



RESULTADOS
1T23

São Paulo, 11 de maio de 2023 – A Hidroviás do Brasil [B3: HBSA3], empresa de soluções logísticas integradas com foco no modal hidroviário, listada no segmento do Novo Mercado da B3, anuncia hoje o resultado do 1º trimestre de 2023. O resultado apresentado neste relatório segue as regras contábeis brasileiras e internacionais (IFRS) e as comparações aqui realizadas levam em consideração o 1T22, exceto quando indicado de outra forma.

Hidroviás do Brasil inicia o ano de 2023 com resultados recordes, apresentando redução de alavancagem e apurando R\$20,1 milhões de Lucro Líquido.

Destaques 1T23

Volume: Maior volume já apresentado em um primeiro trimestre desde a criação da Companhia, com crescimento duplo dígito nos dois principais corredores logísticos, totalizando **4,4 milhões** de toneladas no 1T23 (+24,7% vs. 1T22). Destaque para o excelente desempenho do corredor Norte, que cresceu 23,0% sobre base forte do 1T22 e da contínua recuperação do corredor Sul (+20,2% vs. 1T22), que passou a operar sem restrições de navegação em fevereiro de 2023.

Receita Operacional Líquida¹: Aumento de 31,5% vs. 1T22, totalizando **R\$473,7 milhões**, beneficiada tanto por maior volume movimentado quanto por tarifas médias crescentes nos dois principais corredores logísticos da Companhia.

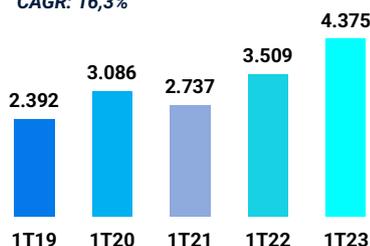
EBITDA Ajustado + JV's²: Quinto trimestre consecutivo de crescimento se comparado com os mesmos períodos dos anos imediatamente anteriores, com evolução no Norte e no Sul e resultado positivo da operação de fertilizantes em Santos – que ainda está em fase de crescimento de sua curva de volume. O EBITDA Ajustado, incluindo o resultado das JV's, totalizou **R\$211,3 milhões** no 1T23 (+34,8% vs. 1T22), com margem EBITDA Ajustada incluindo o resultado das JV's de **44,6%** (+1,1 p.p. vs. 1T22).

CAPEX: R\$83,0 milhões no 1T23, em linha com o planejado para o período e voltado para conclusão dos projetos relacionados ao primeiro ciclo de investimentos da Companhia.

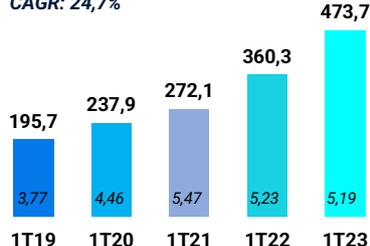
Alavancagem: Desalavancagem de 0,89x ante o mesmo período do ano anterior e de 0,30x ante o final de 2022, totalizando **4,58x**, refletindo principalmente o melhor desempenho operacional dos últimos 12 meses.

Resultado Consolidado	1T23	1T22	Var. %
Volume (kt)	4.375	3.509	24,7%
Volume (Corredor Sul)	1.265	1.052	20,2%
Volume (Corredor Norte)	2.014	1.638	23,0%
Volume (Navegação Costeira)	782	819	-4,5%
Volume (Santos)	314	-	-
Receita Operacional Líquida¹ (R\$ milhões)	473,7	360,3	31,5%
Receita Operacional Líquida (Corredor Sul)	172,5	125,2	37,8%
Receita Operacional Líquida (Corredor Norte)	213,7	175,8	21,6%
Receita Operacional Líquida (Navegação Costeira)	59,8	59,3	0,9%
Receita Operacional Líquida (Santos)	27,6	-	-
EBITDA Ajustado + JV's² (R\$ milhões)	211,3	156,8	34,8%
EBITDA Ajustado (Corredor Sul + JV's)	57,7	35,0	65,0%
EBITDA Ajustado (Corredor Norte)	136,2	108,2	25,8%
EBITDA Ajustado (Navegação Costeira)	29,6	33,5	-11,6%
EBITDA Ajustado (Santos)	14,2	(0,4)	-
EBITDA Ajustado (Holding)	(26,4)	(19,5)	35,4%
CAPEX (R\$ milhões)	83,0	68,4	21,4%
Alavancagem	4,58x	5,47x	-0,89x

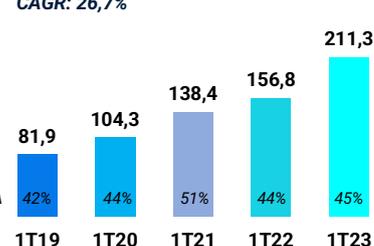
Volume Total (Kton)
CAGR: 16,3%



Receita Op. Líquida¹ (R\$ milhões)
CAGR: 24,7%



EBITDA Ajustado + JV's² (R\$ milhões)
CAGR: 26,7%



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

Mensagem da **Administração**

“O forte resultado obtido no primeiro trimestre de 2023 começa a se aproximar do potencial da capacidade instalada da Hidrovias do Brasil à medida que os desafios externos passam a ser superados e que as operações voltam ao cenário de regularidade operacional.

Foram quase 4,4 milhões de toneladas movimentadas – com crescimento expressivo nos principais corredores logísticos e início robusto da operação em Santos, sendo que a Receita Operacional Líquida e o EBITDA Ajustado foram novamente recordes para o período: R\$473,7 milhões e R\$211,3 milhões respectivamente.

Estamos cada vez mais próximos do final do primeiro ciclo de investimentos programado para a Companhia, que foi direcionado para desenvolvimento de projetos inovadores e diferenciados e que nos consolidaram como um dos principais *players* logísticos do Brasil e da América do Sul em menos de 13 anos de atuação.

Com o objetivo de conectar o continente sul-americano de forma eficiente e sustentável, desenvolvemos corredores logísticos novos e passamos a operar no modal hidroviário de forma integrada e eficiente, com ativos modernos, que contribuem com maior competitividade para os produtores e menor impacto ambiental se comparados com os modais tradicionalmente usados em nosso continente.

O trabalho incansável e resiliente do nosso time durante os últimos anos nos posicionou de forma diferenciada e estratégica em todos os corredores, atingindo liderança absoluta nas exportações de grãos em Barcarena (Corredor Norte) e no transporte de minério de ferro produzido em Corumbá (Corredor Sul).

Nosso foco agora está totalmente voltado para a execução de excelência operacional e otimização do resultado dos negócios, de forma a capturar todo o potencial de geração de caixa a partir de 2024, viabilizando desalavancagem rápida e, posteriormente, o aproveitamento de diferentes oportunidades futuras, pois ainda há muito potencial a ser capturado no setor logístico em nosso continente, seja por meio do modal hidroviário e da navegação costeira, como de integração portuária e/ou customização de soluções para clientes de primeira linha”.

Fabio Schettino

Diretor-Presidente da Hidrovias do Brasil

Desempenho por *Corredor*

Corredor Sul

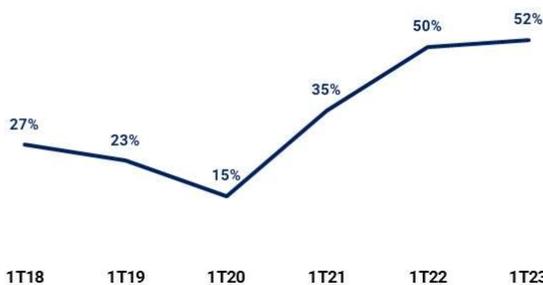


Volume (kt)	1T23	1T22	Var. %
Corredor Sul	1.265	1.052	20,2%
Minério de Ferro	728	644	13,0%
Grãos	155	145	6,9%
Fertilizantes	54	8	>100%
Outros	82	-	-
Total antes das JV's	1.019	797	27,9%
Participação nas JV's ¹	246	255	-3,7%

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

Iniciamos o ano de 2023 com restrição operacional significativa no Corredor Sul, decorrente do atraso no período de chuvas de verão – que se deu apenas no final de janeiro. Ainda assim, as precipitações do primeiro trimestre foram superiores ao estimado para o período e contribuíram para que voltássemos a operar de forma regular durante boa parte de fevereiro e março, compensando parcialmente o cenário de janeiro.

Market Share HBSA - Minério de ferro de Corumbá (%)



Fonte: Comexstat, Antaq e Dados Internos

Movimentamos **1,3 milhão** de toneladas no 1T23 (+20,2% vs. 1T22), com destaque para o forte volume de minério de ferro, que totalizou 728 mil toneladas (+13,0% vs. 1T22) e se deu tanto pelo contrato de longo prazo com a MCR (controlada pela J&F), quanto pelo volume “spot” contratado com outras mineradoras da região de Corumbá.

Esse volume consolida a Hidrovias do Brasil como principal *player* logístico para movimentação de minério de ferro produzido em Corumbá, sendo que encerramos o 1T23 com 52% de *market share*.

O volume de grãos foi 6,9% superior ao 1T22, totalizando 155 mil toneladas, refletindo a recuperação da produção de grãos do Paraguai (em ano subsequente a maior quebra de safra já observada naquele país).

As condições de navegação na Hidrovia Paraná-Paraguai (HPP) seguem dentro de normalidade e com tendência positiva, nos dando maior conforto de que os desafios atípicos e não recorrentes observados nos últimos anos estão sendo superados e, por esse motivo, poderemos otimizar as operações dessa região, ganhando com escala e diluindo custos fixos e variáveis, de forma a atingir resultados mais próximos do potencial pleno deste corredor em 2023.

Vale sempre lembrar que a Companhia conta com ativos mais flexíveis no Corredor Sul, fato que a coloca em posição competitiva e com grande diferencial estratégico frente seus clientes, garantindo posição de liderança também no transporte de grãos (~15% de *market share*) e, por consequência, mantendo liderança absoluta na Hidrovia Paraná-Paraguai como um todo (37% de *market share*).

Corredor Sul (R\$ milhões)	1T23	1T22	Var. %
Receita Líquida¹	181,8	226,3	-19,7%
Receita Operacional Líquida	172,5	125,2	37,8%
Hedge Accounting ²	9,3	101,1	-90,8%
Custos Operacionais	(106,0)	(88,1)	20,3%
Custos Operacionais	(106,0)	(88,1)	20,3%
Despesas (Receitas) Operacionais	(12,2)	(8,4)	45,3%
AFRMM, Créditos Fiscais e Outros	0,2	0,3	-31,0%
Equivalência Patrimonial	(0,2)	1,8	-
EBITDA	63,6	131,9	-51,8%
Margem EBITDA %	36,9%	105,4%	-68,5 p.p.
Hedge Accounting ²	(9,3)	(101,1)	-90,8%
Equivalência Patrimonial	0,2	(1,8)	-
EBITDA Ajustado	54,6	29,0	87,9%
Margem EBITDA Ajustada %	31,6%	23,2%	8,4 p.p.
Resultado JV's	3,1	5,9	-47,4%
EBITDA Ajustado + JV's	57,7	35,0	65,0%
Margem EBITDA Ajustada + JV's %	33,4%	27,9%	5,5 p.p.

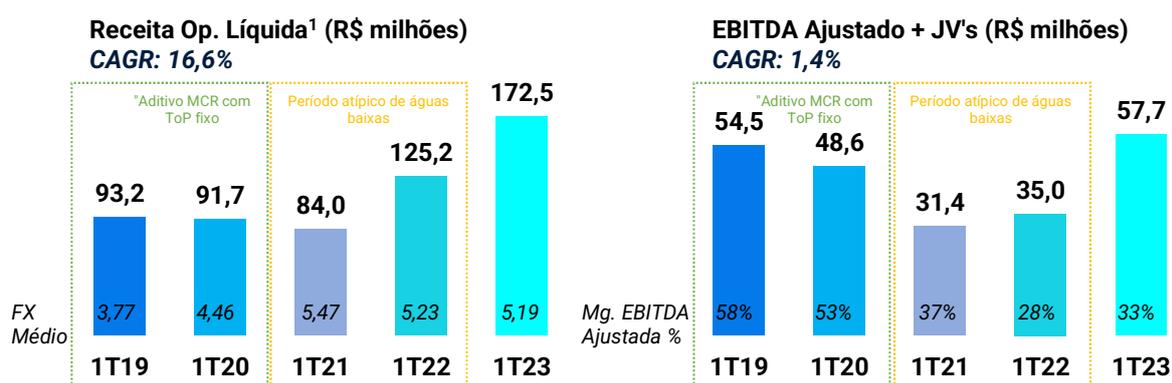
¹Receita Líquida exclui efeito "Intercompany" para melhor compreensão do resultado. ²Hedge Accounting: a moeda funcional da Companhia é o Real, contudo os contratos do Corredor Sul são denominados em dólar norte-americano e, por esse motivo, o hedge accounting foi aplicado para mitigar essa exposição 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: 37,8% superior ao 1T22, totalizando **R\$172,5 milhões**, explicada principalmente pelo maior volume movimentado no período e maior tarifa média no sistema. Houve pouco impacto relacionado à variação cambial já que o dólar médio dos dois períodos ficou praticamente estável (5,19 no 1T23 x 5,23 no 1T22) e a ROL dolarizada do 1T23 foi de US\$33,2 milhões, comparada com US\$23,9 milhões no 1T22 (+38,9%).

Custos Operacionais: 20,3% maiores quando comparados com o 1T22, totalizando R\$106,0 milhões - crescimento abaixo da Receita e refletindo, portanto, maior diluição dos custos fixos e os ganhos com escala à medida que a operação retoma para regularidade.

Despesas Operacionais: totalizaram R\$12,2 milhões no 1T23 (+45,3% vs. 1T22), com recomposição dos times para cenário de maior regularidade operacional e maiores impostos retidos quando comparados com o mesmo período do ano passado (IVA).

EBITDA Ajustado + JV's: Melhora das condições de navegação na hidrovia Paraná-Paraguai viabilizou atingimento do maior EBITDA Ajustado já obtido em um primeiro trimestre, mesmo com janeiro abaixo do ideal, totalizando **R\$57,7 milhões** (+65,0% vs. 1T22). A margem EBITDA Ajustada + JV's foi de 33,4% (+5,5 p.p. vs. 1T22), ainda abaixo do potencial pleno deste corredor, mas já demonstrando a tendência de melhora contínua (+9,5 p.p. vs. 4T22).



Corredor Norte



Volume (kt)	1T23	1T22	Var. %
Corredor Norte	2.014	1.638	23,0%
Grãos "Sistema Integrado"	1.474	1.257	17,3%
Grãos "Rodoviário direto" ¹	391	323	21,1%
Fertilizantes	148	59	>100%

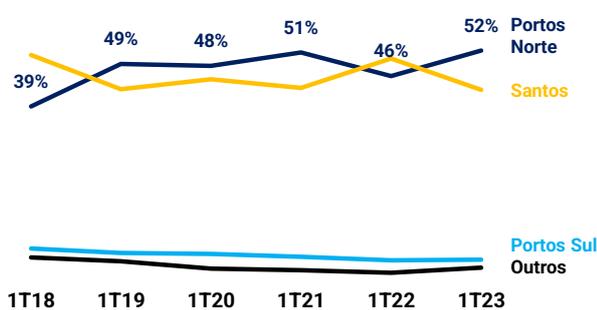
¹Grãos "Rodoviário direto" consiste no volume de grãos que chega diretamente no "TUP" de Barcarena e é apresentado de maneira isolada por não fazer parte do sistema integrado da Companhia.

O Corredor Norte apresentou o sexto trimestre com crescimento consecutivo de volume e ganho de market share, mesmo com fortes bases de comparação, demonstrando que o "Arco Norte" e a Hidrovias do Brasil seguem como a opção mais competitiva para o escoamento de grãos produzidos no Brasil, principalmente no Mato Grosso, e direcionados para exportação.

O volume de grãos movimentado pelo sistema integrado totalizou ~**1,5 milhão** de toneladas no trimestre, expansão de 17,3% quando comparado com o 1T22, mesmo em meio ao início da cobrança de pedágio de algumas das praças da BR-163 – que se deu a partir de fevereiro, comprovando que as melhorias na rodovia são importantes para garantirem a posição de destaque do "Arco Norte", além de gerarem valores para o cadeia produtiva e não alterarem a dinâmica competitiva entre os diferentes corredores logísticos.

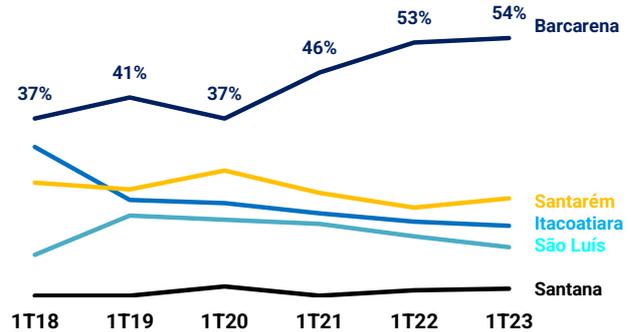
Tal fato fica evidente já que os Portos do Norte continuaram ganhando *market share* nas exportações de grãos originados no Mato Grosso ante o Porto de Santos, sendo responsáveis por 52% do volume exportado no 1T23 (vs. 46% no 1T22) – ganho significativo de 6 p.p. Barcarena se manteve como principal pólo dessa região, representando 54% dos Portos do Norte (vs. 53% no 1T22) e a Hidrovias do Brasil manteve posição de liderança, encerrando o 1T23 com 48% de *market share* em Barcarena.

Market Share: exportação grãos do MT (%)



Fonte: Dados Internos e Comexstat

Market Share: Portos do Norte (%)



Fonte: Dados Internos e Comexstat

O volume de fertilizantes totalizou 148 mil toneladas (vs. 59 mil toneladas no 1T22), com maior direcionamento da carga para os Portos do Norte em face aos gargalos logísticos e extenso *line-up* observados principalmente nos Portos de Santos e Paranaguá.

As projeções de volume de grãos (soja e milho) produzidos no Brasil, em especial no Mato Grosso, e direcionados para exportação seguem a tendência de representarem mais um ano recorde e, esse fato, somado a limitação de capacidade e de expedição nos diferentes corredores logísticos do nosso país, contribuiu para que houvesse contratação antecipada por parte das *tradings*. Nesse contexto, estamos com mais de 95% da capacidade do sistema integrado já negociada para o ano de 2023.

Ainda com relação ao cenário de limitação de capacidade e de expedição, continuamos com a estratégia de crescimento modular no Corredor Norte e, conforme divulgamos em Comunicado ao Mercado no dia 28 de abril de 2023, fomos vencedores do PSS no 03/23 para área APT12-VDC, cujo objeto é operação de transbordo de granel sólido vegetal e mineral em espelho d'água.

Com isso, poderemos movimentar volume adicional de aproximadamente 700 mil toneladas por ano no Norte, a partir da celebração do contrato de uso temporário e da obtenção das licenças e/ou autorizações aplicáveis, complementando as operações atuais do nosso Terminal de Uso Privado ("TUP") em Barcarena e mantendo um mix adequado entre o sistema integrado próprio e um sistema "*asset light*", com sinergias imediatas que otimizam as duas modalidades de operação, sem geração de capacidade ociosa.

Essa nova operação está prevista para ser iniciada em 2024, quando a capacidade de expedição estimada da Companhia passará a ser de aproximadamente 8 milhões toneladas por ano. Isso, juntamente com os novos empurradores e barcas que foram adquiridos recentemente, viabilizará incremento de volume do sistema integrado (grãos recebidos em Miritituba e direcionados para Barcarena por meio de navegação), ao mesmo tempo em que poderá manter o forte patamar de volume de grãos recebidos diretamente no TUP (Grãos "Rodoviário Direto").

Corredor Norte (R\$ milhões)	1T23	1T22	Var. %
Receita Líquida¹	213,7	175,8	21,6%
Receita Operacional Líquida	213,7	175,8	21,6%
Custos Operacionais	(70,8)	(62,4)	13,6%
Custos Operacionais	(70,8)	(62,4)	13,6%
Despesas (Receitas) Operacionais	(12,5)	(8,3)	51,7%
AFRMM, Créditos Fiscais e Outros	0,1	(0,0)	-
EBITDA	130,4	105,2	24,0%
Margem EBITDA %	61,0%	59,8%	12 p.p
Não Recorrentes²	5,8	3,0	89,2%
EBITDA Ajustado	136,2	108,2	25,8%
Margem EBITDA Ajustada %	63,7%	61,6%	2,1 p.p

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

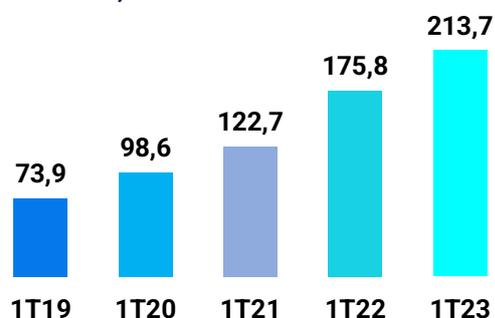
Receita Operacional Líquida: 21,6% superior ao 1T22, totalizando **R\$213,7 milhões** em função do maior volume movimentado, assim como maior tarifa média no período. Vale ainda notar que houve contabilização de R\$29,5 milhões de receita não-tarifária relacionada a venda de resíduos (vs. R\$31,7 milhões no 1T22), demonstrando a excelente gestão operacional do time do Norte.

Custos Operacionais: R\$70,8 milhões (+13,6% vs. 1T22), crescimento significativamente abaixo da variação de volume e de Receita, com destaque para redução de R\$1,2 R\$/ton nos custos variáveis.

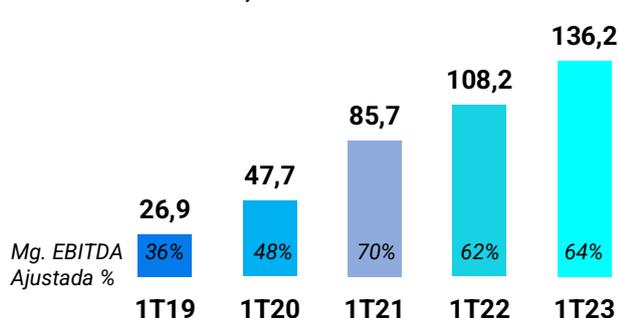
Despesas Operacionais: R\$12,5 milhões (+51,7% vs. 1T22), com impacto não-recorrente na linha de terceiros relacionado a adequações necessárias para manutenção e/ou obtenção de licenças operacionais.

EBITDA Ajustado: Maior resultado já obtido em um primeiro trimestre, com crescimentos expressivos sobre bases fortes de comparação, com margens operacionais robustas. EBITDA Ajustado totalizou **R\$136,2 milhões** no 1T23 (+25,8% vs. 1T22) e a margem EBITDA Ajustada foi de 63,7% (+2,1 p.p. vs. 1T22).

Receita Op. Líquida¹ (R\$ milhões)
CAGR: 30,4%



EBITDA Ajustado (R\$ milhões)
CAGR: 50,0%



Navegação Costeira



Volume (kt)	1T23	1T22	Var. %
Navegação Costeira	782	819	-4,5%
Bauxita	782	819	-4,5%

Movimentamos **782 mil** toneladas de bauxita no 1T23, volume levemente abaixo do mesmo período do ano passado e em linha com dados históricos, representando o contrato dedicado com a Hydro/Alunorte, 100% na modalidade "take or pay" e, por esse motivo, com grande previsibilidade de resultado.

Navegação Costeira (R\$ milhões)	1T23	1T22	Var. %
Receita Líquida	54,9	54,5	0,7%
Receita Líquida Operacional	59,8	59,3	0,9%
Hedge Accounting ¹	(4,9)	(4,7)	2,9%
Custos Operacionais	(32,6)	(29,6)	10,2%
Custos Operacionais	(32,6)	(29,6)	10,2%
Despesas (Receitas) Operacionais	(1,5)	(0,9)	71,1%
AFRMM, Créditos Fiscais e Outros ²	2,8	3,7	-24,1%
EBITDA	23,7	27,8	-14,8%
Margem EBITDA %	39,6%	46,9%	-7,3 p.p
Hedge Accounting ¹	4,9	4,7	2,9%
Não Recorrentes ³	1,1	1,0	8,8%
EBITDA Ajustado	29,6	33,5	-11,6%
Margem EBITDA Ajustada %	49,5%	56,5%	-7,0 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.

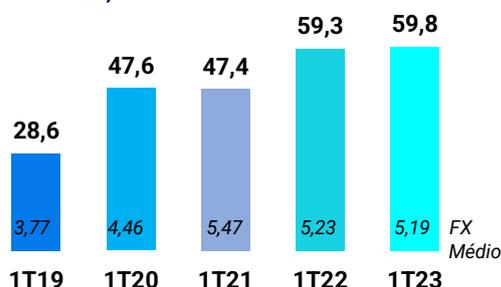
Receita Operacional Líquida: 0,9% superior ao 1T22, totalizando **R\$59,8 milhões**, mesmo com volume levemente inferior ao mesmo período do ano passado, com pouco efeito de variação cambial já que o dólar se manteve praticamente estável, refletindo, portanto, o efeito positivo de contabilização de cut-off relacionado ao 4T22 (~R\$3,0 milhões).

Custos Operacionais: 10,2% maiores quando comparados com o 1T22, totalizando R\$32,6 milhões e explicados principalmente pelo impacto inicial dos custos adicionais para sustentação da operação durante o período de docagem de um dos navios dedicados – com aluguel de navio terceiro durante a parada do próprio para manutenção programada (~R\$3,2 milhões no 1T23).

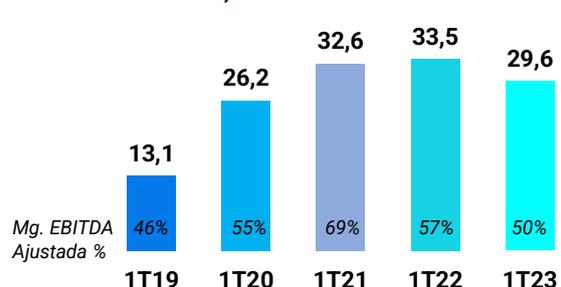
Despesas Operacionais: totalizaram R\$1,5 milhão (+71,1% vs. 1T22), impactadas por maiores despesas direcionadas para o âmbito jurídico, de forma a obter pareceres legais quanto ao entendimento sobre tarifa controversa – conforme já mencionado na divulgação de resultados do 4T22. Ainda assim, as Despesas Operacionais continuaram representando percentual extremamente baixo quando comparadas com a ROL, representando 2,5% no 1T23 (vs. 1,5% no 1T22).

EBITDA Ajustado: R\$29,6 milhões (-11,6% vs. 1T22), com margem EBITDA Ajustada ainda em patamar muito saudável de 49,5% (vs. 56,5% no 1T22), em linha com o esperado para a operação em ano de docagem programada – quando um dos ativos é direcionado para estaleiro – que este ano foi em Portugal, ficando em manutenção por cerca de seis meses.

Receita Op. Líquida¹ (R\$ milhões)
CAGR: 20,3%



EBITDA Ajustado² (R\$ milhões)
CAGR: 22,6%



Santos



Volume (kt)	1T23	1T22	Var. %
Santos	314	-	n/a
Fertilizantes	314	-	n/a

Encerramos o 1T23 com movimentação de **314 mil toneladas** de fertilizantes na área STS20, no porto de Santos. Nosso terminal passou por reformas profundas durante o ano de 2022 e ainda está em fase de crescimento da sua curva de volume - com maturidade prevista para 2025, quando seremos capazes de operar com fertilizantes e sal, que serão direcionados para abastecimento do mercado sudeste e centro-oeste do Brasil, por meio de expedição pelos modais rodoviário e ferroviário.

Santos (R\$ milhões)	1T23	1T22	Var. %
Receita Líquida	27,6	-	-
Receita Operacional Líquida	27,6	-	-
Custos Operacionais	(10,9)	(0,1)	>100%
Custos Operacionais	(10,9)	(0,1)	>100%
Despesas (Receitas) Operacionais	(3,7)	(0,4)	>100%
EBITDA	13,1	(0,5)	-
Margem EBITDA %	47,4%	-	-
Não Recorrentes ¹	1,1	0,0	-
EBITDA Ajustado	14,2	(0,4)	-
Margem EBITDA Ajustada %	51,3%	-	-

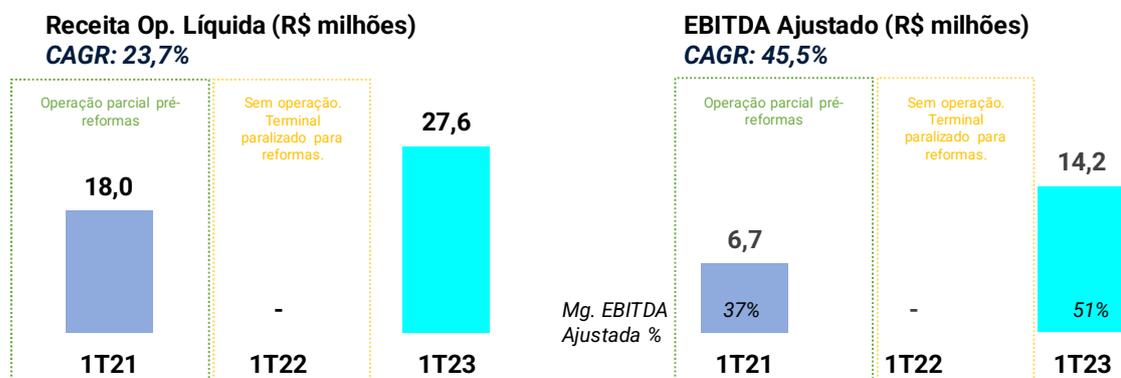
¹Não Recorrentes estão apresentados em documento anexo a este relatório.

Receita Operacional Líquida: R\$27,6 milhões no 1T23, refletindo o volume de fertilizantes movimentado no período e em linha com o esperado pela Companhia.

Custos Operacionais: R\$10,9 milhões no 1T23, sendo que cerca de 70% dos custos são fixos e serão diluídos à medida que a operação se desenvolva.

Despesas Operacionais: R\$3,7 milhões no 1T23, também com potencial de diluição adicional por meio do desenvolvimento da operação.

EBITDA Ajustado: totalizou **R\$14,2 milhões** no 1T23, **35% acima ao resultado parcial apresentado no ano de 2022** (R\$10,5 milhões de EBITDA Ajustado e 394 mil toneladas de volume de fertilizantes), demonstrando que a operação segue evoluindo e que seu potencial é ainda maior à medida que atinja sua maturidade. Houve forte margem EBITDA Ajustada de 51,3%.



Holding

Holding (R\$ milhões)	1T23	1T22	Var. %
Despesas (Receitas) Operacionais	(18,5)	(17,1)	8,3%
AFRMM, Créditos Fiscais e Outros	0,0	(0,1)	-
Equivalência Patrimonial	(1,2)	(0,5)	>100%
EBITDA	(19,6)	(17,7)	10,6%
<i>Equivalência Patrimonial</i>	1,2	0,5	>100%
<i>Não Recorrentes</i> ¹	(7,9)	(2,2)	>100%
EBITDA Ajustado	(26,4)	(19,5)	35,4%

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

O resultado ajustado da Holding totalizou uma despesa de **R\$26,4 milhões** no 1T23 (+35,4% vs. 1T22), explicada principalmente por desenvolvimento de sistemas que viabilizarão maiores controles internos e melhorias de governança. A principal conta, relacionada a pessoal, cresceu em linha com inflação e as despesas corporativas deverão continuar representando algo próximo a 5% da Receita Operacional Líquida consolidada – seguindo seu patamar histórico.

Resultado Consolidado

Resultado Consolidado (R\$ milhões)	1T23	1T22	Var. %
Receita Líquida	478,1	456,7	4,7%
Receita Operacional Líquida ¹	473,7	360,3	31,5%
<i>Hedge Accounting</i> ²	4,4	96,4	-95,4%
Custos Operacionais	(220,3)	(180,1)	22,3%
Custos Operacionais	(220,3)	(180,1)	22,3%
Despesas (Receitas) Operacionais	(48,4)	(35,0)	38,2%
AFRMM, Créditos Fiscais e Outros	3,1	3,9	-19,0%
Equivalência Patrimonial	(1,4)	1,3	-
EBITDA	211,2	246,7	-14,4%
<i>Margem EBITDA %</i>	44,6%	68,5%	-23,9 p.p
Depreciação e Amortização	(85,0)	(86,1)	-1,3%
EBIT	126,2	160,6	-21,4%
Resultado Financeiro	(100,0)	(85,9)	16,5%
Lucro Líquido antes do IR	26,2	74,7	-65,0%
IR e CSLL	(6,1)	(41,5)	-85,3%
Lucro Líquido	20,1	33,2	-39,6%

CAPEX

CAPEX Consolidado (R\$ milhões)	1T23	1T22	Var. %
Manutenção	14,4	5,6	>100%
Expansão	47,4	42,8	10,8%
Outorga STS20	21,2	20,1	5,6%
CAPEX Total	83,0	68,4	21,4%

O CAPEX consolidado do 1T23 foi de **R\$83,0 milhões** (+21,4% vs. 1T22), sendo:

- i) R\$14,4 milhões direcionados para manutenção programada dos ativos: com manutenções recorrentes e início do processo de docagem do navio de cabotagem, que é levado para estaleiro em Portugal, onde permanece por cerca de seis meses.
- ii) R\$47,4 milhões para expansão: com pagamento dos empurradores troncais e de manobra híbridos que estão sendo preparados para contribuírem efetivamente com melhorias no Norte a partir de 2024 e início do projeto para criação de saída ferroviária em Santos – aumentando a capacidade de expedição e, conseqüentemente, o retorno esperado para essa operação.

- iii) R\$21,2 milhões de outorga onerosa do STS20: que acontece no primeiro trimestre de cada ano até 2025, conforme previsto no contrato de arrendamento assinado pela Companhia em 2019.

Encerraremos no final de 2023 o primeiro ciclo de investimentos programado e direcionado para desenvolvimento e crescimento das unidades de negócio da Companhia, que contribuíram com: a) forte expansão de capacidade e de ganhos de produtividade no Norte – colocando nossa operação em posição de destaque para o escoamento de grãos brasileiros, b) maior capacidade e flexibilidade de navegação no Sul – contribuindo para que conseguíssemos operar em meio a cenário atípico de águas baixas e nos colocando em posição de dominância no transporte de minério de ferro originado em Corumbá, c) melhorias operacionais em Santos – com reconstrução de armazéns e aquisição do primeiro *e-crane* hidráulico a ser usado em tal porto, levando maior agilidade e ganhos com produtividade para essa nova operação.

Com isso, estaremos aptos a operar próximos da plenitude em nossos corredores logísticos a partir de 2024 e, conseqüentemente, com um grande potencial de geração de caixa operacional – que será direcionado inicialmente para desalavancagem da Companhia e, posteriormente, para viabilização de novo ciclo de investimentos, já que há um enorme potencial logístico ainda não aproveitado na América Latina, tanto em navegação fluvial e costeira, como por meio de integrações portuárias e desenvolvimento de soluções customizadas para clientes de primeira linha.

Resultado Financeiro

Resultado Financeiro (R\$ milhões)	1T23	1T22	Var. %
Receita Financeira Total	6,6	1,5	>100%
Despesa Financeira Total	(103,1)	(80,2)	28,5%
Despesa Financeira	(91,5)	(80,2)	14,0%
Instrumentos Financeiros Derivativos	(11,6)	-	-
Variação Cambial ¹	(3,5)	(7,1)	-50,3%
Resultado Financeiro Total	(100,0)	(85,9)	16,5%

¹Visando facilitar o entendimento das informações relacionadas a Despesa Financeira e Variação Cambial, passamos a apresentar os efeitos de ganhos ou perdas relacionados a fundos de investimentos expostos a variação do dólar norte-americano apenas na linha de variação cambial.

A Companhia encerrou o 1T23 com Resultado Financeiro de **(R\$100,0) milhões** (+16,5% vs. 1T22), sendo que os principais componentes deste resultado estão explicados a seguir:

- Receita Financeira Total: R\$6,6 milhões (vs. R\$1,5 milhão no 1T22), em função dos ganhos obtidos por meio de nova alocação do capital disponível em aplicações com maior rentabilidade. Adicionalmente, houve redução de aplicações em fundos cambiais.
- Despesa Financeira Total: (R\$103,1) milhões (+28,5% vs. 1T22), aumento relacionado a nova estrutura de capital da Companhia, com impacto da contratação de instrumentos derivativos, sendo que continuamos com dívida longa e de baixo custo.
- Variação Cambial: (R\$3,5) milhões (vs. R\$7,1 milhões no 1T22), melhora decorrente da apreciação do Real nas linhas de fluxo de caixa.

Lucro/Prejuízo Líquido

Diante do exposto neste relatório, a Hidroviás do Brasil apurou **Lucro Líquido de R\$20,1 milhões** no 1T23 (vs. R\$33,2 milhões no 1T22), refletindo por um lado as robustas melhorias operacionais dos principais corredores logísticos e, por outro, a menor contabilização do efeito contábil relacionado ao *hedge accounting* – que foi de R\$4,4 milhões no 1T23 (vs. R\$96,4 milhões no 1T22).

Excluindo esse impacto do resultado para fins de comparabilidade, o Lucro Líquido no 1T23 teria sido de R\$15,6 milhões (vs. Prejuízo de R\$63,1 milhões no 1T22) – patamar mais compatível com a evolução do negócio.

Geração de Caixa

Fluxo de Caixa (R\$ milhões)	1T23	1T22	Var. %
Caixa Inicial	753,4	672,3	12,1%
(+) EBITDA	211,2	246,7	-14,4%
(+/-) Variação de Capital de Giro	(164,1)	(18,6)	>100%
(+/-) Resultado <i>Hedge Accounting</i>	(4,4)	(96,4)	-95,4%
= Fluxo de Caixa Operacional (FCO)	42,7	131,8	-67,6%
(-) CAPEX	(45,4)	(28,6)	58,9%
Recorrente	(14,4)	(5,6)	>100%
Expansão	(31,0)	(23,1)	34,2%
(-) Outorga	(21,2)	(20,1)	5,6%
= Fluxo de Caixa de Investimentos (FCI)	(66,6)	(48,7)	36,8%
(+/-) Captação/Amortização de Dívida	(14,4)	(14,4)	-0,1%
(-) Pagamento de Juros	(115,9)	(96,9)	19,6%
(-) Arrendamentos	(9,7)	(13,4)	-27,5%
= Fluxo de Caixa de Financiamento (FCF)	(140,0)	(124,6)	12,3%
Impacto da Variação Cambial nos saldos de Caixa	(28,2)	(80,1)	-64,8%
= Geração de Caixa	(192,1)	(121,6)	58,0%
Caixa Final	561,3	550,7	1,9%

Houve geração de R\$42,7 milhões de caixa operacional no 1T23, refletindo o forte crescimento de EBITDA excluindo o impacto não-caixa do *hedge accounting*, que foi suficiente para compensar efeitos atípicos na linha de capital de giro durante esse período, com contas a receber pontualmente superiores ao histórico. Vale notar que parte significativa de tais contas foram quitadas no início de abril, compondo, portanto, movimentação do 2T23.

Os investimentos realizados no 1T23 foram superiores ao mesmo período do ano passado, principalmente pela necessidade de docagem do navio de bauxita, já mencionada neste documento.

Já com relação ao fluxo de caixa financeiro, houve incremento na linha de pagamento de juros em função da nova estrutura de capital da Companhia após segunda emissão de debêntures para recompra de *Bonds* e contratação de instrumentos derivativos ao longo de 2022, havendo compensação parcial pela redução na linha de arrendamentos – que tende a ser ainda menor a partir de 2024 por meio das reorganizações de ativos que estão sendo conduzidas pela Companhia (2 empurradores do Norte que serão levados para o Sul).

Com isso, houve consumo de caixa de R\$192,1 milhões no 1T23 (vs. consumo de R\$121,6 milhões no 1T22) e encerramos este período contábil com **R\$561,3 milhões em caixa** (vs. R\$550,7 milhões no 1T22), posição saudável frente às necessidades de curto prazo e em patamar superior ao caixa mínimo apurado pela Companhia, não indicando necessidade de novas captações em 2023.

Vale notar que seguindo a sazonalidade dos negócios, o fluxo de caixa de primeiros trimestres tende a ser mais pressionado já que apresenta maior concentração de obrigações de dívida, sendo normalizado durante o ano por meio de maior regularidade no capital de giro e resultados operacionais mais expressivos.

Endividamento

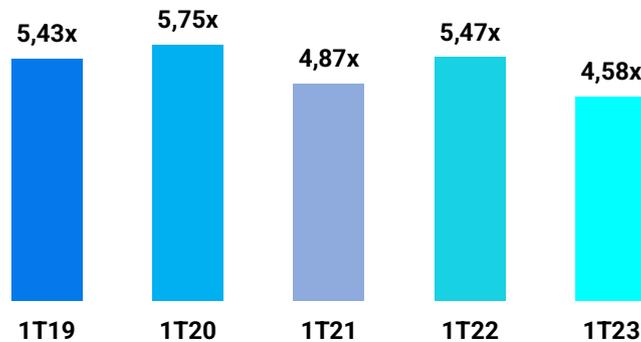
Endividamento (R\$ milhões)	1T23	dez/22	Var. %
Total em BRL	948,3	946,5	0,2%
Total em USD	3.171,6	3.319,3	-4,4%
Endividamento Bruto	4.120,0	4.265,8	-3,4%
Total em BRL	173,9	206,5	-15,8%
Total em USD	368,3	528,0	-30,2%
Caixa e aplicações ¹	542,2	734,5	-26,2%
Endividamento Líquido	3.577,7	3.531,3	1,3%
EBITDA Ajustado ex- JV's LTM	781,1	723,8	7,9%
Dívida Líquida/EBITDA ex-JV's LTM	4,58x	4,88x	0,3x

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

Encerramos o 1T23 com redução de 3,4% do endividamento bruto frente ao final de 2022, no total de R\$4.120,0 milhões, com 77% de exposição a moeda norte-americana e 23% a Real. A Companhia segue buscando alternativas de maior balanceamento de seus fluxos de caixa e a posição de caixa, equivalentes de caixa e aplicações financeiras ao final do primeiro trimestre somou R\$542,2 milhões.

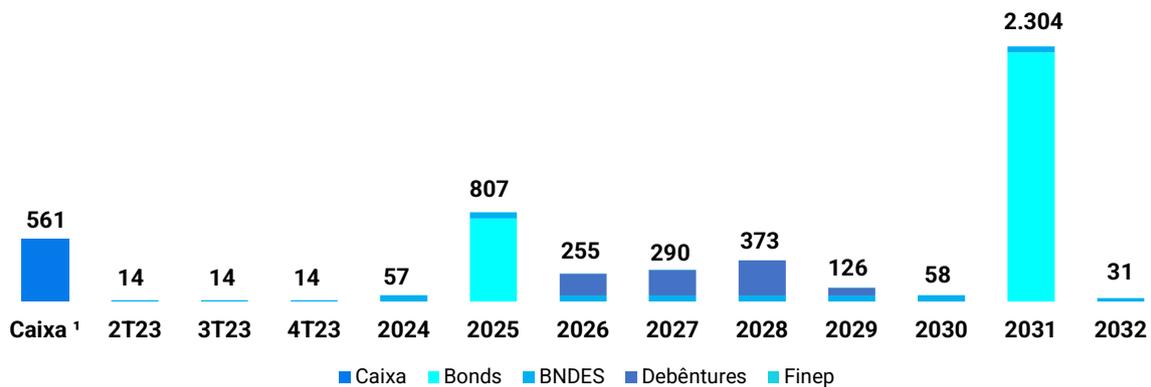
O endividamento líquido do 1T23 totalizou, portanto, R\$3.577,7 milhões (vs. R\$3.531,2 milhões no 1T22) e a alavancagem considerando o EBITDA ex-JV's dos últimos 12 meses ficou em 4,58x, redução adicional de 0,3x ante o final de 2022, refletindo tanto o maior resultado operacional obtido nos principais corredores logísticos da Companhia, como o desenvolvimento de Santos – que já apresentou resultado significativo em 2023.

Evolução alavancagem (Dívida Líquida/EBITDA LTM Ajustado¹)



A Companhia segue direcionando seus esforços para redução da alavancagem e sua dívida atual possui custo médio competitivo de 5,07% em dólar norte-americano, com perfil extremamente alongado como pode ser observado no cronograma abaixo:

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

A sustentabilidade se tornou um dos principais pilares da responsabilidade empresarial e tem se mostrado fundamental para a construção de uma economia mais equilibrada, sustentável e justa.

A Hidroviás do Brasil já nasceu com vocação para a sustentabilidade ao utilizar o potencial dos rios e costas para movimentar produtos e apoiar o desenvolvimento da América do Sul. O modal hidroviário é a forma de transporte mais eficiente, segura e sustentável, com menor taxa de emissão de gases do efeito estufa por quilômetro transportado. Mas a Companhia quis ir além para fazer diferença no seu setor.

Em 2022, a Hidroviás do Brasil lançou o Compromisso Sustentável, com metas alinhadas com os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS) da Organização das Nações Unidas (ONU). Nossos compromissos abarcam seis pilares alinhados com os Temas Materiais para o negócio da HBSA: Mudanças Climáticas, Ética e Transparência, Cadeia de Valor, Impacto Ambiental, Desenvolvimento Local e Humano, Saúde e Segurança e Desenvolvimento Do Colaborador.

Neste primeiro ano do Compromisso Sustentável, 80% das metas de curto prazo traçadas para 2022 e 2023 já foram entregues, sendo os principais exemplos: a) construção de dois empurradores elétricos de manobra; conclusão e início da operação do comboio de 35 barcaças; b) homologação, com o Selo Parceiro Sustentável, dos nossos fornecedores com base nos critérios ESG; c) inventariar 100% dos clientes de grãos do sistema norte e influenciar para que sejam signatários da moratória da soja; d) conclusão do inventário de resíduos e plano de ação com indicadores para redução e destinação de acordo com as classes; e) diagnóstico de risco socioambiental das operações e rotas, nos territórios abrangidos pela HBSA; f) implementação do plano de saúde e segurança ocupacional em 100% da empresa; g) criação dos procedimentos de relações governamentais; h) publicação do 1º Relato de Sustentabilidade, padrão GRI.

Toda a Companhia esteve empenhada e mobilizada para cumprir essas metas e agora queremos dar mais um passo e incorporar novos desafios que vão trazer ainda mais robustez para nossos seis pilares. A Hidroviás do Brasil criou novas metas de curto prazo para serem entregues ainda em 2023, sendo: i) o plano de compensação carbônica e de descarbonização das operações; ii) elaboração do 1º Relato Integrado de Sustentabilidade; iii) desenvolvimento do diagnóstico sobre os desafios de sustentabilidade dos nossos clientes para definir ações de contribuição em seus indicadores de performance; iv) implantar Plano de Engajamento de Partes Interessadas, de acordo com as Diretrizes de Atuação Social da HBSA e os Padrões de Desempenho do IFC e em todas as operações da empresa; v) elaborar plano de ação para implantação das barreiras mitigatórias a partir do mapeamento de 100% das tarefas de alto risco ocupacional; entre outras ações.

Estamos avançando com o nosso Compromisso Sustentável, estabelecendo metas progressivamente mais ambiciosas a cada ano, definidas em conjunto com todos os nossos públicos de relacionamento. Entendemos que somente assim estaremos preparados para atender às necessidades futuras de nossos clientes e as demandas da sociedade. Seguimos comprometidos em fazer a diferença, assumindo o protagonismo na discussão de sustentabilidade na logística sul-americana.

Disclaimer

Este relatório contém declarações e perspectivas futuras baseadas nas estratégias e crenças relativas às oportunidades de crescimento da Hidroviás do Brasil S.A. e suas subsidiárias ("Hidroviás" ou "Companhia") constituídas por análises feitas por sua administração. Isso significa que afirmações e declarações aqui contidas, fundamentadas em minucioso estudo de informações públicas disponibilizadas para o mercado em geral, embora consideradas razoáveis pela Companhia, poderão não se materializar e/ou conter imperfeições e/ou imprecisões. Essa ressalva sobre as informações demonstradas indica a existência de situações adversas que poderão impactar os resultados esperados de modo que nossas expectativas não se concretizem no prazo acreditado, pois referidos fatores vão além da capacidade de controle da Hidroviás. Dessa forma, a Companhia não garante o desempenho refletido nessa apresentação e, por isso, não constitui material de oferta para compra e/ou subscrição de seus valores mobiliários.

Anexos

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Demonstrações do resultado

Período de três meses findo em 31 de março de 2023 e 2022

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

	Consolidado	
	31/03/2023	31/03/2022
Receita líquida	478.093	456.689
Custos dos serviços prestados	-288.825	-243.557
Lucro bruto	189.268	213.132
DESPESAS		
Gerais e administrativas	-64.818	-57.721
Resultado de equivalência patrimonial	-1.377	1.304
Outras receitas e (despesas)	3.145	3.876
Resultado antes do resultado financeiro e impostos	126.218	160.591
Receitas financeiras	11.481	46.666
Despesas financeiras	-111.518	-132.534
Resultado financeiro	-100.037	-85.868
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	26.181	74.723
Imposto de renda e contribuição social		
Corrente	-24.267	-30.777
Diferido	18.154	-10.709
Lucro do período	20.068	33.237
Resultado por ação básico - R\$	0,0264	0,0437
Resultado por ação diluído - R\$	0,0264	0,0437

HIDROVIAS DO BRASIL
S.A.

Balanços patrimoniais em 31 de março e 31 de dezembro

(Em milhares de reais)

ATIVOS	Consolidado		PASSIVOS E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022		31/03/2023	31/12/2022
Ativo circulante			Passivo circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	268.634	401.545	Fornecedores	158.522	190.603
Títulos e valores mobiliários	273.591	333.015	Empréstimos, financiamentos e debentures	141.488	192.819
Contas a receber de clientes	276.610	212.572	Obrigações sociais e trabalhistas	43.664	55.529
Estoques	100.832	106.443	Processos judiciais	23.241	32.020
Impostos a recuperar	27.986	27.988	Obrigações tributárias	30.795	33.734
Imposto de renda e contribuição social	75.044	101.176	Imposto de renda e contribuição social	68.811	80.295
Adiantamentos a fornecedores	13.459	22.083	Contas a pagar com partes relacionadas	-	-
Pagamentos antecipados	11.853	13.965	Adiantamento de clientes	4.286	16.785
Créditos com partes relacionadas	-	-	Passivo de arrendamento	29.889	30.692
Dividendos a receber	-	-	Obrigações com outorga	18.453	17.231
Outros créditos	64.893	70.583	Outras contas a pagar	58.178	42.574
Total do ativo circulante	1.112.902	1.289.370	Total do passivo circulante	577.327	692.282
Ativo não circulante			Passivo não circulante		
Títulos e valores mobiliários vinculados	19.113	18.877	Empréstimos, financiamentos e debentures	3.978.468	4.072.960
Créditos com partes relacionadas	5.228	5.369	Contas a pagar com partes relacionadas	-	-
Contas a receber de clientes	4.800	4.800	Instrumento financeiro derivativo	26.102	27.954
Depósitos judiciais	92.194	68.761	Passivo de arrendamento	215.196	199.832
Garantias e depósitos caução	12	26	Obrigações com outorga	16.518	36.722
Ativos fiscais diferidos	139.195	131.100	Outras contas a pagar	2.931	2.974
Impostos a recuperar	44.050	44.669	Total do passivo não circulante	4.239.215	4.340.442
Imposto de renda e contribuição social	37.795	37.785			
Pagamentos antecipados	24.875	26.099	Patrimônio líquido		
Investimentos	105.243	109.592	Capital social	1.334.584	1.334.584
Imobilizado	4.023.190	4.091.335	Reservas de capital	39.696	39.629
Bem de direito de uso	232.703	193.399	Prejuízo acumulado	-324.191	-344.259
Intangível	341.759	342.347	Ajuste de avaliação patrimonial	316.428	300.851
Total do ativo não circulante	5.070.157	5.074.159	Total do patrimônio líquido	1.366.517	1.330.805
Total do ativo	6.183.059	6.363.529	Total do passivo e patrimônio líquido	6.183.059	6.363.529

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa

Período de três meses findo em 31 de março de 2023 e 2022

(Em milhares de reais)

	Consolidado	
	31/03/2023	31/03/2022
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro do período	20.068	33.237
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais:		
Provisões para bônus e gratificações	5.845	5.710
IR e CS corrente e diferido	6.113	41.486
Ajuste valor presente arrendamento	3.668	2.593
Instrumentos financeiros derivativos	-1.852	-
(Constituição) Reversão da provisão processos judiciais	-8.770	3.360
Juros incorridos nos empréstimos	73.358	66.841
Reversão de custos de captação de empréstimos	2.811	3.611
Atualização monetária e cambial sobre dívida	-118	-39.029
Juros apropriados - arrendamento mercantil	2.313	1.978
Plano incentivo de longo prazo com ações restritas	80	1.828
Rendimento das aplicações financeiras	-2.174	51.171
Depreciação e amortização	76.177	66.770
Amortização do bem de direito de uso	9.286	19.296
Resultado de equivalência patrimonial	1.377	-1.304
Receita realizada do <i>hedge</i>	-4.420	-96.381
Baixa de arrendamento	-2	-2.473
Baixa de ativos por perda	1.998	-
(Aumento) redução nos ativos operacionais:		
Contas a receber	-66.768	-23.724
Estoques	4.649	-17.129
Impostos a recuperar	1.535	8.355
Adiantamentos a fornecedores	8.341	-13.868
Pagamentos antecipados	2.595	3.696
Depósitos judiciais	-23.462	-1
Garantias e depósitos caução	14	-
Outros créditos	5.589	10.852
Aumento (redução) nos passivos operacionais:		
Fornecedores	-45.821	9.448
Obrigações sociais e trabalhistas	-17.445	-7.881
Obrigações tributárias	-2.913	-6.106
Adiantamentos de clientes	-12.492	25.084
Outras contas a pagar	-12.227	29.816
Pagamento de juros sobre empréstimos e financiamentos	-115.887	-96.865
Impostos de renda e contribuição social pagas	-9.884	-39.421
Caixa líquido (aplicados nas) gerado pelas atividades operacionais	-98.418	40.950

Fluxos de caixa das atividades de investimento

Aquisição de ativo imobilizado	-44.691	-22.214
Aquisição de ativo intangível	-744	-6.411
Aplicação de títulos e valores mobiliários	-212.965	-
Resgates de títulos e valores mobiliários	277.721	256.949
Aumento (redução) capital em controladas	-	-
Recebimento de dividendos	-	-
Mútuo concedido entre partes relacionadas	-	-
Caixa líquido (aplicado nas) atividades de investimento	19.321	228.324

Fluxos de caixa das atividades de financiamento

Obrigações com outorga	-21.176	-20.054
Arrendamento pago	-9.686	-13.352
Amortização de principal - empréstimos	-14.391	-14.413
Aplicações financeiras vinculadas	-2.361	-
Mútuo concedido entre partes relacionadas	-	-
Outras contas a pagar com partes relacionadas	141	-
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamento	-47.473	-47.819

Efeitos das mudanças de câmbio sobre o saldo de caixa mantido em moeda estrangeira - -6.341 -33.185

Aumento (Redução) do caixa e equivalentes de caixa	-132.911	188.270
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	401.545	76.454
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	268.634	264.724
Aumento (Redução) do caixa e equivalentes de caixa	-132.911	188.270

Corredor Norte (R\$ milhões)

Não Recorrentes	1T23	1T22	Var. %
Rateio de despesas corporativas para comparabilidade com passado	5,8	3,0	89,2%
Total	5,8	3,0	89,2%

Navegação Costeira (R\$ milhões)

Não Recorrentes	1T23	1T22	Var. %
Rateio de despesas corporativas para comparabilidade com passado	1,1	1,0	8,8%
Total	1,1	1,0	8,8%

Santos (R\$ milhões)

Não Recorrentes	1T23	1T22	Var. %
Rateio de despesas corporativas para comparabilidade com passado	1,1	0,0	-
Total	1,1	0,0	-

Holding (R\$ milhões)

Não Recorrentes	1T23	1T22	Var. %
Rateio de despesas corporativas para comparabilidade com passado	(7,9)	(4,1)	92,9%
Plano de remuneração de ações	-	1,8	-
Total	(7,9)	(2,2)	>100%

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Acionistas da
Hidroviás do Brasil S.A.
São Paulo - SP

Introdução

Revisamos as informações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas da Hidroviás do Brasil S.A. (Companhia), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 31 de março de 2023, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para o período de três meses findo naquela data, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A diretoria é responsável pela elaboração das informações financeiras intermediárias 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 financeiras intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações financeiras 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 três meses findo em 31 de março de 2023, 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 financeiras intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão 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 financeiras intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Auditoria e revisão dos valores correspondentes

As demonstrações financeiras, individuais e consolidadas, da Companhia para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022 foram examinadas por outro auditor independente que emitiu relatório em 21 de março de 2023 com opinião sem modificação sobre essas demonstrações financeiras, individuais e consolidadas.

As informações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, da Companhia para o trimestre findo em 31 de março de 2022 foram revisadas por outro auditor independente que emitiu relatório em 16 de maio de 2022 com conclusão sem modificação sobre essas informações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas.

São Paulo, 11 de maio de 2023.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S/S Ltda.
CRC-SP034519/O



Hector Ezequiel Rodriguez Padilla
CRC-1SP299427/O-9

Hidroviás do Brasil S.A

Informações trimestrais (ITR) em
31 de março de 2023
e relatório sobre a revisão de
informações trimestrais

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Balancos patrimoniais em 31 de março e 31 de dezembro
(Em milhares de reais)

ATIVOS	Nota explicativa	Controladora		Consolidado		PASSIVOS E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022			31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Ativo circulante						Passivo circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	4	2.035	48.908	268.634	401.545	Fornecedores	14	7.707	11.790	158.522	190.603
Títulos e valores mobiliários	5.1	18.532	16.896	273.591	333.015	Empréstimos, financiamentos e debentures	15	59.784	58.394	141.488	192.819
Contas a receber de clientes	6.1	-	-	276.610	212.572	Obrigações sociais e trabalhistas	16	14.259	19.976	43.664	55.529
Estoques		-	-	100.832	106.443	Processos judiciais	17	7.027	6.808	23.241	32.020
Impostos a recuperar	7	2.556	2.376	27.986	27.988	Obrigações tributárias		4.794	4.952	30.795	33.734
Imposto de renda e contribuição social	7.1	7.914	7.914	75.044	101.176	Imposto de renda e contribuição social		-	-	68.811	80.295
Adiantamentos a fornecedores	9	191	13	13.459	22.083	Contas a pagar com partes relacionadas	18	3.168	2.965	-	-
Pagamentos antecipados		3.497	1.205	11.853	13.965	Adiantamento de clientes		-	-	4.286	16.785
Créditos com partes relacionadas	18	16.586	23.249	-	-	Passivo de arrendamento	12	922	665	29.889	30.692
Dividendos a receber	18	36.126	57.236	-	-	Obrigação com outorga	13	-	-	18.453	17.231
Outros créditos		-	3.422	64.893	70.583	Outras contas a pagar		8.937	9.008	58.178	42.574
Total do ativo circulante		87.437	161.219	1.112.902	1.289.370	Total do passivo circulante		106.598	114.558	577.327	692.282
Ativo não circulante						Passivo não circulante					
Títulos e valores mobiliários vinculados	5.2	-	-	19.113	18.877	Empréstimos, financiamentos e debentures	15	888.556	888.098	3.978.468	4.072.960
Créditos com partes relacionadas	18	5.080	5.218	5.228	5.369	Contas a pagar com partes relacionadas	18	19.802	20.255	-	-
Contas a receber de clientes	6.1	-	-	4.800	4.800	Instrumento financeiro derivativo	27	26.102	27.954	26.102	27.954
Depósitos judiciais		32.383	32.383	92.194	68.761	Passivo de arrendamento	12	1.545	1.833	215.196	199.832
Garantias e depósitos caução	8	12	12	12	26	Obrigação com outorga	13	-	-	16.518	36.722
Ativos fiscais diferidos	26	46.159	25.925	139.195	131.100	Outras contas a pagar		-	-	2.931	2.974
Impostos a recuperar	7	-	-	44.050	44.669	Total do passivo não circulante		936.005	938.140	4.239.215	4.340.442
Imposto de renda e contribuição social	7.1	-	-	37.795	37.785	Patrimônio líquido					
Pagamentos antecipados		137	160	24.875	26.099	Capital social	19	1.334.584	1.334.584	1.334.584	1.334.584
Investimentos	10	2.195.533	2.113.283	105.243	109.592	Reservas de capital		39.696	39.629	39.696	39.629
Imobilizado	11	4.283	3.983	4.023.190	4.091.335	Prejuízo acumulado		(324.191)	(344.259)	(324.191)	(344.259)
Bem de direito de uso	12	2.160	2.498	232.703	193.399	Ajuste de avaliação patrimonial		316.428	300.851	316.428	300.851
Intangível	13	35.936	38.822	341.759	342.347	Total do patrimônio líquido		1.366.517	1.330.805	1.366.517	1.330.805
Total do ativo não circulante		2.321.683	2.222.284	5.070.157	5.074.159	Total do passivo e patrimônio líquido		2.409.120	2.383.503	6.183.059	6.363.529
Total do ativo		2.409.120	2.383.503	6.183.059	6.363.529						

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 três meses findo em 31 de março de 2023 e 2022

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

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		31/03/2023	31/03/2022	31/03/2023	31/03/2022
Receita líquida	23	-	-	478.093	456.689
Custos dos serviços prestados	24.1	-	-	(288.825)	(243.557)
Lucro bruto		-	-	189.268	213.132
DESPESAS					
Gerais e administrativas	24.1	(22.136)	(20.626)	(64.818)	(57.721)
Resultado de equivalência patrimonial	10	68.116	67.589	(1.377)	1.304
Outras receitas e (despesas)	24.2	42	(151)	3.145	3.876
Resultado antes do resultado financeiro e impostos		46.022	46.812	126.218	160.591
Receitas financeiras	25	1.203	1.039	11.481	46.666
Despesas financeiras	25	(47.391)	(24.788)	(111.518)	(132.534)
Resultado financeiro		(46.188)	(23.749)	(100.037)	(85.868)
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social		(166)	23.063	26.181	74.723
Imposto de renda e contribuição social					
Corrente	26	-	-	(24.267)	(30.777)
Diferido	26	20.234	10.174	18.154	(10.709)
Lucro do período		20.068	33.237	20.068	33.237
Resultado por ação básico - R\$	20	0,0264	0,0437	0,0264	0,0437
Resultado por ação diluído - R\$	20	0,0264	0,0437	0,0264	0,0437

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Demonstrações do resultado abrangente

Período de três meses findo em 31 de março de 2023 e 2022

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2023	31/03/2022
Lucro do período	20.068	33.237	20.068	33.237
Outros resultados abrangentes:				
Itens que poderão ser reclassificados para a demonstração do resultado:				
Diferença de câmbio na conversão de operações no exterior nas controladas	(17.371)	(106.219)	(14.661)	(91.371)
Diferença de câmbio na conversão de operações no exterior nas investidas	-	-	(2.710)	(14.848)
<i>Hedge accounting</i> de instrumentos financeiros não derivativos	43.007	203.765	43.007	203.765
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(10.059)	(49.658)	(10.059)	(49.658)
Total	15.577	47.888	15.577	47.888
Resultado abrangente do período	35.645	81.125	35.645	81.125

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Período de três meses findo em 31 de março de 2023 e 2022

(Em milhares de reais)

	Capital social		Reservas de capital		Prejuízo acumulado	Ajuste de avaliação patrimonial			Total
	Capital social	Custo na emissão de ações	Ágio na emissão de ações	Opções outorgadas		Ajustes acumulados de conversão	Ganho/perda com invest. no grupo	Ajuste de instrumentos financeiros não derivativos	
SALDOS EM 1º JANEIRO DE 2022	1.359.469	(24.885)	4.401	30.470	(336.096)	569.272	-	(354.977)	1.247.654
Plano de incentivo de longo prazo	-	-	-	1.181	-	-	-	-	1.181
Lucro do período	-	-	-	-	33.237	-	-	-	33.237
Perda de participação societária relativa	-	-	-	-	-	-	(322)	-	(322)
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-	-	(106.219)	-	154.107	47.888
SALDOS EM 31 DE MARÇO DE 2022	1.359.469	(24.885)	4.401	31.651	(302.859)	463.053	(322)	(200.870)	1.329.638
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	-	-	-	67	-	-	-	-	67
Lucro do período	-	-	-	-	20.068	-	-	-	20.068
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-	-	(17.371)	-	32.948	15.577
SALDOS EM 31 DE MARÇO DE 2023	1.359.469	(24.885)	4.401	35.295	(324.191)	512.252	-	(195.824)	1.366.517

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

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa

Período de três meses findo em 31 de março de 2023 e 2022

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2023	31/03/2022
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Lucro do período	20.068	33.237	20.068	33.237
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais:				
Provisões para bônus e gratificações	3.346	4.605	5.845	5.710
IR e CS corrente e diferido	(20.234)	(10.174)	6.113	41.486
Ajuste valor presente arrendamento	-	-	3.668	2.593
Instrumentos financeiros derivativos	(1.852)	-	(1.852)	-
(Constituição) Reversão da provisão processos judiciais	219	738	(8.770)	3.360
Juros incorridos nos empréstimos	34.861	16.001	73.358	66.841
Reversão de custos de captação de empréstimos	458	273	2.811	3.611
Atualização monetária e cambial sobre dívida	-	-	(118)	(39.029)
Juros apropriados - arrendamento mercantil	102	22	2.313	1.978
Plano incentivado de longo prazo com ações restritas	80	1.828	80	1.828
Rendimento das aplicações financeiras	(168)	7.206	(2.174)	51.171
Depreciação e amortização	3.396	3.205	76.177	66.770
Amortização do bem de direito de uso	338	295	9.286	19.296
Resultado de equivalência patrimonial	(68.116)	(67.589)	1.377	(1.304)
Receita realizada do hedge	-	-	(4.420)	(96.381)
Baixa de arrendamento	-	-	(2)	(2.473)
Baixa de ativos por perda	1.765	-	1.998	-
(Aumento) redução nos ativos operacionais:				
Contas a receber	-	-	(66.768)	(23.724)
Estoques	-	-	4.649	(17.129)
Impostos a recuperar	(180)	(42)	1.535	8.355
Adiantamentos a fornecedores	(178)	795	8.341	(13.868)
Pagamentos antecipados	(2.269)	335	2.595	3.696
Depósitos judiciais	-	-	(23.462)	(1)
Garantias e depósitos caução	-	138	14	-
Outros créditos	3.422	4	5.589	10.852
Aumento (redução) nos passivos operacionais:				
Fornecedores	(4.083)	(1.790)	(45.821)	9.448
Obrigações sociais e trabalhistas	(9.063)	(7.316)	(17.445)	(7.881)
Obrigações tributárias	(158)	(80)	(2.913)	(6.106)
Adiantamentos de clientes	-	-	(12.492)	25.084
Outras contas a pagar	(84)	(45)	(12.227)	29.816
Pagamento de juros sobre empréstimos e financiamentos	(33.471)	-	(115.887)	(96.865)
Impostos de renda e contribuição social pagas	-	-	(9.884)	(39.421)
Caixa líquido (aplicados nas) gerado pelas atividades operacionais	(71.801)	(18.354)	(98.418)	40.950
Fluxos de caixa das atividades de investimento				
Aquisição de ativo imobilizado	(401)	(106)	(44.691)	(22.214)
Aquisição de ativo intangível	(731)	(3.593)	(744)	(6.411)
Aplicação de títulos e valores mobiliários	(22.840)	-	(212.965)	-
Resgates de títulos e valores mobiliários	21.372	79.534	277.721	256.949
Aumento (redução) capital em controladas	-	(360)	-	-
Recebimento de dividendos	21.110	-	-	-
Mútuo concedido entre partes relacionadas	6.801	6.015	-	-
Caixa líquido (aplicado nas) atividades de investimento	25.311	81.490	19.321	228.324
Fluxos de caixa das atividades de financiamento				
Obrigação com outorga	-	-	(21.176)	(20.054)
Arrendamento pago	(133)	(320)	(9.686)	(13.352)
Amortização de principal - empréstimos	-	-	(14.391)	(14.413)
Aplicações financeiras vinculadas	-	-	(2.361)	-
Mútuo concedido entre partes relacionadas	(453)	(3.103)	-	-
Outras contas a pagar com partes relacionadas	203	259	141	-
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamento	(383)	(3.164)	(47.473)	(47.819)
Efeitos das mudanças de câmbio sobre o saldo de caixa mantido em moeda estrangeira	-	-	(6.341)	(33.185)
Aumento (Redução) do caixa e equivalentes de caixa	(46.873)	59.972	(132.911)	188.270
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	48.908	937	401.545	76.454
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	2.035	60.909	268.634	264.724
Aumento (Redução) do caixa e equivalentes de caixa	(46.873)	59.972	(132.911)	188.270

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

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Demonstrações dos valores adicionados

Período de três meses findo em 31 de março de 2023 e 2022

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2023	31/03/2022
RECEITAS				
Receita de serviços	-	-	503.750	474.681
Receitas relativas à construção de ativos próprios	1.096	3.699	61.205	46.326
Outras receitas	219	-	2.358	3.876
Insumos adquiridos de terceiros:				
Custo dos serviços prestados	-	-	(161.557)	(132.723)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(54.587)	(3.383)	(89.867)	(14.589)
Construção de ativos próprios	(1.096)	(3.699)	(61.205)	(46.326)
Valor adicionado (consumido) bruto	(54.368)	(3.383)	254.684	331.245
Depreciação e amortização	(3.734)	(3.476)	(84.998)	(86.039)
Valor adicionado (consumido) líquido gerado	(58.102)	(6.859)	169.686	245.206
Valor adicionado (consumido) recebido em transferência:				
Resultado de equivalência patrimonial	68.116	67.589	(1.377)	1.304
Receitas financeiras	1.203	1.039	11.481	46.666
Valor adicionado (consumido) total a distribuir	11.217	61.769	179.790	293.176
Distribuição valor adicionado (consumido)	11.217	61.769	179.790	293.176
Pessoal:	9.444	11.873	63.391	61.994
Remuneração direta	3.950	7.816	49.048	56.970
Benefícios	4.856	1.431	11.951	1.912
FGTS	638	2.625	2.392	3.111
Outros	-	1	-	1
Tributos:	(18.290)	(8.129)	46.982	65.411
Federais	(18.293)	(8.129)	37.723	55.900
Estaduais	3	-	3.124	5.664
Municipais	-	-	6.135	3.847
Remuneração de capitais terceiros:	(5)	24.788	49.349	132.534
Juros s/ empréstimos, outorga e outros	324	16.324	40.922	67.619
Atualizações monetárias e cambiais	(496)	-	8.439	11.608
Outras despesas financeiras	167	8.464	(12)	53.307
Remuneração de capitais próprios:	20.068	33.237	20.068	33.237
Lucro do período retido	20.068	33.237	20.068	33.237

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2023
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

1 Contexto operacional

A Hidroviás do Brasil S.A. (“Companhia”, “Grupo” ou “Hidroviás”) é uma companhia de capital aberto com ações negociadas na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão (“B3”), sob o código HBSA3, que foi constituída em 18 de agosto de 2010 e possui sua sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Fradique Coutinho, nº 30, 7º andar, Pinheiros, podendo, por deliberação do Conselho de Administração, abrir filiais, agências e estabelecimentos em qualquer parte do Brasil ou no exterior. A Companhia tem por objeto social atividades de logística e infraestrutura hidroviária, rodoviária e multimodal, no Brasil e no exterior, incluindo as listadas a seguir, bem como a participação societária em sociedades que exerçam tais atividades:

- (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 está autorizada a aumentar seu capital social em até R\$ 2.320.000 por deliberação do Conselho de Administração e independente de reforma estatutária, nos termos do art. 168 da Lei nº 6.404/76.

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2023
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

A Companhia possui participação acionária direta, indireta e controle em conjunto nas empresas abaixo:

Controladas	Atividade principal	País	Tipo de consolidação	31/03/2023 % Participação		31/12/2022 % Participação	
				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	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%
Hidroviás do Brasil - Cabotagem Ltda. (“HB Cabotagem”)	Transporte marítimo de cabotagem	Brasil	Integral	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%
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	4,26%	95,74%	4,26%	95,74%
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 International 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 31 de março de 2023
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

2 Base de preparação

a. Declaração de conformidade

As informações contábeis intermediárias foram 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).

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

As políticas contábeis adotadas na elaboração das informações contábeis intermediárias, bem como a base de mensuração, a moeda funcional e de apresentação, os principais julgamentos e incertezas nas estimativas utilizadas na aplicação das práticas contábeis são consistentes com o praticado na preparação das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2022, arquivadas na Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e no site da Companhia no dia 21 de março de 2023. Essas informações contábeis intermediárias devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras referentes ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2022.

A emissão das demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram autorizadas pela Diretoria da Companhia em 11 de maio de 2023.

3 Principais políticas contábeis

Não ocorreram mudanças nas principais políticas contábeis em comparação com aquelas divulgadas nas demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2022.

4 Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Caixa e equivalentes de caixa – Registrado nas empresas do Brasil	1.499	48.908	177.753	305.363
Caixa e equivalentes de caixa – Registrado nas empresas do exterior	536	-	90.881	96.182
Total	2.035	48.908	268.634	401.545

A Companhia ressalta que os saldos mantidos em caixa e equivalentes de caixa possuem rentabilidade através de aplicações automáticas, compromissadas e *time deposit* contratadas nos bancos de movimento, com liquidez diária e baixa probabilidade de mudanças significativas de valor.

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

5 Aplicações financeiras

5.1 Títulos e valores mobiliários

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
JP Morgan (a)	-	-	102.033	110.913
Itaú Fundo FICFI 311 (b)	340	16.445	19.769	124.817
Fundo Itaú PP Portfólio (c)	18.192	451	137.898	89.357
Santander Vip Cambial (d)	-	-	1.776	1.824
FIDC (e)	-	-	1.939	2.185
Banco do Brasil (f)	-	-	10.176	3.919
Total	18.532	16.896	273.591	333.015

- (a) Aplicações financeiras que representam investimentos em fundo no exterior com o Banco J.P. Morgan, referenciado na variação do tesouro americano e que tiveram rentabilidade de 4,71% a.a. em 31 de março de 2023 (4,23% a.a em 31 de dezembro de 2022). A carteira é composta por títulos de renda fixa e por Títulos do Tesouro Americano.
- (b) Aplicações financeiras que representam investimentos no Fundo Itaú Cambial FIC FI, referenciado na variação cambial do Dólar norte-americano – Ptax800, que tiveram rentabilidade média de -2,76% em 31 de março de 2023 ou -0,13% em relação à variação da Ptax no mesmo período (-3,35% em 31 de dezembro de 2022 ou +3,15% em relação à variação da Ptax no mesmo período). A carteira do fundo é composta exclusivamente por títulos Públicos Federais e operações compromissadas lastreadas em títulos Públicos Federais.
- (c) Aplicações financeiras que representam investimentos no Fundo Itaú PP Portfólio, referenciado na variação do Certificado de Depósito Interbancário (CDI), que teve rentabilidade média de 96,68% do CDI em 31 de março de 2023 (106,24% em 31 de dezembro de 2022). 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 no Fundo Santander Vip Cambial, referenciado na variação cambial do Dólar norte-americano – Ptax800, que teve rentabilidade média de -2,64% em 31 de março de 2023 ou -0,01% em relação à variação da Ptax no mesmo período (-3,11% em 31 de dezembro de 2022 ou +3,39% em relação à variação da Ptax no mesmo período). A carteira do fundo é composta exclusivamente por títulos Públicos Federais e operações compromissadas lastreadas em títulos Públicos Federais.
- (e) Aplicações financeiras que representam investimentos no Fundo de Investimentos em Direitos Creditórios (FIDC) Upside, que teve rentabilidade média de -11,26% em 31 de março de 2023 ou -8,63% em relação à variação da Ptax no mesmo período (-27,80% em 31 de dezembro de 2022). As carteiras dos fundos são compostas 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.
- (f) Aplicações financeiras que representam investimentos no Banco do Brasil, que tiveram rentabilidade média de 84,75% do CDI em 31 de março de 2023 (81,97% do CDI em 31 de dezembro de 2022). A carteira do fundo é composta por títulos de renda fixa, incluindo operações compromissadas lastreadas em títulos Públicos e títulos Públicos Federais.

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

5.2 Títulos e valores mobiliários vinculados

	Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022
Hidroviás do Brasil - Cabotagem Ltda.	19.113	18.877
Total não circulante	19.113	18.877

Representam investimentos no fundo BNP PARIBAS SOBERANO FIC FI RF, sujeitos à variação da taxa de juros SELIC, que teve remuneração média de 97,49% da Selic em 31 de março de 2023 (98,89% em 31 de dezembro de 2022). A carteira do fundo é composta por títulos Públicos Federais de emissão do Tesouro Nacional e/ou Banco Central do Brasil, prefixados ou indexados à variação do CDI ou, ainda, por operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.

Essa aplicação financeira é apresentada no ativo não circulante e está vinculada ao empréstimo da HB Cabotagem. A cláusula contratual determina que se deve manter tais aplicações em conta vinculada, durante a vigência do contrato, saldo equivalente ao previamente pactuado.

6 Contas a receber de clientes

6.1 Composição dos saldos por localidade

	Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022
Contas a receber registradas pelas controladas no exterior	87.099	109.115
Contas a receber registradas pelas controladas no Brasil	218.158	131.958
Subtotal	305.257	241.073
Estimativa de perdas esperadas com crédito de liquidação duvidosa	(23.847)	(23.701)
Total	281.410	217.372
Circulante	276.610	212.572
Não circulante	4.800	4.800

Conforme divulgado na nota explicativa nº 23, 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 27.4.

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 Composição do contas a receber por idade de vencimento

	Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022
A vencer	185.675	169.538
Vencidos até 30 dias	9.948	40.683
Vencidos de 31 a 60 dias	72.554	-
Vencidos de 61 a 90 dias	3.109	541
Vencidos de 91 a 120 dias	-	3.475
Vencidos de 121 a 180 dias	4.638	476
Vencidos há mais de 180 dias	29.333	26.360
Total	305.257	241.073

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

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2022	(23.701)
Ajuste de conversão	(146)
Saldo em 31 de março de 2023	(23.847)

	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2021	(2.254)
Ajuste de conversão	118
Constituição	(21.565)
Saldo em 31 de dezembro de 2022	(23.701)

7 Impostos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
IRRF s/ aplicação financeira (a)	2.556	2.366	8.703	7.770
PIS / COFINS (b)	-	10	60.262	60.237
ISS	-	-	735	538
IVA (c)	-	-	2.336	4.112
Total	2.556	2.376	72.036	72.657
Ativo circulante	2.556	2.376	27.986	27.988
Ativo não circulante	-	-	44.050	44.669

Os tributos a recuperar são registrados pela competência, de acordo com as retenções sofridas e/ou pagamentos realizados, de tal forma que a Companhia e suas controladas apresentam as situações abaixo:

- As retenções de Imposto de Renda, sofridas em decorrência de rendimentos de aplicações financeiras realizadas pela Companhia e suas controladas, são reconhecidas no ativo conforme informações prestadas pelas instituições financeiras.
- 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.
- O Imposto sobre Valor Agregado (IVA) é consequência da compra de insumos para a operação das empresas localizadas no Uruguai.

7.1 Imposto de renda e contribuição social

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
IRPJ / CSLL	7.914	7.914	112.839	138.961
Total	7.914	7.914	112.839	138.961
Ativo circulante	7.914	7.914	75.044	101.176
Ativo não circulante	-	-	37.795	37.785

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.

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

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.

8 Garantias e depósito caução

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Outros	12	12	12	26
Total	12	12	12	26

9 Adiantamentos a fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Adiantamentos registrados nas empresas no Brasil	191	13	5.545	10.027
Adiantamentos registrados nas empresas do exterior	-	-	7.914	12.056
Total circulante	191	13	13.459	22.083

Nas informações contábeis intermediárias em 31 de março de 2023, o saldo de adiantamento a fornecedores é composto basicamente por: R\$ 1.029 (R\$ 5.290 em 31 de dezembro de 2022), referentes a adiantamento para construções de embarcações; R\$ 515, referentes à implantação do terminal de Santos (R\$ 8.657 em 31 de dezembro de 2022); R\$ 11.395, referentes a adiantamento a outros fornecedores inerentes à operação da Companhia e suas controladas (R\$ 7.900 em 31 de dezembro de 2022); e R\$ 520 referentes a adiantamento para compra de combustível (R\$ 236 em 31 de dezembro de 2022).

10 Investimentos

A composição e movimentação dos investimentos em 31 de março de 2023 e 31 de dezembro de 2022:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Composição dos investimentos				
Participações societárias avaliadas por equivalência patrimonial	2.178.888	2.095.195	91.350	95.203
Contrato de arrendamento	5.280	5.382	5.280	5.382
Mais-valia de ativos	11.365	12.706	-	-
Ágio	-	-	8.613	9.007
Total	2.195.533	2.113.283	105.243	109.592

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2023

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

	Controladora					Saldo final
	31/12/2022	31/03/2023				
	Saldo inicial	Ajuste de avaliação patrimonial - Hedge	Ajuste de avaliação patrimonial- resultado de conversão de moeda (CTA)	Amortização	Resultado de equivalência patrimonial	
Baloto S.A.	2.449	-	174	-	(80)	2.543
Hidroviás Del Sur S.A.	563.811	-	(17.244)	-	(29.939)	516.628
Hidroviás do Brasil - Marabá S.A.	9.171	-	-	-	(100)	9.071
Hidroviás do Brasil - Holding Norte S.A.	1.089.913	20.587	-	-	60.363	1.170.863
Hidroviás do Brasil - Cabotagem Ltda.	192.680	12.361	-	-	7.327	212.368
Hidroviás do Brasil - Intermediação e Agenciamento de Serviços Ltda.	34.518	-	-	-	1.254	35.772
Pricolpar S.A.	15	-	-	-	(1)	14
Hidroviás International Finance S.à.r.l.	1.684	-	(114)	-	4.778	6.348
Hidroviás South America B.V.	82.210	-	(812)	-	8.860	90.258
Hidroviás Navegación Fluvial S.A	107.331	-	899	-	15.915	124.145
Baden S.A.	10.623	-	(274)	-	(243)	10.106
Via Grãos	790	-	-	-	(18)	772
Subtotal	2.095.195	32.948	(17.371)	-	68.116	2.178.888
Contrato de arrendamento	5.382	-	-	(102)	-	5.280
Baden S.A. – Mais-valia de ativos	2.341	-	-	(42)	-	2.299
Hidroviás South America B.V.– Mais-valia	10.365	-	-	(1.299)	-	9.066
Total	2.113.283	32.948	(17.371)	(1.443)	68.116	2.195.533

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	31/12/2022		Consolidado 31/03/2023		
	Saldo inicial	Resultado de conversão de moeda (CTA)	Resultado de equivalência patrimonial	Amortização	Saldo final
Limday S.A.	13.900	(390)	1.157	-	14.667
Obrinel S.A.	70.680	(1.812)	(2.291)	-	66.577
Baden S.A.	10.623	(274)	(243)	-	10.106
Subtotal	95.203	(2.476)	(1.377)	-	91.350
Contrato de arrendamento (b)	5.382	-	-	(102)	5.280
Ágio (a)	9.007	(234)	-	(160)	8.613
Total	109.592	(2.710)	(1.377)	(262)	105.243

	31/12/2021		Controladora 31/12/2022						
	Saldo inicial	Aumento/redução de capital	Ajuste de avaliação patrimonial - Hedge	Ajuste de avaliação patrimonial - resultado de conversão de moeda (CTA)	Adequação de participação societária	Dividendos	Amortização	Resultado de equivalência patrimonial	Saldo final
Baloto S.A.	2.448	-	-	(357)	-	-	-	358	2.449
Hidroviás Del Sur S.A.	669.692	1.935	-	(41.328)	-	-	-	(66.488)	563.811
Hidroviás do Brasil - Marabá S.A.	10.262	360	-	-	-	-	-	(1.451)	9.171
Hidroviás do Brasil - Holding Norte S.A.	443.711	450.000	85.776	-	-	-	-	110.426	1.089.913
Hidroviás do Brasil - Cabotagem Ltda.	189.777	-	40.429	-	1.080	(56.303)	-	17.697	192.680
Hidroviás do Brasil - Intermediação e Agenciamento de Serviços Ltda.	33.401	-	-	-	170	-	-	947	34.518
Pricolpar S.A.	14	-	-	-	-	-	-	1	15
Hidroviás International Finance S.à.r.l.	1.536	-	-	(523)	-	-	-	671	1.684
Hidroviás South America B.V.	38.731	-	-	(1.637)	-	-	-	45.116	82.210
Hidroviás Navegación Fluvial S.A	19.844	-	-	4.957	-	-	-	82.530	107.331
Baden S.A.	12.067	-	-	(761)	-	-	-	(683)	10.623
Via Grãos	-	800	-	-	-	-	-	(10)	790
Subtotal	1.421.483	453.095	126.205	(39.649)	1.250	(56.303)	-	189.114	2.095.195
Contrato de arrendamento	5.788	-	-	-	-	-	(406)	-	5.382
Baden S.A. – Mais-valia de ativos	2.506	-	-	-	-	-	(165)	-	2.341
Hidroviás South America B.V.– Mais-valia	15.563	-	-	-	-	-	(5.198)	-	10.365
Total	1.445.340	453.095	126.205	(39.649)	1.250	(56.303)	(5.769)	189.114	2.113.283

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2023

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

	31/12/2021	Consolidado 31/12/2022				
	Saldo inicial	Resultado de conversão de moeda (CTA)	Resultado de equivalência patrimonial	Dividendos	Amortização	Saldo final
Limday S.A.	13.793	(3.851)	4.208	(250)	-	13.900
Obrinel S.A.	61.736	(1.572)	10.516	-	-	70.680
Baden S.A.	12.067	(760)	(684)	-	-	10.623
Subtotal	87.596	(6.183)	14.040	(250)	-	95.203
Contrato de arrendamento (b)	5.788	-	-	-	(406)	5.382
Ágio (a)	10.321	(676)	-	-	(638)	9.007
Total	103.705	(6.859)	14.040	(250)	(1.044)	109.592

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, conhecido como Currency Translation Adjustments (CTA), 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.
- (b) Contrato de concessão refere-se ao direito de concessão da Baloto na aquisição da Obrinel, e está fundamentado em estudos desenvolvidos pela Companhia sobre a rentabilidade futura das operações da Obrinel.

Por Resolução nº 307/4.039, na data de 17 de junho de 2020, a Administração Nacional de Portos do Uruguai aprovou algumas mudanças nos termos da concessão, incluindo uma extensão no prazo da concessão (por mais 20 anos, até novembro 2051) junto com uma autorização à construção de um píer adicional. Essas mudanças foram aprovadas pelo Poder Executivo do Uruguai em 4 de setembro de 2020, sendo refletidas em um aditivo ao atual contrato de concessão, que foi assinado em 24 de novembro de 2020.

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

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2023
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	31/03/2023					Receitas líquidas
	Quantidade de ações	Total de ativos	Total de passivos	Patrimônio líquido	Lucro (Prejuízo) das empresas do período	
Controladas diretas						
Hidroviás del Sur S.A.	4.330.646.746	628.450	112.613	515.837	(29.939)	-
Hidroviás Internacional Finance S.à r.l.	12.000	3.138.279	3.131.931	6.348	4.778	-
Hidroviás do Brasil - Marabá S.A.	20.000.000	9.331	260	9.071	(100)	-
Hidroviás do Brasil - Cabotagem Ltda. (c)	220.475.382	796.627	584.259	212.368	7.327	54.941
Hidroviás do Brasil - Intermediação e Agenciamento de Serviços Ltda.	2.500.000	38.034	2.262	35.772	1.254	5.005
Hidroviás South America B.V.	1.000.000	131.588	41.330	90.258	8.860	32.412
Hidroviás Navegación Fluvial S.A(d)	442	156.252	31.073	125.179	15.665	52.530
Hidroviás do Brasil - Holding Norte S.A.	512.989.094	1.171.534	655	1.170.879	60.363	-
Via Grãos S.A.	800.000	789	17	772	(18)	-
Controladas indiretas						
Baloto S.A.	599.999.999	68.159	2.484	65.675	(2.313)	-
Girocantex S.A.	2.442.140.008	1.369.724	1.131.892	237.832	(25.574)	105.113
Hidroviás del Paraguay S.A.	266.377	126.345	61.612	64.733	10.807	62.607
Pricolpar S.A.	17.910	213.291	74.061	139.230	(7.354)	8.888
Cikelso S.A.	800.000	813.946	865.852	(51.906)	3.352	41.266
Resflir S.A.	20.000	85.285	68.612	16.673	(828)	1.247
Hidroviás do Brasil - Vila do Conde S.A.	519.596.445	2.286.210	1.215.493	1.070.717	88.161	173.572
Hidroviás do Brasil - Administração Portuária de Santos S.A.	43.904.863	591.749	492.887	98.862	(7.212)	27.602
Controladas em conjunto (e)						
Limday S.A.	42.902.541	16.144	1.477	14.667	1.174	4.310
Obrinel S.A.	587.999.999	364.969	298.393	66.576	(2.511)	5.335
Baden	175.000.000	10.350	244	10.106	(243)	242

	31/12/2022					Receitas líquidas
	Quantidade de ações	Total de ativos	Total de passivos	Patrimônio líquido	Lucro (Prejuízo) das empresas do período	
Controladas diretas						
Hidroviás del Sur S.A.	4.330.646.746	681.228	117.417	563.811	(66.488)	-
Hidroviás Internacional Finance S.à r.l.	12.000	3.257.623	3.255.939	1.684	671	-
Hidroviás do Brasil - Marabá S.A.	20.000.000	9.391	220	9.171	(1.451)	-
Hidroviás do Brasil - Cabotagem Ltda. (c)	220.475.382	839.273	646.592	192.681	17.697	208.815
Hidroviás do Brasil - Intermediação e Agenciamento de Serviços Ltda.	2.500.000	36.880	2.362	34.518	947	11.249
Hidroviás South America B.V.	1.000.000	112.139	29.932	82.207	45.116	174.456
Hidroviás Navegación Fluvial S.A(d)	442	142.605	32.270	110.335	86.874	248.854
Hidroviás do Brasil - Holding Norte S.A.	512.989.094	1.090.557	644	1.089.913	110.426	-
Via Grãos S.A.	800.000	790	-	790	(10)	-
Controladas indiretas						
Baloto S.A.	599.999.999	72.304	2.529	69.775	10.166	-
Girocantex S.A.	2.442.140.008	1.413.804	1.143.893	269.911	(35.130)	514.349
Hidroviás del Paraguay S.A.	266.377	113.783	58.252	55.531	69.365	-
Pricolpar S.A.	17.910	227.625	74.103	153.522	15.503	78.150
Cikelso S.A.	800.000	782.905	839.528	(56.623)	(49.466)	96.326
Resflir S.A.	20.000	88.958	71.002	17.956	(1.802)	5.026
Hidroviás do Brasil - Vila do Conde S.A.	519.596.445	2.181.040	1.198.484	982.556	258.788	747.395
Hidroviás do Brasil - Administração Portuária de Santos S.A.	43.904.863	587.609	481.535	106.074	(62.674)	31.355
Controladas em conjunto (e)						
Limday S.A.	42.902.541	16.139	1.665	14.474	4.229	16.701
Obrinel S.A.	587.999.999	384.881	311.642	73.239	10.516	27.364
Baden	175.000.000	11.213	201	10.787	(670)	-

(c) A receita está sendo apresentada líquida do *hedge accounting* no montante de R\$ 4.862 (R\$ 4.726 em 31 de março de 2022).

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

(d) Os montantes apresentados nos quadros de ativos, passivos, patrimônio líquido e resultado estão líquidos de eliminação de contratos de arrendamentos dos ativos adquiridos na combinação de negócios.

(e) Os valores apresentados estão proporcionais ao percentual de participação da Companhia nessas investidas (vide nota explicativa nº 1).

Principais informações sobre os investimentos controlados em conjunto:

	Baden		Limday		Obrinel	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Ativo circulante	5.506	5.766	23.720	22.481	35.275	43.026
Ativo não circulante	15.193	16.660	12.518	13.568	709.559	742.446
Total do ativo	20.699	22.426	36.238	36.049	744.834	785.472
Passivo circulante	487	411	1.004	3.719	67.884	64.451
Passivo não circulante	-	-	2.311	-	541.080	571.553
Patrimônio líquido	20.212	22.015	32.923	32.330	135.870	149.468
Total do passivo	20.699	22.426	36.238	36.049	744.834	785.472

	Baden		Limday		Obrinel	
	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2023	31/03/2022
Receita líquida	483	482	9.675	8.504	10.887	15.201
Custo e Despesas	(968)	(1.041)	(7.039)	(6.519)	(16.012)	(13.776)
Lucro (prejuízo) líquido do período	(485)	(559)	2.636	1.985	(5.125)	1.425

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

11 Imobilizado

A composição e movimentação do ativo imobilizado em 31 de março de 2023 e 31 de dezembro de 2022:

	Controladora					Total
	Instalações e benfeitorias	Móveis e utensílios	Máquinas e equipamentos	Equipamentos eletrônicos e informática	Imobilizado em andamento	
Saldo em 31/12/2022	-	-	88	2.228	1.667	3.983
Adições	-	-	-	-	401	401
Transferências	221	413	-	182	(676)	140
Depreciação	(13)	(25)	(9)	(194)	-	(241)
Saldo em 31/03/2023	208	388	79	2.216	1.392	4.283
Custo histórico	221	415	395	6.414	1.392	8.837
Depreciação acumulada	(13)	(27)	(316)	(4.198)	-	(4.554)
Taxa anual de depreciação - %	10-15	10-20	10-15	20-25	-	-

	Controladora					Total
	Instalações e benfeitorias	Móveis e utensílios	Máquinas e equipamentos	Equipamentos eletrônicos e informática	Imobilizado em andamento	
Saldo em 31/12/2021	631	1.630	134	3.707	151	6.253
Transferências	(29)	-	-	29	-	-
Adições	-	-	-	-	1.666	1.666
Baixas	(307)	(1.436)	(1)	-	(150)	(1.894)
Depreciação	(295)	(194)	(45)	(1.508)	-	(2.042)
Saldo em 31/12/2022	-	-	88	2.228	1.667	3.983
Custo histórico	-	2	395	6.233	1.667	8.297
Depreciação acumulada	-	(2)	(307)	(4.005)	-	(4.314)
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 31 de março de 2023

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

	Consolidado									Total
	Terrenos	Edificações	Instalações e benfeitorias	Móveis e utensílios	Máquinas e equipamentos	Equipamentos eletrônicos e informática	Veículos	Empurradores, barcaças, navios (a)	Imobilizado em andamento(b)	
Saldo em 31/12/2022	85.452	556.609	79.218	1.434	356.948	13.730	435	2.528.671	468.838	4.091.335
Adições	-	-	-	30	179	16	-	346	59.118	59.689
Baixas	-	-	-	(20)	(201)	(13)	-	-	-	(234)
Transferências	-	-	5.979	413	1.895	182	-	154.621	(170.035)	(6.945)
Depreciação	-	(7.244)	(4.015)	(84)	(16.937)	(913)	(85)	(38.684)	-	(67.962)
Ajuste de conversão	-	-	(946)	(20)	(560)	(15)	(9)	(59.487)	8.344	(52.693)
Saldo em 31/03/2023	85.452	549.365	80.236	1.753	341.324	12.987	341	2.585.467	366.265	4.023.190
Custo histórico	85.452	713.637	103.187	2.376	635.381	23.545	1.550	3.451.944	366.265	5.383.337
Depreciação acumulada	-	(164.272)	(22.951)	(623)	(294.057)	(10.558)	(1.209)	(866.477)	-	(1.360.147)
Taxa anual de depreciação - %	-	4-5	10-15	10-20	10-15	20-25	25-40	4-6	-	-

	Consolidado									Total
	Terrenos	Edificações	Instalações e benfeitorias	Móveis e utensílios	Máquinas e equipamentos	Equipamentos eletrônicos e informática	Veículos	Empurradores, barcaças, navios	Imobilizado em andamento(b)	
Saldo em 31/12/2021	85.452	474.077	30.618	2.523	252.249	8.539	812	2.752.896	647.119	4.254.285
Adições	-	3.568	647	536	3.254	706	-	911	254.800	264.422
Baixas	-	-	(306)	(1.436)	(674)	-	-	(1)	(301)	(2.718)
Perdas por <i>impairment</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	(24.740)	(24.740)
Transferências	-	104.281	62.744	164	163.663	8.309	9	53.289	(393.661)	(1.202)
Depreciação	-	(25.317)	(12.661)	(311)	(60.373)	(3.764)	(313)	(153.584)	-	(256.323)
Ajuste de conversão	-	-	(1.824)	(42)	(1.171)	(60)	(73)	(124.840)	(14.379)	(142.389)
Saldo em 31/12/2022	85.452	556.609	79.218	1.434	356.948	13.730	435	2.528.671	468.838	4.091.335
Custo histórico	85.452	713.637	98.617	1.996	634.469	23.456	1.587	3.373.344	468.838	5.401.396
Depreciação acumulada	-	(157.028)	(19.399)	(562)	(277.521)	(9.726)	(1.152)	(844.673)	-	(1.310.061)
Taxa anual de depreciação - %	-	4-5	10-15	10-20	10-15	20-25	25-40	4-6	-	-

(a) O aumento apresentado para os ativos de empurradores, barcaças e navios são decorrentes do processo de combinação de negócios evidenciado na nota explicativa de combinação de negócios; e

(b) Com relação ao imobilizado em andamento, o aumento é proveniente de projetos com o terminal de Santos e ativos necessários para utilização das barcaças, como, por exemplo, os tampos.

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Teste de redução ao valor recuperável de ativos - *Impairment*

De acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e as IFRS, os itens de ativo imobilizado que apresentam indicativos de que seus custos registrados são superiores a seus valores recuperáveis devem ser revisados para determinar a necessidade de registro de provisão para redução do saldo contábil a seu valor de realização.

As principais premissas utilizadas para estimar o valor recuperável em 31 de dezembro de 2022 estão definidas a seguir e os valores atribuídos às principais premissas representam a avaliação de tendências futuras da Administração em setores relevantes e foram baseadas em dados históricos de fontes internas e externas.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2022, a taxa de desconto foi estimada após impostos com base na taxa média ponderada do custo de capital WACC que variou entre 9,4% e 8,7%, considerando parâmetros de mercado.

As projeções do fluxo de caixa foram feitas considerando a vida útil dos ativos de cada UGC.

O resultado projetado foi estimado levando em consideração a experiência passada. O crescimento da receita projetada levou em consideração os contratos de longo prazo, no modelo de Take or Pay. O preço dos serviços aumenta em linha com a inflação prevista para os próximos anos, conforme previsto nos contratos, e os custos variam conforme o volume realizado e são atualizados pela taxa de inflação projetada.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2022, a Administração realizou estudo e identificou a necessidade de provisão para redução do saldo contábil da parte do que seria a operação de Logística de Sal em que não há expectativa de retorno sobre o investimento, já que, em 2023, a Companhia assimilou a inviabilidade de realizar a operação de logística de sal no Rio Grande do Norte nos moldes inicialmente pensados, em razão de óbice regulatório intransponível, conforme divulgado na demonstração financeira do exercício encerrado em 31 de dezembro de 2022, nota explicativa nº 32.

12 Bem de direito de uso e passivos de arrendamento

A composição e movimentação do ativo de bem de direito de uso em 31 de março de 2023 e 31 de dezembro de 2022 está apresentada a seguir:

Controladora	Imóveis	Total
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2022	2.498	2.498
Amortização	(338)	(338)
Saldos líquidos em 31 de março de 2023	2.160	2.160

Controladora	Imóveis	Total
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2021	1.182	1.182
Constituição	2.498	2.498
Amortização	(1.182)	(1.182)
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2022	2.498	2.498

Consolidado	Imóveis	Embarcações	Total
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2022	165.959	27.440	193.399
Adições	20.764	28.170	48.934
Baixas	-	(114)	(114)
Amortização	(4.020)	(5.266)	(9.286)
Ajuste de conversão	(76)	(154)	(230)
Saldos líquidos em 31 de março de 2023	182.627	50.076	232.703

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Consolidado	Imóveis	Embarcações	Total
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2021	135.001	72.579	207.580
Adições	42.157	12.653	54.810
Baixas	(255)	(3.038)	(3.293)
Amortização	(11.035)	(50.857)	(61.892)
Ajuste de conversão	91	(3.897)	(3.806)
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2022	165.959	27.440	193.399

Abaixo a movimentação dos passivos de arrendamentos em 31 de março de 2023 e 31 de dezembro de 2022:

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2022	2.498	230.524
Adições	-	20.764
Juros e atualização monetária	102	1.088
Pagamento do principal	(133)	(9.686)
Baixas	-	(116)
Realização do ajuste a valor presente	-	2.893
Ajuste de conversão	-	(382)
Saldo em 31 de março de 2023	2.467	245.085
Circulante	922	29.889
Não circulante	1.545	215.196

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2021	1.227	231.578
Adições	2.498	54.810
Juros e atualização monetária	52	4.375
Pagamento do principal	(1.279)	(71.797)
Baixas	-	(12.784)
Realização do ajuste a valor presente	-	29.052
Ajuste de conversão	-	(4.710)
Saldo em 31 de dezembro de 2022	2.498	230.524
Circulante	665	30.692
Não circulante	1.833	199.832

Cronograma de vencimento dos arrendamentos:

Ano	Controladora	Consolidado
2023	776	34.422
2024	1.035	30.731
2025	902	27.751
2026	-	24.319
2027 em diante	-	377.538
Subtotal	2.713	494.761
Juros e ajuste a valor presente	(246)	(249.676)
Passivos de arrendamentos	2.467	245.085

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

13 Intangível

Controladora	Software	Contratos	Intangível em andamento	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2022	17.347	753	20.722	38.822
Adições	36	-	695	731
Baixas	-	-	(1.765)	(1.765)
Transferências	-	-	(140)	(140)
Amortização	(1.671)	(41)	-	(1.712)
Saldo em 31 de março de 2023	15.712	712	19.512	35.936
Taxa anual de amortização - %	20	(*)	-	-
Custo histórico	62.301	1.645	19.512	83.458
Amortização acumulada	(46.589)	(933)	-	(47.522)

Controladora	Software	Contratos	Intangível em andamento	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2021	6.390	984	30.856	38.230
Transferências	29.350	18	(29.368)	-
Adições	53	-	19.234	19.287
Amortização	(18.446)	(249)	-	(18.695)
Saldo em 31 de dezembro de 2022	17.347	753	20.722	38.822
Taxa anual de amortização - %	25-50	(*)	-	-
Custo histórico	62.265	1.645	20.722	84.632
Amortização acumulada	(44.918)	(892)	-	(45.810)

(*) Amortização pelo prazo dos respectivos contratos.

Consolidado	Software	Contratos (b)	Ágio (a)	Intangível em andamento	Marcas e Patentes	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2022	30.112	204.115	73.121	34.999	-	342.347
Adições	36	-	-	2.087	-	2.123
Baixas	-	-	-	(1.764)	-	(1.764)
Transferências	9.508	-	-	(2.563)	-	6.945
Amortização	(3.200)	(4.753)	-	-	-	(7.953)
Amortização AVP (**)	-	194	-	-	-	194
Varição Cambial	(130)	-	-	(3)	-	(133)
Saldo em 31 de março de 2023	36.326	199.556	73.121	32.756	-	341.759
Taxa anual de amortização - %	20-50	(*)	-	-	-	-
Custo histórico	97.201	280.924	73.121	32.756	91	484.093
Amortização acumulada	(60.875)	(81.368)	-	-	(91)	(142.334)

Consolidado	Software	Contratos (b)	Ágio (a)	Intangível em andamento	Outros	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2021	12.574	223.566	73.121	38.129	51	347.441
Adições	96	-	-	36.759	-	36.855
Transferências	40.994	87	-	(39.879)	-	1.202
Reclassificação	-	(1.311)	-	-	-	(1.311)
Amortização	(23.273)	(19.151)	-	-	(46)	(42.470)
Amortização – AVP**	-	924	-	-	-	924
Ajuste de conversão	(279)	-	-	(10)	(5)	(294)
Saldo em 31 de dezembro de 2022	30.112	204.115	73.121	34.999	-	342.347
Taxa anual de amortização - %	20-50	(*)	-	-	20-30	-
Custo histórico	87.910	280.730	73.121	34.999	94	476.854
Amortização acumulada	(57.798)	(76.615)	-	-	(94)	(134.507)

(*) Amortização pelo prazo dos respectivos contratos.

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

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

(a) **Ágio**

O ágio gerado na aquisição dos ativos e passivos da Log-In no valor de R\$ 73.121, pela controlada Cabotagem, foi fundamentado como rentabilidade futura das operações.

Em 31 de dezembro de 2022, utilizando a premissa de cálculo sobre os fluxos de caixa futuros projetados, no período do contrato de concessão e, aplicando a taxa de desconto, não foi identificada a necessidade de registro de provisão para *impairment*. A Administração acredita estar com a premissa que um participante do mercado utilizaria e entende que as premissas não foram alteradas para 31 de março de 2023.

Para fins do teste de redução ao valor recuperável, os ágios foram alocados para as Unidades Geradoras de Caixa (UGC) de sua origem.

O valor recuperável dessas UGCs foi baseado no valor justo, estimados com base em fluxos de caixa descontados. A mensuração do valor justo foi classificada como Nível 3 com base nos *inputs* utilizados na técnica de avaliação. As principais premissas utilizadas para estimar o valor recuperável estão definidas a seguir e os valores atribuídos às principais premissas representam a avaliação da Administração de tendências futuras em setores relevantes e foram baseadas em dados históricos de fontes internas e externas.

A taxa de desconto foi estimada após impostos com base na taxa média ponderada do custo de capital (WACC) para cada UGC é 8,5%, considerando parâmetros de mercado.

O resultado projetado foi estimado levando em consideração a experiência passada. O crescimento da receita projetada levou em consideração os contratos de longo prazo no modelo de *Take or Pay*. O preço dos serviços aumenta em linha com a inflação prevista para os próximos anos, conforme previsto nos contratos, e os custos variam conforme o volume realizado e são atualizados pela taxa de inflação projetada.

O valor recuperável estimado das UGCs foi superior ao seu valor contábil, assim não foi identificada a necessidade de registro de provisão para *impairment*.

(b) **Contratos**

Contrato de arrendamento 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, referente à outorga e ao 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. A taxa média de desconto para esses ativos variou entre 9,4% e 8,7% para o exercício de 31 de dezembro de 2022, sendo o valor do contrato amortizado com base na vigência do contrato. O quadro abaixo demonstra a movimentação da obrigação constituída, por conta da obrigação junto à Agência Nacional de Transportes Aquáticos (ANTAQ):

	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2022	53.953
Pagamento	(21.176)
Atualização monetária	1.225
Realização do ajuste a valor presente	969
Saldo em 31 de março de 2023	34.971
Circulante	18.453
Não circulante	16.518

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2021	66.273
Pagamento	(20.054)
Atualização monetária	5.169
Reclassificação	(1.311)
Realização do ajuste a valor presente	3.876
Saldo em 31 de dezembro de 2022	53.953
Circulante	17.231
Não circulante	36.722

14 Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Fornecedores nacionais	7.449	11.790	141.510	174.633
Fornecedores estrangeiros	258	-	17.012	15.970
Total	7.707	11.790	158.522	190.603

15 Empréstimos, financiamentos e debêntures

	Tipo	Vencimento final	Taxa de juros - a.a.	Controladora		Consolidado	
				31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Hidroviás do Brasil	1ª Emissão de Debêntures	out/31	IPCA+6,0%	417.475	401.934	417.475	401.934
	2ª Emissão de Debêntures	jul/29	CDI + 2,0%	511.097	524.860	511.097	524.860
	FINEP	mar/32	TJLP + 1%	19.768	19.698	19.768	19.698
HB International Finance	Bond 2025	jan/25	5,95%	-	-	772.541	806.113
	Bond 2031	fev/31	4,95%	-	-	1.873.670	1.959.065
Hidroviás do Brasil - Cabotagem Ltda.	Cédula de crédito bancária	mar/33	2,5% / 3,9% + Ptax 800 BCB (USD)	-	-	525.301	553.804
Hidroviás do Brasil - Vila do Conde S.A.	Financiamento de projetos	fev/26	4,99%	-	-	104	305
Total				948.340	946.492	4.119.956	4.265.779
Circulante				59.784	58.394	141.488	192.819
Não circulante				888.556	888.098	3.978.468	4.072.960

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

	Saldo em 31/12/2022	Juros	Amortização custo de captação	Pagamento de principal	Pagamento de juros	Ajuste de conversão	Efeito Hedge	Variação cambial	Saldo em 31/03/2023
Controladora (a)	946.492	34.861	458	-	(33.471)	-	-	-	948.340
Luxemburgo (b)	2.765.178	33.871	2.353	-	(77.623)	(77.568)	-	-	2.646.211
Vila do Conde (c)	305	164	-	-	(349)	(16)	-	-	104
Cabotagem (d)	553.804	4.462	-	(14.391)	(4.444)	-	(13.866)	(264)	525.301
Total	4.265.779	73.358	2.811	(14.391)	(115.887)	(77.584)	(13.866)	(264)	4.119.956

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Saldo em 31/12/2021	Captação	Juros	Adição custo captação	Amortização custo de captação	Pagamento de principal	Pagamento de juros	Recompra de Bond	Ajuste de conversão	Efeito Hedge	Varição cambial	Saldo em 31/12/2022
Controladora (a)	376.433	519.800	75.432	(4.037)	1.348	-	(22.484)	-	-	-	-	946.492
Luxemburgo (b)	3.608.438	-	176.794	-	37.745	-	(183.560)	(644.677)	(229.562)	-	-	2.765.178
Vila do Conde (c)	475	-	389	-	-	-	(1.182)	-	623	-	-	305
Cabotagem (d)	654.060	-	19.196	-	-	(56.926)	(19.520)	-	-	(41.708)	(1.298)	553.804
Total	4.639.406	519.800	271.811	(4.037)	39.093	(56.926)	(226.746)	(644.677)	(228.939)	(41.708)	(1.298)	4.265.779

- (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 30 de dezembro 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.

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 mil, com vencimento em 24 de janeiro de 2025. O valor contabilizado está líquido do custo de captação de USD 5.100 mil 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 mil, com vencimento em 8 de fevereiro de 2031. Os recursos 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.

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 podem ser resgatados de maneira vinculada e a qualquer momento pela Companhia.

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

- (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 (R\$ 946.424 em 31 de março de 2023 e R\$ 1.005.569 em 31 de dezembro de 2022), cuja nota possui pagamento de juros semestrais de 6,3% a.a., com vencimento em 21 de janeiro de 2025 (o valor apresentado no quadro está líquido da respectiva aplicação financeira no montante de R\$ 946.320 em 31 de março de 2023 (R\$ 1.005.427 em 31 de dezembro de 2022)). 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.
- (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 mil 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.

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., Cikelsol S.A., Pricolpar S.A., Hidroviás del Paraguay S.A., Girocantex S.A., Hidroviás do Brasil – Vila do Conde S.A., e Hidroviás do Brasil – Holding Norte S.A.

Cláusulas restritivas

A Companhia possui 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 PL ajustado sobre ativo total. O PL ajustado é o PL 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-se os efeitos de IR e CSLL e a variação do capital de giro (excluindo caixa e dívida) sobre o serviço da dívida.

Em 31 de março de 2023, as cláusulas da controlada HB Cabotagem foram integralmente atingidas.

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

- **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 respectivas emissões.

Em 31 de março de 2023 a Companhia não atingiu os índices mencionados, uma vez que a alavancagem foi de 4,6x. 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. Apesar de não atingir o *covenant*, 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, para cumprir suas obrigações.

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

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.

1. Recompras realizadas em 2020:

Conforme aprovado em reunião do Conselho de Administração da Companhia, realizada em 27 de junho de 2018, a Hidroviás aprovou um programa de recompras do Bond 2025 em um montante total de até USD 50.000 mil.

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 mil do principal em aberto do Bond 2025.

Estes títulos não foram cancelados até 31 de dezembro de 2022, sendo mantidos na tesouraria do Grupo, e, portanto, para fins de apresentação, não compõe o saldo de empréstimos e financiamentos.

2. Recompras realizadas em 2022:

Conforme aprovado em reunião do Conselho de Administração da Companhia realizada em 25 de maio de 2022, a Companhia aprovou um novo programa de recompras, realizado 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 mil do principal em aberto do Bond 2025. Este montante foi integralmente cancelado no mercado;
- 2) O valor agregado de USD 121.396 mil do principal em aberto do Bond 2031. Deste montante, USD 57.796 mil foram cancelados no mercado e USD 63.600 mil permanecem na tesouraria do Grupo, motivo pelo qual, mas para fins de apresentação, este montante não compõe o saldo de empréstimos e financiamentos.

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Vencimento das parcelas de longo prazo

Em 31 de março de 2023 e 31 de dezembro de 2022, os vencimentos a longo prazo têm a seguinte composição:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
13 a 24 meses	-	-	57.925	57.029
25 a 36 meses	-	-	851.268	56.617
37 a 48 meses	172.559	-	293.993	833.839
49 a 60 meses	203.545	-	437.501	56.961
A partir de 61 meses	512.452	888.098	2.337.781	3.068.514
Total	888.556	888.098	3.978.468	4.072.960

16 Obrigações sociais e trabalhistas

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Provisão para bônus e gratificações	4.280	13.584	10.831	31.505
Férias e encargos	4.462	4.324	16.557	16.388
INSS a recolher	978	854	5.496	3.952
IRRF a recolher	3.714	931	6.579	2.569
FGTS a recolher	193	283	719	993
13º salário a pagar	632	-	3.482	-
Outros	-	-	-	122
Total	14.259	19.976	43.664	55.529

17 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 31 de março de 2023, as provisões para contingências prováveis estavam reconhecidas no montante de R\$ 7.027 Controladora (R\$ 6.808 em 31 de dezembro de 2022) e R\$ 23.241 no Consolidado (R\$ 32.020 em 31 de dezembro de 2022). A composição da provisão para contingências encontra-se detalhada abaixo:

					Controladora
	31/12/2022	Adições	Atualização	Baixas	31/03/2023
Tributário	6.808	-	219	-	7.027
Total	6.808	-	219	-	7.027

					Controladora
	31/12/2021	Adições	Atualização	Baixas	31/12/2022
Tributário	5.479	-	1.749	(420)	6.808
Total	5.479	-	1.749	(420)	6.808

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	31/12/2022	Adições	Atualização	Baixas	Ajuste de conversão	Consolidado 31/03/2023
Trabalhista	24.273	3.389	421	(12.772)	(9)	15.302
Tributário	6.862	-	219	(27)	-	7.054
Cível	885	-	-	-	-	885
Total	32.020	3.389	640	(12.799)	(9)	23.241

	31/12/2021	Adições	Atualização	Baixas	Ajuste de conversão	Consolidado 31/12/2022
Trabalhista	16.447	8.677	3.109	(3.937)	(23)	24.273
Tributário	5.479	162	1.748	(527)	-	6.862
Cível	408	497	5	(25)	-	885
Total	22.334	9.336	4.862	(4.489)	(23)	32.020

Os processos trabalhistas representam reclamações de diversas naturezas (adicional de navegação, diferenças salariais, verbas rescisórias, entre outras indenizações).

Demandas judiciais possíveis

A Companhia e suas controladas são parte em outros processos para os quais a Administração, com base na avaliação de seus assessores jurídicos, internos e externos, julgou o risco de perda como possível. As obrigações decorrentes desses processos são consideradas como passivos contingentes, uma vez que não é considerada provável que uma saída de recursos que incorporem benefícios econômicos seja exigida para liquidar tais obrigações. A natureza dos principais passivos contingentes são:

Processos	Natureza
Trabalhistas	Reclamações trabalhistas de diversas naturezas, referentes a pleitos como pagamento de adicional de navegação, diferenças salariais, verbas rescisórias, entre outras indenizações, que se encontram na esfera judicial ou administrativa, em fases processuais distintas. Em 31 de março de 2023, o total de causas trabalhistas possíveis é de R\$ 17.353 (R\$ 12.055 em 31 de dezembro de 2022).
Cíveis	Em 31 de março de 2023, a Companhia e suas controladas possuíam o valor total de R\$ 45.760 em processos de natureza cível possíveis, representado por ações de cobranças e indenização (R\$ 26.004 em 31 de dezembro de 2022).
Tributário	<p>Processos administrativos referentes aos Autos de Infração nsº 062017510000118-0/042020510000039-5/042020510000040-9/042020510000037-9/042020510000041-7, lavrados pela SEFA/PA. A SEFA/PA alega que a cobrança de débitos de ICMS sobre as prestações de serviço de transporte é devida por não reconhecer o direito à fruição do benefício fiscal de diferimento previsto no art. 1º da Resolução nº 014/15. A Companhia defende que o STJ proferiu a Súmula nº 649, em 2021, que confirmou a isenção aplicável ao transporte de mercadorias destinadas ao exterior: “Não incide ICMS sobre o serviço de transporte interestadual de mercadorias destinadas ao exterior”. Os valores somados montam R\$ 152.325 em 31 de março de 2023.</p> <p>Mandando de Segurança em face da Prefeitura de Itaituba nº 0803412-32.2021.8.14.0024 com pedido liminar para suspensão da exigibilidade da taxa de trânsito e circulação de veículos de grande porte no município e apresentação de Relatório Analítico mensal da movimentação de caminhões carregados no município (Lei Municipal nº 3.534/2020) proposta em 18 de outubro de 2021, com depósito do valor questionado no montante de R\$ 2.407. 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 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. Processos administrativos referentes aos Autos de Infração nº 489/21; 492/21; 490/21; 491/21; 493/21; 613/21; 614/21; 635/21; 2-1251141-1-1; 14/22; 24/22; 40/22; 46/22; 56/22; 76/22; 77/22; 85/22; 102/22; 170/22; 183/22; 13/23; 18/23; 55/23; 56/23 100/23; 143/23; 97/23; 98/23; 99/23 cujos valores somados são R\$ 19.209 em 31 de março de 2023.</p> <p>Execução Fiscal ajuizada pelo Estado do Pará contra a extinta filial da Embargante para a exigência de débitos no valor histórico de R\$ 5.089, constituídos a título de ICMS/PA e multa pelo Auto de Infração</p>

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	<p>e Notificação Fiscal nº 042016510003825-0 e, posteriormente, inscritos em Dívida Ativa sob o nº 2016.570218785-2. Em 31 de março de 2023, o valor em risco atualizado é de R\$ 11.860, valor garantido no processo em sua integralidade e com exigibilidade suspensa.</p> <p>A Companhia e suas controladas possuem outros processos de natureza tributária, classificados como perda possível, cujo montante estimado é de R\$ 55.899 em 31 de março de 2023.</p>
--	---

Em 31 de março de 2023, a Companhia e suas controladas divulgam seus principais depósitos judiciais referentes a discussões de PIS/COFINS sobre receitas de *demurrage*, no valor de R\$ 5.223 (R\$ 5.062 em 31 de dezembro de 2022); depósito judicial referente a discussão a respeito da incidência de PIS/COFINS sobre receitas financeiras, no valor de R\$ 7.027 (R\$ 6.807 em 31 de dezembro de 2022); ICMS referente a mercadorias com destino a exportação R\$ 7.963 (R\$ 7.807 em 31 de dezembro de 2022); e discussões a respeito de recolhimentos de ICMS à época de construção da estação de transbordo de cargas no valor de R\$ 11.860 (depósito efetivado em 30 de março de 2023). Há ainda R\$ 32.293 (R\$ 31.475 em 31 de dezembro de 2022) referentes a IR e INSS por ação que discute exigibilidade dos impostos no âmbito do exercício de opção relacionados ao programa de Stock Options. R\$ 2.655 (R\$ 2.612 em 31 de dezembro de 2022) referente a Mandado de Segurança em face da Prefeitura de Itaituba com pedido liminar para suspensão da exigibilidade da taxa de trânsito e circulação de veículos de grande porte no município. R\$ 7.075 referentes a outros depósitos judiciais de processos de natureza cível e trabalhista.

18 Partes relacionadas

Remuneração do pessoal-chave da Administração

Em 31 de março de 2023, a remuneração do pessoal-chave da Administração, que contempla a Diretoria Executiva e os Conselheiros, totalizou R\$ 5.152 (R\$ 3.911 em 31 de março de 2022), sendo referente a salários e benefícios variáveis dos quais R\$ 4.869 referem-se a benefícios de empregados de curto prazo (R\$ 3.798 em 31 de março de 2022) e R\$ 283 a benefícios de assistência médica (R\$ 113 em 31 de março de 2022).

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	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Girocantex S.A. (a)	-	-	(292)	-
Hidroviás del Sur S.A. (b)	3.473	3.473	-	-
Hidroviás do Brasil – Interm. e Agenc. Serv. Ltda. (c)	20	33	-	-
Hidroviás do Brasil - Vila do Conde S.A (c)	5.281	8.050	(1.143)	(1.143)
Hidroviás do Brasil - Marabá S.A. (c)	161	161	-	-
Hidroviás do Brasil – Cabotagem Ltda. (c)	579	435	(175)	(175)
Hidroviás do Brasil – Participação Administração Portuária de Santos S.A. (d)	6.341	10.366	(94)	(94)
Hidroviás del Paraguay S.A (e)	523	523	(1)	(1)
Pricolpar S.A. (e)	-	-	(2)	(2)
Cikelsol S.A. (e)	-	-	(102)	(104)
Resflir S.A.	207	207	-	-
Dividendos	36.126	57.236	-	-
Mútuo (f)	5.081	5.219	(21.161)	(21.701)
Total	57.792	85.703	(22.970)	(23.220)

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Circulante	52.712	80.485	(3.168)	(2.965)
Não circulante	5.080	5.218	(19.802)	(20.255)

	Consolidado	
	Ativos	
	31/03/2023	31/12/2022
Créditos com <i>joint venture</i>		
Obrinel	5.228	5.369
Total	5.228	5.369

Não circulante	5.228	5.369
----------------	-------	-------

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2023	31/03/2022
Receitas (despesas):				
Varição cambial sobre depósito caução (g)	-	138	-	138
Reembolso de despesas (h)	(6.663)	(5.249)	-	-
Varição cambial e juros sobre mútuo	(1.120)	(2.326)	(1.120)	(2.326)
Total	(7.783)	(7.437)	(1.120)	(2.188)

- (a) Refere-se a gastos reembolsáveis com estruturação do financiamento para o Projeto Vale com a controlada indireta Girocantex no Brasil.
- (b) Refere-se a gastos reembolsáveis com sua controlada Hidroviás Del Sur.
- (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) Referem-se a despesas operacionais com a controladora. Sem previsão de liquidação nem correção monetária.
- (f) No ativo refere-se a mútuo com a controlada Resflir S.A., e no passivo refere-se substancialmente a mútuo com Luxemburgo com vencimento em fevereiro de 2031, os juros estão apresentados no resultado de operações com partes relacionadas.
- (g) Conforme mencionado na nota explicativa nº 8, referem-se a recursos financeiros concedidos para a Obrinel sem cobrança de juros, os quais foram liquidados após a comprovação de *performance* dos ativos e da conclusão das instalações portuárias. Os resultados financeiros decorrentes de variação cambial são reconhecidos no resultado do período.
- (h) Durante o período de 31 de março de 2023 e 2022, a Companhia registrou recuperação de custos referente a despesas compartilhadas detalhadas acima.

19 Capital social

Em 31 de março de 2023, o capital social da Companhia é de R\$ 1.359.469 (R\$ 1.359.469 em 31 de dezembro de 2022), representado por 760.382.643 (760.382.643 em 31 de dezembro de 2022) ações ordinárias nominativas, sem valor nominal.

A composição acionária em 31 de março de 2023 e em 31 de dezembro de 2022 está detalhada a seguir:

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Acionistas	31/03/2023		31/12/2022	
	Ações ordinárias	%	Ações ordinárias	%
Pátria Infraestrutura - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia	153.484.062	20,2	153.484.062	20,2
Pátria Infraestrutura Brasil Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia	8.745.834	1,2	8.745.834	1,2
Pátria Infraestrutura IV FIP Multiestratégia	78.500.846	10,3	78.500.846	10,3
Sommerville Investments B.V.	63.517.842	8,4	63.517.842	8,4
HBSA Co-Investimento – Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia	32.621.750	4,3	32.621.750	4,3
TPE Gestora de Recursos LTDA	65.800.486	8,6	61.977.469	8,2
Outros (*)	357.711.823	47,0	361.534.840	47,4
Total	760.382.643	100	760.382.643	100

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

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.

Reserva de incentivo fiscal

De acordo com o estatuto da Companhia, é registrado o incentivo fiscal conforme descrito na nota explicativa nº 30.

Custo na emissão de ações

O saldo de custos na emissão de ações em 31 de março de 2023 é de R\$ 24.885 (R\$ 24.885 em 31 de dezembro de 2022), conforme apresentado nas demonstrações das mutações do patrimônio líquido.

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.

20 Resultado por ação

O resultado por ação básico e diluído foi calculado com base no resultado do período atribuível aos acionistas da Companhia em 31 de março de 2023 e 2022 e na respectiva quantidade média de ações ordinárias em circulação no período, conforme quadro a seguir:

	31/03/2023	31/03/2022
Lucro líquido do período	20.068	33.237
Média ponderada de ações básicas	760.383	760.383
Lucro líquido do período por lote de mil ações básicas	0,0264	0,0437

	31/03/2023	31/03/2022
Lucro líquido do período	20.068	33.237
Média ponderada de ações básicas	760.383	760.383
Média ponderada de ações diluídas	760.383	760.383
Lucro líquido do período por lote de mil ações diluídas	0,0264	0,0437

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

O lucro diluído por ação ajusta 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.

Embora a Companhia possua um programa de opções de compras de ações, o valor das ações correspondentes ao exercício futuro fora estimado em valores inferiores ao valor de exercício, dessa forma, foi considerado antidilutivo, razão pela qual o resultado por ação diluído ser igual ao básico. As ações potenciais e transações que pudessem gerar efeito dilutivo no cálculo, não foram exercidas durante o período findo em 31 de março de 2023.

21 Programas de incentivo de longo prazo

21.1 Programa de opção de compra de ações

Em 27 de julho de 2016 foram aprovados, por meio de Assembleia Geral Extraordinária, os termos do Plano de Outorga de Opções de Ações (“Plano”), que tem por objeto a outorga de opções de compra de ações de emissão da Companhia a administradores e profissionais estratégicos, com o objetivo principal de atração e retenção destes profissionais. O Plano substituiu o Plano de Opção de Compra de Ações originalmente aprovado na Assembleia Geral Extraordinária da Companhia realizada em 7 de dezembro de 2010. Os participantes indicados, observadas as regras e condições definidas a cada programa, receberam a oferta da opção de compra de ações em número definido pelo Conselho de Administração, e cada opção de compra atribui ao seu titular o direito à aquisição de uma ação ordinária de emissão da Companhia, nos termos e nas condições do Plano e/ou dos programas aprovados anteriormente.

Em 18 de outubro de 2018, a Assembleia Geral Extraordinária da Companhia aprovou um aditamento ao Plano de Opção de Compra de Ações originalmente aprovado na Assembleia Geral Extraordinária realizada em 27 de julho de 2016, a fim de promover alterações nas regras de preço de exercício, no cálculo de correção do preço de exercício e outras modificações. A outorga desses programas ocorreu em fevereiro de 2019.

A Companhia reconheceu as opções de ações outorgadas em seu patrimônio líquido, com contrapartida no resultado do exercício. O reconhecimento se deu proporcionalmente às vigências dos respectivos períodos de *vesting* (carência) dos lotes outorgados, registrando o montante acumulado de R\$ 29.775. Não houve despesa reconhecida no resultado do período findo em 31 de março de 2023.

Como determina o Pronunciamento Técnico CPC 10 (R1) - Pagamento Baseado em Ações, o valor justo das opções foi determinado na data da outorga (data de concessão) com base no modelo Black-Scholes de precificação de opções.

Como premissas de cálculo dos programas de 2017, 2018 e 2019 foram utilizadas as seguintes definições:

- Preço médio ponderado da ação na data de outorga: R\$ 4,70.
- Preço de exercício das opções: definido em função do programa (ver tabela a seguir).
- Volatilidade esperada: 35,35%. A volatilidade esperada foi calculada por meio do desvio-padrão da média dos retornos diários das ações de um grupo de empresas comparáveis. Esse grupo inclui a Rumo, Taesa, Alupar, Isa CTEEP, Kirby, SITC, Pacific Basin e Evergreen Marine. O histórico de pregões utilizados é similar ao prazo de vencimento das opções.
- Prazo de vida da opção: cinco anos, segundo prazo contratualmente definido.
- Dividendos esperados: não é necessário incluir o efeito dos dividendos, uma vez que a distribuição de dividendos reduz o preço de exercício das opções.
- Inflação esperada: para o cálculo da correção do preço de exercício foi utilizada uma estimativa de inflação de 4,2% a.a. com base no NTN-B com vencimento próximo ao prazo de vencimento da opção.

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

- Taxa de juros livre de risco: foi estimada taxa de 8,31% com base na projeção da curva DI para a data de vencimento das opções.

Em 1º de setembro de 2020, foram subscritas 11.771.978 novas ações ordinárias através da integralização do valor de R\$ 51.786. As opções foram exercidas a um Preço Médio de Exercício de R\$ 4,40, representando um total de 41% das ações “vestidas” até o momento, que são parte integrante dos planos outorgados que detalhamos abaixo:

Plano/programa	Vesting	Data limite para exercício	Preço exercício (em R\$) (*)	Outorgadas	Cancelada /expiradas	Exercidas em 01/09/2020	Em aberto	Valor justo (em R\$) (**)
2010/1ª	07/12/2011	31/03/2024	1,00	500.000	-	259.500	240.500	1,13
2010/1ª	07/12/2012	31/03/2024	1,00	500.000	-	259.500	240.500	1,27
2010/1ª	07/12/2013	31/03/2024	1,00	500.000	-	259.500	240.500	1,43
2010/1ª	07/12/2014	31/03/2024	1,00	500.000	-	259.500	240.500	1,61
Total Plano de 2010				2.000.000	-	1.038.000	962.000	

Plano/programa	Vesting	Data limite para exercício	Preço exercício (em R\$) (*)	Outorgadas	Cancelada /expiradas	Exercidas em 01/09/2020	Em aberto	Valor justo (em R\$) (**)
2011/1ª	10/05/2012	31/03/2024	1,00	25.000	-	12.975	12.025	1,17
2011/1ª	10/05/2013	31/03/2024	1,00	25.000	-	12.975	12.025	1,31
2011/1ª	10/05/2014	31/03/2024	1,00	25.000	-	12.975	12.025	1,47
2011/1ª	10/05/2015	31/03/2024	1,00	25.000	-	12.975	12.025	1,65
Total Plano de 2011				100.000	-	51.900	48.100	

Plano/programa	Vesting	Data limite para exercício	Preço exercício (em R\$) (*)	Outorgadas	Cancelada /expiradas	Exercidas em 01/09/2020	Em aberto	Valor justo (em R\$) (**)
2012/1ª	26/05/2013	31/03/2024	1,14	338.750	125.000	82.593	131.157	1,37
2012/1ª	26/05/2014	31/03/2024	1,14	338.750	125.000	82.593	131.157	1,54
2012/1ª	26/05/2015	31/03/2024	1,14	338.750	125.000	82.594	131.156	1,73
2012/1ª	26/05/2016	31/03/2024	1,14	338.750	157.500	82.595	98.655	1,93
2012/2ª	10/08/2013	31/03/2024	1,28	100.000	-	60.000	40.000	1,56
2012/2ª	10/08/2014	31/03/2024	1,28	100.000	-	60.000	40.000	1,75
2012/2ª	10/08/2015	31/03/2024	1,28	100.000	-	60.000	40.000	1,98
2012/2ª	10/08/2016	31/03/2024	1,28	100.000	-	60.000	40.000	2,23
Total Plano de 2012				1.755.000	532.500	570.375	652.125	

Plano/programa	Vesting	Data limite para exercício	Preço exercício (em R\$) (*)	Outorgadas	Cancelada /expiradas	Exercidas em 01/09/2020	Em aberto	Valor justo (em R\$) (**)
2013/1ª	31/03/2014	31/03/2024	1,41	275.234	30.090	93.460	151.684	1,77
2013/1ª	31/03/2015	31/03/2024	1,41	275.234	30.090	93.460	151.684	2,01
2013/1ª	31/03/2016	31/03/2024	1,41	275.233	35.400	93.460	146.373	2,25
2013/1ª	31/03/2017	31/03/2024	1,41	275.233	76.110	93.360	105.763	2,54
Total Plano de 2013				1.100.934	171.690	373.740	555.504	

Plano/programa	Vesting	Data limite para exercício	Preço exercício (em R\$) (*)	Outorgadas	Cancelada /expiradas	Exercidas em 01/09/2020	Em aberto	Valor justo (em R\$) (**)
2014/1ª	31/03/2015	31/03/2024	1,68	555.750	-	219.034	336.716	2,20
2014/1ª	31/03/2016	31/03/2024	1,68	555.750	4.500	219.034	332.216	2,47
2014/1ª	31/03/2017	31/03/2024	1,68	555.750	58.500	218.884	278.366	2,80
2014/1ª	31/03/2018	31/03/2024	1,68	555.750	58.500	218.884	278.366	3,15
Total Plano de 2014				2.223.000	121.500	875.836	1.225.664	

Plano/programa	Vesting	Data limite para exercício	Preço exercício (em R\$) (*)	Outorgadas	Cancelada /expiradas	Exercidas em 01/09/2020	Em aberto	Valor justo (em R\$) (**)
2016 A/1ª	27/07/2016	31/03/2024	3,64	889.295	-	386.076	503.219	0,00
2016 A/1ª	31/03/2017	31/03/2024	3,64	889.295	78.642	385.976	424.677	0,93
2016 A/1ª	31/03/2018	31/03/2024	3,64	889.295	78.642	385.976	424.677	1,06
2016 A/1ª	31/03/2019	31/03/2024	3,64	889.295	134.520	382.993	371.782	1,14
Total Plano de 2016 A				3.557.180	291.804	1.541.021	1.724.355	

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Plano/programa	Vesting	Data limite para exercício	Preço exercício (em R\$) (*)	Outorgadas	Cancelada /expiradas	Exercidas em 01/09/2020	Em aberto	Valor justo (em R\$) (**)
2016 B/1ª	31/03/2017	31/03/2024	3,48	720.330	55.675	305.281	359.374	1,06
2016 B/1ª	31/03/2018	31/03/2024	3,48	720.330	55.675	305.281	359.374	1,17
2016 B/1ª	31/03/2019	31/03/2024	3,48	720.330	86.206	304.420	329.704	1,24
2016 B/1ª	31/03/2020	31/03/2024	3,48	720.330	122.125	292.370	305.835	1,30
Total Plano de 2016 B				2.881.320	319.681	1.207.352	1.354.287	

Plano/programa	Vesting	Data limite para exercício	Preço exercício (em R\$) (***)	Outorgadas	Cancelada /expiradas	Exercidas em 01/09/2020	Em aberto	Valor justo (em R\$) (**)
2017	31/03/2018	31/03/2024	3,62	793.750	-	380.751	412.999	1,66
2017	31/03/2019	31/03/2024	3,62	793.750	-	380.751	412.999	1,66
2017	31/03/2020	31/03/2024	3,62	793.750	56.250	359.815	377.685	1,66
2017	31/03/2021	31/03/2024	3,62	793.750	56.250	359.815	377.685	1,66
Total Plano de 2017				3.175.000	112.500	1.121.317	1.941.183	

Plano/programa	Vesting	Data limite para exercício	Preço exercício (em R\$) (***)	Outorgadas	Cancelada /expiradas	Exercidas em 01/09/2020	Em aberto	Valor justo (em R\$) (**)
2018	01/02/2019	31/03/2024	4,70	1.400.000	-	712.781	687.219	1,33
2018	01/02/2020 50%	31/03/2024	4,70	1.400.000	62.500	687.781	649.719	1,33
2018	Mediante evento de liquidez	31/03/2024	4,70	2.800.000	125.000	1.375.563	1.299.437	1,33
Total Plano de 2018				5.600.000	187.500	2.776.125	2.636.375	1,33

Plano/programa	Vesting	Data limite para exercício	Preço exercício (em R\$) (***)	Outorgadas	Cancelada /expiradas	Exercidas em 01/09/2020	Em aberto	Valor justo (em R\$) (**)
2019	13/02/2020	31/03/2024	4,70	1.500.000	-	738.770	761.230	1,37
2019	13/02/2021 50%	31/03/2024	4,70	1.500.000	-	-	1.500.000	1,37
2019	Mediante evento de liquidez	31/03/2024	4,70	3.000.000	-	1.477.542	1.522.458	1,37
Total Plano de 2019				6.000.000	-	2.216.312	3.783.688	1,37

Total				28.392.434	1.737.175	11.771.978	14.883.281	
--------------	--	--	--	-------------------	------------------	-------------------	-------------------	--

(*) Valor de exercício na data da outorga. O preço do exercício é corrigido pelo IPCA acrescido de 7% ao ano.

(**) Valor justo na data da outorga.

(***) Valor de exercício na data da outorga. O preço do exercício é corrigido pelo IPCA.

O plano atual aprovado pelo Conselho de Administração da Companhia tem data-limite de exercício até 31 de março de 2024.

21.2 Programa de incentivo de longo prazo com ações restritas

Em 31 de agosto de 2020, foi aprovado em Assembleia Geral da Companhia o Plano de Incentivo de Longo Prazo da Hidroviás do Brasil S.A. (ILP), que tem como finalidade:

- Atrair e reter os Administradores e empregados de alto nível da Companhia e de suas controladas;
- Conceder aos Participantes a oportunidade de se tornarem acionistas da Companhia, obtendo, em consequência, um maior alinhamento dos interesses destes com os interesses da Companhia; e
- Desenvolver os objetos sociais da Companhia e os interesses dos acionistas.

O plano é administrado pelo Conselho de Administração, obedecidas as condições gerais do ILP e as diretrizes fixadas pela Assembleia Geral da Companhia.

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

No referido plano, os participantes terão direito a receber 4% do valor correspondente à valorização da Companhia em relação ao valor da ação no IPO (R\$ 7,56 – sete reais e cinquenta e seis centavos), desde que respeitadas as condições de carência. Esse *pool* está dividido entre os beneficiários conforme estratégia de remuneração da Companhia, e será entregue na forma de ações, considerando o valor da ação no momento do pagamento.

No caso de não haver valorização das ações da Companhia no momento de apuração do valor a ser pago anualmente, a diferença entre preço do exercício e o momento da apuração, poderá ser pago em exercícios futuros. Na hipótese de desligamento do participante do ILP, o direito às ações restritas a ele conferidas de acordo com o plano poderá ser extinto ou modificado, conforme vier a ser estabelecido pelo Conselho de Administração nos respectivos Programas e Contratos de Outorga.

A transferência das Ações Restritas para o participante somente se dará com o implemento das condições e prazos previstos no ILP, no Programa e nos Contratos de Outorga, de modo que a concessão do direito ao recebimento das ações em si não garante ao participante quaisquer direitos sobre as ações restritas ou mesmo representa a garantia do seu recebimento. O primeiro programa do Plano de ILP foi outorgado em 8 de novembro de 2021, sendo a data de referência para o cálculo do valor justo do programa. Para permitir refletir o efeito da variação das condições de *performance* das ações da Companhia no valor pago e quantidade de ações entregues aos participantes, foi necessária a utilização do modelo de Simulação de Monte Carlo.

Mais especificamente, a Companhia considerou o modelo “Simulação de Monte Carlo” com 100.000 simulações, tomando-se como base o preço de ação na data de 8 de novembro de 2021, R\$ 2,82 (dois reais e oitenta e dois centavos) e considerando a médias dos 20 (vinte) pregões anteriores, para o cálculo do ganho médio por ação obtido por ano. Como premissas de cálculo do ILP, foram utilizadas as seguintes definições:

Bloco	Lote	Preço da ação	Parâmetro de cálculo do delta ganho	Volatilidade	Taxa de Juros Livre de Risco (a.a.)	Data de Carência	Data de Expiração
1	1	R\$ 2,82	R\$ 7,56	45,60%	11,715%	28/09/2022	28/09/2022
1	2	R\$ 2,82	R\$ 7,56	45,60%	11,715%	28/09/2023	28/09/2023
1	3	R\$ 2,82	R\$ 7,56	45,60%	11,715%	28/09/2024	28/09/2024
2	1	R\$ 2,82	R\$ 7,56	44,81%	12,325%	28/09/2023	28/09/2023
2	2	R\$ 2,82	R\$ 7,56	44,81%	12,325%	28/09/2024	28/09/2024
2	3	R\$ 2,82	R\$ 7,56	44,81%	12,325%	28/09/2025	28/09/2025
3	1	R\$ 2,82	R\$ 7,56	42,11%	12,165%	28/09/2024	28/09/2024
3	2	R\$ 2,82	R\$ 7,56	42,11%	12,165%	28/09/2025	28/09/2025
3	3	R\$ 2,82	R\$ 7,56	42,11%	12,165%	28/09/2026	28/09/2026
4	1	R\$ 2,82	R\$ 7,56	42,22%	12,080%	28/09/2025	28/09/2025
4	2	R\$ 2,82	R\$ 7,56	42,22%	12,080%	28/09/2026	28/09/2026
4	3	R\$ 2,82	R\$ 7,56	42,22%	12,080%	28/09/2027	28/09/2027
5	1	R\$ 2,82	R\$ 7,56	42,31%	12,030%	28/09/2026	28/09/2026
5	2	R\$ 2,82	R\$ 7,56	42,31%	12,030%	28/09/2027	28/09/2027
5	3	R\$ 2,82	R\$ 7,56	42,31%	12,030%	28/09/2022	28/09/2022

Em 5 de julho de 2022 a Companhia outorgou o Plano de ILP para mais alguns beneficiários, sendo esta a data de referência para o cálculo do valor justo desta outorga por meio de Simulação de Monte Carlo com 100.000 simulações, tomando-se como base o preço de ação na data de 5 de julho de 2022, R\$ 2,20 (dois reais e vinte centavos) e considerando a médias dos 20 (vinte) pregões anteriores, para o cálculo do ganho médio por ação obtido por ano. Como premissas de cálculo deste ILP, foram utilizadas as seguintes definições:

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Bloco	Lote	Preço da ação	Parâmetro de cálculo do delta ganho	Volatilidade	Taxa de Juros Livre de Risco (a.a.)	Data de Carência	Data de Expiração
1	1	R\$ 2,20	R\$ 7,56	44,68%	13,378%	28/09/2022	28/09/2022
1	2	R\$ 2,20	R\$ 7,56	44,68%	13,378%	28/09/2023	28/09/2023
1	3	R\$ 2,20	R\$ 7,56	44,68%	13,378%	28/09/2024	28/09/2024
2	1	R\$ 2,20	R\$ 7,56	42,95%	13,690%	28/09/2023	28/09/2023
2	2	R\$ 2,20	R\$ 7,56	42,95%	13,690%	28/09/2024	28/09/2024
2	3	R\$ 2,20	R\$ 7,56	42,95%	13,690%	28/09/2025	28/09/2025
3	1	R\$ 2,20	R\$ 7,56	42,18%	12,835%	28/09/2024	28/09/2024
3	2	R\$ 2,20	R\$ 7,56	42,18%	12,835%	28/09/2025	28/09/2025
3	3	R\$ 2,20	R\$ 7,56	42,18%	12,835%	28/09/2026	28/09/2026
4	1	R\$ 2,20	R\$ 7,56	42,40%	12,810%	28/09/2025	28/09/2025
4	2	R\$ 2,20	R\$ 7,56	42,40%	12,810%	28/09/2026	28/09/2026
4	3	R\$ 2,20	R\$ 7,56	42,40%	12,810%	28/09/2027	28/09/2027
5	1	R\$ 2,20	R\$ 7,56	42,18%	12,860%	28/09/2026	28/09/2026
5	2	R\$ 2,20	R\$ 7,56	42,18%	12,860%	28/09/2027	28/09/2027

A Companhia reconheceu os efeitos do ILP em seu Patrimônio Líquido, com contrapartida no resultado do período. O reconhecimento se deu proporcionalmente às vigências dos respectivos períodos de *vesting* (carência), registrando o montante acumulado de R\$ 67.

22 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 contratos de longo prazo com os seguintes clientes:

1. MCR, no Corredor Sul, com validade de 25 anos a partir de maio de 2014.
2. Sodru, no Corredor Sul, com validade de 13 anos a partir de março de 2014.
3. COFCO, no Corredor Sul, com validade inicial de 5 anos a partir de fevereiro de 2014, estendido para dezembro de 2024.
4. Sodru, no Corredor Norte, com validade de 10 anos a partir de fevereiro de 2017 (estendido para 2029).
5. COFCO, no Corredor Norte, com validade de 10 anos a partir de 2016 (estendido para 2031).
6. Alunorte, no Corredor Norte, com validade de 25 anos a partir de 2010 (adquirido em 2016).
7. Adufertil, no sistema Santos, com validade de 10 anos a partir de agosto de 2022.
8. Gavilon, no Corredor Norte, com validade de 4 anos a partir de 2021.

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 contratos 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,

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

manutenção e docagem de alguns ativos e para outras atividades operacionais registradas em instituições financeiras que a empresa e suas controladas possuem relacionamento.

23 Receita líquida

	Consolidado	
	31/03/2023	31/03/2022
Corredor Sul:		
Serviços de transporte	140.675	125.415
Corredor Norte:		
Serviços de elevação	52.479	51.239
Serviços de transbordo	18.950	19.989
Serviços de transporte	155.963	75.725
Serviços de intermediação	4.893	4.275
Outras receitas	35.171	36.684
Cabotagem:		
Serviços de cabotagem	58.037	64.973
Santos:		
Serviços de elevação, cais de porto e armazenagem	32.585	-
Total da receita bruta	498.753	378.300
ISS	(6.135)	(3.847)
PIS	(3.714)	(3.968)
COFINS	(12.184)	(8.360)
ICMS	(3.047)	(1.817)
Subtotal dos impostos	(25.080)	(17.992)
Realização do <i>Hedge accounting</i>	4.420	96.381
Total da receita líquida	478.093	456.689

Para o período findo em 31 de março de 2023, os maiores clientes por receita da Companhia são representados por: i) A 29,0% (38,58% em 31 de março de 2022); ii) B 21,2% (28,3% em 31 de março de 2022); iii) C 20,1% (20,76% em 31 de março de 2022); e representam em sua totalidade aproximadamente 70,3% da receita líquida total (87,6% em 31 de março de 2022). Nenhum outro cliente representa mais de 10% da receita líquida consolidada.

24 Custos e despesas por natureza

24.1.1 Custos de serviços prestados e despesas gerais e administrativas

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2023	31/03/2022
Salários, encargos e benefícios	(11.380)	(13.917)	(77.696)	(67.926)
Depreciações e amortizações (*)	(3.734)	(3.476)	(84.998)	(86.039)
Manutenção	(18)	(7)	(15.428)	(14.721)
Combustível	-	-	(84.996)	(64.462)
Serviços de terceiros	(2.838)	(2.697)	(16.366)	(12.730)
Aluguéis	(73)	(53)	(8.053)	(3.889)
Fretes	-	-	(11)	(23)
Viagens e Passagens	(756)	(332)	(2.211)	(1.454)
Amarradeiro	-	-	(5.558)	(6.137)
Copa e cozinha	(7)	(5)	(2.481)	(2.580)
Agenciadores	-	-	(4.187)	(4.347)
Operacionais e segurança	-	-	(6.488)	(3.431)
Taxas diversas	(134)	(151)	(8.643)	(4.210)
Materiais operacionais	(11)	(2)	(37)	(15)
Processos judiciais	(1)	1.155	(2.040)	(905)
Pilotagem exterior	-	-	(7.559)	(7.616)
Seguros	-	-	(3.972)	(9.288)
Outras despesas	(3.184)	(1.141)	(22.919)	(11.505)
Total	(22.136)	(20.626)	(353.643)	(301.278)

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Classificados como:

Custo dos serviços prestados	-	-	(288.825)	(243.557)
Gerais e administrativas	(22.136)	(20.626)	(64.818)	(57.721)
Total	(22.136)	(20.626)	(353.643)	(301.278)

(*) Ajustes referentes aos créditos de impostos (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 31 de março de 2023, os montantes registrados na rubrica de depreciações e amortização estão líquidos dos créditos tributários mencionados no montante de R\$ 465 no Consolidado.

24.2 Outras despesas e receitas

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2023	31/03/2022
AFRMM (a)	-	-	2.810	3.710
Outros	42	(151)	335	166
Total	42	(151)	3.145	3.876

- (a) O AFRMM é um benefício disponível para todas as empresas brasileiras de navegação costeira, que operam com embarcação própria ou fretada, e é regulamentado pela Lei nº 10.893/2004 e demais legislações específicas aplicáveis ao setor, veja mais detalhes na nota explicativa nº 30.

25 Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2023	31/03/2022
Receitas:				
Receitas de aplicações financeiras	610	65	7.108	1.511
(-) Pis Cofins s/ receita financeira	(43)	(61)	(704)	(170)
Atualizações monetárias e cambiais	496	942	-	45.215
Ganhos com investimentos ⁽¹⁾	-	-	4.925	-
Outras	140	93	152	110
Total	1.203	1.039	11.481	46.666
Despesas:				
Juros s/ empréstimos, outorga e mútuo	(35.287)	(16.001)	(86.759)	(70.811)
Instrumentos financeiros derivativos ⁽²⁾	(11.563)	-	(11.563)	-
Amortização custo de captação	(400)	(308)	(3.641)	(3.611)
Atualizações monetárias e cambiais	-	-	(8.439)	-
Imposto sobre operações financeiras IOF	(1)	(33)	(203)	(719)
Perdas com investimento ⁽¹⁾	(52)	(7.270)	-	(52.287)
Processos judiciais ⁽³⁾	-	(738)	-	(738)
Outras	(88)	(438)	(913)	(4.368)
Total	(47.391)	(24.788)	(111.518)	(132.534)
Resultado financeiro líquido	(46.188)	(23.749)	(100.037)	(85.868)

⁽¹⁾ Ganhos ou perdas relacionados a fundos de investimentos expostos à variação do Dólar norte-americano.

⁽²⁾ Perda com instrumentos financeiro derivativo *swap*, conforme mencionado na nota explicativa nº 27.3

⁽³⁾ Provisão para contingência de processo judicial que visa afastar as disposições do Decreto nº 8.426/2015 e do Art. 27 da Lei nº 10.865/2004, assegurando a aplicação do regime jurídico anterior, baseado no Decreto nº 5.442/2005, que fixa alíquota zero de PIS e COFINS para as receitas financeiras.

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

26 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 mil, 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.

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 2023, 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 dos três primeiros meses do ano calendário em questão.

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2023	31/03/2022
Lucro (Prejuízo) antes do IRPJ e da CSLL	(165)	23.063	26.181	74.723
Alíquota nominal	34%	34%	34%	34%
IRPJ e CSLL à alíquota nominal	56	(7.841)	(8.902)	(25.406)
Ajustes permanentes:				
Equivalência patrimonial	23.159	22.980	(468)	443
Despesas indedutíveis	(2.981)	(4.965)	(4.223)	(20.388)
Outros ajustes:				
Subvenção Governamental	-	-	7.579	4.297
Resultado de controladas no exterior	-	-	-	(15.234)
Perda na alienação de ativos	-	-	-	-
Compensação de prejuízo fiscais de anos anteriores	-	-	(4)	-
Imposto diferido s/ diferenças não reconhecidas	-	-	(2.366)	(5.002)
Diferença s/ alíquota na mensuração de impostos	-	-	2.468	27.038
Incentivos fiscais	-	-	187	321
Impostos no Exterior	-	-	(166)	(2.807)
Outros	-	-	(218)	(4.748)
Imposto de Renda e Contribuição Social	20.234	10.174	(6.113)	(41.486)
Impostos correntes	-	-	(24.267)	(30.777)
Impostos diferidos	20.234	10.174	18.154	(10.709)
	20.234	10.174	(6.113)	(41.486)
Alíquota efetiva	12231%	(44%)	22%	56%

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2023
(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 2023 sobre os saldos acumulados de diferenças temporárias e prejuízo fiscal, até 31 de março de 2023, para a empresa Hidroviás do Brasil – Holding S.A., sendo esta controladora, e para as empresas Hidroviás do Brasil – Vila do Conde S.A, Hidroviás do Brasil – Intermediação e Agenciamento de Serviços Ltda. e Hidroviás do Brasil - Cabotagem Ltda., sendo estas controladas dessa Companhia.

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 (redução de 75%) 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 Hidroviás do Brasil – Vila do Conde S.A. Para as empresas Hidroviás do Brasil – Holding S.A., Hidroviás do Brasil – Intermediação e Agenciamento de Serviços Ltda. e Hidroviás 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 Hidroviás do Brasil – Vila do Conde S.A., ao qual o efeito de tais ajustes no LALUR/LACS é o reconhecimento de ativo diferido.

Parte dos Impostos Diferidos, no montante de R\$ 3.704, não foi reconhecida 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.

	Consolidado 31/03/2023		Consolidado 31/12/2022	
	Valor líquido	Ativo fiscal diferido	Passivo fiscal diferido	Valor líquido
Provisão bônus	1.741	1.741	-	5.876
Provisão fornecedores	1.700	1.700	-	1.506
Provisão combustível	791	791	-	605
Outras provisões	413	413	-	574
Outras provisões operacionais	1.496	1.496	-	1.853
Contingências trabalhistas	1.916	1.916	-	3.313
Contingências judicial	2.608	2.608	-	2.533
Estimativa de perdas esperadas com crédito de liquidação duvidosa	7.332	7.332	-	7.332
Redução por impairment de ativos	1.470	1.470	-	1.470
Provisão de encargos – ILP	209	209	-	209
Pis - Exigibilidade Suspensa	242	242	-	242
Cofins - Exigibilidade Suspensa	1.300	1.300	-	1.300
Perda na Renda Variável	537	537	-	537
Prejuízo fiscal	27.716	27.716	-	11.973
Base Negativa	11.369	11.369	-	5.029
Variação cambial	59.644	59.644	-	63.889
Derivativos-Hedge/ Swap	70.374	70.374	-	75.669
Leasing financeiro	979	979	-	328
Juros a capitalizar	(4.288)	-	(4.288)	(4.293)
Deságio - Ganho Proveniente de Compra Vantajosa	(10.981)	-	(10.981)	(10.981)
Dano patrimonial	(37.373)	-	(37.373)	(37.864)
Impostos ativos (passivos) antes da compensação	139.195	191.837	(52.642)	131.100
Compensação de imposto		(52.642)	52.642	
Saldos líquidos apresentados no ativo/passivo		139.195	-	

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

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

	Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022
Saldo inicial	131.100	177.885
IRPJ e CSLL diferidos reconhecidos no resultado do período	18.154	(10.524)
IRPJ e CSLL diferidos reconhecidos em outros resultados abrangentes	(10.059)	(36.261)
Saldo final	139.195	131.100

27 Instrumentos financeiros

27.1 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	
		31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Ativos					
Valor justo por meio do resultado:					
Títulos e valores mobiliários	Nível 2	18.532	16.896	273.591	333.015
Custo amortizado					
Caixa e equivalentes de caixa		2.035	48.908	268.634	401.545
Títulos e valores mobiliários vinculados	Nível 2	-	-	19.113	18.877
Garantia e depósito caução	Nível 2	12	12	12	26
Contas a receber	Nível 2	-	-	281.410	217.372
Créditos com partes relacionadas	Nível 2	21.666	28.467	5.228	5.369
Dividendos a receber	Nível 2	36.126	57.236	-	-
Passivos					
Passivo pelo custo amortizado:					
Fornecedores	Nível 2	7.707	11.790	158.522	190.603
Contas a pagar com partes relacionadas	Nível 2	22.970	23.220	-	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures	Nível 2	948.340	946.492	4.119.956	4.265.779
Passivos de arrendamentos	Nível 2	2.467	2.498	245.085	230.524
Instrumentos financeiros derivativos	Nível 2	26.102	27.954	26.102	27.954

Nota: A Administração revisa regularmente dados não observáveis significativos e ajustes de avaliação. Informações de terceiros, tais como cotações de corretoras ou serviços de preços, são utilizadas para mensurar valor justo, sendo que a Administração analisa as evidências obtidas para suportar a conclusão de que tais avaliações atendem aos requisitos contábeis, incluindo o nível de hierarquia do valor justo em que tais avaliações devem ser classificadas.

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 31 de março de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

27.2 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 31 de março de 2023, exceto para empréstimos, financiamentos e debêntures que possuem *hedge accounting* e estão apresentados a seguir.

		Valor justo		Valor contábil	
		31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Ativos					
Caixa e equivalentes de caixa	Nível 2	268.634	401.545	268.634	401.545
Títulos e valores mobiliários	Nível 2	273.591	333.015	273.591	333.015
Títulos e valores mobiliários vinculados	Nível 2	19.113	18.877	19.113	18.877
Garantia e depósito caução	Nível 2	12	26	12	26
Contas a receber	Nível 2	281.410	217.372	281.410	217.372
Créditos com partes relacionadas	Nível 2	5.228	5.369	5.228	5.369
Passivos					
Fornecedores	Nível 2	158.522	190.603	158.522	190.603
Empréstimos, financiamentos e debêntures	Nível 2	3.541.243	4.108.297	4.119.956	4.265.779
Passivos de arrendamentos	Nível 2	245.085	230.524	245.085	230.524
Instrumentos financeiros derivativos	Nível 2	26.102	27.954	26.102	27.954

27.3 Instrumentos financeiros derivativos e não 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 contratos de *swap* no montante de USD 25.000 mil cada, totalizando USD 50.000 mil. 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 resultou em uma perda no período findo em 31 de março de 2023 de R\$ 11.563 no resultado financeiro (no período findo em 31 de março de 2022 essa operação não existia), conforme nota explicativa nº 25.

27.4 Gerenciamento de riscos

Gerenciamento de risco financeiro

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 31 de março de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

A Companhia e suas controladas têm como prática gerir os riscos existentes de forma conservadora e essa prática tem como principais objetivos preservar o valor e a liquidez dos ativos financeiros e garantir recursos financeiros para o bom andamento dos negócios. Os principais riscos financeiros considerados pela gestão da alta Administração são:

- Risco de crédito
- Risco de liquidez
- Risco de taxas de câmbio
- Atividade de *hedge*
- Risco de taxa de juros.

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.

Estrutura de gerenciamento de risco

Risco de crédito

É o risco da Companhia e suas controladas, conforme nota explicativa nº 22, 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).

Contas a receber

Conforme mencionado em nota explicativa nº 6, a Companhia tem registrado em 31 de março de 2023 o montante de R\$ 23.847 (R\$ 23.701 em 31 de dezembro de 2022) correspondente a estimativa de perdas esperadas referente ao contas a receber.

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 31 de março de 2023 o rating das contrapartes eram:

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

Os valores contábeis dos instrumentos financeiros que representam exposição máxima ao risco de crédito no período findo em 31 de março de 2023 eram:

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Caixa e equivalentes de caixa	2.035	48.908	268.634	401.545
Contas a receber	-	-	281.410	217.372
Títulos e valores mobiliários	18.532	16.896	273.591	333.015
Títulos e valores mobiliários vinculados	-	-	19.113	18.877
Créditos com partes relacionadas	21.666	28.467	5.228	5.369
Garantia e depósito caução	12	-	12	26
Dividendos a receber	36.126	57.236	-	-
Total	78.371	151.507	847.988	976.204

Risco de liquidez

É o risco de que a Companhia e suas controladas possam eventualmente encontrar dificuldades em cumprir obrigações associadas a seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos à vista.

A abordagem no gerenciamento do risco de liquidez é garantir o pagamento das obrigações, motivo pelo qual há o objetivo de manter disponibilidade em caixa (caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários) para cumprimento das obrigações de curto prazo, fazendo o possível para que sempre haja liquidez suficiente para cumprir com as obrigações vincendas, sob condições normais e de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou o risco de prejudicar a reputação da Companhia e de suas controladas.

A Companhia e suas controladas trabalham alinhando disponibilidade e geração de recursos a fim de cumprir suas obrigações nos prazos acordados.

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

	Consolidado 31/03/2023			
	Próximos 12 meses	Entre 13 e 24 meses	Entre 25 e 36 meses	37 meses em diante
Risco de liquidez				
Fornecedores (Nota 14)	158.522	-	-	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures (Nota 15) ^(*)	141.488	57.925	851.268	3.069.275
Passivo de arrendamento (Nota 12) ^(*)	29.889	30.731	27.751	401.857
Instrumento financeiro derivativo	26.102	-	-	-

	Consolidado 31/12/2022			
	Próximos 12 meses	Entre 13 e 24 meses	Entre 25 e 36 meses	37 meses em diante
Risco de liquidez				
Fornecedores (Nota 14)	190.603	-	-	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures (Nota 15) ^(*)	276.096	283.223	1.036.138	5.227.360
Passivo de arrendamento (Nota 12) ^(*)	75.785	31.037	20.550	320.200
Instrumento financeiro derivativo	-	-	-	27.954

^(*) O valor possui juros contratuais conforme abertura das Notas Explicativas nº 12 e nº 15.

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.

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

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.

Hedge accounting relacionada ao Bond

- 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 mil (USD 186.289 mil em 31 de dezembro de 2022), 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 mil 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 31 de março de 2023
(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 31 de março de 2023
(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 prestação de serviços, fixado em Dólar norte-americano, junto à Alunorte.

A Companhia também está exposta à variação cambial decorrente de empréstimos em moeda estrangeira no valor de USD 121.541 mil (USD 103.396mil em 31 de março de 2023).

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 junto à Alunorte. 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 31 de março de 2023
(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

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

	31/03/2023	31/03/2022
Varição cambial - Resultado	(33.573)	(206.057)
Varição cambial - PL	376.072	430.796

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

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

	31/03/2023	31/03/2022
Varição cambial – Resultado	(13.866)	(94.003)
Varição cambial – PL	115.961	124.113

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2023
(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	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Ativos:				
Caixa e equivalentes de caixa	2.035	48.908	268.634	401.545
Títulos e valores mobiliários	18.532	16.896	273.591	333.015
Títulos e valores mobiliários vinculados	-	-	19.113	18.877
Empréstimos, financiamentos e debêntures	948.340	946.492	4.119.956	4.265.779

As taxas de juros estão divulgadas nas Notas Explicativas 5 e 15.

Análise de sensibilidade

A Companhia e suas controladas realizaram análise de sensibilidade dos principais riscos aos quais seus instrumentos financeiros estão expostos, basicamente representados por variação das taxas de câmbio e de juros.

Variação das taxas de juros e taxas de câmbio

Para verificar a sensibilidade dos indexadores nos investimentos aos quais a Companhia e suas controladas estavam expostas na data-base de 31 de março de 2023 e 31 de dezembro de 2022, 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 informações contábeis intermediárias e os cenários II e III consideram redução de 10% e 15%, respectivamente, na variável de risco considerada.

A data-base utilizada da carteira foi 31 de março de 2023, 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:

Variação das taxas de juros	Instrumentos financeiros	Risco	Taxa	Taxa estimada			Saldo em 31/03/2023	Cenário provável	Cenário possível	Cenário remoto	
				Cenário provável	Cenário possível 10%	Cenário remoto 15%					
Títulos e valores mobiliários		CDI	13,65%	12,72%	12,29%	11,60%	150.013	(1.396)	(2.048)	(3.072)	
Títulos e valores mobiliários		Tesouro Americano	0,29%	0,33%	0,26%	0,24%	102.033	43	(29)	(44)	
Títulos e valores mobiliários		Variação Cambial - Ptax 800	5,0804	5,2500	4,5724	4,3183	21.545	719	(2.155)	(3.232)	
Aplicação financeira vinculada		Selic	13,75%	12,90%	12,38%	11,69%	19.113	(162)	(263)	(394)	
Empréstimos e financiamentos		IPCA	4,65%	6,08%	5,12%	5,35%	417.475	(5.936)	(1.943)	(2.914)	
Empréstimos e financiamentos		TJLP	7,37%	7,64%	8,11%	8,48%	19.768	(53)	(146)	(219)	
Empréstimos e financiamentos		CDI	13,65%	12,72%	15,02%	15,70%	511.097	4.755	(6.976)	(10.465)	
Instrumento financeiro derivativo		USD	5,0804	5,2500	5,5884	5,8424	26.102	(871)	(2.609)	(3.914)	
							Total	1.267.146	(2.901)	(16.169)	(24.254)

Variação cambial

Para verificar a sensibilidade da exposição cambial líquida à qual a Companhia e suas controladas estavam expostas em 31 de março de 2023, 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 informações contábeis intermediárias e os cenários II e III consideram o aumento de 10% e 15%, respectivamente, na variável de risco considerada.

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Risco	Taxa	Taxa estimada			Saldo em 31/03/2023	Cenário provável	Cenário possível	Cenário remoto
		Cenário provável	Cenário possível	Cenário remoto				
			10%	15%				
Empréstimo - Financiamento de projetos	USD 5,0804	5,2500	5,5884	5,8425	104	(3)	(10)	(16)
Nota de crédito de exportação	USD 5,0804	5,2500	5,5884	5,8425	525.301	(17.536)	(52.530)	(78.795)
Empréstimo - Bond	USD 5,0804	5,2500	5,5884	5,8425	2.646.211	(88.339)	(264.621)	(396.932)
Total					3.171.616	(105.878)	(317.161)	(475.743)

27.5 Gestão de capital

A política da Administração da Companhia é manter uma sólida estrutura de capital para manter a confiança dos investidores, credores e clientes de mercado, garantindo o desenvolvimento futuro do negócio.

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 dívida líquida da Companhia para a relação do patrimônio líquido no final de 31 de março de 2023 e em 31 de dezembro de 2022 está apresentada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Total dos passivos circulante e não circulante	(1.042.603)	(1.052.698)	(4.816.542)	(5.032.724)
Caixa e equivalentes de caixa	2.035	48.908	268.634	401.545
Títulos e valores mobiliários	18.532	16.896	273.591	333.015
Títulos e valores mobiliários vinculado	-	-	19.113	18.877
(Insuficiência) sobre líquida de caixa	(1.022.036)	(986.894)	(4.255.204)	(4.279.287)
Patrimônio líquido	1.366.517	1.330.805	1.366.517	1.330.805
Relação entre patrimônio e a (Insuficiência) sobre líquida de caixa	134%	135%	32%	31%

28 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 31 de março 2023 era de:

Riscos operacionais	31/03/2023
Incêndio, raio, explosão, danos elétricos, vendavais e alagamentos em R\$	96.137
Riscos cibernéticos em R\$	10.000
Casco e Máquina (embarcações a casco nu) - apólices em R\$	2.449.295
Casco e Máquina (embarcações a casco nu) - apólices em USD	244.682
Casco e Máquina (embarcações a casco nu) - apólices em EUR	140.664

Responsabilidade Civil	31/03/2023
Seguro P&I em USD	6.000.000
Seguro responsabilidade civil operacional em R\$	165.000
Seguro responsabilidade civil operacional em USD	114.850
Seguro responsabilidade civil ambiental em R\$	30.000

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

29 Informação por segmento

A segregação dos segmentos operacionais da Companhia é baseada na estrutura interna das demonstrações financeiras e sua gestão, que é efetuada por meio da segmentação de negócio. O corredor Norte contempla as operações de HB Vila do Conde e HB Intermediação, o corredor Sul contempla HB Hidroviás del Sur e suas subsidiárias, Hidroviás Navegación Fluvial S.A e Hidroviás South America B.V. e Outros contempla a controladora Hidroviás do Brasil e HB Luxemburgo.

Resultado por segmentos operacionais

Abaixo detalhamos o resultado da Companhia por segmento:

	Corredor Norte 31/03/2023	Corredor Sul 31/03/2023	Cabotagem 31/03/2023	Santos 31/03/2023	Outros 31/03/2023	Eliminações* 31/03/2023	Consolidado 31/03/2023
Receita líquida de serviços	213.748	240.874	54.941	27.602	-	(59.072)	478.093
Receitas Operacionais	213.748	172.520	59.803	27.602	-	-	473.673
Partes relacionadas	-	59.072	-	-	-	(59.072)	-
Receita - <i>Hedge Accounting</i>	-	9.282	(4.862)	-	-	-	4.420
Custo dos serviços prestados	(73.333)	(158.912)	(32.599)	(10.852)	-	55.428	(220.268)
Custos Operacionais	(70.837)	(105.981)	(32.599)	(10.851)	-	-	(220.268)
Partes relacionadas	(2.496)	(52.931)	-	(1)	-	55.428	-
Despesas operacionais	(12.530)	(12.185)	(1.487)	(3.677)	(18.495)	-	(48.374)
Depreciação e amortização	(32.143)	(32.037)	(9.885)	(9.436)	(3.734)	2.234	(85.001)
Depreciação e amortização (custo)	(25.869)	(28.710)	(7.302)	(5.274)	(1.402)	-	(68.557)
Depreciação e amortização (despesa)	(6.274)	(3.327)	(2.583)	(4.162)	(2.332)	2.234	(16.444)
Outras Despesas	62	214	2.819	4	46	-	3.145
Resultado financeiro	(13.767)	(32.117)	(3.606)	(10.853)	(41.336)	1.642	(100.037)
Equivalência patrimonial	-	(217)	-	-	68.116	(69.276)	(1.377)
Imposto de renda	(22.576)	(914)	(2.856)	-	20.233	-	(6.113)
Lucro (Prejuízo) do período	59.461	4.706	7.327	(7.212)	24.830	(69.044)	20.068

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2023

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

	Corredor Norte 31/03/2022	Corredor Sul 31/03/2022	Cabotagem 31/03/2022	Santos 31/03/2022	Outros 31/03/2022	Eliminações* 31/03/2022	Consolidado 31/03/2022
Receita líquida de serviços	175.823	228.846	54.541	-	-	(2.521)	456.689
Receitas Operacionais	175.823	125.219	59.266	-	-	-	360.308
Partes relacionadas	-	2.521	-	-	-	(2.521)	-
Receita - <i>Hedge Accounting</i>	-	101.106	(4.725)	-	-	-	96.381
Custo dos serviços prestados	(64.902)	(88.101)	(29.592)	(56)	-	2.521	(180.130)
Custos Operacionais	(62.381)	(88.101)	(29.592)	(56)	-	-	(180.130)
Partes relacionadas	(2.521)	-	-	-	-	2.521	-
Despesas operacionais	(8.258)	(8.387)	(869)	(413)	(17.074)	-	(35.001)
Depreciação e amortização	(27.252)	(44.105)	(8.573)	(2.583)	(3.634)	-	(86.147)
Depreciação e amortização (custo)	(24.730)	(28.546)	(7.521)	(1.185)	(1.445)	-	(63.427)
Depreciação e amortização (despesa)	(2.522)	(15.559)	(1.052)	(1.398)	(2.189)	-	(22.720)
Outras Despesas	(1)	310	3.715	-	(148)	-	3.876
Resultado financeiro	(12.904)	(33.174)	(8.734)	(6.516)	(24.540)	-	(85.868)
Equivalência patrimonial	20	1.780	-	-	67.589	(68.085)	1.304
Imposto de renda	(43.258)	(2.803)	(5.535)	(61)	10.171	-	(41.486)
Lucro (Prejuízo) do período	19.268	54.366	4.953	(9.629)	32.364	(68.085)	33.237

Contas patrimoniais por segmentos operacionais

	Corredor Norte 31/03/2023	Corredor Sul 31/03/2023	Cabotagem 31/03/2023	Santos 31/03/2023	Outros 31/03/2023	Eliminações 31/03/2023	Consolidado 31/03/2023
Ativo circulante	357.103	749.393	224.258	48.248	207.950	(334.854)	1.252.098
Ativo não circulante	1.978.427	2.329.582	572.368	543.501	5.340.233	(5.833.150)	4.930.961
Total do ativo	2.335.530	3.078.975	796.626	591.749	5.548.183	(6.168.004)	6.183.059
Passivo circulante	160.705	456.578	117.689	72.939	123.436	(343.607)	587.740
Passivo não circulante	1.057.966	1.888.108	466.569	419.948	4.051.112	(3.654.899)	4.228.804
Patrimônio líquido	1.116.859	734.289	212.368	98.862	1.373.635	(2.169.498)	1.366.515
Total do passivo e patrimônio líquido	2.335.530	3.078.975	796.626	591.749	5.548.183	(6.168.004)	6.183.059

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Corredor Norte 31/12/2022	Corredor Sul 31/12/2022	Cabotagem 31/12/2022	Santos 31/12/2022	Outros 31/12/2022	Eliminações 31/12/2022	Consolidado 31/12/2022
Ativo circulante	411.047	645.323	269.398	63.828	295.715	(395.941)	1.289.370
Ativo não circulante	1.622.293	2.352.238	569.875	523.781	5.346.202	(5.340.230)	5.074.159
Total do ativo	2.033.340	2.997.561	839.273	587.609	5.641.917	(5.736.171)	6.363.529
Passivo circulante	216.961	339.695	151.374	105.991	173.607	(295.346)	692.282
Passivo não circulante	788.850	1.899.050	495.218	375.544	4.135.033	(3.353.253)	4.340.442
Patrimônio líquido	1.027.529	758.816	192.681	106.074	1.333.277	(2.087.572)	1.330.805
Total do passivo e patrimônio líquido	2.033.340	2.997.561	839.273	587.609	5.641.917	(5.736.171)	6.363.529

30 Subvenção, assistências governamentais e outros benefícios

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

- AFRMM

AFRMM é o Adicional ao Frete para Renovação da Marinha Mercante, trata-se de um imposto que incide sobre o valor do frete cobrado pelas empresas brasileiras e estrangeiras de navegação que operam em porto brasileiro, de acordo com o conhecimento de embarque e o manifesto de carga. O AFRMM é de responsabilidade da Receita Federal e é regido pelas leis nº 2.404/1987 e disciplinado pela Lei nº 10.893/2004, com as alterações trazidas pelas Leis nº 12.599/2012 e 12.788/2013.

O AFRMM é calculado sobre o valor do transporte aquaviário, aplicando-se a alíquota de 8% na navegação de Cabotagem. Os serviços de Cabotagem gozam da não incidência do AFRMM até 08/01/2022. No entanto, mesmo com a não incidência, a Cabotagem recebe integralmente a taxa adicional de 8% sobre os valores dos fretes praticados, conforme atualizações recentes o AFRMM, Lei 14.301 - Art. 6º - I.

A utilização desses recursos é restrita e só podem ser utilizados, exclusivamente, na construção, docagem, reparos, manutenção das embarcações e amortização de financiamentos concedidos para aquisição de embarcações.

No período findo em 31 de março de 2023, a Companhia reconheceu os benefícios do AFRMM no grupo receitas (despesas) operacionais no montante de R\$ 2.612.

Hidroviias do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

- SUDAM

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 Hidroviias do Brasil – Vila do Conde S.A que, em se apresentando Lucro Tributário, tem a possibilidade de se beneficiar da Subvenção Governamental. No período findo em 31 de março de 2023, tal benefício resultou em um ajuste de R\$ 6.691 no patrimônio líquido em Reserva de Incentivo Fiscal.

- Diferimento do ICMS

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

31 Itens que não afetam o caixa

Durante o período findo em 31 de março de 2023, os montantes que não afetaram o caixa da Companhia e Consolidado são de R\$ 16.377 (R\$ 20.319 em 31 de dezembro de 2022), referente a fornecedores para aquisição de imobilizados e intangíveis, e R\$ 48.934 (R\$ 54.810 em 31 de dezembro de 2022), referente às adições dos arrendamentos por direito de uso.

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 31 de março de 2023.

São Paulo, 10 de maio de 2023.

FABIO SCETTINO

Diretor Presidente

RICARDO FERNANDES PEREIRA

Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

GIANFRANCO FOGACCIA CINELLI

Diretor sem designação específica

GLEIZE FRANCESCHINI GEALH

Diretora sem designação específica

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 31 de março de 2023, 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 31 de março de 2023, 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, 10 de maio de 2023.

PEDRO JAIME CERVATTI
Membro e Coordenador do Comitê de
Auditoria

ANTONIO MARY ULRICH
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

PARECER DO CONSELHO FISCAL

Os membros do Conselho Fiscal da Hidrovias do Brasil S.A (“**Companhia**”) procederam ao exame das informações contábeis trimestrais da Companhia, referentes ao trimestre findo em 31.03.2023, que foram revisadas pela Ernst & Young Auditores Independentes S.S (“**EY**”), na qualidade de auditores independentes da Companhia.

Os Conselheiros Fiscais verificaram a exatidão de todos os elementos apreciados e, considerando o relatório sem ressalvas emitido pela EY, entendem que esses documentos refletem adequadamente a situação patrimonial, a posição financeira e as atividades desenvolvidas pela Companhia no período.

São Paulo, 10 de maio de 2023.

Felipe Moreira Caram

Membro do Conselho Fiscal

Rafael Macedo

Membro do Conselho Fiscal

Valmir Pedro Rossi

Membro do Conselho Fiscal