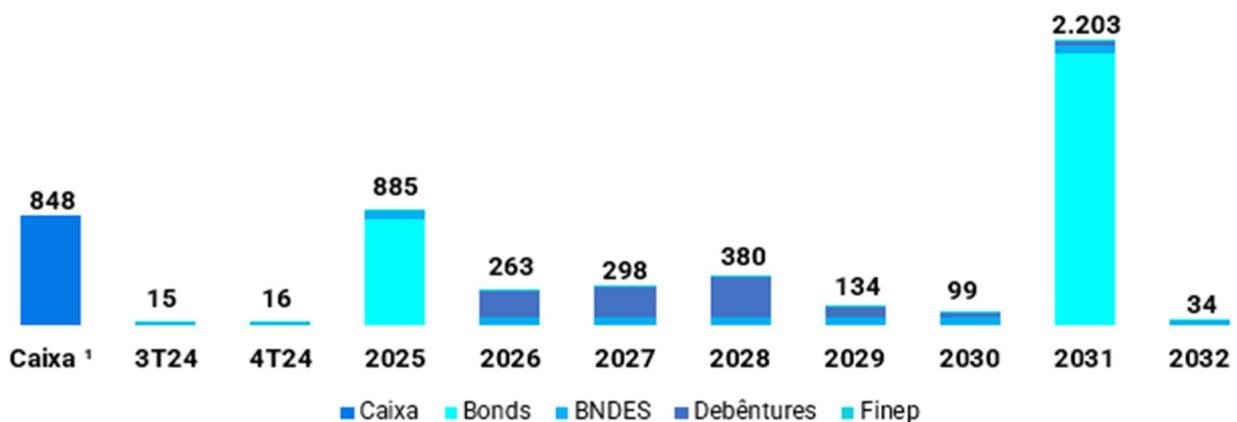
¹O caixa considerado é composto por Caixa e Equivalentes de Caixa e Aplicações Financeiras alocadas no curto-prazo do balanço.

Encerramos o 2T24 com endividamento líquido 9,3% superior ao mesmo período do ano passado, no total de **R\$3.609,4 milhões** (vs. R\$ 3.301,5 milhões no 2T23) refletindo principalmente o efeito da marcação à mercado das dívidas dolarizadas da Companhia, que representam 78% do total.



Como reflexo do efeito cambial e do menor EBITDA LTM no período frente aos desafios de calado no Norte no 4T23 e no Sul durante todo o ano de 2024, a alavancagem gerencial da Companhia no 2T24 ficou em **5,38x**, aumento de 1,34x frente ao 2T23, cenário pontual e que não reflete a capacidade já instalada nos corredores logísticos onde atuamos. Vale notar ainda que tal patamar de alavancagem não gera nenhum vencimento antecipado, já que os *covenants* existentes são de incorrência e que a Companhia possui dívida com perfil longo e custo baixo, tendo um prazo médio de 4,8 anos e custo ponderado de 5,3% em dólar norte-americano.

Cronograma de amortização da dívida (R\$ milhões)



¹O caixa considerado é composto por: Caixa e Equivalentes de Caixa, Aplicações Financeiras alocadas no curto e longo prazo do balanço.

Sustentabilidade

Divulgamos durante o 2T24 a segunda edição do relatório de sustentabilidade da Companhia, no formato Relato Integrado, que oferece uma visão abrangente dos desempenhos econômico, ambiental e social da Companhia ao longo do último ano, reafirmando seu compromisso com a transparência, ética e o desenvolvimento local.

Em 2023, o crescimento baseado em excelência operacional resultou em uma redução da emissão de gases do efeito estufa de aproximadamente 5% para os escopos 1 e 2 combinados. De acordo com um estudo feito pela Agência Nacional de Transportes Aquaviários (Antaq), o modal hidroviário consome uma quantidade de combustível que equivale a 66% do necessário para o transporte ferroviário e a apenas 26% do necessário para o transporte rodoviário, quando consideramos o mesmo volume de carga e distância percorrida.

No que tangem os pilares do Compromisso Sustentável, a Hidrovias do Brasil alcançou antecipadamente grande parte das metas estabelecidas para o período de 2022 e 2023 e lançou novos indicadores de médio prazo (2024-2025), de forma a torná-los mais auditáveis, quantificáveis e mensuráveis. Alguns deles são: a) Apresentar publicamente o Plano de Neutralidade Carbônica 2030; b) Endereçar 100% das denúncias recebidas no período; c) Elaborar e executar plano de desenvolvimento para 25% dos fornecedores críticos não homologados no primeiro biênio; d) Obter eficiência mínima de 80% de todos os controles ambientais operacionais (base 2022); e) Cocriar no mínimo uma iniciativa social em 100% das comunidades prioritárias e; f) Aumentar 2 pontos no índice de representatividade de gênero feminino na liderança (base 2023 – 35,5%).

Além disso, em 2023, realizamos mais de 5.133 interações com as comunidades vizinhas, e 10 projetos de investimento social que totalizaram quase R\$ 3 milhões, beneficiando 15.252 pessoas das comunidades de Itaituba e Barcarena (PA), Santos (SP) e Assunção (Paraguai), levando geração de valor para as comunidades ao redor de suas operações.

No âmbito de governança e ética, avançamos significativamente, obtendo o Selo Pró-Ética, que reflete nosso compromisso com a integridade, sendo que todos os colaboradores foram capacitados em temas de ética e compliance, totalizando mais de 85% dos colaboradores treinados.

O documento completo do Relato Integrado de Sustentabilidade 2023 está disponível para consulta e download no site oficial da companhia: <https://hbsa.com.br/sustentabilidade/publicacoes-e-relatorios/>

Anexos

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Demonstrações do Resultado

Período de seis meses findo em 30 de junho de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto o resultado por ação)

Hidroviás do Brasil S.A.	JUN 24	JUN 23
DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO		
Receita operacional líquida	802.229	1.075.572
Custos dos serviços prestados	(655.868)	(595.632)
Lucro bruto	146.361	479.940
DESPESAS OPERACIONAIS		
Gerais e administrativas	(166.208)	(122.261)
Estimativa de perdas esperadas com crédito de liquidação duvidosa	-	-
Resultado de equivalência patrimonial	11.032	5.244
Perdas por <i>impairment</i>	-	-
Outras receitas e (despesas) operacionais	9.375	6.453
Resultado operacional antes do resultado financeiro e impostos	560	369.376
Receitas financeiras	263.975	223.123
Despesas financeiras	(336.873)	(441.988)
Resultado financeiro	(72.898)	(218.865)
Resultado operacional e antes do imposto de renda e contribuição social	(72.338)	150.511
Imposto de renda e contribuição social		
Corrente	(56.366)	(50.016)
Diferido	1.645	37.436
Lucro (Prejuízo) do exercício	(127.059)	137.931
Resultado por ação básico - R\$	(0,1671)	0,1814
Resultado por ação diluído - R\$	(0,1671)	0,1814

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Balanços patrimoniais em 30 de junho de 2024 e 31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$)

Hidrovias do Brasil S.A.	JUN 24	DEZ 23
BALANÇO PATRIMONIAL		
ATIVOS		
Ativo circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	779.184	663.919
Títulos e valores mobiliários	51.587	150.001
Contas a receber de clientes	189.940	141.835
Estoques	123.576	93.826
Impostos a recuperar	153.012	181.186
Despesas antecipadas e adiantamentos	26.187	23.161
Créditos com partes relacionadas	-	-
Dividendos a receber	2.705	-
Outros ativos	46.124	66.295
Total do ativo circulante	1.372.315	1.320.223
Ativo não circulante		
Títulos e valores mobiliários vinculados	17.263	16.547
Créditos com partes relacionadas LP	5.720	4.982
Contas a receber de clientes LP	3.200	4.000
Depósitos judiciais	91.088	93.580
Ativos fiscais diferidos	136.506	117.961
Impostos a recuperar LP	31.251	45.230
Despesas antecipadas e adiantamentos LP	40.739	17.115
Outros ativos LP	79.746	48.903
Investimentos	125.283	102.026
Imobilizado	4.154.345	3.920.610
Intangível	309.004	331.396
Bem de direito de uso	217.168	226.474
Total do ativo não circulante	5.211.313	4.928.824
Total do ativo	6.583.628	6.249.047

Hidrovias do Brasil S.A.	JUN 24	DEZ 23
BALANÇO PATRIMONIAL		
PASSIVOS E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Passivo circulante		
Fornecedores	159.396	172.452
Empréstimos, financiamentos e debêntures	1.191.909	210.457
Obrigações sociais e trabalhistas	55.104	70.527
Processos judiciais	46.394	47.604
Obrigações tributárias	76.265	64.871
Imposto de renda e contribuição social	85.138	87.636
Contas a pagar com partes relacionadas	-	-
Adiantamento de clientes	4.303	4.280
Obrigações com concessão - outorga	19.791	18.117
Passivo de arrendamento	24.358	28.979
Outras contas a pagar	5.672	38.300
Total do passivo circulante	1.668.330	743.223
Passivo não circulante		
Empréstimos, financiamentos e debêntures LP	3.248.296	3.809.278
Contas a pagar com partes relacionadas LP	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	15.247	45.344
Obrigações com concessão - outorga LP	-	20.875
Passivo de arrendamento LP	209.164	208.609
Outras contas a pagar LP	87.901	38.195
Total do passivo não circulante	3.560.608	4.122.301
Patrimônio líquido		
Capital social	1.334.584	1.334.584
Reservas de capital	47.945	42.284
Prejuízo acumulado	(453.719)	(326.660)
Ajuste de avaliação patrimonial	425.880	333.315
Total do patrimônio líquido	1.354.690	1.383.523
Total do passivo e patrimônio líquido	6.583.628	6.249.047

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Demonstrações de fluxo de caixa

Período de seis meses findo em 30 de junho de 2024 e 2023

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

Hidroviás do Brasil S.A.	JUN 24	JUN 23
DEMONSTRAÇÕES DE FLUXO DE CAIXA		
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro (Prejuízo) líquido do período	(127.059)	137.931
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais:		
Provisões para bônus e gratificações	16.392	14.545
Ajuste valor presente arrendamento e outorga (nota 10)	1.938	-
IR e CS corrente e diferido (nota 24)	54.721	12.580
Resultado líquido com instrumentos financeiros derivativos (nota 23)	(18.367)	38.934
Efeito líquido da provisão processos judiciais (nota 15)	1.829	(10.391)
Juros incorridos nos empréstimos (nota 13)	143.621	155.972
Juros incorridos em mútuos obtidos	-	-
Amortização de custos de captação de empréstimos (nota 13)	5.786	5.513
Efeito líquido da atualização monetária e cambial sobre dívida	1.716	(1.345)
Apropriação de encargos financeiros - arrendamento (nota 10 e 11)	10.395	10.992
Plano incentivo de longo prazo com ações restritas	5.661	(2.075)
(Ganhos) perdas nas aplicações financeiras	(3.486)	(10.017)
Depreciação de imobilizado e amortização de intangível (nota 22)	167.831	153.091
Amortização do direito de uso (nota 22)	25.194	16.206
Resultado de equivalência patrimonial (nota 8)	(11.032)	(5.244)
Efeito de <i>hedge accounting</i> na receita realizada líquida (nota 21)	193.670	(34.938)
Baixa de direito de uso, líquido do passivo de arrendamento (nota 11)	(2.312)	(2)
Baixa de ativos imobilizado e intangível (nota 9 e 10)	18.650	3.935
(Aumento) redução nos ativos operacionais:		
Contas a receber	(48.642)	(12.145)
Estoques	(29.750)	1.351
Impostos a recuperar	23.794	933
Despesas antecipadas e adiantamentos	(26.650)	(8.506)
Partes Relacionadas	-	-
Depósitos judiciais	(20.602)	(24.120)
Outros ativos	(13.377)	(18.225)
Aumento (redução) nos passivos operacionais:		
Fornecedores	(30.907)	(62.070)
Obrigações sociais e trabalhistas	(31.815)	(20.965)
Obrigações tributárias	11.394	(2.165)
Adiantamentos de clientes	23	(11.749)
Outras contas a pagar	2.260	(7.804)
Outras contas a pagar com partes relacionadas	(738)	-
Pagamento de juros sobre empréstimos e financiamentos	(137.988)	(133.149)
Impostos de renda e contribuição social pagas	(43.742)	(39.400)
Caixa líquido (aplicados nas) gerado pelas atividades operacionais	138.408	147.673
Fluxos de caixa das atividades de investimento		
Aquisição de ativo imobilizado	(86.472)	(102.844)
Aquisição de ativo intangível	(4.290)	(452)
Aplicação de títulos e valores mobiliários	(126.746)	(521.330)
Resgates de títulos e valores mobiliários	236.737	531.101
Ganhos por venda de ativo imobilizado	44	-
Dividendos recebidos	-	-
Mútuos concedidos entre partes relacionadas	-	-
(Aumento) redução de capital em controladas	-	-
Caixa líquido (aplicado nas) atividades de investimento	19.273	(93.525)

Fluxos de caixa das atividades de financiamento

Empréstimos, financiamentos e debêntures captados líquidos de custos de captação	-	17.691
Pagamentos arrendamento de outorga	(22.129)	(21.176)
Pagamento de contratos de arrendamentos	(24.803)	(25.064)
Pagamento de empréstimos, financiamentos e debêntures	(27.827)	(28.138)
Aplicações de títulos e valores mobiliários de longo prazo	-	(2.361)
Mútuo entre partes relacionadas	-	410
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamento	(74.759)	(58.638)
Efeitos das mudanças de câmbio sobre o saldo de caixa mantido em moeda estrangeira	32.343	7.198
Aumento (Redução) do caixa e equivalentes de caixa	115.265	2.708
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	663.919	401.545
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	779.184	404.253
Aumento (Redução) do caixa e equivalentes de caixa	115.265	2.708



Corredor Norte (R\$ milhões)						
Não Recorrentes	1T24	1T23	Var. %	1S24	1S23	Var. %
Rateio de despesas corporativas	7,0	5,8	20,6%	13,3	11,6	14,6%
Caução CDP	16,9	-	-	16,9	-	-
Total	23,9	5,8	>100%	30,1	11,6	>100%

Navegação Costeira (R\$ milhões)						
Não Recorrentes	1T24	1T23	Var. %	1S24	1S23	Var. %
Rateio de despesas corporativas	1,2	0,9	24,8%	2,2	2,0	9,4%
Total	1,2	0,9	24,8%	2,2	2,0	9,4%

Santos (R\$ milhões)						
Não Recorrentes	1T24	1T23	Var. %	1S24	1S23	Var. %
Rateio de despesas corporativas	1,4	1,3	12,7%	2,7	2,4	10,2%
Doação do investimento realizado na ferrovia	13,1	-	-	13,1	-	-
Total	14,5	1,3	>100%	15,8	2,4	>100%

Corporativo (R\$ milhões)						
Não Recorrentes	1T24	1T23	Var. %	1S24	1S23	Var. %
Rateio de despesas corporativas	(9,6)	(8,3)	16,1%	(18,1)	(16,2)	12,1%
Plano de remuneração de ações	3,1	(2,1)	-	5,7	(2,1)	-
Total	(6,5)	(10,4)	-36,8%	(12,5)	(18,3)	-31,7%

Hidroviias do Brasil S.A.

Informações trimestrais (ITR)
em 30 de junho de 2024
e relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Acionistas, Conselheiros e Diretores da
Hidroviás do Brasil S.A.
São Paulo, SP

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Hidroviás do Brasil S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de junho de 2024, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2024 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e seis meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

A diretoria é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com a NBC TG 21 Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações financeiras intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com a NBC TG 21 e a IAS 34 aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais (ITR), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2024, elaboradas sob a responsabilidade da diretoria da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo está de acordo com os critérios definidos na NBC TG 09 Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 13 de agosto de 2024.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S/S Ltda.
CRC SP-034519/O


Carlos Augusto Amado Junior
Contador CRC SP-292320/O

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.Balancos patrimoniais em 30 de junho e 31 de dezembro
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

ATIVO	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
Ativo circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	4	20.896	67.090	779.184	663.919
Títulos e valores mobiliários	5	-	1.063	51.587	150.001
Contas a receber de clientes	6	-	-	189.940	141.835
Estoques		-	-	123.576	93.826
Impostos a recuperar	7	9.056	11.474	153.012	181.186
Despesas antecipadas e adiantamentos		3.399	2.005	26.187	23.161
Contas a receber com partes relacionadas	16	16.871	17.501	-	-
Dividendos a receber	16	14.692	14.692	2.705	-
Outros ativos		-	-	46.124	66.295
Total do ativo circulante		64.914	113.825	1.372.315	1.320.223
Ativo não circulante					
Títulos e valores mobiliários	5	-	-	17.263	16.547
Contas a receber com partes relacionadas	16	-	-	5.720	4.982
Contas a receber de clientes	6	-	-	3.200	4.000
Depósitos judiciais	15.2	44.547	32.383	91.088	93.580
Imposto de renda e contribuição social diferido	24	31.198	45.207	136.506	117.961
Impostos a recuperar	7	4	4	31.251	45.230
Despesas antecipadas e adiantamentos		75	80	40.739	17.115
Outros ativos		-	-	79.746	48.903
Investimentos	8	2.489.568	2.401.393	125.283	102.026
Imobilizado	9	3.766	4.038	4.154.345	3.920.610
Intangível	10	24.813	28.183	309.004	331.396
Direito de uso	11	1.325	1.794	217.168	226.474
Total do ativo não circulante		2.595.296	2.513.082	5.211.313	4.928.824
Total do ativo		2.660.210	2.626.907	6.583.628	6.249.047

As notas explicativas da Administração são parte integrante das informações financeiras trimestrais individuais e consolidadas

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.Balancos patrimoniais em 30 de junho e 31 de dezembro
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

PASSIVOS E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
Passivo circulante					
Fornecedores	12	8.614	11.963	159.396	172.452
Empréstimos, financiamentos e debêntures	13	88.334	80.905	1.191.909	210.457
Obrigações sociais e trabalhistas	14	17.524	26.250	55.104	70.527
Processos judiciais	15	7.451	7.217	46.394	47.604
Obrigações tributárias		4.845	5.064	76.265	64.871
Imposto de renda e contribuição social		-	-	85.138	87.636
Contas a pagar com partes relacionadas	16	924	4.179	-	-
Adiantamento de clientes		-	-	4.303	4.280
Obrigação com outorga	10	-	-	19.791	18.117
Passivo de arrendamento	11	1.130	994	24.358	28.979
Outras contas a pagar		237	395	5.672	38.300
Total do passivo circulante		129.059	136.967	1.668.330	743.223
Passivo não circulante					
Empréstimos, financiamentos e debêntures	13	909.968	908.585	3.248.296	3.809.278
Contas a pagar com partes relacionadas	16	242.905	145.354	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	25	15.247	45.344	15.247	45.344
Obrigação com outorga	10	-	-	-	20.875
Passivo de arrendamento	11	485	1.019	209.164	208.609
Outras contas a pagar		7.856	6.115	87.901	38.195
Total do passivo não circulante		1.176.461	1.106.417	3.560.608	4.122.301
Patrimônio líquido					
Capital social	17	1.334.584	1.334.584	1.334.584	1.334.584
Reservas de capital		47.945	42.284	47.945	42.284
Prejuízo acumulado		(453.719)	(326.660)	(453.719)	(326.660)
Outras reservas		425.880	333.315	425.880	333.315
Total do patrimônio líquido		1.354.690	1.383.523	1.354.690	1.383.523
Total do passivo e patrimônio líquido		2.660.210	2.626.907	6.583.628	6.249.047

As notas explicativas da Administração são parte integrante das informações financeiras trimestrais individuais e consolidadas

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Demonstrações do resultado

Período de seis meses findo em 30 de junho de 2024 e 2023

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

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		30 de junho de 2024	30 de junho de 2023	30 de junho de 2024	30 de junho de 2023
Receita líquida	21	-	-	802.229	1.075.572
Custos dos serviços prestados	22.1	-	-	(655.868)	(595.632)
Lucro bruto		-	-	146.361	479.940
DESPESAS					
Gerais e administrativas	22.1	(55.564)	(45.072)	(166.208)	(122.261)
Resultado de equivalência patrimonial	8	(4.390)	240.766	11.032	5.244
Outras receitas e (despesas)		94	91	9.375	6.453
Resultado antes do resultado financeiro e impostos		(59.860)	195.785	560	369.376
Receitas financeiras	23	43.913	15.738	263.975	223.123
Despesas financeiras	23	(97.102)	(119.130)	(336.873)	(441.988)
Resultado financeiro		(53.189)	(103.392)	(72.898)	(218.865)
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social		(113.049)	92.393	(72.338)	150.511
Imposto de renda e contribuição social					
Corrente	24	-	-	(56.366)	(50.016)
Diferido	24	(14.010)	45.538	1.645	37.436
Lucro (prejuízo) líquido do período		(127.059)	137.931	(127.059)	137.931
Resultado por ação básico - R\$	18	(0,1671)	0,1814	(0,1671)	0,1814
Resultado por ação diluído - R\$	18	(0,1671)	0,1814	(0,1671)	0,1814

As notas explicativas da Administração são parte integrante das informações financeiras trimestrais individuais e consolidadas

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Demonstrações do resultado

Período de seis meses findo em 30 de junho de 2024 e 2023

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

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		1 de abril a 30 de junho de 2024	1 de abril a 30 de junho de 2023	1 de abril a 30 de junho de 2024	1 de abril a 30 de junho de 2023
Receita líquida	21	-	-	401.264	597.479
Custos dos serviços prestados	22.1	-	-	(356.378)	(306.807)
Lucro bruto		-	-	44.886	290.672
DESPESAS					
Gerais e administrativas	22.1	(30.473)	(22.936)	(87.393)	(57.443)
Resultado de equivalência patrimonial	8	(6.904)	172.650	12.405	6.621
Outras receitas e (despesas)		47	49	8.431	3.308
Resultado antes do resultado financeiro e impostos		(37.330)	149.763	(21.671)	243.158
Receitas financeiras	23	32.644	2.460	230.726	120.723
Despesas financeiras	23	(44.734)	(59.664)	(242.818)	(239.551)
Resultado financeiro		(12.090)	(57.204)	(12.092)	(118.828)
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social		(49.420)	92.559	(33.763)	124.330
Imposto de renda e contribuição social					
Corrente	24	-	-	(28.058)	(25.749)
Diferido	24	(6.782)	25.304	5.619	19.282
Lucro (prejuízo) líquido do período		(56.202)	117.863	(56.202)	117.863
Resultado por ação básico - R\$	18	(0,0739)	0,1550	(0,0739)	0,1550
Resultado por ação diluído - R\$	18	(0,0739)	0,1550	(0,0739)	0,1550

As notas explicativas da Administração são parte integrante das informações financeiras trimestrais individuais e consolidadas

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Demonstrações do resultado abrangente

Período de seis meses findo em 30 de junho de 2024 e 2023

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

	Controladora		Consolidado	
	30 de junho de 2024	30 de junho de 2023	30 de junho de 2024	30 de junho de 2023
Lucro do período	(127.059)	137.931	(127.059)	137.931
Outros resultados abrangentes:				
Itens que poderão ser reclassificados para a demonstração do resultado:				
Efeito na conversão de investimentos em controladas no exterior	120.759	(56.510)	108.534	(48.262)
Diferença de câmbio na conversão de operações no exterior nas investidas	-	-	12.225	(8.248)
<i>Hedge accounting</i> de instrumentos financeiros	(45.094)	101.878	(45.094)	101.878
Imposto de renda e contribuição social diferidos	16.900	(24.655)	16.900	(24.655)
Total	92.565	20.713	92.565	20.713
Resultado abrangente do período	(34.494)	158.644	(34.494)	158.644

	Controladora		Consolidado	
	1 de abril a 30 de junho de 2024	1 de abril a 30 de junho de 2023	1 de abril a 30 de junho de 2024	1 de abril a 30 de junho de 2023
Lucro do período	(56.202)	117.863	(56.202)	117.863
Outros resultados abrangentes:				
Itens que poderão ser reclassificados para a demonstração do resultado:				
Efeito na conversão de investimentos em controladas no exterior	93.993	(39.139)	84.855	(33.601)
Diferença de câmbio na conversão de operações no exterior nas investidas	-	-	9.138	(5.538)
<i>Hedge accounting</i> de instrumentos financeiros	(42.577)	58.871	(42.577)	58.871
Imposto de renda e contribuição social diferidos	14.714	(14.596)	14.714	(14.596)
Total	66.130	5.136	66.130	5.136
Resultado abrangente do período	9.928	122.999	9.928	122.999

As notas explicativas da Administração são parte integrante das informações financeiras trimestrais individuais e consolidadas

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Período de seis meses findo em 30 de junho de 2024 e 2023

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

	Capital social		Reservas de capital			Outras reservas			Total
	Capital social	Custo na emissão de ações	Ágio na emissão de ações	Opções outorgadas	Prejuízo acumulado	Ajustes acumulados de conversão	Ganho/perda com invest. no grupo	Ajuste de instrumentos financeiros	
SALDOS EM 1º JANEIRO DE 2023	1.359.469	(24.885)	4.401	35.228	(344.259)	529.623	-	(228.772)	1.330.805
Plano de incentivo de longo prazo	-	-	-	786	-	-	-	-	786
Lucro do período	-	-	-	-	137.931	-	-	-	137.931
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-	-	(56.510)	-	77.223	20.713
SALDOS EM 30 DE JUNHO DE 2023	1.359.469	(24.885)	4.401	36.014	(206.328)	473.113	-	(151.549)	1.490.235
SALDOS EM 1º JANEIRO DE 2024	1.359.469	(24.885)	4.401	37.883	(326.660)	468.728	-	(135.413)	1.383.523
Plano de incentivo de longo prazo	-	-	-	5.661	-	-	-	-	5.661
Lucro do período	-	-	-	-	(127.059)	-	-	-	(127.059)
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-	-	120.759	-	(28.194)	92.565
SALDOS EM 30 DE JUNHO DE 2024	1.359.469	(24.885)	4.401	43.544	(453.719)	589.487	-	(163.607)	1.354.690

As notas explicativas da Administração são parte integrante das informações financeiras trimestrais individuais e consolidadas

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Demonstrações de fluxo de caixa

Período de três meses findo em 30 de junho de 2024 e 2023

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

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Lucro (Prejuízo) líquido do período	(127.059)	137.931	(127.059)	137.931
<u>Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais:</u>				
Provisões para bônus e gratificações	7.103	7.102	16.392	14.545
Ajuste valor presente arrendamento e outorga (nota 10)	-	-	1.938	-
IR e CS corrente e diferido (nota 24)	14.010	(45.538)	54.721	12.580
Resultado líquido com instrumentos financeiros derivativos (nota 23)	(18.367)	38.934	(18.367)	38.934
Efeito líquido da provisão processos judiciais (nota 15)	234	497	1.829	(10.391)
Juros incorridos nos empréstimos (nota 13)	57.728	64.907	143.621	155.972
Juros incorridos em mútuos obtidos	8.742	-	-	-
Amortização de custos de captação de empréstimos (nota 13)	1.169	917	5.786	5.513
Efeito líquido da atualização monetária e cambial sobre dívida	-	-	1.716	(1.345)
Apropriação de encargos financeiros - arrendamento (nota 10 e 11)	89	158	10.395	10.992
Plano incentivo de longo prazo com ações restritas	5.661	(2.075)	5.661	(2.075)
(Ganhos) perdas nas aplicações financeiras	(10)	(657)	(3.486)	(10.017)
Depreciação de imobilizado e amortização de intangível (nota 22)	6.752	6.818	167.831	153.091
Amortização do direito de uso (nota 22)	417	540	25.194	16.206
Resultado de equivalência patrimonial (nota 8)	4.390	(240.766)	(11.032)	(5.244)
Efeito de <i>hedge accounting</i> na receita realizada líquida (nota 21)	-	-	193.670	(34.938)
Baixa de direito de uso, líquido do passivo de arrendamento (nota 11)	-	-	(2.312)	(2)
Baixa de ativos imobilizado e intangível (nota 9 e 10)	-	1.765	18.650	3.935
<u>(Aumento) redução nos ativos operacionais:</u>				
Contas a receber	-	-	(48.642)	(12.145)
Estoques	-	-	(29.750)	1.351
Impostos a recuperar	2.452	(298)	23.794	933
Despesas antecipadas e adiantamentos	(1.389)	(1.530)	(26.650)	(8.506)
Partes Relacionadas	630	-	-	-
Depósitos judiciais	(12.164)	-	(20.602)	(24.120)
Outros ativos	-	3.422	(13.377)	(18.225)
<u>Aumento (redução) nos passivos operacionais:</u>				
Fornecedores	(4.678)	(4.799)	(30.907)	(62.070)
Obrigações sociais e trabalhistas	(15.829)	(11.525)	(31.815)	(20.965)
Obrigações tributárias	(219)	(10)	11.394	(2.165)
Adiantamentos de clientes	-	-	23	(11.749)
Outras contas a pagar	(10.147)	(12.790)	2.260	(7.804)
Outras contas a pagar com partes relacionadas	15.554	-	(738)	-
Pagamento de juros sobre empréstimos e financiamentos	(50.085)	(46.132)	(137.988)	(133.149)
Impostos de renda e contribuição social pagas	-	-	(43.742)	(39.400)
Caixa líquido (aplicados nas) gerado pelas atividades operacionais	(115.016)	(103.129)	138.408	147.673
Fluxos de caixa das atividades de investimento				
Aquisição de ativo imobilizado	(587)	(654)	(86.472)	(102.844)
Aquisição de ativo intangível	(1.195)	(79)	(4.290)	(452)
Aplicação de títulos e valores mobiliários	-	(41.820)	(126.746)	(521.330)
Resgates de títulos e valores mobiliários	1.073	46.004	236.737	531.101
Ganhos por venda de ativo imobilizado	-	-	44	-
Dividendos recebidos	-	42.220	-	-
Mútuos concedidos entre partes relacionadas	-	7.591	-	-
(Aumento) redução de capital em controladas	-	(550)	-	-
Caixa líquido (aplicado nas) atividades de investimento	(709)	52.712	19.273	(93.525)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento				
Empréstimos, financiamentos e debêntures captados líquidos de custos de captação	-	17.691	-	17.691
Pagamentos arrendamento de outorga	-	-	(22.129)	(21.176)
Pagamento de contratos de arrendamentos	(469)	(477)	(24.803)	(25.064)
Pagamento de empréstimos, financiamentos e debêntures	-	-	(27.827)	(28.138)
Aplicações de títulos e valores mobiliários de longo prazo	-	-	-	(2.361)
Mútuo entre partes relacionadas	70.000	(1.052)	-	410
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamento	69.531	16.162	(74.759)	(58.638)
Efeitos das mudanças de câmbio sobre o saldo de caixa mantido em moeda estrangeira	-	-	32.343	7.198
Aumento (Redução) do caixa e equivalentes de caixa	(46.194)	(34.255)	115.265	2.708
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	67.090	48.908	663.919	401.545
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	20.896	14.653	779.184	404.253
Aumento (Redução) do caixa e equivalentes de caixa	(46.194)	(34.255)	115.265	2.708

As notas explicativas da Administração são parte integrante das informações financeiras trimestrais individuais e consolidadas

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Demonstrações do valor adicionado

Período de três meses findo em 30 de junho de 2024 e 2023

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

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023
RECEITAS				
Receita de serviços	-	-	1.047.059	1.088.666
Receitas relativas à construção de ativos próprios	2.954	2.263	92.446	119.671
Outras receitas	94	(174)	9.375	5.615
Insumos adquiridos de terceiros:				
Custo dos serviços prestados	-	-	(365.152)	(334.478)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(15.043)	(14.482)	(275.438)	(25.826)
Construção de ativos próprios	(2.954)	(2.263)	(92.446)	(119.671)
Valor adicionado (consumido) bruto	(14.949)	(14.656)	415.844	733.977
Depreciação e amortização	(7.169)	(7.358)	(193.025)	(169.297)
Valor adicionado (consumido) líquido gerado pela Companhia	(22.118)	(22.014)	222.819	564.680
Valor adicionado (consumido) recebido em transferência:				
Resultado de equivalência patrimonial	(4.390)	240.766	11.032	5.244
Receitas financeiras	43.913	2.920	263.975	20.989
Valor adicionado (consumido) total a distribuir	17.405	221.672	497.826	590.913
Distribuição valor adicionado (consumido)	17.405	221.672	497.826	590.913
Pessoal:	28.509	18.854	154.926	130.905
Remuneração direta	10.235	9.030	110.110	100.800
Benefícios	16.770	8.572	39.343	25.233
FGTS	1.504	1.252	5.473	4.872
Tributos:	18.853	(41.425)	133.085	82.223
Federais	18.830	(41.428)	114.278	65.270
Estaduais	23	3	3.754	3.850
Municipais	-	-	15.053	13.103
Remuneração de capitais terceiros:	97.102	106.312	336.874	239.854
Juros s/ empréstimos, outorga e outros	66.537	65.708	154.021	167.344
Atualizações monetárias e cambiais	14.539	447	159.002	24.451
Outras despesas financeiras	16.026	40.157	23.851	48.059
Remuneração de capitais próprios:	(127.059)	137.931	(127.059)	137.931
Lucro (Prejuízo) do período	(127.059)	137.931	(127.059)	137.931

As notas explicativas da Administração são parte integrante das informações financeiras trimestrais individuais e consolidadas

Hidroviias do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

1 Contexto operacional

A Hidroviias do Brasil S.A. em conjunto com suas controladas (“Companhia” ou coletivamente “Hidroviias”) é uma sociedade anônima de capital aberto com sua sede na capital do estado de São Paulo, Brasil, localizada na Rua Fradique Coutinho, nº 30 - 7º andar, bairro Pinheiros.

A Hidroviias possui ações negociadas na B3 S.A. (Brasil, Bolsa, Balcão - B3), listada no segmento do Novo Mercado sob o código HBSA3, que foi constituída em 18 de agosto de 2010, podendo, por deliberação do Conselho de Administração, abrir filiais, agências e estabelecimentos em qualquer parte do Brasil ou no exterior.

A Companhia é controladora direta e indireta de empresas de capital fechado, a Companhia e suas controladas têm como objeto social exercer atividades de logística e infraestrutura hidroviária, rodoviária e multimodal, no Brasil e no exterior, incluindo as listadas abaixo:

- (a) Transporte de mercadorias.
- (b) Construção e exploração de portos, terminais de carga, estaleiros, oficinas e entrepostos.
- (c) Navegação fluvial e marítima, cabotagem e armazenamento de mercadorias.
- (d) Prestação de serviços de logística, diretamente ou por intermédio de terceiros.
- (e) Outras atividades correlatas ou de qualquer forma relacionadas ao seu objeto social.

A Companhia e suas subsidiárias operam em quatro terminais portuários, com capacidade total de carregamento de 20,5 milhões de toneladas por ano, e uma estação de transbordo, estrategicamente localizados, além da frota hidroviária atual, que conta - com 476 barcas de carga, 22 empurradores principais, 6 empurradores auxiliares e 2 navios de cabotagem, frota distribuída para atender às necessidades específicas dos clientes e, simultaneamente, ter flexibilidade operacional de alocação para diferentes rotas e cargas, dando maior flexibilidade para adaptações de acordo com as condições de mercado e com a demanda pelas cargas transportadas. Adicionalmente, a Companhia continua investindo em planos estratégicos de longo prazo, com o objetivo de gerar eficiência operacional, geração de caixa e expansão dos negócios, visando a perpetuidade no setor logístico e liquidação de suas dívidas.

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

A Companhia possui participações societárias nas seguintes entidades legais:

Denominação	Atividade principal	País	Método de contabilização	30/06/2024		31/12/2023	
				Direta	Indireta	Direta	Indireta
Hidroviás do Brasil - Holding Norte S.A. (“HB Holding Norte”)	Participação no capital de outras sociedades	Brasil	Integral	100,00%	-	100,00%	-
Hidroviás do Brasil - Vila do Conde S.A. (“HB Vila do Conde”)	Armazenamento e elevação de carga e transporte fluvial	Brasil	Integral	-	100,00%	-	100,00%
Hidroviás do Brasil - Marabá S.A. (“HB Marabá”)	Terreno - Pré-operacional	Brasil	Integral	100,00%	-	100,00%	-
Hidroviás do Brasil - Intermediação e Agenciamento de Serviços Ltda. (“HB Intermediação”)	Intermediação e agenciamento de serviços	Brasil	Integral	99,99%	0,01%	99,99%	0,01%
Hidroviás do Brasil - Cabotagem Ltda. (“HB Cabotagem”)	Transporte marítimo de cabotagem	Brasil	Integral	99,99%	0,01%	99,99%	0,01%
Hidroviás do Brasil – Administração Portuária de Santos S.A. (“HB Santos”)	Movimentação e armazenagem	Brasil	Integral	-	100,00%	-	100,00%
Obrinel S.A. (“Obrinel”)	Terminal especializado de carga	Uruguai	Equivalência Patrimonial	-	49,00%	-	49,00%
Hidroviás del Sur S.A. (“Hidroviás del Sur”)	Participação no capital de outras sociedades	Uruguai	Integral	100,00%	-	100,00%	-
Baloto S.A. (“Baloto”)	Participação no capital de outras sociedades	Uruguai	Integral	4,95%	95,05%	4,95%	95,05%
Girocantex S.A. (“Girocantex”)	Transporte fluvial	Uruguai	Integral	-	100,00%	-	100,00%
Hidroviás del Paraguay S.A. (“Hidroviás del Paraguay”)	Transporte fluvial	Paraguai	Integral	0,01%	99,99%	0,01%	99,99%
Pricolpar S.A. (“Pricolpar”)	Transporte fluvial	Paraguai	Integral	0,01%	99,99%	0,01%	99,99%
Cikelsol S.A. (“Cikelsol”)	Transporte fluvial	Uruguai	Integral	-	100,00%	-	100,00%
Limday S.A. (“Limday”)	Transporte fluvial	Uruguai	Equivalência Patrimonial	-	44,55%	-	44,55%
Resflir S.A. (“Resflir”)	Arrendamento de ativos de navegação	Uruguai	Integral	-	100,00%	-	100,00%
Hidroviás Internacional Finance S.à.r.l. (“Finance”)	Agenciamento de operações financeiras	Luxemburgo	Integral	100,00%	-	100,00%	-
Hidroviás Navegación Fluvial S.A. (“Navegación”)	Transporte fluvial	Paraguai	Integral	95,00%	5,00%	95,00%	5,00%
Hidroviás South America BV (“Hidroviás South America”)	Transporte fluvial	Holanda	Integral	100,00%	-	100,00%	-
Baden S.A. (“Baden”)	Administração portuária	Paraguai	Equivalência Patrimonial	50,00%	-	50,00%	-
Via Grãos S.A. (“Via Grãos”)	Construção de rodovias e ferrovias	Brasil	Integral	100,00%	-	100,00%	-

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

2 Base de preparação e apresentação das informações intermediárias

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas da Companhia foram preparadas em conformidade com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) – Demonstração Intermediária e de acordo com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro — *International Financial Reporting Standards* (IFRS), IAS 34, emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB). Além disso, as informações são apresentadas de forma condizente com as normas e instruções expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”), e evidenciam todas as informações relevantes próprias das informações financeiras, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela Administração na sua gestão.

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas condensadas estão expressas em milhares de reais (R\$) que representa a moeda de apresentação da Companhia, e as divulgações de montantes em outras moedas, quando necessário, também foram efetuadas em milhares, exceto se expresso de outra forma.

A preparação das informações trimestrais requer que a Administração faça julgamentos, use estimativas e adote premissas na aplicação das políticas contábeis, que afetem os valores apresentados de receitas, despesas, ativos e passivos, incluindo a divulgação dos passivos contingentes assumidos. Como resultado, a Companhia revisa seus julgamentos, estimativas e premissas continuamente, conforme divulgado nas demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2023 (nota explicativa 2.c), arquivadas na Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e no site da Companhia no dia 20 de março de 2024. Não foram observadas mudanças significativas em tais julgamentos, estimativas e premissas em relação ao divulgado em 31 de dezembro de 2023.

As informações trimestrais foram elaboradas considerando a continuidade de suas atividades operacionais.

A Administração afirma que todas as informações relevantes próprias das informações financeiras intermediárias, e somente elas, estão evidenciadas, e correspondem às utilizadas por ela na sua gestão.

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas referentes ao período findo em 30 de junho de 2024 foram aprovadas pelo Conselho de Administração em 13 de agosto de 2024.

3 Resumo das políticas contábeis materiais

As informações trimestrais condensadas foram elaboradas utilizando informações da Companhia e de suas controladas na mesma data-base, bem como, políticas e práticas contábeis consistentes.

Estas informações trimestrais devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023, uma vez que seu objetivo é fornecer uma atualização das atividades, eventos e circunstâncias significativas em relação àquelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas. Com isso, elas focam em novas atividades, eventos e circunstâncias e não duplicam informações previamente divulgadas, exceto quando a Administração julga relevante a manutenção de uma determinada informação.

As políticas contábeis foram aplicadas de maneira uniforme em todas as empresas consolidadas, consistentes com aquelas utilizadas na controladora. Não houve mudanças significativas de qualquer natureza em relação a tais políticas e métodos de cálculos de estimativas.

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

4 Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
Caixa e equivalentes de caixa – Registrado nas empresas do Brasil	20.896	67.090	355.480	272.449
Caixa e equivalentes de caixa – Registrado nas empresas do exterior	-	-	423.704	391.470
Total	20.896	67.090	779.184	663.919

Os saldos mantidos em caixa e equivalentes de caixa possuem rentabilidade através de aplicações automáticas, compromissadas e aplicações com prazo definido contratadas nos bancos de movimento, com liquidez diária e baixa probabilidade de mudanças significativas de valor.

5 Títulos e valores mobiliários

Natureza	Rentabilidade	Controladora		Consolidado	
		30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
Tesouro americano (a)	5,32% a.a.	-	-	48.393	105.023
Fundo de Direitos Creditórios (FIDC Upside) (b)	(19,31%)	-	-	1.019	1.267
Fundo Renda Fixa (PP Portfolio) (c)	103,34% do CDI	-	1.063	1.378	42.938
Fundo de Renda Fixa Automático (CDI) (d)	75% do CDI	-	-	797	773
Fundo Renda Fixa (FIC FI) (e)	97,26% da SELIC	-	-	17.263	16.547
Total		-	1.063	68.850	166.548
Total circulante		-	1.063	51.587	150.001
Total não circulante		-	-	17.263	16.547

- (a) Representam investimentos em um fundo de Tesouro Americano (Liquidity Fund), referenciado na variação do tesouro americano que apresentou uma rentabilidade de 5,32% a.a. em 30 de junho de 2024 (5,40% em 31 de dezembro de 2023). A carteira é composta por títulos de renda fixa e por Títulos do Tesouro Americano.
- (b) Aplicações financeiras que representam investimentos no FIDC Upside, com rentabilidade média de (19,31%) em 30 de junho de 2024 ((39,77%) em 31 de dezembro de 2023). A carteira do fundo é composta por cessão de direitos creditórios e cotas de fundos compostos exclusivamente por títulos de renda fixa, distribuídos entre títulos públicos federais e operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.
- (c) Aplicações financeiras que representam investimentos no Fundo de Renda Fixa, referenciado na variação do Certificado de Depósito Interbancário - CDI, com remuneração média de 103,34% do CDI em 30 de junho de 2024 (103,11% do CDI em 31 de dezembro de 2023). A carteira do fundo é composta exclusivamente por títulos de renda fixa, distribuídos entre títulos públicos federais, operações compromissadas, cotas de fundos e outros títulos de instituições financeiras.
- (d) Aplicações financeiras que representam investimentos em fundo de Curto Prazo, com rentabilidade média de 75% do CDI em 30 de junho de 2024 (83,73% do CDI em 31 de dezembro de 2023). A carteira do fundo é composta por títulos de renda fixa, incluindo operações compromissadas lastreadas em títulos públicos.
- (e) Representam investimentos no Fundo de Renda Fixa (FIC FI), sujeitos à variação da taxa de juros SELIC, que teve remuneração média de 97,26% da Selic em 30 de junho de 2024 (97,36% em 31 de dezembro de 2023). A carteira do fundo é composta substancialmente por títulos públicos e operações compromissadas lastreadas em títulos públicos.

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

6 Contas a receber de clientes

6.1 Composição dos saldos

	Consolidado	
	30/06/2024	31/12/2023
Contas a receber registrado no exterior	93.044	39.440
Contas a receber registrado no Brasil	110.440	115.403
Subtotal	203.484	154.843
Estimativa de perdas esperadas com crédito de liquidação duvidosa	(10.344)	(9.008)
Total	193.140	145.835
Circulante	189.940	141.835
Não circulante	3.200	4.000

Conforme divulgado na nota explicativa nº 21, existe uma concentração das receitas operacionais em um número reduzido de clientes, o que, por sua vez, pode eventualmente afetar seu risco de crédito. Para informações adicionais relacionadas ao risco de crédito, vide nota explicativa nº 25.4.1

A estimativa de perdas esperadas com crédito de liquidação duvidosa é constituída com base prospectiva, mediante análise do risco de crédito dos clientes com baixa probabilidade de realização.

6.2 Contas a receber por idade de vencimento

A estimativa de perdas esperadas com crédito de liquidação duvidosa é constituída com base prospectiva, mediante análise do risco de crédito dos clientes com baixa probabilidade de realização, conforme divulgado nas políticas contábeis em nota explicativa 3, item k) das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2023.

	Consolidado	
	30/06/2024	31/12/2023
A vencer	149.143	140.614
Vencidos até 30 dias	32.940	5.093
Vencido de 31 a 60 dias	7.277	2
Vencidos de 61 a 90 dias	3.780	-
Vencidos de 91 a 120 dias	-	-
Vencidos de 121 a 180 dias	-	206
Vencidos há mais de 180 dias	10.344	8.928
Total	203.484	154.843

Mapa de movimentação da estimativa de perdas esperadas com crédito de liquidação duvidosa:

	Consolidado	
	30/06/2024	31/12/2023
Saldo inicial	(9.008)	(23.701)
Constituição	-	(7.951)
Reversão	-	4.540
Baixas	-	18.035
Ajuste de conversão	(1.336)	69
Saldo final	(10.344)	(9.008)

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

7 Impostos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
IRPJ / CSLL (a)	7.955	10.968	148.998	183.277
IRRF s/ aplicação financeira (b)	1.091	470	12.311	8.863
PIS / COFINS (c)	14	40	14.576	29.286
IVA (d)	-	-	4.879	3.531
ISS (e)	-	-	835	837
ICMS	-	-	355	-
Outros Impostos	-	-	2.309	622
Total	9.060	11.478	184.263	226.416
Circulante	9.056	11.474	153.012	181.186
Não circulante	4	4	31.251	45.230

- (a) O imposto de renda e a contribuição social são apresentados no ativo conforme antecipações realizadas de acordo com as legislações tributárias vigentes, ao lucro real, bem como retenções sofridas em decorrência de pagamento de serviços prestados pela Companhia e suas controladas. Parte do crédito de IRPJ e CSLL decorre de antecipações de impostos ocorridas em anos anteriores, que foram superiores aos impostos devidos apurados no final de cada exercício, gerando assim um saldo ativo a compensar com outros tributos federais ou a restituir conforme legislação vigente. Os saldos negativos de anos anteriores são compensados com outros tributos federais, com critérios preestabelecidos pela legislação vigente, bem como são objeto de pedidos de ressarcimento/restituição.
- (b) As retenções de Imposto de Renda, sofridas em decorrência de rendimentos de aplicações financeiras realizadas pela Companhia e suas controladas, são reconhecidas conforme informações prestadas pelas instituições financeiras.
- (c) As contribuições do PIS e da COFINS decorrem dos créditos apropriados sobre as aquisições de combustível e sobre a contratação de serviços, aluguel, entre outros. Os créditos são compensados mensalmente com os débitos apurados nas prestações de serviços ou trimestralmente com os débitos de outros tributos federais através de compensação via PER/DCOMP no prazo máximo de cinco anos. Nos últimos meses a Companhia se beneficiou de créditos de PIS/COFINS de exercícios anteriores.
- (d) O imposto sobre Valor Agregado, é consequência da compra de insumos para a operação das empresas Hidroviás del Paraguay, Pricolpar, Cikelsol, Baloto, Resflir, Hidroviás South America e Hidroviás Navegación Fluvial, sendo estas localizadas no Paraguai e Uruguai.
- (e) ISS retido antecipadamente conforme legislação do município tomador de serviço.

8 Investimentos

A composição e movimentação dos investimentos em 30 de junho de 2024 e 31 de dezembro de 2023:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
Composição dos investimentos				
Participações societárias avaliadas por equivalência patrimonial	2.480.133	2.389.073	112.219	89.530
Contrato de concessão Baloto	4.772	4.976	4.772	4.976
Mais valia de ativos na aquisição de controladas	4.663	7.344	-	-
Ágio (a)	-	-	8.292	7.520
Total	2.489.568	2.401.393	125.283	102.026

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Movimentação dos investimentos em 30 de junho de 2024 está composto a seguir:

	31/12/2023	Aumento/ redução de capital	Hedge accounting	Conversão de moeda (CTA)	Dividendos	Resultado de equivalência patrimonial	Controladora 30/06/2024
Baloto S.A.	2.117	-	-	40	-	350	2.507
Hidroviás Del Sur S.A.	569.024	-	-	71.226	-	(107.332)	532.918
Hidroviás do Brasil - Marabá S.A.	9.049	-	-	-	-	(89)	8.960
Hidroviás do Brasil - Holding Norte S.A.	1.263.504	-	7.087	-	-	30.633	1.301.224
Hidroviás do Brasil - Cabotagem Ltda.	231.698	-	(35.281)	-	-	13.677	210.094
Hidroviás do Brasil - Intermediação e Agenciamento de Serviços Ltda.	26.936	-	-	-	-	999	27.935
Pricolpar S.A.	14	-	-	-	-	(1)	13
Hidroviás International Finance S.à.r.l.	1.642	-	-	(39)	-	(4.657)	(3.054)
Hidroviás South America B.V.	105.540	-	-	16.409	-	14.860	136.809
Hidroviás Navegación Fluvial S. A	168.978	-	-	31.422	-	50.303	250.703
Baden S.A.	9.933	-	-	1.701	-	(304)	11.330
Via Grãos	720	-	-	-	-	57	777
Subtotal	2.389.155	-	(28.194)	120.759	-	(1.504)	2.480.216
Contrato de concessão Baloto	4.976	-	-	-	-	(204)	4.772
Baden S.A. – Mais-valia de ativos	2.176	-	-	-	-	(83)	2.093
Hidroviás South America B.V.– Mais-valia	5.086	-	-	-	-	(2.599)	2.487
Total	2.401.393	-	(28.194)	120.759	-	(4.390)	2.489.568

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Movimentação das entidades controladas em conjunto em 30 de junho de 2024 está composta a seguir:

	31/12/2023	Resultado de conversão de moeda (CTA)	Resultado de equivalência patrimonial	Dividendos	Consolidado 30/06/2024
Limday S.A.	12.750	2.007	1.584	(2.705)	13.637
Obrinel S.A.	66.848	10.342	10.060	-	87.250
Baden S.A.	9.933	1.701	(303)	-	11.331
Subtotal	89.531	14.050	11.341	(2.705)	112.218
Contrato de concessão Baloto	4.976	-	(204)	-	4.772
Ágio (a)	7.519	879	(105)	-	8.293
Total	102.026	14.929	11.032	(2.705)	125.283

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Movimentação dos investimentos em 31 de dezembro de 2023 está composto a seguir:

	31/12/2022	Aumento/ redução de capital	Hedge accounting	Conversão de moeda (CTA)	Dividendos	Resultado de equivalência patrimonial	Controladora 31/12/2023
Baloto S.A.	2.449	-	-	(364)	-	32	2.117
Hidroviás Del Sur S.A.	563.811	-	-	(39.788)	-	45.001	569.024
Hidroviás do Brasil - Marabá S.A.	9.171	550	-	-	-	(672)	9.049
Hidroviás do Brasil - Holding Norte S.A.	1.089.913	-	63.951	-	-	109.640	1.263.504
Hidroviás do Brasil - Cabotagem Ltda.	192.680	-	36.128	-	-	2.890	231.698
Hidroviás do Brasil - Intermediação e Agenciamento de Serviços Ltda.	34.518	-	-	-	(10.000)	2.418	26.936
Pricolpar S.A.	15	-	-	-	-	(1)	14
Hidroviás International Finance S.à.r.l.	1.684	-	-	(322)	-	280	1.642
Hidroviás South America B.V.	82.210	-	-	(4.112)	-	27.442	105.540
Hidroviás Navegación Fluvial S. A	107.331	-	-	(22.283)	-	83.930	168.978
Baden S.A.	10.623	-	-	(746)	-	56	9.933
Via Grãos	790	-	-	-	-	(70)	720
Subtotal	2.095.195	550	100.079	(67.615)	(10.000)	270.946	2.389.155
Contrato de concessão Baloto	5.382	-	-	-	-	(406)	4.976
Baden S.A. – Mais-valia de ativos	2.341	-	-	-	-	(165)	2.176
Hidroviás South America B.V.– Mais-valia	10.365	-	-	-	-	(5.279)	5.086
Total	2.113.283	550	100.079	(67.615)	(10.000)	265.096	2.401.393

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Movimentação das empresas controladas em conjunto em 31 de dezembro de 2023 está composta a seguir:

	31/12/2022	Resultado de conversão de moeda (CTA)	Resultado de equivalência patrimonial	Dividendos	Consolidado 31/12/2023
Limday S.A.	13.900	(992)	4.304	(4.462)	12.750
Obrinel S.A.	70.680	(5.039)	1.207	-	66.848
Baden S.A.	10.623	(746)	56	-	9.933
Subtotal	95.203	(6.777)	5.567	(4.462)	89.531
Contrato de concessão Baloto	5.382		(406)	-	4.976
Ágio (a)	9.007	(630)	(858)	-	7.519
Total	109.592	(7.407)	4.303	(4.462)	102.026

Os dividendos recebidos estão sendo apresentados na demonstração de fluxo de caixa na atividade de investimento.

Os efeitos de conversão das demonstrações elaboradas em moeda estrangeira, são apresentados na Demonstração dos Resultados Abrangentes (DRA).

- (a) Ágio gerado na aquisição de 44,55% das ações representativas do capital social da Limday, fundamentado em estudos desenvolvidos sobre a rentabilidade futura das operações.

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

As principais informações sobre as controladas diretas, indiretas e em conjunto são apresentadas a seguir:

	30 de junho 2024					
	Quantidade de ações	Total de ativos	Total de passivos	Patrimônio líquido	Lucro (Prejuízo) das empresas do período	Receitas líquidas
<u>Controladas diretas</u>						
Hidroviás del Sur S.A.	4.330.646.746	660.053	127.135	532.918	(107.332)	-
Hidroviás International Finance S.à r.l.	12.000	3.481.679	3.484.733	(3.054)	(4.657)	-
Hidroviás do Brasil - Marabá S.A.	20.000.000	9.445	485	8.960	(89)	-
Hidroviás do Brasil - Cabotagem Ltda. (b)	220.475.382	783.131	573.016	210.115	13.676	109.411
Hidroviás do Brasil - Intermediação e Agenciamento de Serviços Ltda.	2.500.000	30.815	2.877	27.938	999	7.708
Hidroviás South America B.V.	1.000.000	184.682	47.873	136.809	14.860	32.498
Hidroviás Navegación Fluvial S.A(c)	442	338.010	74.112	263.898	52.951	112.426
Hidroviás do Brasil - Holding Norte S.A.	512.989.094	3.015.638	1.714.414	1.301.224	30.633	-
Via Grãos S.A.	800.000	789	12	777	57	-
<u>Controladas indiretas</u>						
Baloto S.A.	599.999.999	87.309	1.306	86.003	10.101	-
Girocantex S.A.	2.442.140.008	1.929.707	1.292.849	636.858	(85.634)	171.647
Hidroviás del Paraguay S.A.	266.377	257.160	52.359	204.801	(10.430)	78.007
Pricolpar S.A.	17.910	209.839	60.337	149.502	(12.752)	20.692
Cikelsol S.A.	800.000	895.801	1.000.991	(105.190)	(25.609)	109.612
Resflir S.A.	20.000	83.851	65.628	18.223	2.553	5.199
Hidroviás do Brasil - Vila do Conde S.A.	519.596.445	2.676.009	1.447.568	1.228.441	51.995	510.344
Hidroviás do Brasil – Administração Portuária de Santos S.A.	43.904.863	571.096	525.389	45.707	(32.191)	59.325
<u>Controladas em conjunto</u>						
Limday S.A.	42.902.541	45.021	14.414	30.607	3.557	17.737
Obrinel S.A.	587.999.999	810.900	632.837	178.063	20.530	63.257
Baden	175.000.000	22.858	89	22.769	(19)	2.197

Hidroviias do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	31 de dezembro de 2023					Receitas líquidas
	Quantidade de ações	Total de ativos	Total de passivos	Patrimônio líquido	Lucro (Prejuízo) das empresas do período	
<u>Controladas diretas</u>						
Hidroviias del Sur S.A.	4.330.646.746	685.085	116.062	569.023	45.001	-
Hidroviias International Finance S.à r.l.	12.000	3.032.053	3.030.411	1.642	280	-
Hidroviias do Brasil - Marabá S.A.	20.000.000	9.549	500	9.049	(672)	-
Hidroviias do Brasil - Cabotagem Ltda. (b)	220.475.382	754.681	522.983	231.698	2.890	209.606
Hidroviias do Brasil - Intermediação e Agenciamento de Serviços Ltda.	2.500.000	29.358	2.422	26.936	2.418	14.620
Hidroviias South America B.V.	1.000.000	133.935	28.395	105.540	27.442	142.277
Hidroviias Navegación Fluvial S.A (c)	442	229.116	51.244	177.872	88.347	216.083
Hidroviias do Brasil - Holding Norte S.A.	512.989.094	1.200.490	937	1.199.553	109.640	-
Via Grãos S.A.	800.000	720	-	720	(70)	-
<u>Controladas indiretas</u>						
Baloto S.A.	599.999.999	68.303	2.581	65.722	918	-
Girocantex S.A.	2.442.140.008	1.717.989	1.080.730	637.259	28.566	528.968
Hidroviias del Paraguay S.A.	266.377	226.567	38.019	188.548	140.160	319.339
Pricolpar S.A.	17.910	220.916	77.001	143.915	(1.803)	55.527
Cikelsol S.A.	800.000	782.882	850.141	(67.259)	(14.646)	185.022
Resflir S.A.	20.000	73.960	60.496	13.464	(3.301)	4.860
Hidroviias do Brasil - Vila do Conde S.A.	519.596.445	2.479.152	1.290.395	1.188.757	205.767	701.519
Hidroviias do Brasil – Administração Portuária de Santos S.A.	43.904.863	598.995	521.097	77.898	(28.177)	121.967
<u>Controladas em conjunto</u>						
Limday S.A.	42.902.541	33.973	5.354	28.619	9.660	37.901
Obrinel S.A.	587.999.999	682.701	546.277	136.424	2.017	67.259
Baden	175.000.000	19.902	35	19.867	387	4.404

(b) A receita está sendo apresentada líquida do hedge accounting no montante de R\$ 9.839 (R\$ 9.303 em 30 de junho de 2023).

(c) Os montantes apresentados nos quadros de ativos, passivos, patrimônio líquido e resultado estão líquidos de eliminação de contratos de arrendamentos entre partes relacionadas (Hidroviias South America B.V. e Hidroviias Navegación Fluvial) dos ativos adquiridos na combinação de negócios.

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Principais informações sobre os investimentos controlados em conjunto:

	Baden		Limday		Obrinel	
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
Circulante	8.672	6.694	19.339	17.207	52.893	20.066
Não circulante	14.186	13.208	25.682	16.766	758.007	662.635
Total do ativo	22.858	19.902	45.021	33.973	810.900	682.701
Circulante	89	35	9.572	5.354	59.197	293.380
Não circulante	-	-	4.842	-	573.640	252.897
Patrimônio líquido	22.769	19.867	30.607	28.619	178.063	136.424
Total do passivo e patrimônio líquido	22.858	19.902	45.021	33.973	810.900	682.701
	Baden		Limday		Obrinel	
	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023
Receita líquida	2.197	2.137	17.737	18.733	63.257	37.910
Custo e Despesas	(2.216)	(1.991)	(14.180)	(13.247)	(42.727)	(32.724)
Lucro (prejuízo) líquido do período	(19)	146	3.557	5.486	20.530	5.186

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

9 Imobilizado

A composição e movimentação do ativo imobilizado em 30 de junho de 2024:

	Instalações e benfeitorias	Móveis e utensílios	Máquinas e equipamentos	Equipamentos eletrônicos e informática	Imobilizado em andamento	Controladora Total
Custo:						
Em 31 de dezembro 2023	583	511	395	8.250	-	9.739
Adições	-	-	-	156	434	590
Transferências	92	153	1	189	(434)	1
Custo em 30 de junho 2024	675	664	396	8.595	-	10.330
Depreciação acumulada:						
Em 31 de dezembro 2023	(121)	(151)	(344)	(5.085)	-	(5.701)
Adições	(119)	(106)	(19)	(619)	-	(863)
Depreciação acumulada em 30 de junho 2024	(240)	(257)	(363)	(5.704)	-	(6.564)
Saldo líquido em 30 de junho de 2024	435	407	33	2.891	-	3.766
Taxa anual de depreciação - %	10-15	10-20	10-15	20-25	-	

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Terrenos	Edificações	Instalações e benfeitorias	Móveis e utensílios	Máquinas e equipamentos	Equipamentos eletrônicos e informática	Veículos	Empurradores, barcaças, navios	Imobilizado em andamento	Consolidado Total
Custo:										
Em 31 de dezembro 2023	93.371	732.822	128.180	3.940	674.572	34.856	1.330	3.623.341	155.692	5.448.104
Adições (a)	23.241	-	-	182	723	1.207	-	13.843	86.408	125.604
Baixas (b)	-	-	-	-	(5.284)	(18)	-	-	(13.344)	(18.646)
Transferências (a)	-	-	9.846	9.400	17.499	3.403	-	70.835	(103.586)	7.397
Ajuste de conversão	-	-	6.634	180	7.601	350	171	353.995	5.509	374.440
Custo em 30 de junho 2024	116.612	732.822	144.660	13.702	695.111	39.798	1.501	4.062.014	130.679	5.936.899
Depreciação acumulada:										
Em 31 de dezembro 2023	-	(186.553)	(36.214)	(711)	(343.035)	(14.926)	(1.208)	(944.847)	-	(1.527.494)
Adições	-	(14.920)	(10.198)	(791)	(35.750)	(3.140)	(113)	(85.651)	-	(150.563)
Baixas (b)	-	-	-	-	4.221	-	-	355	-	4.576
Transferências	-	-	797	(742)	(90)	35	-	-	-	-
Ajuste de conversão	-	-	(2.218)	(74)	(2.312)	(275)	(163)	(104.031)	-	(109.073)
Depreciação acumulada em 30 de junho 2024	-	(201.473)	(47.833)	(2.318)	(376.966)	(18.306)	(1.484)	(1.134.174)	-	(1.782.554)
Saldo líquido em 30 de junho de 2024	116.612	531.349	96.827	11.384	318.145	21.492	17	2.927.840	130.679	4.154.345
Taxa anual de depreciação - %	-	4-5	10-15	10-20	10-15	20-25	25-40	4-6	-	-

(a) Como principais adições do período destacamos a aquisição do terreno Nassau em Itaituba no valor de R\$ 23.241, o investimento no projeto da ferrovia de Santos no valor de R\$ 14.577, overhaul dos propulsores das embarcações da cabotagem (Tambaqui e Tucunaré) no valor de R\$ 6.754, reforço estrutural de barcaças e aquisições desta classe no valor R\$ 44.356, entre outros projetos importantes para garantir a segurança, eficiência e qualidade da operação.

(b) Como principais baixas do período destacamos a doação da ferrovia de Santos no valor de R\$ 13.106, troca de fitas de correias localizadas na operação no valor de R\$ 5.284 e devolução dos empurradores Hydra e Aquarius.

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

A composição e movimentação do ativo imobilizado em 31 de dezembro de 2023:

	Instalações e benfeitorias	Móveis e utensílios	Máquinas e equipamentos	Equipamentos eletrônicos e informática	Imobilizado em andamento	Controladora Total
Custo:						
Em 31 de dezembro 2022	-	2	395	6.232	1.667	8.296
Adições	-	-	-	784	441	1.225
Transferências	583	509	-	1.234	(2.108)	218
Custo em 31 de dezembro 2023	583	511	395	8.250	-	9.739
Depreciação acumulada:						
Em 31 de dezembro 2022		(2)	(307)	(4.005)	-	(4.314)
Adições	(121)	(149)	(37)	(1.080)	-	(1.387)
Depreciação acumulada em 31 de dezembro 2023	(121)	(151)	(344)	(5.085)	-	(5.701)
Saldo líquido em 31 de dezembro de 2023	462	360	51	3.165	-	4.038
Taxa anual de depreciação - %	10-15	10-20	10-15	20-25	-	

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Terrenos	Edificações	Instalações e benfeitorias	Móveis e utensílios	Máquinas e equipamentos	Equipamentos eletrônicos e informática	Veículos	Empurradores, barcas, navios	Imobilizado em andamento	Consolidado Total
Custo:										
Em 31 de dezembro 2022	85.452	713.636	98.617	1.996	634.469	23.456	1.587	3.373.343	468.839	5.401.395
Adições	-	-	1.092	547	5.020	2.512	-	14.433	258.443	282.047
Baixas	-	-	(1.340)	(211)	(3.814)	(50)	(56)	(7.187)	(9.322)	(21.980)
Transferências	7.919	19.186	33.359	1.827	42.189	9.110	-	441.105	(574.512)	(19.817)
Ajuste de conversão	-	-	(3.548)	(219)	(3.292)	(172)	(201)	(198.353)	12.244	(193.541)
Custo em 31 de dezembro 2023	93.371	732.822	128.180	3.940	674.572	34.856	1.330	3.623.341	155.692	5.448.104
Depreciação acumulada:										
Em 31 de dezembro 2022	-	(157.028)	(19.399)	(562)	(277.521)	(9.726)	(1.152)	(844.673)	-	(1.310.061)
Adições	-	(29.525)	(18.613)	(385)	(67.997)	(5.365)	(290)	(150.642)	-	(272.817)
Baixas	-	-	829	114	1.595	36	56	2.686	-	5.316
Ajuste de conversão	-	-	969	122	888	129	178	47.782	-	50.068
Depreciação acumulada em 31 de dezembro 2023	-	(186.553)	(36.214)	(711)	(343.035)	(14.926)	(1.208)	(944.847)	-	(1.527.494)
Saldo líquido em 31 de dezembro de 2023	93.371	546.269	91.966	3.229	331.537	19.930	122	2.678.494	155.692	3.920.610
Taxa anual de depreciação - %	-	4-5	10-15	10-20	10-15	20-25	25-40	4-6	-	-

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

10 Intangível

A composição e movimentação do ativo intangível em 30 de junho de 2024:

	Controladora			
	Software	Contratos	Intangível em andamento	Total
Custo:				
Em 31 de dezembro 2023	75.828	1.645	6.956	84.429
Adições	-	-	2.520	2.520
Transferências	2.061	-	(2.061)	-
Custo em 30 de junho 2024	77.889	1.645	7.415	86.949
Amortização acumulada:				
Em 31 de dezembro 2023	(55.189)	(1.056)	-	(56.245)
Adições - Amortização	(5.810)	(81)	-	(5.891)
Amortização acumulada em 30 de junho 2024	(60.999)	(1.137)	-	(62.136)
Saldo líquido em 30 de junho de 2024	16.890	508	7.415	24.813
Taxa anual de amortização - %	20	(*)	-	-

	Consolidado						
	Software	Contratos (b)	Ágio (a)	Intangível em andamento	Mais Valia	Outros	Total
Custo:							
Em 31 de dezembro 2023	120.843	263.132	73.121	23.876	21.845	87	502.904
Adições	-	65	-	6.038	-	-	6.103
Baixas	-	-	-	(48)	-	-	(48)
Transferências	10.256	-	-	(17.653)	-	-	(7.397)
Varição Cambial	1.146	954	-	64	-	13	2.177
Custo em 30 de junho de 2024	132.245	264.151	73.121	12.277	21.845	100	503.739
Amortização acumulada:							
Em 31 de dezembro 2023	(75.908)	(81.011)	-	-	(14.501)	(87)	(171.507)
Adição - Amortização	(11.984)	(7.179)	-	-	(2.681)	-	(21.844)
Varição Cambial - Amortização	(885)	(486)	-	-	-	(13)	(1.384)
Amortização acumulada em 30 de junho 2024	(88.777)	(88.676)	-	-	(17.182)	(100)	(194.735)
Saldo líquido em 30 de junho de 2024	43.468	175.475	73.121	12.277	4.663	-	309.004
Taxa anual de amortização - %	20-50	(*)	-	-	-	-	-

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

A composição e movimentação do ativo intangível em 31 de dezembro de 2023:

	Software	Contratos	Intangível em andamento	Controladora Total
Custo:				
Em 31 de dezembro 2022	62.266	1.645	20.722	84.633
Adições	36	-	7.320	7.356
Baixas	-	-	(7.343)	(7.343)
Transferências	13.525	-	(13.743)	(218)
Custo em 31 de dezembro 2023	75.827	1.645	6.956	84.428
Amortização acumulada:				
Em 31 de dezembro 2022	(44.918)	(892)	-	(45.810)
Adições - Amortização	(10.271)	(164)	-	(10.435)
Amortização acumulada em 31 de dezembro 2023	(55.189)	(1.056)	-	(56.245)
Saldo líquido em 31 de dezembro de 2023	20.638	589	6.956	28.183
Taxa anual de amortização - %	20	(*)	-	-

	Software	Contratos (b)	Ágio (a)	Intangível em andamento	Mais Valia	Outros	Consolidado Total
Custo:							
Em 31 de dezembro 2022	87.910	256.688	73.121	34.999	21.845	94	474.657
Adições	36	-	-	16.955	-	-	16.991
Baixas (**)	-	-	-	(7.343)	-	-	(7.343)
Transferências	33.510	7.022	-	(20.717)	-	-	19.815
Variação Cambial	(613)	(579)	-	(18)	-	(7)	(1.217)
Custo em 31 de dezembro 2023	120.843	263.131	73.121	23.876	21.845	87	502.903
Amortização acumulada:							
Em 31 de dezembro 2022	(57.798)	(65.279)	-	-	(9.139)	(94)	(132.310)
Adição - Amortização	(18.473)	(15.740)	-	-	(5.362)	-	(39.575)
Variação Cambial - Amortização	363	8	-	-	-	7	378
Amortização acumulada em 31 de dezembro 2023	(75.908)	(81.011)	-	-	(14.501)	(87)	(171.507)
Saldo líquido em 31 de dezembro de 2023	44.935	182.120	73.121	23.876	7.344	-	331.396
Taxa anual de amortização - %	20-50	(*)	-	-	-	-	-

(*) Amortização pelo prazo médio de 5 a 25 anos.

(**) Refere-se à amortização do ajuste ao valor presente da outorga do Porto de Santos, contabilizada no resultado financeiro.

(a) Ágio

O ágio apresentado acima está fundamentado na premissa de cálculo sobre os fluxos de caixa futuros projetados no período do contrato de concessão e, aplicando a taxa de desconto, suportados por laudos de avaliações, após a alocação dos ativos identificados. A Administração entende que as premissas não foram

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

alteradas para 30 de junho de 2024, em relação ao teste do valor recuperável do ágio para a data base de 31 de dezembro de 2023 e não identificou necessidade de efetuar um teste para verificação do valor recuperável (*impairment*) do intangível.

(b) Contratos

Contrato de empurrador e barçaça GNL adquirido pela Girocantex S.A. com início em 30 de junho de 2023 e prazo de exclusividade de até 5 anos, podendo ao vencimento ser um ativo da Companhia ou vendido para um terceiro no montante de USD 1.331 (R\$ 6.414).

Contrato com a Alunorte adquirida pela controlada Hidroviás do Brasil - Cabotagem Ltda. em 23 de dezembro de 2017, com duração de 18 anos no montante de R\$ 161.293.

Contrato de arrendamento do terminal portuários em Santos adquirido pela controlada Hidroviás do Brasil – Participação Administração Portuária de Santos S.A., com duração de 25 anos a partir da data de assunção de 3 de março de 2020, no montante de R\$ 112.500, líquido do ajuste a valor presente no valor de R\$ 19.379, para a movimentação e a armazenagem de granéis sólidos minerais, especialmente fertilizantes e sais, localizado dentro do Porto de Santos. O valor do contrato é amortizado com base na vigência do contrato. O quadro abaixo demonstra a movimentação da obrigação constituída e reconhecida no balanço patrimonial na rubrica de Obrigação com Outorga, por conta da obrigação junto à Agência Nacional de Transportes Aquáticos (ANTAQ):

	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2023	38.992
Pagamento	(22.129)
Atualização monetária	990
Realização do ajuste a valor presente	1.938
Saldo em 30 de junho de 2024	19.791
Circulante	19.791
Não circulante	-

	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2022	53.953
Pagamento	(21.176)
Atualização monetária	2.340
Realização do ajuste a valor presente	3.875
Saldo em 31 de dezembro de 2023	38.992
Circulante	18.117
Não circulante	20.875

11 Direito de uso e passivo de arrendamento

a) Direito de uso:

A composição e movimentação do direito de uso em 30 de junho de 2024 e 31 de dezembro de 2023 está apresentada a seguir:

	Imóveis	Controladora Total
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2023	1.794	1.794
Reversão de Constituição	(18)	(18)
Amortização	(451)	(451)
Saldos líquidos em 30 de junho de 2024	1.325	1.325

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Imóveis	Embarcações	Consolidado Total
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2023	172.614	53.860	226.474
Constituição	8.460	4.215	12.675
Remensuração de contratos	-	8.665	8.665
Baixas	-	(10.984)	(10.984)
Amortização	(4.903)	(16.926)	(21.829)
Efeitos de conversão (a)	301	1.866	2.167
Saldos líquidos em 30 de junho de 2024	176.472	40.696	217.168

- a. A respectiva linha é composta por correções monetárias de índices e renegociações de contratos (por exemplo: extensão de prazos etc.)

	Imóveis	Controladora Total
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2022	2.498	2.498
Constituição	250	250
Amortização	(954)	(954)
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2023	1.794	1.794

	Imóveis	Embarcações	Consolidado Total
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2022	165.959	27.440	193.399
Constituição	1.191	20.930	22.121
Admissões temporárias	-	28.170	28.170
Remensuração de contratos	19.823	-	19.823
Baixas	(412)	(114)	(526)
Amortização	(13.753)	(22.082)	(35.835)
Efeitos de conversão	(194)	(484)	(678)
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2023	172.614	53.860	226.474

b) Passivo de arrendamento:

Abaixo a movimentação dos passivos de arrendamentos:

	Controladora	Consolidado
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2023	2.013	237.588
Adições	-	12.675
Reversão de Constituição	(18)	-
Remensuração de contratos	-	8.665
Apropriação de encargos financeiros	89	9.405
Pagamento	(469)	(24.803)
Baixas	-	(13.296)
Efeitos de conversão	-	3.288
Saldos líquidos em 30 de junho de 2024	1.615	233.522
Circulante	1.130	24.358
Não circulante	485	209.164

	Controladora	Consolidado
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2022	2.498	230.524
Adições	250	22.122
Remensuração de contratos	-	19.823
Apropriação de encargos financeiros	260	17.563
Pagamento	(995)	(50.757)
Baixas	-	(671)
Efeitos de conversão	-	(1.016)
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2023	2.013	237.588
Circulante	994	28.979
Não circulante	1.019	208.609

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Cronograma de vencimento dos passivos de arrendamentos:

Ano	Controladora	Consolidado
2024	596	24.398
2025	964	15.406
2026	55	10.357
2027 em diante	-	183.361
Passivos de arrendamentos	1.615	233.522

12 Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
Fornecedores nacionais	8.416	11.963	134.420	148.397
Fornecedores estrangeiros	198	-	24.976	24.055
Total	8.614	11.963	159.396	172.452

13 Empréstimos, financiamentos e debêntures

	Tipo	Vencimento final	Exposição	Taxa de juros - a.a.	Controladora		Consolidado	
					30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
Hidroviás do Brasil	1ª Emissão de Debêntures	out/31	BRL	IPCA+6,0 %	435.195	422.534	435.195	422.534
	2ª Emissão de Debêntures	jul/29	BRL	CDI + 2,2%	525.150	529.239	525.150	529.239
	FINEP	mar/32	BRL	TJLP + 1%	37.957	37.717	37.957	37.717
HB International Finance	Bond 2025	jan/25	USD	5,95%	-	-	847.768	737.196
	Bond 2031	fev/31	USD	4,95%	-	-	2.095.879	1.832.375
Hidroviás do Brasil - Cabotagem Ltda.	Cédula de crédito bancária	mar/33	USD	2,5% / 3,9%	-	-	497.965	460.420
Hidroviás do Brasil - Vila do Conde S.A.	Financiamento de projetos	fev/26	BRL	4,99%	-	-	291	254
Total					998.302	989.490	4.440.205	4.019.735
Circulante					88.334	80.905	1.191.909	210.457
Não circulante					909.968	908.585	3.248.296	3.809.278

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

A movimentação dos empréstimos, financiamentos e debêntures é conforme segue:

	Controladora (a)	Luxemburgo (b)	Vila do Conde (c)	Cabotagem (d)	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2022	946.492	2.765.178	305	553.804	4.265.779
Captação	17.919	-	-	-	17.919
Juros	120.978	120.573	684	16.849	259.084
Adição custo captação	(228)	-	-	-	(228)
Amortização custo de captação	2.085	9.059	-	-	11.144
Pagamento de principal	-	-	-	(55.470)	(55.470)
Pagamento de juros	(97.756)	(155.918)	(660)	(17.006)	(271.340)
Efeito de conversão	-	(169.321)	(75)	-	(169.396)
Efeito de Hedge	-	-	-	(36.848)	(36.848)
Variação cambial	-	-	-	(909)	(909)
Saldo em 31 de dezembro de 2023	989.490	2.569.571	254	460.420	4.019.735
Captação	-	-	-	-	-
Juros	57.728	77.508	498	7.887	143.621
Amortização custo de captação	1.169	4.617	-	-	5.786
Pagamento de principal	-	-	-	(27.827)	(27.827)
Pagamento de juros	(50.085)	(79.914)	(154)	(7.835)	(137.988)
Efeito de conversão	-	371.866	-	-	371.866
Efeito de Hedge	-	-	-	63.296	63.296
Variação cambial	-	-	(307)	2.023	1.716
Saldo em 30 de junho de 2024	998.302	2.943.648	291	497.964	4.440.205

- (a) Em 15 de outubro de 2021 a Companhia fez a sua primeira emissão de Debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em duas séries, para distribuição pública com esforços restritos de distribuição, no montante total de R\$ 380.000, como emissão de Debentures Incentivadas realizada nos termos do art. 2º da Lei nº 12.431, e prazo de vencimento de 7 anos contados da data de emissão para as debêntures da primeira série e 10 anos contados da data de emissão para as debêntures da segunda série. Os recursos captados com a emissão serão destinados para o projeto de implantação e adequação de infraestrutura do Terminal STS20 no Porto de Santos/SP.

Em dezembro de 2021, a Companhia, na qualidade de financiada, e a sua subsidiária Hidroviás do Brasil – Vila do Conde S.A., na qualidade de interveniente executora, celebraram contrato de financiamento com a Financiadora de Estudos e Projetos – Finep (“Finep”), cujo objeto é o financiamento para projeto de inovação tecnológica, no valor total R\$ 37.719, aprovado em reunião do Conselho de Administração da Companhia, realizada em setembro de 2021. A Companhia realizou a entrega do instrumento de garantia aplicável e das demais informações e documentação necessárias para a Finep e, em 26 de abril de 2022, recebeu a primeira parcela de referido financiamento, no valor total líquido de R\$ 19.548 e em 26 de maio de 2023 recebeu a segunda parcela no valor total líquido de R\$ 17.691.

Em 20 de julho de 2022, a Companhia fez sua 2ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em duas séries, para distribuição pública com esforços restritos de distribuição, no montante total de R\$ 500.000, e prazo de vencimento de cinco anos contados da data de emissão para as debêntures da primeira série e sete anos contados da data de emissão para as debêntures da segunda série. Os recursos captados com a emissão foram destinados para a otimização da estrutura de capital da Companhia.

- (b) Em 24 de janeiro de 2018, a Companhia captou, através de sua subsidiária em Luxemburgo, um Bond no valor de USD 600.000 (1.934.940), com vencimento em 24 de janeiro de 2025. O valor contabilizado está líquido do custo de captação de USD 5.100 (R\$ 16.305) e será amortizado de acordo com a vigência do contrato. Parte dessa emissão foi recomprada com recursos de uma nova emissão conforme informado abaixo.

Em 8 de fevereiro de 2021, a Companhia, através da sua subsidiária em Luxemburgo, fez a emissão de um Bond no valor de USD 500.000 (R\$ 2.683.500), com vencimento em 8 de fevereiro de 2031. Os recursos

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

dessa emissão foram usados para recomprar aproximadamente 75% do Bond 2025, emitido em 24 de janeiro de 2018. O valor contabilizado está líquido do custo de captação e será amortizado de acordo com a vigência do contrato.

Os saldos reconhecidos em 30 de junho de 2024 e 31 de dezembro de 2023 levam em consideração as recompras de Bonds realizadas pela Companhia em 2020 e 2022, conforme descrito abaixo na seção “13.3 Recompras de Bond”.

- (c) Em 22 de março de 2018, a Companhia captou, através de suas subsidiárias Hidroviás do Brasil – Vila do Conde S.A., NCEs (Nota de Crédito à Exportação) com o Banco Santander, no montante total de R\$ 1.120.734, sendo que os saldos atualizados em 30 de junho de 2024 são de R\$ 1.048.237 (R\$ 913.047 em 31 de dezembro de 2023), cuja nota possui pagamento de juros semestrais de 6,3% a.a., com vencimento em 21 de janeiro de 2025. O saldo expresso no quadro acima está líquido da respectiva aplicação financeira vinculada (CLN) no montante de R\$ 1.047.983 em 30 de junho de 2024 de (R\$ 912.794 em 31 de dezembro de 2023). Em maio de 2021, a Companhia aditou este contrato e a nota passou a ter juros de 4,99% a.a. e vencimento em 4 de fevereiro de 2026.

Tal operação está estruturada para, a qualquer momento, por mera liberalidade, ser liquidada com valores, títulos ou outros haveres cedidos em garantia. A referida nota é garantida integralmente por uma nota de crédito vinculada de igual valor, prazo e vencimento, contra a mesma contraparte. Ambos os instrumentos devem ser resgatados de maneira vinculada e a qualquer momento pela Companhia. Desta forma, e considerando que a Companhia dispõe de um direito legalmente executável para liquidar as transações pelo montante líquido e tem a intenção de assim fazer, o passivo e ativo financeiro estão sendo compensados para fins de apresentação nessas demonstrações financeiras.

- (d) Em 23 de dezembro de 2016, a Companhia assumiu, através da sua controlada indireta HB Cabotagem, em negociação com a Log-In, o contrato de Financiamento Mediante Abertura de Crédito com o BNDES, no valor total de USD 144.644 que eram equivalentes a R\$ 491.601, referente à aquisição de dois navios graneleiros, cujos pagamentos ocorrem mensalmente com a liquidação final prevista para 10 de março de 2033. Estão dados em garantia os ativos adquiridos denominados Tucunaré e Tambaqui.

13.1 Garantias

Os empréstimos e financiamentos possuem garantias da Companhia através de avais, notas promissórias ou depósitos em contas bancárias.

Os Bonds têm aval das empresas Hidroviás do Brasil S.A., Hidroviás del Sur S.A., Cikelso S.A., Pricolpar S.A., Hidroviás del Paraguay S.A., Girocortex S.A., Hidroviás do Brasil – Vila do Conde S.A., e Hidroviás do Brasil – Holding Norte S.A.

13.2 Cláusulas restritivas

A Companhia possui cláusulas restritivas (“covenants”) financeiros contratuais atrelados à captação com o BNDES que podem, em caso de não conformidade, levar ao vencimento antecipado da dívida, e covenants financeiros contratuais atrelados às Debentures e Bonds que não aceleram a dívida em caso de descumprimento, mas restringem a Companhia de emitir novas dívidas e distribuir dividendos. Além dos covenants financeiros, a Companhia também possui covenants não-financeiros atrelados a seus contratos de Empréstimos e Financiamentos.

- **Covenant Financeiro atrelado ao contrato com o BNDES**

A controlada HB Cabotagem possui os seguintes *covenants* financeiros calculados a partir das Demonstrações Financeiras da controlada: (i) manter o índice de capitalização maior ou igual a 25%. O índice de capitalização é dado pelo patrimônio líquido ajustado sobre ativo total. O patrimônio líquido ajustado é o patrimônio líquido excluindo as variações cambiais passivas e ativas; e (ii) manter o índice de cobertura do serviço da dívida igual ou superior a 1,3x. O ICSD é calculado a partir do EBITDA excluindo-

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

se os efeitos de IR e CSLL e a variação do capital de giro (excluindo caixa e dívida) sobre o serviço da dívida e possui medição anual.

Em 30 de junho de 2024 e 31 de dezembro de 2023, aos *covenants* da controlada HB Cabotagem foram integralmente atingidas.

- **Covenant Financeiro atrelado aos contratos de Debênture e Bond**

A Companhia, através dos empréstimos (i) 1ª e 2ª Emissões de Debêntures realizadas pela Controladora e (ii) Bond 2031 emitido pela subsidiária Hidroviás Internacional Finance, possui *covenant* financeiro de alavancagem (“dívida líquida sobre EBITDA”) calculado de forma Consolidada e que deve ser menor que (a) 4,5x em 2022, (b) 4,0x entre 1º janeiro de 2023 até dezembro de 2023 e (c) 3,5x a partir 1º de janeiro de 2024 até a data de vencimento das respetivas emissões.

O não cumprimento do *covenant* não acelera o pagamento da dívida e não é considerado *default*. Contudo, a Companhia passa a ter restrições para captar novas dívidas além daquelas permitidas pelas cláusulas restritivas das Escrituras de Emissão e fica restrita ao pagamento de dividendos mínimos obrigatórios estabelecido pelo Estatuto Social. A Companhia não espera impactos em curto e médio prazos em suas operações e acredita que não precisará de empréstimos ou capital de giro adicionais aos já permitidos pelas cláusulas restritivas das Escrituras de Emissões das Debêntures e Bonds, para cumprir suas obrigações.

Em 30 de junho de 2024 a Companhia não atingiu os índices mencionados, uma vez que a alavancagem foi de 4,64x (em 31 de dezembro de 2023 a Companhia não atingiu os índices mencionados, uma vez que a alavancagem foi de 4,4x).

Com a recompra dos Bonds realizada no processo de 2021, o Bond 2025 deixa de possuir *covenants* financeiros.

13.3 Recompras de Bond

A Companhia realizou dois programas de recompra dos seus Bonds em momentos oportunos que seus títulos tiveram preço reduzido no mercado secundário. Estes programas não configuram uma oferta de recompra a mercado, mas possibilitam uma oportunidade a *bondholders* que eventualmente possam precisar de liquidez.

a) **Recompras realizadas em 2020:**

Conforme aprovado em reunião do Conselho de Administração da Companhia, realizada em 27 de junho de 2018, foi aprovado um programa de recompras do Bond 2025 em um montante total de até USD 50.000 (R\$ 191.790).

Ao longo do exercício social findo em 31 de dezembro de 2020, a Companhia recomprou, através de sua subsidiária uruguaia, o valor agregado de USD 24.850 (R\$ 129.138) do principal em aberto do Bond 2025.

Estes títulos não foram cancelados até 30 de junho de 2024 sendo mantidos na tesouraria do Grupo, e, portanto, para fins de apresentação, não compõe o saldo de empréstimos e financiamentos.

b) **Recompras realizadas em 2022:**

Conforme aprovado em reunião do Conselho de Administração da Companhia realizada em 25 de maio de 2022, foi aprovado um novo programa de recompras com recursos advindos da 2ª Emissão de Debêntures.

Durante o exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2022 a Companhia, através de sua subsidiária em Luxemburgo (Hidroviás Internacional Finance) recomprou:

- 1) O valor agregado de USD 1.081 (R\$ 5.745) do principal em aberto do Bond 2025. Este montante foi integralmente cancelado no mercado;

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

- 2) O valor agregado de USD 121.396 (R\$ 639.386) do principal em aberto do Bond 2031. Deste montante, USD 57.796 (R\$ 304.324) foram cancelados no mercado e USD 63.600 (R\$ 335.062) permanecem na tesouraria do Grupo, motivo pelo qual, mas para fins de apresentação, este montante não compõe o saldo de empréstimos e financiamentos.

13.4 Vencimentos das parcelas de longo prazo

Em 30 de junho de 2024, os vencimentos a longo prazo têm a seguinte composição:

	Controladora	Consolidado
13 a 24 meses	-	899.932
25 a 36 meses	197.563	51.815
37 a 48 meses	231.604	255.577
49 a 60 meses	401.867	292.083
A partir de 61 meses	78.934	1.748.889
Total	909.968	3.248.296

14 Obrigações sociais e trabalhistas

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
Provisão para bônus e gratificações	9.877	16.308	27.462	36.579
Férias e encargos	5.400	5.237	18.894	17.512
INSS a recolher	1.397	2.737	6.411	11.059
IRRF a recolher	599	1.640	1.503	4.183
FGTS a recolher	251	328	834	1.194
Total	17.524	26.250	55.104	70.527

15 Processos judiciais

A Companhia e suas controladas são parte em processos administrativos e judiciais oriundos do curso normal de suas operações, envolvendo assuntos de natureza tributária, trabalhista e cível. Com base nas informações de seus assessores jurídicos, internos e externos, a Administração mensurou e reconheceu provisões para contingências em montante estimado do valor da obrigação e que refletem a saída esperada de recursos.

Em 30 de junho de 2024, as provisões para demandas judiciais com probabilidade de perda prováveis estavam reconhecidas no montante de R\$ 7.451 na Controladora (R\$ 7.217 em 31 de dezembro de 2023) e R\$ 46.394 no Consolidado (R\$ 47.604 em 31 de dezembro de 2023). A composição da provisão para contingências encontra-se detalhada abaixo:

	Controladora			Total
	Tributário	Trabalhista	Cível	
Saldo em 31 de dezembro de 2023	7.164	53	-	7.217
Adições	-	36	-	36
Atualização	256	4	-	260
Pagamentos	-	-	-	-
Baixas	(26)	(36)	-	(62)
Ajuste de conversão	-	-	-	-
Saldo em 30 de junho de 2024	7.394	57	-	7.451

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Consolidado			Total
	Tributário	Trabalhista	Cível	
Saldo em 31 de dezembro de 2023	7.164	14.834	25.606	47.604
Adições	88	4.881	1.428	6.397
Atualização	256	1.834	71	2.161
Pagamentos	-	(3.088)	-	(3.088)
Baixas	(114)	(6.606)	(10)	(6.730)
Ajuste de conversão	-	50	-	50
Saldo em 30 de junho de 2024	7.394	11.905	27.095	46.394

	Controladora			Total
	Tributário	Trabalhista	Cível	
Saldo em 31 de dezembro de 2022	6.808	-	-	6.808
Adições	-	75	-	75
Atualização	356	13	-	369
Pagamentos	-	-	-	-
Baixas	-	(35)	-	(35)
Ajuste de conversão	-	-	-	-
Saldo em 31 de dezembro de 2023	7.164	53	-	7.217

	Consolidado			Total
	Tributário	Trabalhista	Cível	
Saldo em 31 de dezembro de 2022	6.862	24.273	885	32.020
Adições	-	9.893	25.052	34.945
Atualização	356	2.935	72	3.363
Pagamentos	-	(10.652)	(25)	(10.677)
Baixas	(54)	(11.598)	(378)	(12.030)
Ajuste de conversão	-	(17)	-	(17)
Saldo em 31 de dezembro de 2023	7.164	14.834	25.607	47.604

As provisões de processos cíveis envolvem em sua maior parte pagamento de honorários de sucumbência em ação declaratória ativa, além de pedido de tutela de evidência recebido em 2023. Há ainda na esfera cível provisões referentes a pedido de indenização por estadia onde a Companhia figura como corresponsável. Os processos trabalhistas têm como objeto pedidos relacionados especialmente a integração de adicionais, além de processos de terceiros nos quais a Companhia ou suas controladas figuram como responsável solidária ou subsidiária.

15.1 Processos judiciais com risco de perda possível

A Companhia e suas controladas são parte em outros processos de natureza tributária, cível, trabalhista e ambiental, para os quais a Administração, com base na avaliação de seus assessores jurídicos, internos e externos, classificou o risco de perda como possível e, portanto, uma vez que não é considerada provável uma saída de recursos que incorporem benefícios econômicos para liquidar tais obrigações, nenhuma provisão foi constituída:

	Consolidado	
	30/06/2024	31/12/2023
Trabalhista	11.047	10.640
Cível	5.572	1.083
Tributário	244.300	203.630
Regulatório/ Ambiental	4.693	1.269
	265.612	216.622

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Trabalhista:

Reclamações trabalhistas referentes a pleito de integração e pagamento de adicionais, além de processos de terceiros nos quais a Companhia figura como responsável solidária ou subsidiária, que se encontram na esfera judicial ou administrativa, em fases processuais diversas.

Cível:

Representado por ações com pedido de indenização, (i) relativas à responsabilidade solidária a transportadoras rodoviárias cobrando a estadia no descarregamento; (ii) discutindo a origem e consequente responsabilização por custos adicionais em serviços prestados, em fase de instrução.

Tributário:

Processos judiciais e administrativos relacionados à taxa de trânsito e circulação de veículos de grande porte no município de Itaituba e apresentação de Relatório Analítico mensal da movimentação de caminhões carregados no município (Lei Municipal nº 3.534/2020). A controlada da Companhia defende que o contribuinte previsto na legislação é a pessoa física ou jurídica que utiliza veículos de grande porte para transitar carregado dentro do território municipal, ou seja, o proprietário da carga, sendo indevida a cobrança da controlada da Companhia. A liminar foi deferida em 27 de outubro de 2021 em relação ao valor depositado e à apresentação do relatório. Apesar da suspensão da exigibilidade dos débitos em razão da segurança concedida, a Prefeitura de Itaituba permanece lavrando autos de infração, que são devidamente impugnados: (i) Mandado de Segurança em face da Prefeitura de Itaituba nº 0803412-32.2021.8.14.0024 requerendo liminar para suspensão da exigibilidade da taxa, com depósito do valor questionado no montante de R\$ 2.911; (ii) Execução fiscal recebida em junho/24 para cobrança da rubricas “Taxa de Controle”, “Serviços Bancários” e “Multas Penais”, relativas aos anos de 2021, 2022 e 2023, valores consubstanciados na CDA 4020/2024, no montante de R\$ 19.129; (iii) Processos administrativos instaurados a partir de impugnações a autos de infração lavrados ainda sem decisão definitiva, cujos valores somados são R\$ 32.717 em 30 de junho de 2024.

Há ainda autos de infração lavrados a fim de interromper a prescrição de valores relacionados à exigência de ICMS em operações que fazem parte da cadeia de exportação, totalizando R\$ 167.640, cujo tema permanece em discussão judicial.

A Companhia e suas controladas possuem outros processos diversos de natureza tributária, classificados como perda possível, cujo montante estimado é de R\$ 24.814 em 30 de junho de 2024.

Regulatório/Ambiental:

Representado por: (i) ação civil pública proposta em 2016, ainda sem decisão de primeira instância, solicitando o acréscimo de formalidades para revisão da concessão da licença ambiental de empresas da região, incluindo a Companhia; (ii) Auto de infração que discute transbordo ao largo, valor envolvido R\$ 1.257, recebido em 2023; (iii) Auto de infração questionando atracação de embarcação (empurrador-fluvial) sem a devida autorização, valor envolvido R\$ 3.398, recebido em 2023. iv). Outros processos individualmente imateriais, valor envolvido R\$ 38.

15.2 Depósitos judiciais

Em 30 de junho de 2024 e 31 de dezembro de 2023, a Companhia e suas controladas divulgam os depósitos judiciais registrados:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
Depósitos tributários	44.547	32.383	89.932	69.423
Depósitos cíveis	-	-	1.145	24.125
Depósitos trabalhistas	-	-	11	32
Total	44.547	32.383	91.088	93.580

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

16 Partes relacionadas

a) Remuneração do pessoal-chave da Administração

Em 30 de junho de 2024, a remuneração do pessoal-chave da Administração, que contempla a Diretoria Executiva e os Conselheiros, totalizou R\$ 7.759 (R\$ 9.060 em 30 de junho de 2023), sendo referente a salários e benefícios variáveis dos quais R\$ 7.199 referem-se a benefícios de empregados de curto prazo (R\$ 8.657 em 30 de junho de 2023) e R\$ 560 a benefícios de assistência médica (R\$ 403 em 30 de junho de 2023).

b) Transações entre partes relacionadas

Os valores de partes relacionadas referem-se basicamente a transações financeiras sob condições contratuais, definidas internamente pela Companhia e suas controladas.

Transações entre partes relacionadas envolvendo acionistas controladores, entidades sob controle comum ou influência significativa:

	Controladora			
	Ativos		Passivos	
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
Girocantex S.A. (a)	-	-	320	282
Hidroviás Del Sur S/A (b)	3.473	3.473	-	-
Hidroviás do Brasil – Interm. e Agenc. Serv. Ltda. (c)	14	35	-	1
Hidroviás do Brasil - Vila do Conde S.A (c)	5.246	4.945	385	385
Hidroviás do Brasil - Marabá S.A. (c)	425	427	-	-
Hidroviás do Brasil – Cabotagem Ltda. (c)	444	1.075	190	212
Hidroviás do Brasil – Participação	6.539	6.816	122	133
Administração Portuária de Santos S.A. (d)	523	523	1	1
Hidroviás del Paraguay S.A	-	-	2	2
Pricolpar S.A.	-	-	111	98
Cikelsol S.A.	207	207	-	-
Resflir S.A.	-	-	242.698	148.419
Mútuo (e)	-	-	-	-
Total	16.871	17.501	243.829	149.533
Circulante	16.871	17.501	924	4.179
Não circulante	-	-	242.905	145.354

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
Dividendos a receber	14.692	14.692	2.705	-
Total	14.692	14.692	2.705	-
Circulante	14.692	14.692	2.705	-
Não circulante	-	-	-	-

	Consolidado	
	30/06/2024	31/12/2023
Mútuo a receber com joint venture (f)	5.720	4.982
Total	5.720	4.982

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Controladora 30/06/2024	Consolidado 30/06/2024
Receitas (despesas):		
Reembolso de despesas (g)	18.145	18.145
Variação cambial e juros sobre mútuo	(24.937)	(16.835)
Total	(6.792)	1.310

- (a) Refere-se a gastos reembolsáveis com estruturação do financiamento para um projeto de minério com a controlada indireta Girocantex no Brasil.
- (b) Refere-se a gastos reembolsáveis com sua controlada Hidroviás Del Sur relativo à aquisição de participação da Baloto.
- (c) A Companhia e algumas de suas controladas utilizam-se de serviços administrativos compartilhados, pessoal, recursos tecnológicos e infraestrutura, como: (i) custos de folha de pagamento, (ii) estrutura de TI/software, (iii) custos de aluguel e (iv) processamento de notas, contabilidade e auditoria, que são repassados entre as empresas do Grupo.
- (d) Refere-se a gastos com projeto de administração da sua controlada Hidroviás do Brasil – Participação Administração Portuária de Santos S.A.
- (e) Refere-se a mútuos obtidos com as controladas International Finance, Vila Conde e Hidroviás South America.
- (f) Mútuo concedido pela entidade Del Sur para empresa controlada em conjunto (joint venture) Obrinel.
- (g) Durante o período de 30 de junho de 2024 e 2023, a Companhia registrou recuperação de custos referente a despesas compartilhadas com as demais empresas do Grupo.

17 Patrimônio líquido

a) Capital Social

Em 30 de junho de 2024, o capital social da Companhia está representado por 760.382.643 (760.382.643 em 31 de dezembro de 2023) ações ordinárias nominativas, sem valor nominal, sendo o seu capital de R\$ 1.359.469 reduzido por gastos com emissão de ações no montante de R\$ (24.885), assim totalizando o montante de R\$ 1.334.584, conforme composição a seguir:

	30/06/2024	31/12/2023
Capital Social	1.359.469	1.359.469
Custo na emissão de ações	(24.885)	(24.885)
Capital Social (líquido do custo de emissão de ações)	1.334.584	1.334.584

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

A composição acionária em 30 de junho de 2024 e em 31 de dezembro de 2023 está detalhada a seguir:

Acionistas	30/06/2024		31/12/2023	
	Ações ordinárias	%	Ações ordinárias	%
Ultrapar Logística LTDA	273.513.288	35,97	-	-
Tarpon Gestora de Recursos Ltda.	101.090.400	13,30	-	-
Pátria Infraestrutura - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia	-	-	76.257.729	10,1
Sharp Capital Gestora de Recursos	43.079.693	5,67	-	-
Alaska Investimentos	39.585.600	5,21	39.585.600	5,20
Pátria Infraestrutura Brasil Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia	-	-	4.345.320	0,6
Pátria Infraestrutura IV FIP Multiestratégia	78.500.846	10,32	78.500.846	10,3
HBSA Co-Investimento - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia	-	-	16.207.941	2,1
TPE Gestora de Recursos LTDA	-	-	79.932.500	10,5
Outros (*)	224.612.816	29,54	465.552.707	61,2
Total	760.382.643	100	760.382.643	100

(*) Nenhum outro grupo de acionistas possui mais de 5% do capital da Companhia.

b) Reserva legal

De acordo com o previsto no art. 193 da Lei nº 6.404/76, 5% do lucro líquido do exercício deverá ser utilizado para constituição de reserva legal, que não pode exceder 20% do capital social.

c) Reserva de incentivo fiscal

De acordo com o estatuto da Companhia, é registrado o incentivo fiscal conforme descrito na nota explicativa 28.

d) Custo na emissão de ações

O saldo de custos na emissão de ações em 30 de junho de 2024 é de R\$ 24.885 (R\$ 24.885 em 31 de dezembro de 2023), conforme apresentado nas demonstrações das mutações do patrimônio líquido.

e) Dividendos

Conforme o Estatuto Social, os acionistas têm direito a dividendo mínimo obrigatório de 1% do lucro líquido ajustado nos termos do inciso I do art. 202 da Lei nº 6.404/76. Conforme Lei nº 6.404/76 art. 189, do resultado do exercício serão deduzidos, antes de qualquer participação, os prejuízos acumulados e provisão para o imposto de renda.

f) Reserva Capital

São constituídas por valores recebidos pela Companhia decorrentes de transações com acionistas e que não transitam pela demonstração de resultado, bem como podem ser utilizadas para absorção de prejuízos, quando estes ultrapassarem as reservas de lucros e resgate, reembolso e compra de ações. Em 30 de junho de 2024, a Companhia registrou despesa no montante de R\$ 5.661 (R\$ 2.655 em 31 de dezembro de 2023) de ações outorgadas.

g) Outras reservas

São ajuste de avaliação patrimonial que ocorrem no patrimônio líquido oriundas de transações que não são diretamente com os acionistas, como por exemplo ajustes acumulados de conversão sobre investimentos e ajuste de instrumentos financeiros não derivativos.

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

18 Resultado por ação

O resultado por ação básico e diluído foi calculado com base no resultado do período atribuível aos acionistas da Companhia em 30 de junho de 2024 e 2023 e na respectiva quantidade média de ações ordinárias em circulação no período, conforme quadro a seguir:

	Consolidado			
	1 de abril a 30 de junho de 2024	1 de abril a 30 de junho de 2023	30 de junho de 2024	30 de junho de 2023
Lucro (Prejuízo) líquido do período	(56.202)	117.863	(127.059)	137.931
Média ponderada de ações básicas	760.383	760.383	760.383	760.383
Lucro líquido do exercício por lote de mil ações básicas	(0,0739)	0,1550	(0,1671)	0,1814

	Consolidado			
	1 de abril a 30 de junho de 2024	1 de abril a 30 de junho de 2023	30 de junho de 2024	30 de junho de 2023
Lucro (Prejuízo) líquido do período	(56.202)	117.863	(127.059)	137.931
Média ponderada de ações diluídas	760.383	760.383	760.383	760.383
Lucro líquido do exercício por lote de mil ações diluídas	(0,0739)	0,1550	(0,1671)	0,1814

O resultado por ação básico refere-se ao lucro líquido do período para os acionistas dividido pelo número médio ponderado de ações ordinárias em circulação.

O resultado por ação diluído é ajustado os valores usados na determinação do lucro básico por ação para levar em conta o número médio ponderado de ações ordinárias adicionais que estariam em circulação, assumindo a conversão de todas as ações ordinárias potenciais diluidoras. Para o período comparativo não havia efeitos diluidores, e para o período corrente, de acordo com a atualização das normas, não se aplica o efeito diluidor uma vez que a Companhia está apurando em prejuízo.

19 Programas de incentivo de longo prazo

19.1 Programa de opção de compra de ações

Em 29 de dezembro de 2023 o Conselho de Administração da Companhia aprovou o novo Plano de Outorga de Opções de Ações (“Novo SOP”) e os participantes tomaram ciência no dia 15 de janeiro de 2024, que tem por objeto:

- i) Conceder aos Participantes selecionados pelo Conselho de Administração a oportunidade de se tornarem acionistas da Companhia, obtendo, em consequência, um maior alinhamento dos interesses destes com os interesses da Companhia; e
- ii) Permitir que os participantes selecionados pelo Conselho de Administração e que sejam, atualmente, participantes do Plano de Incentivo de Longo Prazo com Ações Restritas, aprovado pela Assembleia Geral Extraordinária da Companhia, realizada em 31 de agosto de 2020 (“Plano 2020”), possam optar, a seu exclusivo critério, por substituir o direito à outorga de ações restritas a que façam jus nos termos do Plano 2020 por opções a serem outorgadas no âmbito deste Novo SOP, nos termos propostos pelo Conselho de Administração.

O plano é administrado pelo Conselho de Administração, sendo que os participantes do plano não deverão participar da administração dele. O Conselho de Administração aprovará anualmente, ou quando julgar conveniente, a outorga de opções, fixando o preço de exercício das opções e as condições de seu pagamento,

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

estabelecendo os prazos e condições de exercício das opções e impondo quaisquer outras condições relativas a tais opções. Cada opção dará direito ao participante de adquirir 1 (uma) ação, sujeito aos termos e condições estabelecidos nos programas e nos respectivos contratos de opção.

O número máximo de opção que poderão ser outorgadas no âmbito do plano não poderá resultar na entrega de ações de emissão da Companhia superior a 4,12% das ações representativas do capital social total da Companhia (em bases totalmente diluídas, ou seja, considerando as ações a serem emitidas em decorrência do exercício de opções com base no Novo SOP e/ou a conversão de outros valores mobiliários conversíveis em ações em circulação) em cada data de outorga. Se qualquer opção for extinta ou cancelada sem ter sido integralmente exercida, as ações vinculadas a tais opções tornar-se novamente disponíveis para futuras outorgas de opções.

O preço a ser pago pelo participante à Companhia pelas ações que adquirir em decorrência do exercício de suas opções (“Preço de Exercício”) será determinado pelo Conselho de Administração e, em nenhuma hipótese, poderá ser inferior à média da cotação das ações da Companhia na B3, ponderada pelo volume de negociação, nos 30 (trinta) pregões anteriores que antecederem a data de outorga ou outra data de referência definida pelo Conselho de Administração. Exclusivamente para a primeira outorga de opções a ser realizada no âmbito do Novo SOP, o Conselho de Administração estabeleceu que serão outorgadas quantidades iguais de opções com 2 (dois) Preços de Exercício distintos e estabelecidos com base no preço de cotação das ações da Companhia na B3.

O preço de exercício da primeira outorga de opções será de R\$ 4,00 (quatro reais) aplicável à 50% das opções outorgadas; e de R\$ 6,50 (seis reais e cinquenta centavos) aplicável aos 50% remanescentes. As opções deverão ser exercidas pelos Participantes nos prazos definidos em cada um dos respectivos Contratos de Opção (“Prazo de Exercício”). O prazo de exercício será definido com base nas melhores práticas e tendências de mercado.

O reconhecimento contábil está sendo realizado à luz do CPC 10 / IFRS 2 e, portanto, no período das demonstrações financeiras intermediárias foi reconhecido um gasto total de R\$ 5.661 no patrimônio líquido com contrapartida no resultado do período.

19.2 Programa de incentivo de longo prazo com ações restritas

Para o segundo trimestre de 2024, a Companhia deixou de ter qualquer participante remanescente no ILP, razão pela qual esse plano passa a não mais ter efeito.

20 Compromissos e garantias

Como parte da estratégia de negócios, celebramos contratos de longo prazo com alguns dos nossos clientes, com requisitos mínimos de volume e tarifa pré-acordados e ajustados conforme contrato. A execução de novo contrato a longo prazo com clientes tende a ter efeito positivo significativo em nossa receita líquida enquanto a perda de um contrato material existente teria o efeito oposto.

A Companhia e suas controladas possuem alguns contratos de longo prazo nos corredores com os seguintes vencimentos:

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Segmento	Vencimentos
Corredor Sul	<ul style="list-style-type: none">• Contrato I - 25 anos a partir de maio 2014;• Contrato II - 13 anos a partir de março de 2014 (estendido para 2026);• Contrato III - 5 anos a partir de fevereiro de 2014 (estendido para dezembro de 2024);• Contrato IV - 10 anos a partir de 2014, até dezembro de 2024;• Contrato V - 3 anos a partir de 2024;• Contrato VI – 3 anos a partir de 2024;
Corredor Norte	<ul style="list-style-type: none">• Contrato I - 10 anos a partir de fevereiro de 2017 (estendido para 2029);• Contrato II - 10 anos a partir de 2016 (estendido para 2031);• Contrato III - 25 anos a partir de 2010 (adquirido em 2016);• Contrato IV - 4 anos a partir de 2021;• Contrato V - 3 anos a partir de 2022 (renovação de contrato 2018-2021);• Contrato VI – 4 anos a partir de 2024• Contrato VII – 7 anos a partir de 2023
Santos	<ul style="list-style-type: none">• Contrato I - 10 anos a partir de agosto de 2022;• Contrato II - 5 anos a partir de março de 2024;• Contrato III – 3 anos a partir de junho de 2024;

Em 17 de setembro de 2018, a antiga HB Navegação Norte, hoje incorporada na controlada indireta Hidroviás do Brasil - Vila do Conde S.A., firmou contratos de arrendamento operacional dos empurradores Don Antonio e HB Draco, de propriedade respectivamente das controladas indiretas Pricolpar S.A. e Cikelsol S.A., pelo prazo de 64 meses, contados a partir do dia 11 de fevereiro de 2019.

Em 1º de dezembro de 2020, a Hidroviás do Brasil - Vila do Conde S.A. firmou contratos de arrendamento operacional dos empurradores HB Taurus e HB Perseus, de propriedade da controlada indireta Resflir S.A., pelo prazo de 36 meses, contados a partir do dia 1º de janeiro de 2021.

Em 9 de janeiro de 2023, a Hidroviás do Brasil – Vila do Conde S.A. firmou contatos de arrendamento operacional dos empurradores HB Dourada e HB Mapará, de propriedade da controlada indireta Cikelsol S.A., pelo prazo de 100 meses, contados a partir do dia 10 de fevereiro de 2023.

A HB Navegação Norte e a HB Miritituba foram incorporadas em 1º de janeiro de 2019 pela HB Vila do Conde. A empresa e suas controladas possuem fianças referentes a garantias junto a órgãos reguladores, manutenção e docagem de alguns ativos e para outras atividades operacionais registradas em instituições financeiras que a empresa e suas controladas possuem relacionamento.

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

21 Receita líquida

	Consolidado			
	1 de abril a 30 de junho de 2024	1 de abril a 30 de junho de 2023	30 de junho de 2024	30 de junho de 2023
Corredor Sul:				
Serviços de transporte	191.660	288.824	299.261	429.499
Corredor Norte:				
Serviços de elevação	103.878	72.049	183.457	124.528
Serviços de transbordo	19.485	15.037	38.240	33.987
Serviços de transporte	139.268	106.215	278.027	262.177
Serviços de intermediação	3.382	4.566	6.992	9.459
Outras receitas	12.542	-	39.024	35.171
Cabotagem:				
Serviços de cabotagem	70.166	66.427	131.689	124.464
Santos:				
Serviços de descarga, cais de porto e armazenagem	33.335	30.379	69.039	62.964
Total da receita bruta	573.716	583.497	1.045.729	1.082.249
ISS	(8.096)	(6.968)	(15.054)	(13.103)
PIS	(3.168)	(1.846)	(6.226)	(5.560)
COFINS	(15.785)	(7.080)	(26.990)	(19.264)
ICMS	(1.110)	(641)	(1.560)	(3.688)
Subtotal dos impostos	(28.159)	(16.535)	(49.830)	(41.615)
Realização do <i>Hedge accounting</i>	(144.293)	30.517	(193.670)	34.938
Total da receita líquida	401.264	597.479	802.229	1.075.572

Para o período encerrado em 30 de junho de 2024, os maiores clientes por receita da Companhia são representados por: i) A 23,75% (24,2% em 30 de junho de 2023); ii) B 12,59% (21,5% em 30 de junho de 2023); iii) C 9,08% (11,6% em 30 de junho de 2023); e representam em sua totalidade aproximadamente 45,42% da receita líquida total (57,3% em 30 de junho de 2023). Nenhum outro cliente representa mais de 10% da receita líquida consolidada.

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

22 Custos e despesas por natureza

22.1 Custos de serviços prestados e despesas gerais e administrativas

	Controladora			
	1 abril a 30 de junho de 2024	1 abril a 30 de junho de 2023	30 de junho de 2024	30 de junho de 2023
Salários, encargos e benefícios	(18.048)	(11.575)	(33.359)	(22.955)
Depreciações e amortizações (*)	(3.557)	(3.624)	(7.169)	(7.358)
Serviços de informática	(2.732)	(2.455)	(4.404)	(4.491)
Manutenção	(50)	(16)	(58)	(34)
Serviços de terceiros	(3.357)	(2.151)	(3.743)	(4.989)
Aluguéis	(70)	(55)	(132)	(128)
Viagens e Passagens	(1.117)	(832)	(2.038)	(1.588)
Copa e cozinha	(21)	(19)	(38)	(26)
Materiais operacionais	(2)	-	(1)	-
Taxas diversas	(449)	(244)	(1.045)	(378)
Processos judiciais	(1)	(50)	(1.578)	(51)
Seguros	(87)	(22)	(280)	(22)
Outras despesas	(982)	(1.893)	(1.719)	(3.052)
Total	(30.473)	(22.936)	(55.564)	(45.072)
Classificados como:				
Gerais e administrativas	(30.473)	(22.936)	(55.564)	(45.072)

	Consolidado			
	1 de abril a 30 de junho de 2024	1 de abril a 30 de junho de 2023	30 de junho de 2024	30 de junho de 2023
Salários, encargos e benefícios	(97.165)	(81.659)	(185.574)	(159.355)
Depreciações e amortizações	(97.641)	(84.298)	(193.025)	(169.297)
Serviços de Informática	(5.978)	(6.494)	(10.667)	(11.721)
Manutenção	(25.409)	(13.785)	(41.332)	(29.213)
Combustível	(67.001)	(76.901)	(132.631)	(161.897)
Serviços de terceiros	(22.366)	(15.589)	(36.219)	(31.955)
Aluguéis	(7.525)	(15.776)	(11.900)	(23.829)
Viagens e Passagens	(2.913)	(2.661)	(5.404)	(4.872)
Amarradeiro	(7.912)	(6.908)	(12.209)	(12.466)
Copa e cozinha	(4.363)	(3.059)	(6.745)	(5.540)
Agenciadores	(5.991)	(5.325)	(10.550)	(9.512)
Materiais operacionais	(306)	-	(335)	-
Operacionais e segurança	(9.570)	(7.945)	(18.033)	(14.433)
Fretes	-	(9)	157	(20)
Taxas diversas	(11.230)	(7.962)	(22.262)	(16.605)
Provisão para processos judiciais	1.542	930	(3.902)	(1.110)
Pilotagem exterior	(10.013)	(9.130)	(19.299)	(16.689)
Seguros	(10.908)	(7.540)	(19.396)	(11.512)
Doações	(13.106)	-	(13.106)	-
Outras (despesas) receitas	(45.916)	(20.139)	(79.644)	(37.867)
Total	(443.771)	(364.250)	(822.076)	(717.893)
Classificados como:				
Custo dos serviços prestados	(356.378)	(306.807)	(655.868)	(595.632)
Gerais e administrativas	(87.393)	(57.443)	(166.208)	(122.261)
Total	(443.771)	(364.250)	(822.076)	(717.893)

(*) No consolidado, os ajustes referentes aos créditos de Pis/Cofins no Brasil e IVA no Paraguai e Uruguai, decorrentes dos pagamentos das parcelas de arrendamento, são registrados a crédito das despesas de depreciação do direito de uso e despesas financeiras. Nesse sentido durante o período findo em 30 de junho

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

de 2024, os montantes registrados na rubrica de depreciações e amortização estão líquidos dos créditos tributários mencionados no montante de R\$ 3.365 no Consolidado (R\$ 1.779 em 30 de junho de 2023).

23 Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	30 de junho de 2024	30 de junho de 2023	30 de junho de 2024	30 de junho de 2023
Receitas				
Rendimentos financeiros de aplicações financeiras	1.797	1.238	21.884	16.433
Ganhos com investimento	-	-	7.588	4.400
Juros sobre outros ativos	4	140	3.662	156
Total	1.801	1.378	33.134	20.989
Despesas				
Juros sobre empréstimos, mútuos, outorga e arrendamento	(66.537)	(65.708)	(154.021)	(167.344)
Amortização custo de captação	(1.174)	(910)	(6.157)	(6.394)
Outras	(1.719)	(313)	(4.561)	(2.731)
Total	(69.430)	(66.931)	(164.739)	(176.469)
Instrumentos Financeiros Derivativos				
Receita	31.500	11.428	31.500	11.428
Despesas	(13.133)	(50.362)	(13.133)	(50.362)
Total	18.367	(38.934)	18.367	(38.934)
Variações Monetárias e Cambiais, líquida				
Receita	10.612	2.932	199.341	190.706
Despesa	(14.539)	(1.837)	(159.001)	(215.157)
Total	(3.927)	1.095	40.340	(24.451)
Resultado financeiro líquido	(53.189)	(103.392)	(72.898)	(218.865)

	Controladora		Consolidado	
	1 de abril a 30 de junho de 2024	1 de abril a 30 de junho de 2023	1 de abril a 30 de junho de 2024	1 de abril a 30 de junho de 2023
Receitas				
Rendimentos financeiros de aplicações financeiras	748	671	13.387	10.029
Ganhos com investimento	-	-	-	(525)
Juros sobre outros ativos	-	-	(2.397)	4
Total	748	671	10.990	9.508
Despesas				
Juros sobre empréstimos, mútuos, outorga e arrendamento	(32.613)	(30.421)	(76.495)	(80.585)
Amortização custo de captação	(585)	(510)	(2.953)	(2.753)
Outras	(181)	(172)	(1.466)	(1.615)
Total	(33.379)	(31.103)	(80.914)	(84.953)
Instrumentos Financeiros Derivativos				
Receita	21.284	-	21.284	-
Despesas	-	(27.371)	-	(27.371)
Total	21.284	(27.371)	21.284	(27.371)
Variações Monetárias e Cambiais, líquida				
Receita	10.612	1.789	198.452	111.215
Despesa	(11.355)	(1.190)	(161.904)	(127.227)
Total	(743)	599	36.548	(16.012)
Resultado financeiro líquido	(12.090)	(57.204)	(12.092)	(118.828)

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

24 Imposto de renda e contribuição social

A tributação sobre o lucro compreende o imposto de renda e a contribuição social. O imposto de renda é computado sobre o lucro tributável pela alíquota nominal de 15%, acrescido do adicional de 10% para os lucros que excederem R\$240, no período de 12 meses, enquanto a contribuição social é computada pela alíquota nominal de 9% sobre o lucro tributável, reconhecidos pelo regime de competência.

Em 2018 a Companhia ingressou com o Incentivo Fiscal da SUDAM, que proporciona a redução de 75% de IRPJ através do Lucro da Exploração, para a empresa Hidroviás do Brasil – Vila do Conde S.A que, em se apresentando Lucro Tributário, tem a possibilidade de se beneficiar da Subvenção Governamental.

Representamos na linha de incentivos fiscais da demonstração, todos os incentivos que foram usufruídos pela Companhia, com por exemplo: Programa de Alimentação do Trabalhador (PAT); Doações Incentivadas, Programa Empresa Cidadã, entre outros.

O Imposto de Renda de Pessoa Jurídica (IRPJ) e a Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) 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 IRPJ e CSLL correntes são calculados com base nas leis tributárias promulgadas, ou substancialmente promulgadas, na data do balanço. A Administração avalia, periodicamente, as posições assumidas pela Companhia nas declarações de imposto de renda, com relação às situações em que a regulamentação fiscal abre margem para interpretações. A Companhia estabelece provisões, quando apropriado, com base nos valores estimados de pagamento às autoridades fiscais.

Antecipações ou valores passíveis de compensação são demonstrados no ativo circulante, de acordo com a previsão de realização.

Para o ano calendário 2024, a Companhia optou pela apuração do Lucro Real através da metodologia Anual, conforme apresentado nas Declarações de Débitos e Créditos Tributários Federais encaminhadas à Receita Federal do Brasil, por este motivo no quadro a seguir são apresentadas as demonstrações dos cálculos do IRPJ e CSLL referente à consolidação ano calendário em questão.

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023
Lucro antes do IRPJ e da CSLL	(113.049)	92.393	(72.338)	150.511
Alíquota nominal	34%	34%	34%	34%
IRPJ e CSLL à Alíquota Nominal	38.437	(31.414)	24.595	(51.174)
Ajustes Permanentes:				
Equivalência patrimonial	(512)	81.860	3.751	(2.930)
Despesas Indedutíveis	(6.671)	(4.908)	(11.855)	(6.439)
Outros ajustes:				
Subvenção Governamental	-	-	18.027	14.184
Compensação de prejuízo fiscais de anos anteriores	-	-	-	(6)
Impostos diferidos não reconhecidos	(45.264)	-	(53.532)	(5.804)
Diferença s/ alíquota na mensuração de impostos principalmente no exterior	-	-	(38.374)	41.660
Incentivos Fiscais	-	-	489	425
Impostos no Exterior	-	-	-	(2.499)
Outros Ajustes	-	-	2.178	3
Imposto de Renda e Contribuição Social	(14.010)	45.538	(54.721)	(12.580)
Impostos correntes	-	-	(56.366)	(50.016)
Impostos diferidos	(14.010)	45.538	1.645	37.436
	(14.010)	45.538	(54.721)	(12.580)
Alíquota efetiva	12,39%	(49,29%)	75,65%	8,36%

Hidroviias do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

A Companhia e suas controladas acreditam que a provisão para imposto de renda e contribuição social, no passivo, estão adequadas quanto ao período objeto desta demonstração financeira, na avaliação de diversos fatores, incluindo interpretações das legislações tributárias e experiências passadas.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos foram reconhecidos em 2024 sobre os saldos acumulados de diferenças temporárias ou prejuízo fiscal, até 30 de junho de 2024, para a empresa Hidroviias do Brasil – Holding S.A., sendo esta controladora, e para as empresas Hidroviias do Brasil – Vila do Conde S.A, Hidroviias do Brasil – Intermediação e Agenciamento de Serviços Ltda e Hidroviias do Brasil - Cabotagem Ltda., sendo estas controladas dessa Companhia. O valor dos impostos diferidos não constituídos, cuja natureza do cálculo é com base no prejuízo fiscal e base negativa, está acumulado em 30 de junho de 2024 em R\$ 45.263 para a controladora e R\$ 72.388 para o consolidado, para os quais não existem prescrição.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são mensurados pelas diferenças temporárias, prejuízo fiscal e base de cálculo negativa de CSLL, à alíquota de 6,25% de IRPJ e 9% de CSLL, totalizando uma alíquota nominal de 15,25%, baseando-se no lucro da exploração que é um incentivo fiscal da Superintendência do Desenvolvimento da Amazônia (SUDAM), pleiteado para a empresa Hidroviias do Brasil – Vila do Conde S.A.

Em relação, as companhias Hidroviias do Brasil S.A., Hidroviias do Brasil – Intermediação e Agenciamento de Serviços Ltda. e Hidroviias do Brasil - Cabotagem Ltda., o imposto de renda e a contribuição social diferidos são reconhecidos à alíquota de 25% de IRPJ e 9% de CSLL, totalizando 34%, alinhado com a legislação vigente.

A rubrica de Variação Cambial é apresentada como consequência da adoção da tributação das variações cambiais pela metodologia de competência, exceto em relação a Hidroviias do Brasil – Vila do Conde S.A., ao qual o efeito de tais ajustes no LALUR/LACS é o reconhecimento de ativo diferido na controlada Hidroviias do Brasil – Vila do Conde S.A.

Parte dos Impostos Diferidos, no montante de R\$ 1.275, não foram reconhecidos no resultado, pois a Companhia e suas controladas possuem instrumento financeiro não derivativo, pelo qual a parcela correspondente do IRPJ e da CSLL diferidos é contabilizada em Outros Resultados Abrangentes, no patrimônio líquido.

Para as demais empresas do grupo, a Companhia entende que, nesse momento, estas detêm prejuízos fiscais e bases de cálculo negativas de CSLL, bem como os ajustes temporários, ainda não possuem histórico de compensações tributárias, fazendo com que ainda não seja possível o reconhecimento de IRPJ e CSLL diferidos.

Ativos e passivos de imposto de renda e contribuição social diferidos são revisados mensalmente, sendo movimentados conforme suas respectivas compensações ou caso sua realização não seja mais provável.

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Controladora	
	30/06/2024	31/12/2023
	Ativo fiscal diferido	Ativo fiscal diferido
Provisão bônus	2.858	5.541
Provisão fornecedores	1.086	1.356
Outras provisões operacionais	100	102
Provisão para demandas judiciais, trabalhistas e fiscais	1.525	2.454
PIS - Exigibilidade Suspensa	242	242
COFINS - Exigibilidade Suspensa	1.300	1.300
Perda na Renda Variável	537	537
Prejuízo fiscal	20.303	20.303
Base Negativa	8.846	8.846
Derivativos-Hedge/ Swap	5.184	15.417
Arrendamento financeiro (leasing)	-	90
Deságio - Ganho Proveniente de Compra Vantajosa	(10.783)	(10.981)
Impostos ativos antes da compensação	31.198	45.207

	Consolidado			
	Valor líquido	30/06/2024	Passivo fiscal diferido	31/12/2023
		Ativo fiscal diferido		Valor líquido
Provisão bônus	3.998	3.998	-	7.718
Provisão fornecedores	2.863	2.863	-	2.604
Provisão combustível	313	313	-	1.087
Outras provisões	286	286	-	252
Outras provisões operacionais	-	-	-	1.859
Contingências trabalhistas	1.550	1.550	-	1.962
Provisões para contingências fiscais	1.513	1.513	-	6.340
Desconto incondicional	164	164	-	1.245
Estimativa de perda do valor recuperável de ativos ("Impairment")	3.934	3.934	-	4.057
PIS - Exigibilidade Suspensa	242	242	-	242
COFINS - Exigibilidade Suspensa	1.300	1.300	-	1.300
Perda na Renda Variável	537	537	-	537
Prejuízo fiscal	26.010	26.010	-	20.303
Base Negativa	10.901	10.901	-	8.846
Varição cambial	69.884	69.884	-	46.743
Derivativos-Hedge/ Swap	70.913	70.913	-	62.970
Leasing Financeiro	1.879	1.879	-	775
Juros a Capitalizar	(3.996)		(3.996)	(3.996)
Deságio - Ganho Proveniente de Compra Vantajosa	(10.981)		(10.981)	(10.981)
Dano patrimonial	(34.922)		(34.922)	(35.902)
Provisão de Receita	(9.882)		(9.882)	-
Impostos ativos (passivos) antes da compensação	136.506	196.287	(59.781)	117.961

Compensação de imposto	(59.781)	59.781
Saldos líquidos apresentados no ativo/passivo	136.506	-

A movimentação do saldo líquido de IRPJ e CSLL diferidos está apresentada a seguir:

	Consolidado	
	30/06/2024	31/12/2023
Saldo inicial	117.961	131.100
IRPJ e CSLL diferidos reconhecidos no resultado do período	1.645	16.976
IRPJ e CSLL diferidos reconhecidos em outros resultados abrangentes	16.900	(30.115)
Saldo final	136.506	117.961

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

25 Instrumentos financeiros e gerenciamento de riscos

25.1 Instrumentos financeiros por categoria

Todas as operações com instrumentos financeiros e derivativos estão reconhecidas nas demonstrações financeiras da Companhia e de suas controladas, os valores justos estimados dos instrumentos são os mesmos dos valores contabilizados, exceto para empréstimos, financiamentos e debêntures, conforme segue:

		Controladora		Consolidado	
		30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
Ativos					
Valor justo por meio do resultado:					
Títulos e valores mobiliários	Nível 2	-	1.063	51.587	150.001
Custo amortizado					
Caixa e equivalentes de caixa		20.896	67.090	779.184	663.919
Títulos e valores mobiliários de longo prazo	Nível 2	-	-	17.263	16.547
Contas a receber	Nível 2	-	-	193.140	145.835
Partes relacionadas	Nível 2	16.871	17.501	5.720	4.982
Dividendos a receber	Nível 2	14.692	14.692	2.705	-
Passivos					
Custo amortizado:					
Fornecedores	Nível 2	8.614	11.963	159.396	172.452
Partes relacionadas	Nível 2	243.829	149.533	-	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures	Nível 2	998.302	989.490	4.440.205	4.019.735
Passivos de arrendamentos	Nível 2	1.615	2.013	233.522	237.588
Instrumentos Financeiros	Nível 2	15.247	45.344	15.247	45.344

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

- Nível 1: Preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos.
- Nível 2: Exceto os preços cotados incluídos no Nível 1, que são observáveis para o ativo ou passivo, direta (preços) ou indiretamente (derivado de preços).

Nível 3: Para o ativo ou passivo, que não são baseados em dados observáveis de mercado (*inputs* não observáveis)

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

25.2 Critérios, premissas e limitações utilizados no cálculo dos valores de mercado

Os instrumentos financeiros da Companhia e de suas controladas, segregados entre ativos classificados como valor justo por meio do resultado e por custo amortizado, e passivos classificados por meio do custo amortizado. São substancialmente remunerados por taxas de mercado.

Os valores justos desses instrumentos financeiros aproximam-se dos valores contábeis em 30 de junho de 2024 e 31 de dezembro de 2023, exceto para empréstimos, financiamentos e debêntures que possuem *hedge accounting* e estão apresentados a seguir.

		Consolidado			
		Valor justo		Valor contábil	
		30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
Ativos					
Caixa e equivalentes de caixa		779.184	663.919	779.184	663.919
Títulos e valores mobiliários	Nível 2	51.587	150.001	51.587	150.001
Títulos e valores mobiliários vinculados	Nível 2	17.263	16.547	17.263	16.547
Contas a receber	Nível 2	193.140	145.835	193.140	145.835
Créditos com partes relacionadas	Nível 2	5.720	4.982	5.720	4.982
Passivos					
Fornecedores	Nível 2	159.396	172.452	159.396	172.452
Empréstimos, financiamentos e debêntures	Nível 2	4.520.119	4.175.653	4.440.205	4.019.735
Passivos de arrendamentos	Nível 2	233.522	237.588	233.522	237.588
Instrumentos financeiros derivativos	Nível 2	15.247	45.344	15.247	45.344

25.3 Instrumentos financeiros derivativos

A Administração desses instrumentos é efetuada por meio de estratégias operacionais, visando à previsibilidade das operações e à minimização de eventuais descasamentos que possam trazer volatilidades adicionais às já contempladas no Plano de Negócios da Companhia e suas controladas. A política de controle consiste em acompanhamento permanente das taxas contratadas *versus* as vigentes no mercado, e a Companhia e suas controladas não efetuam operações de caráter especulativo em derivativos ou quaisquer outros instrumentos financeiros de risco.

Em 23 de junho de 2022 e 28 de junho de 2022, a Companhia celebrou dois contratos de *swap* no montante de USD 25.000 (R\$ 129.582 e R\$ 130.447) cada, totalizando USD 50.000 (R\$ 260.029), ambos com vencimento para 10 de fevereiro de 2031. Esses contratos permitem que a Companhia fixe o Dólar e troque por percentual do CDI com o intuito de proteger seu fluxo de caixa contra a volatilidade cambial nas exposições e oscilações de câmbio no mercado. O resultado dessa contratação gerou uma perda no período findo em 30 de junho de 2024 de R\$ 18.367 no resultado financeiro (no período findo em 30 de junho de 2023 no valor de R\$ 38.934), conforme nota explicativa nº 23.

25.4 Gerenciamento de risco financeiro

a) Visão geral

Os riscos econômico-financeiros refletem, principalmente, no comportamento de variáveis macroeconômicas e taxas de câmbio e de juros, bem como nas características dos instrumentos financeiros utilizados pela Companhia e pelas suas controladas. Esses riscos são administrados por meio de acompanhamento da Administração, que atua ativamente na gestão operacional.

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

A seguir apresentamos informações sobre a exposição da Companhia e de suas controladas a cada um desses riscos, os objetivos, as práticas e os processos para mensuração e gerenciamento de risco, bem como o gerenciamento de capital.

25.4.1 Estrutura de gerenciamento de risco

Risco de crédito

É o risco da Companhia e suas controladas, conforme nota explicativa nº 20, sofrerem perdas financeiras caso uma contraparte não cumpra uma obrigação prevista em contrato. A Companhia está exposta principalmente em atividades operacionais (com recebíveis de clientes) e atividades de investimento (através das aplicações financeiras).

a) Contas a receber

Conforme mencionado em nota explicativa nº 6, a Companhia tem registrado em 30 de junho de 2024 o montante de R\$ 10.344 (R\$ 9.008 em 31 de dezembro de 2023) correspondente a estimativa de perdas esperadas referente ao contas a receber.

b) Caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários

De forma geral, o direcionamento dos negócios é tratado em reuniões de comitê para tomadas de decisão e as aplicações financeiras são direcionadas pela tesouraria da Companhia de acordo com a política estabelecida a fim de reduzir o seu risco financeiro. Há acompanhamento dos resultados e adequações das estratégias estabelecidas, visando a manter os resultados esperados. Quanto aos instrumentos financeiros, a Companhia está exposta principalmente em caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários e, portanto, restringe a exposição às instituições financeiras de primeira linha, com classificação *investment grade* pelas agências de risco amplamente aceitas no mercado, além de reduzir o risco por meio da diversificação das contrapartes. Em 30 de junho de 2024 o rating das contrapartes eram:

	Rating Local	Rating Global
Santander	BB	BB
Itaú	AAA	BB+
XP	AAA	BB
Banco do Brasil	AAA	BB
JP Morgan	-	AA-
Citibank	AAA	A+

Os valores contábeis dos instrumentos financeiros que representam exposição máxima ao risco de crédito no período em 30 de junho de 2024 eram:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
Caixa e equivalentes de caixa	20.896	67.090	779.184	663.919
Contas a receber	-	-	193.140	145.835
Títulos e valores mobiliários (circulante)	-	1.063	51.587	150.001
Títulos e valores mobiliários (não circulante)	-	-	17.263	16.547
Partes relacionadas	16.871	17.501	5.720	4.982
Dividendos a receber	14.692	14.692	2.705	-
Total	52.459	100.346	1.049.599	981.284

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Risco de liquidez

A Companhia e suas controladas trabalham alinhando disponibilidade e geração de recursos a fim de cumprir suas obrigações nos prazos acordados. A possibilidade de insuficiência de caixa, para liquidar as obrigações nas datas previstas, é gerenciada pela companhia rotineiramente. O risco de liquidez também é mitigado ao se definir parâmetros de referência para a gestão do caixa e das aplicações financeiras e ao analisar periodicamente os riscos do fluxo de caixa projetado. Dessa forma, é possível dimensionar a necessidade de disponibilidades financeiras para a continuidade operacional e a execução do seu plano estratégico. Nesse contexto, as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas da Hidroviás mesmo que apresentem capital circulante líquido negativo, não comprometem a sua liquidez, uma vez que pode executar transações no mercado que estejam em linha com a estratégia de gerenciamento de passivos da companhia, que visa a melhoria do perfil de amortização e do custo da dívida.

A tabela a seguir baseia-se na data do vencimento mais recente em que a Companhia e suas controladas possuem as respectivas obrigações:

	Consolidado 30/06/2024			
	Próximos 12 meses	Entre 13 e 24 meses	Entre 25 e 36 meses	37 meses em diante
Risco de liquidez				
Fornecedores (Nota 12)	159.396	-	-	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures (Nota 13) ^(*)	1.191.909	899.932	51.815	2.296.549
Passivo de arrendamento (Nota 11) ^(*)	24.358	8.328	11.402	189.434
Instrumento financeiro derivativo	-	-	-	15.247

	Consolidado 31/12/2023			
	Próximos 12 meses	Entre 13 e 24 meses	Entre 25 e 36 meses	37 meses em diante
Risco de liquidez				
Fornecedores (Nota 12)	172.452	-	-	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures (Nota 13) ^(*)	210.457	779.563	251.405	2.778.310
Passivo de arrendamento (Nota 11) ^(*)	35.205	17.636	14.406	170.341
Instrumento financeiro derivativo	-	-	-	45.344

^(*) O valor possui juros contratuais conforme abertura das Notas Explicativas nº 10 e nº 13.

Risco de taxas de câmbio

Decorre da possibilidade de oscilações das taxas de câmbio das moedas estrangeiras utilizadas pela Companhia e por suas controladas. As transações que sofrem oscilações são a parcela do Bond destinada à operação do corredor norte e as operações e financiamento da HB Cabotagem.

A Administração analisa e acompanha as suas exposições para a tomada de decisão na contratação de instrumentos de proteção das respectivas exposições em moeda estrangeira. Os instrumentos de proteção utilizados para gerenciar as exposições são estabelecidos pela Administração, compartilhadas e aprovadas pelo Conselho de Administração, de forma que esses instrumentos não sejam de caráter especulativo nem possam eventualmente gerar algum risco adicional àqueles inerentes aos seus propósitos originais.

Conforme determinado pela IFRS 9 (equivalente ao CPC 48), o objetivo da contabilização de *hedge* é representar nas demonstrações financeiras o efeito das atividades de gerenciamento de risco da entidade que utiliza instrumentos financeiros para gerenciar exposições resultantes de riscos específicos que poderiam afetar o resultado. Essa abordagem destina-se a transmitir o contexto de instrumentos de *hedge* para os quais deve ser aplicada a contabilização de *hedge* visando a permitir a compreensão de seus fins e efeitos.

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Risco de taxa de juros

Valor contábil dos instrumentos financeiros que representam a exposição ao risco de taxas de juros:

Risco de taxa de juros	Controladora		Consolidado	
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
Ativos:				
Caixa e equivalentes de caixa	20.896	67.090	779.184	663.919
Títulos e valores mobiliários	-	1.063	51.587	150.001
Títulos e valores mobiliários (não circulante)	-	-	17.263	16.547
Empréstimos, financiamentos e debêntures	998.302	989.490	4.440.205	4.019.735
Instrumento financeiro derivativo	15.247	45.344	15.247	45.344

25.4.2 Hedge Accounting

Hedge Accounting – Vila do Conde

- **Estruturação da operação de *hedge accounting*.**

Para estruturar a operação, a Companhia definiu como risco a ser protegido, a variação cambial de parte de suas receitas futuras provenientes de um contrato de fretamento marítimo na modalidade *Take or Pay*, fixado em dólar norte-americano, originado por sua controlada indireta Girocantex.

A Companhia também está exposta, por meio de sua subsidiária Hidroviás do Brasil – Vila do Conde S.A., à variação cambial decorrente das Notas de Crédito à Exportação (NCEs) emitidas pelo Banco Santander em 22 de março de 2018, no montante original de USD 342.000 (R\$ 1.120.734). Em 30 de junho de 2024 USD 188.595 (R\$ 1.048.273) e USD 188.595 (R\$ 913.047) em 31 de dezembro de 2023, com juros contratuais de 4,99% a.a. e vencimento em 4 de fevereiro de 2026. Essa transação teve origem com a emissão de Bond 2025 no valor original de USD 600.000 (R\$ 2.125.440) e prazo de vencimento de sete anos, a partir de 2 de maio de 2018 e foi aditada a partir da recompra do Bond 2025 (*Tender Offer*) na emissão do Bond 2031 em fevereiro de 2021.

Tanto as receitas em moeda estrangeira quanto a dívida decorrente das NCEs acima mencionadas estão expostas a risco de mesma natureza e, dessa forma, o risco cambial das receitas futuras estariam naturalmente cobertos pelo risco cambial das dívidas. No entanto, apesar da cobertura econômica do risco de variação cambial, o resultado da Companhia é impactado pelo descasamento temporal entre o reconhecimento contábil da receita e da dívida. Dessa forma, a Companhia utilizou parte do valor do principal da NCE emitida em USD como um instrumento de *hedge* para proteção de parte de sua receita futura em USD, considerada altamente provável.

- **Objetivo e estratégia da gestão de risco**

As receitas futuras previstas e consideradas altamente prováveis, provenientes da operação de *Take or Pay* da Girocantex expõe a Companhia a riscos de mercado que envolvem flutuações na taxa de câmbio Real (BRL) contra Dólar norte-americano (USD), uma vez que a moeda funcional da Companhia é o Real (BRL).

A Política de Gestão de Riscos Financeiros permite a estruturação de *hedge accounting*, com a utilização de instrumentos financeiros derivativos e não derivativos com o objetivo de minimizar os efeitos das oscilações do USD no resultado da Companhia.

Com o objetivo de atender à estratégia de risco, a Administração decidiu designar como instrumento de *hedge accounting*, parte do valor do principal da dívida em moeda estrangeira (NCE) com o objetivo de se proteger contraparte das variações cambiais em USD provenientes de seu contrato no modelo de *Take or Pay* na Girocantex.

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

- **Relação de *hedge***

A Companhia adotará o *hedge* de fluxo de caixa, conforme definido na IFRS 9, tendo como natureza do risco protegido a variação cambial.

- **Natureza do risco protegido**

Risco da variação de moeda estrangeira: variabilidade das taxas de câmbio das receitas previstas em Dólar norte-americano, referente ao contrato no modelo de *Take or Pay* da Girocantex.

- **Identificação do objeto (item) de *hedge***

Risco de variação cambial de parte das receitas previstas em moeda estrangeira (mínimos 25% da receita trimestral), referente ao contrato no modelo de *Take or Pay* da Girocantex, por um período de sete anos com início em 2 de maio de 2018.

- **Identificação do instrumento de *hedge***

O instrumento de *hedge accounting* é uma parte do valor principal da NCE emitida pelo Banco Santander, com as seguintes características:

Tipo	NCE
Data início contrato	22/03/2018
Data de vencimento	24/01/2026
Montante designado em USD	244.520.320
Paridade Inicial USD x REAIS	3,5424
Data início do <i>hedge</i>	02/05/2018

- **Efetividade da relação de *hedge***

A efetividade do *hedge* é medida com base nas alterações no valor justo ou nos fluxos de caixa do instrumento de *hedge* que compensam as alterações no valor justo ou nos fluxos de caixa do item protegido. A não efetividade de *hedge* ocorrerá na medida em que as alterações no valor justo ou os fluxos de caixa do instrumento de *hedge* são maiores ou menores do que aquelas do item protegido.

Para se qualificar para contabilidade de *hedge*, os seguintes requisitos de efetividade devem ser atendidos:

Para que exista relação econômica significa que o instrumento de *hedge* e o item protegido deve possuir valores que geralmente se movem em direções opostas devido ao mesmo risco, que é o risco protegido.

O instrumento de *hedge* e o item protegido possuem valores que se movem em direções opostas.

O aumento da taxa de câmbio gera uma valorização no reconhecimento da receita no resultado, sendo esta reconhecida no momento da entrega do produto transportado em seu destino. Nessa mesma direção, o aumento da taxa de câmbio acarreta o aumento da dívida representada pela NCE, gerando uma despesa no resultado. Da mesma forma, uma diminuição da taxa de câmbio gera um movimento oposto entre instrumento de *hedge* e item protegido. Esses movimentos acontecem em momentos distintos, visto que a dívida é um item reconhecido no balanço e a receita, até a data de seu reconhecimento, é um item fora do balanço. Com o benefício da contabilidade de *hedge*, a variação cambial da dívida será reconhecida em outros resultados abrangentes, em reserva de *hedge* de fluxo de caixa e será reclassificada como ajuste de reclassificação no mesmo período ou períodos durante os quais os fluxos de caixa futuros esperados protegidos afetam o resultado, ou seja, no reconhecimento efetivo da receita.

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Hedge Accounting – Cabotagem

• Estruturação da operação de *hedge accounting*

Para estruturar a operação, a Companhia definiu como risco a ser protegido, a variação cambial de parte de suas receitas futuras provenientes de um contrato de longo prazo de prestação de serviços, fixado em Dólar norte-americano.

A Companhia também está exposta à variação cambial decorrente de empréstimos em moeda estrangeira no valor de USD 121.541.

Tanto as receitas em moeda estrangeira quanto as dívidas estão expostas a riscos de mesma natureza e, dessa forma, o risco cambial das receitas futuras estariam naturalmente cobertos pelo risco cambial das dívidas. No entanto, apesar da cobertura econômica do risco de variação cambial, o resultado da Companhia é impactado pelo descasamento temporal entre o reconhecimento contábil da receita e da dívida. Dessa forma, a Companhia utilizará o valor do principal do empréstimo em USD como um instrumento de *hedge* para proteção de parte de sua receita futura em USD, considerada altamente provável.

• Estratégia de gerenciamento de risco

A HB Cabotagem tem como estratégia proteger uma porção de sua receita prevista em moeda estrangeira dos riscos de flutuação de câmbio.

• Objetivos de gerenciamento de risco

A HB Cabotagem tem como objetivo proteger o risco de variação cambial de no mínimo 6% do fluxo de recebimento, proveniente do contrato de prestação de serviço. Os fluxos de recebimento protegidos têm início em 2 de abril de 2018 e previsão de término em fevereiro de 2033.

A Companhia utilizará o valor principal do empréstimo em moeda estrangeira, contraído junto ao BNDES como instrumento de proteção das receitas previstas.

O instrumento de *hedge* é o valor principal da dívida em moeda estrangeira contraída junto ao BNDES, com as seguintes características:

Tipo	Dívida em moeda estrangeira (*)
Data início contrato	23/12/2016
Data de vencimento	15/03/2033
Montante USD	142.807.564
Paridade inicial USD x REAIS	3,3104
Data início do <i>hedge</i>	02/04/2018

(*) Contratada junto ao BNDES

• Efetividade da relação de *hedge*

Efetividade do *hedge* é medida com base nas alterações no valor justo ou nos fluxos de caixa do instrumento de *hedge* que compensam as alterações no valor justo ou fluxos de caixa do item protegido. A não efetividade de *hedge* ocorrerá na medida em que as alterações no valor justo ou os fluxos de caixa do instrumento de *hedge* são maiores ou menores do que aquelas do item protegido.

Para se qualificar para contabilidade de *hedge*, os seguintes requisitos de efetividade devem ser atendidos:

Para que exista relação econômica o instrumento de *hedge* e o item protegido devem possuir valores que geralmente movem-se em direções opostas devido ao mesmo risco, que é o risco protegido.

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

O instrumento de *hedge* e o item protegido devem possuir valores que se movem em direções opostas. O aumento da taxa de câmbio gera uma valorização no reconhecimento da receita no resultado, sendo esta reconhecida no momento da entrega do produto transportado em seu destino. Nessa mesma direção, o aumento da taxa de câmbio acarreta o aumento da dívida representado pelo empréstimo, gerando uma despesa no resultado. Da mesma forma que uma diminuição da taxa de câmbio gera um movimento oposto entre o instrumento de *hedge* e o item protegido. Esses movimentos acontecem em momentos distintos, visto que a dívida é um item reconhecido no balanço e a receita até a data de seu reconhecimento, é um item fora do balanço. Com o benefício da contabilidade de *hedge*, a variação cambial da dívida será reconhecida em outros resultados abrangentes, em reserva de *hedge* de fluxo de caixa e será reclassificada como ajuste de reclassificação no mesmo período ou períodos durante os quais os fluxos de caixa futuros esperados protegidos afetam o resultado, ou seja, no reconhecimento efetivo da receita.

Hedge Accounting relacionado ao Bond

Objeto de <i>hedge</i>	Risco protegido	Período de proteção	Valor principal em USD	Valor do instrumento de proteção
Varição cambial de parte de suas receitas futuras	Taxa câmbio Reais - USD	02/05/2018 a 02/05/2025	244.520.320	244.520.320

		Expectativa de realização – USD			
2018 a 2021	2022	2023	2024	2025	Total
132.825.854	36.225.233	36.225.233	36.225.233	3.018.767	244.520.320

Hedge Accounting Cabotagem

Objeto de <i>hedge</i>	Risco protegido	Período de proteção	Valor principal em USD	Valor do instrumento de proteção
Varição cambial de parte de suas receitas futuras	Taxa Câmbio Reais - USD	02/04/2018 a 02/2033	142.807.564	142.807.564

		Expectativa de realização - USD			Total
2018 a 2021	2022	2023	2024	2025 a 2033	Total
29.286.250	10.692.544	10.692.589	10.692.604	81.443.577	142.807.564

25.4.3 Análise de sensibilidade

Para verificar a sensibilidade dos indexadores nos investimentos aos quais a Companhia e suas controladas estavam expostas na data-base de 30 de junho de 2024 e 31 de dezembro de 2023, foram definidos três cenários diferentes.

A Companhia preparou três cenários de análise de sensibilidade. O cenário I considera as taxas de juros futuros observadas na data-base das demonstrações financeiras e os cenários II e III consideram deterioração de 10% e 15%, respectivamente, na variável de risco considerada.

A data-base utilizada da carteira foi 30 de junho de 2024, projetando os índices para um ano e verificando a respectiva sensibilidade em cada cenário. As tabelas abaixo indicam os índices considerados para a análise de viabilidade e o efeito desta no resultado:

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Instrumentos financeiros	Risco	Taxa	Taxa estimada			Saldo em 30/06/2024	Cenário provável	Cenário possível	Cenário remoto
			Cenário provável	Cenário possível 10%	Cenário remoto 15%				
Títulos e valores mobiliários	CDI	10,40%	9,90%	9,36%	8,84%	2.175	(11)	(23)	(34)
Títulos e valores mobiliários	Tesouro Americano	0,31%	0,31%	0,28%	0,26%	48.393	-	(15)	(22)
Títulos e valores mobiliários	Varição Cambial - Ptax 800	5,5589	5,0000	5,0030	4,7251	-	-	-	-
Títulos e valores mobiliários de longo prazo	Selic	10,50%	10,00%	9,45%	8,93%	17.263	(86)	(181)	(272)
Empréstimos e Financiamentos	IPCA	3,93%	3,55%	4,32%	4,52%	435.195	1.645	(1.710)	(2.565)
Empréstimos e Financiamentos	TJLP	6,91%	6,46%	7,60%	8,95%	37.957	170	(262)	(393)
Empréstimos e Financiamentos	CDI	10,40%	9,90%	11,44%	11,96%	525.150	2.626	(5.462)	(8.192)
Instrumentos financeiros derivativos	USD	5,5589	5,0000	5,0030	4,7251	15.247	(8.522)	(8.476)	(12.713)
						1.081.380	(4.178)	(16.129)	(24.191)

Varição cambial

Para verificar a sensibilidade da exposição cambial líquida à qual a Companhia e suas controladas estavam expostas em 30 de junho de 2024, foram definidos três cenários diferentes, classificados como provável, possível e remoto. As variáveis consideradas estão descritas na tabela abaixo, seguida da sensibilidade. O cenário I considera as taxas de câmbio futuros observadas na data-base das demonstrações financeiras e os cenários II e III consideram o aumento de 10% e 15%, respectivamente, na variável de risco considerada.

	Risco	Taxa	Taxa estimada			Saldo em 30/06/2024	Cenário provável	Cenário possível	Cenário remoto
			Cenário provável	Cenário possível 10%	Cenário remoto 15%				
Empréstimo - Financiamento de Projetos	USD	5,5589	5,0000	6,1148	6,3927	291	29	(29)	(44)
Nota de Crédito de Exportação ("NCE")	USD	5,5589	5,0000	6,1148	6,3927	497.964	50.066	(49.797)	(74.691)
Empréstimo - Bond	USD	5,5589	5,0000	6,1148	6,3927	2.943.648	295.959	(294.370)	(441.529)
						3.441.903	346.054	(344.196)	(516.264)

25.4.4 Gestão de capital

A Administração da Companhia procura manter um equilíbrio entre os mais altos retornos possíveis com níveis adequados de alavancagem financeira (empréstimos) e as vantagens e a segurança proporcionadas por uma posição de capital equilibrada.

A exposição líquida da Companhia para a relação do patrimônio líquido no final de 30 de junho de 2024 e em 31 de dezembro de 2023 está apresentada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
Total dos passivos circulante e não circulante	(1.305.520)	(1.243.386)	(5.228.938)	(4.865.526)
Caixa e equivalentes de caixa	20.896	67.090	779.184	663.919
Títulos e valores mobiliários	-	1.063	51.587	150.001
Títulos e valores mobiliários (não circulante)	-	-	17.263	16.547
(Insuficiência) sobre líquida de caixa	(1.284.624)	(1.175.233)	(4.380.904)	(4.035.059)
Patrimônio líquido	1.354.690	1.383.521	1.354.690	1.383.521
Relação entre patrimônio e a (Insuficiência) sobre líquida de caixa	(105%)	(118%)	(31%)	(34%)

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

26 Seguros

A Companhia e suas controladas mantêm a política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos visando a cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de suas atividades envolvendo as suas instalações operacionais, embarcações e barcas e, também, para os riscos de engenharia e obras dos projetos, bem como danos ambientais e responsabilidade civil para danos materiais, corporais e/ou morais. A importância segurada em 30 de junho de 2024:

Riscos operacionais	30/06/2024
	Limite Máximo
Incêndio, raio, explosão, danos elétricos, vendavais e alagamentos em R\$	9.700
Incêndio, raio, explosão, danos elétricos, vendavais e alagamentos em USD	4.160
Riscos cibernéticos em R\$	10.000
Casco e Máquina (embarcações a casco nu) - apólices em R\$	1.286.834
Casco e Máquina (embarcações a casco nu) - apólices em USD	436.380

Responsabilidade Civil	30/06/2024
	Limite Máximo
Seguro P&I - apólices em USD	306.543
Ambiental - apólices em R\$	40.000
Operador Portuário Norte - apólices em USD	30.000
Operador Portuário Santos - apólices em R\$	120.000

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

27 Informação por segmento

A atividade de negócio da Companhia consiste em soluções logísticas integradas para movimentação e transporte hidroviário. Com objetivo de proporcionar a intermodalidade aos clientes, a Companhia disponibiliza serviços de transportes marítimos, terminais portuários e armazenagem. Os ativos da Companhia atuam de forma integrada, sendo seus resultados interligados e interdependentes. Importante destacar que o Corredor Sul é composto pelas entidades no exterior, exceto pela entidade localizada em Luxemburgo que está alocada no Corporativo por ser uma entidade estruturada para captação dos Bonds.

Não houve alterações na composição dos segmentos operacionais e informações em relação ao divulgado nas demonstrações financeiras referentes ao exercício de 31 de dezembro de 2023. As políticas contábeis de cada segmento são aplicadas uniformemente conforme descritas na nota explicativa nº 3.

O principal tomador de decisões da Companhia não analisa determinadas contas patrimoniais segregadas por segmento operacional, com exceção dos empréstimos, financiamentos e debêntures. Desta forma, essas informações segmentadas não estão sendo apresentadas.

27.1 Resultado por segmentos operacionais

Abaixo detalhamos o resultado da Companhia por segmento:

	Saldos em 30 de junho													
	Corredor Norte		Corredor Sul		Cabotagem		Santos		Outros		Eliminações*		Consolidado	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Receita líquida de serviços	518.051	441.728	137.486	487.305	109.422	106.536	59.325	53.568	-	-	(22.055)	(13.565)	802.229	1.075.572
Receitas	518.051	441.728	299.261	429.499	119.262	115.839	59.325	53.568	-	-	-	-	995.899	1.040.634
Partes relacionadas	-	-	22.055	13.565	-	-	-	-	-	-	(22.055)	(13.565)	-	-
Receita - Hedge Accounting	-	-	(183.830)	44.241	(9.840)	(9.303)	-	-	-	-	-	-	(193.670)	34.938
Custo dos serviços prestados	(182.516)	(154.277)	(237.108)	(211.577)	(67.604)	(72.391)	(29.238)	(22.608)	-	-	17.416	4.926	(499.050)	(455.927)
Custos Operacionais	(177.972)	(149.352)	(224.236)	(211.577)	(67.604)	(72.391)	(29.238)	(22.608)	-	-	-	1	(499.050)	(455.927)
Partes relacionadas	(4.544)	(4.925)	(12.872)	-	-	-	-	-	-	-	17.416	4.925	-	-
Despesas operacionais	(28.254)	(21.441)	(30.680)	(23.702)	(3.945)	(2.683)	(18.383)	(6.686)	(48.739)	(38.145)	-	(1)	(130.001)	(92.658)
Depreciação e amortização	(76.409)	(66.491)	(73.981)	(63.536)	(21.969)	(18.797)	(19.693)	(18.704)	(7.169)	(7.359)	6.196	5.590	(193.025)	(169.297)
Depreciação e amortização (custo)	(67.361)	(57.711)	(62.561)	(57.350)	(18.534)	(14.614)	(17.443)	(12.818)	-	(2.802)	9.080	5.590	(156.819)	(139.705)
Depreciação e amortização (despesa)	(9.048)	(8.780)	(11.420)	(6.186)	(3.435)	(4.183)	(2.250)	(5.886)	(7.169)	(4.557)	(2.884)	-	(36.206)	(29.592)
Outras Despesas/receitas	1.531	157	16	202	7.044	5.992	689	8	95	83	-	-	9.375	6.442
Resultado financeiro	30.245	(25.178)	(36.186)	(61.616)	(5.444)	(5.480)	(24.891)	(22.898)	(57.227)	(100.368)	20.605	(3.325)	(72.898)	(218.865)
Equivalência patrimonial	-	-	13.630	7.488	-	-	-	-	(4.390)	240.766	1.792	(243.010)	11.032	5.244
Imposto de renda	(32.958)	(52.174)	(3.708)	(2.852)	(3.827)	(3.092)	-	-	(14.228)	45.538	-	-	(54.721)	(12.580)
Lucro (Prejuízo) do período	229.690	122.324	(230.531)	131.712	13.677	10.085	(32.191)	(17.320)	(131.658)	140.515	23.954	(249.385)	(127.059)	137.931

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Saldo do período de 1 de abril a 30 de junho													
	Corredor Norte		Corredor Sul		Cabotagem		Santos		Outros		Eliminações*		Consolidado	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Receita líquida de serviços	261.856	227.980	65.718	299.362	58.047	51.595	28.610	25.966	-	-	(12.967)	(7.424)	401.264	597.479
Receitas	261.856	227.980	191.661	256.979	63.430	56.036	28.610	25.966	-	-	-	-	545.557	566.961
Partes relacionadas	-	-	12.967	7.424	-	-	-	-	-	-	(12.967)	(7.424)	-	-
Receita - Hedge Accounting	-	-	(138.910)	34.959	(5.383)	(4.441)	-	-	-	-	-	-	(144.293)	30.518
Custo dos serviços prestados	(103.208)	(80.944)	(138.451)	(105.596)	(34.148)	(39.792)	(14.483)	(11.756)	-	-	13.811	2.429	(276.479)	(235.659)
Custos Operacionais	(100.879)	(78.515)	(126.969)	(105.596)	(34.148)	(39.792)	(14.483)	(11.757)	-	-	-	1	(276.479)	(235.659)
Partes relacionadas	(2.329)	(2.429)	(11.482)	-	-	-	-	1	-	-	13.811	2.428	-	-
Despesas operacionais	(13.866)	(8.911)	(9.494)	(11.517)	(2.895)	(1.196)	(16.124)	(3.009)	(27.017)	(19.650)	-	(1)	(69.396)	(44.284)
Depreciação e amortização	(38.549)	(34.348)	(38.402)	(31.499)	(11.159)	(8.912)	(9.980)	(9.268)	(3.557)	(3.625)	3.751	3.356	(97.896)	(84.296)
Depreciação e amortização (custo)	(34.397)	(31.842)	(32.607)	(28.640)	(9.441)	(7.312)	(8.751)	(7.544)	-	(1.400)	5.295	5.590	(79.901)	(71.148)
Depreciação e amortização (despesa)	(4.152)	(2.506)	(5.795)	(2.859)	(1.718)	(1.600)	(1.229)	(1.724)	(3.557)	(2.225)	(1.544)	(2.234)	(17.995)	(13.148)
Outras Despesas/receitas	3.875	95	(1)	(12)	3.839	3.173	672	4	46	37	-	-	8.431	3.297
Resultado financeiro	27.375	(11.411)	(22.095)	(29.499)	(2.227)	(1.874)	(12.335)	(12.045)	(17.510)	(59.032)	14.700	(4.967)	(12.092)	(118.828)
Equivalência patrimonial	-	-	13.579	7.705	-	-	-	-	(6.904)	172.650	5.730	(173.734)	12.405	6.621
Imposto de renda	(11.357)	(29.598)	(2.484)	(1.938)	(1.806)	(236)	-	-	(6.792)	25.305	-	-	(22.439)	(6.467)
Lucro (Prejuízo) do período	126.126	62.863	(131.630)	127.006	9.651	2.758	(23.640)	(10.108)	(61.734)	115.685	25.025	(180.341)	(56.202)	117.863

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

27.2 Contas patrimoniais por segmentos operacionais

	30 de junho de 2024						
	Corredor Norte	Corredor Sul	Cabotagem	Santos	Outros	Eliminações	Consolidado
Ativo circulante	479.089	824.016	160.784	42.298	298.375	(432.247)	1.372.315
Ativo não circulante	1.991.623	2.565.924	622.324	528.798	5.844.305	(6.341.661)	5.211.313
Total do ativo	2.470.712	3.389.940	783.108	571.096	6.142.680	(6.773.908)	6.583.628
Passivo circulante	224.980	548.186	130.430	50.913	1.160.757	(446.936)	1.668.330
Passivo não circulante	967.405	1.906.488	442.585	474.476	3.629.503	(3.859.849)	3.560.608
Patrimônio líquido	1.278.327	935.266	210.093	45.707	1.352.420	(2.467.123)	1.354.690
Total do passivo e patrimônio líquido	2.470.712	3.389.940	783.108	571.096	6.142.680	(6.773.908)	6.583.628

	31 de dezembro de 2023						
	Corredor Norte	Corredor Sul	Cabotagem	Santos	Outros	Eliminações	Consolidado
Circulante	458.868	656.817	183.924	58.800	272.757	(291.232)	1.339.934
Não circulante	1.814.902	2.255.907	570.756	540.195	5.386.922	(5.659.569)	4.909.113
Total do ativo	2.273.770	2.912.724	754.680	598.995	5.659.679	(5.950.801)	6.249.047
Passivo circulante	239.929	301.600	119.832	81.210	187.363	(201.787)	728.147
Passivo não circulante	808.463	1.755.811	403.150	439.887	4.086.433	(3.356.366)	4.137.378
Patrimônio líquido	1.225.378	855.313	231.698	77.898	1.385.883	(2.392.648)	1.383.522
Total do passivo e patrimônio líquido	2.273.770	2.912.724	754.680	598.995	5.659.679	(5.950.801)	6.249.047

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

28 Subvenção, assistências governamentais e outros benefícios

A Companhia goza de benefícios, conforme pode ser observado abaixo:

- **Adicional ao Frete para Renovação da Marinha Mercante (“AFRMM”)**

O AFRMM é um benefício disponível a todas as empresas brasileiras de navegação costeira que operam com embarcação própria ou afretada, sendo regulamentado pela Lei nº 10.893/2004 e demais legislações específicas aplicáveis ao setor. A Companhia recebe integralmente o adicional de 8,0% na navegação e com isenções pontuais que variam de acordo com a região da navegação (isenção concedida até 08/01/2027 para navegação interior e cabotagem nas regiões Norte e Nordeste). Esses recursos são restritos e utilizados exclusivamente na construção, docagem, reparo, manutenção de embarcações e amortização de financiamentos concedidos para aquisição de embarcações.

Apesar da isenção de recolhimento por parte do consignatário da carga, a legislação permite a utilização dos recursos do fundo de arrecadação pelas empresas brasileiras de navegação.

O AFRMM foi instituído pelo Decreto-lei nº 2.404/1987 e disciplinado pela Lei nº 10.893/2004. Com as alterações realizadas pelas Leis nº 12.599/2012 e 12.788/2013, a administração das atividades relativas à cobrança, fiscalização, arrecadação, restituição e ressarcimento do AFRMM transferiram a responsabilidade à Receita Federal do Brasil (RFB).

No período findo em 30 de junho de 2024, a companhia reconheceu os benefícios do AFRMM no grupo de receitas (despesas) operacionais no montante de R\$ 7.023 (30 de junho de 2023 foi de R\$ 4.808).

- **Superintendência do Desenvolvimento da Amazônia (“SUDAM”)**

A SUDAM é um incentivo fiscal concedido à pessoa jurídica proprietária de um projeto de desenvolvimento de infraestrutura que promova o desenvolvimento econômico, além de estar plenamente estabelecida nos estados abrangidos pela Superintendência do Desenvolvimento da Amazônia (incluindo o estado do Pará). Esse benefício proporciona uma redução de 75% do imposto de renda (25% a 6,25%) por um período de 10 anos, e é regulamentado pelo Decreto 4.212/2002.

Em 2018, a empresa Hidroviás do Brasil – Vila do Conde S.A obteve este incentivo, a qual apresentando Lucro Tributário, tem a possibilidade de se beneficiar da redução de 75% do IRPJ sobre o Lucro da Exploração. Durante a vigência do benefício a Companhia é obrigada a constituir reserva de incentivo fiscal pelo montante equivalente ao imposto de renda não recolhido.

No período findo em 30 de junho de 2024 o valor do incentivo gerado foi de R\$ 17.826 (30 de junho de 2023 foi de R\$ 12.549).

- **Diferimento do ICMS**

A controlada Hidroviás do Brasil Cabotagem Ltda. usufrui do diferimento do ICMS sobre as operações de serviço de transporte no estado do Pará.

29 Itens que não afetam o caixa

Durante o período encerrado em 30 de junho de 2024, o montante de R\$ 40.495 (R\$ 18.014 em 30 de junho de 2023), referente a contas a pagar a fornecedores por aquisição de imobilizados e intangíveis, não impactou o caixa da Companhia e suas controladas e, portanto, não foram consideradas nas demonstrações dos fluxos de caixa individual e consolidado.

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Companhia Aberta

CNPJ/ME nº 12.648.327/0001-53

NIRE 35.300.383.982

PARECER DO COMITÊ DE AUDITORIA NÃO ESTATUTÁRIO

O Comitê de Auditoria não estatutário da Hidrovias do Brasil S.A. ("Comitê") no exercício de suas atribuições, examinou as informações contábeis trimestrais da Hidrovias do Brasil S.A. ("Companhia") referente ao período encerrado em 30 de junho de 2024, acompanhadas do relatório da Administração e da minuta do relatório dos auditores independentes emitido, sem ressalvas, pela Ernst & Young Auditores Independentes ("Auditores Independentes").

A Administração da Companhia é responsável pela correta elaboração das informações contábeis trimestrais da Companhia e das informações contábeis trimestrais consolidadas, preparadas de acordo com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro ("International Financial Reporting Standards - IFRS"), emitidas pelo *International Accounting Standards Board - IASB*, e de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, IAS 34 e CPC 21 (R1), respectivamente, e pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM, assim como pela implementação e manutenção de sistemas de controles internos e de gerenciamento de riscos condizentes com o porte e a estrutura da Companhia. Cabe, também, à Administração, estabelecer procedimentos que garantam a qualidade dos processos que geram as informações financeiras.

Os Auditores Independentes são responsáveis pela revisão das informações contábeis trimestrais e devem concluir se têm ou não conhecimento acerca de algum fato que os leve a acreditar que as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas não tenham sido elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 (R1) e a IAS 34, aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais – ITR e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM.

No cumprimento de suas atribuições, as análises e avaliações procedidas pelo Comitê baseiam-se em informações recebidas da Administração e dos Auditores Independentes.

O Comitê de Auditoria, com base nos documentos examinados descritos no primeiro parágrafo e nas informações prestadas pela Administração e pelos Auditores Independentes, ponderadas devidamente suas responsabilidades e as limitações decorrentes do escopo de

sua atuação, entende que as informações contábeis trimestrais da Hidrovias do Brasil S.A. referentes ao período encerrado em 30 de junho de 2024, foram elaboradas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil (CPC 21 – R1 e IAS 34) e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), e, dessa forma, recomenda sua aprovação pelo Conselho de Administração da Companhia.

São Paulo, 12 de agosto de 2024.

EDUARDO DE TOLEDO

Membro e Coordenador do Comitê de
Auditoria

JULIO CESAR DE TOLEDO PIZA NETO

Membro do Comitê de Auditoria

ROBERTO LUCIO CERDEIRA FILHO

Membro do Comitê de Auditoria

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Companhia Aberta

CNPJ/ME nº 12.648.327/0001-53

NIRE 35.300.383.982

DECLARAÇÃO DOS DIRETORES SOBRE AS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS TRIMESTRAIS E SOBRE O RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Na qualidade de Diretores da Hidrovias do Brasil S.A., declaramos nos termos do Art. 27, parágrafo 1º, itens V e VI, da Resolução CVM nº 80 de 29 de março de 2022, conforme alterada, que revimos, discutimos e concordamos com os termos das informações contábeis trimestrais e do relatório dos auditores independentes relativos às informações contábeis trimestrais, referentes ao período encerrado em 30 de junho de 2024.

São Paulo, 13 de agosto de 2024.

FABIO SCETTINO

Diretor Presidente

ANDRE SALEME HACHEM

Diretor Financeiro e de
Relações com Investidores

GIANFRANCO FOGACCIA CINELLI

Diretor sem designação específica

GLEIZE FRANCESCHINI GEALH

Diretora sem designação específica