

1T24

Release de Resultado



Teleconferência de Resultado
10 de maio de 2024 às 10h

Relações com Investidores

São Paulo, 09 de maio de 2024 – A Hidroviás do Brasil S.A. [B3: HBSA3], empresa de soluções logísticas com foco no modal hidroviário, listada no segmento do Novo Mercado da B3, anuncia hoje o resultado do 1º trimestre de 2024. O resultado apresentado neste relatório segue as regras contábeis brasileiras e internacionais (IFRS) e as comparações aqui realizadas levam em consideração o 1T23, exceto quando indicado de outra forma.

Crescimento de volume em todos os corredores onde houve condição regular de navegação mesmo com bases fortes de comparação. A Companhia segue focada em mitigar e reduzir os impactos externos relacionados a mudanças climáticas no Sul e no crescimento de capacidade modular do Norte, ambos com resultados esperados já no curto/médio prazos.

Destaques 1T24

Volume: 4,3 milhões de toneladas de cargas movimentadas pela Companhia (-1,5% vs. 1T23), com destaque para o crescimento de volume sobre bases recordes no Norte, Navegação Costeira e em Santos, ao passo que houve menor volume no Sul devido a situação de calados médios mais baixos em diversos pontos de navegação.

Receita Operacional Líquida: R\$450,3 milhões (-4,9% vs. 1T23), refletindo por um lado o forte incremento real de tarifa no Norte explicado pelo cenário de falta de capacidade logística de nosso país e, por outro, menor volume e impacto cambial na conversão do resultado do Sul (câmbio: -4,7% vs. 1T23).

EBITDA Ajustado + EBITDA das JV's: R\$175,0 milhões (-17,2% vs. 1T23), sendo que houve recorde de EBITDA Ajustado no Norte e resultado abaixo do potencial no Sul - que teve ciclos operacionais muito superiores a médias históricas.

CAPEX: R\$57,9 milhões (-30,2% vs. 1T23), sendo 29% direcionado para manutenção programada dos ativos, 33% para expansão e 38% para outorga onerosa de Santos, em linha com o programado para o ano.

Alavancagem: 4,64x no 1T24 (vs. 4,58x no 1T23 e 4,24x no 4T23), pontualmente pressionada por redução do EBITDA LTM a partir da inclusão do 4T23, que teve impacto importante no Norte, e do 1T24 com resultado abaixo do potencial no Sul. Não há antecipação de vencimento de dívidas, sendo que o perfil segue alongado e com baixo custo.

Resultado Consolidado	1T24	1T23	Var. %
Volume (kt)	4.308	4.375	-1,5%
Volume (Corredor Sul)	976	1.265	-22,8%
Volume (Corredor Norte)	2.091	2.014	3,8%
Volume (Navegação Costeira)	889	782	13,6%
Volume (Santos)	352	314	12,0%
Receita Operacional Líquida¹ (R\$ milhões)	450,3	473,7	-4,9%
Receita Operacional Líquida (Corredor Sul)	107,6	172,5	-37,6%
Receita Operacional Líquida (Corredor Norte)	256,2	213,7	19,9%
Receita Operacional Líquida (Navegação Costeira)	55,8	59,8	-6,6%
Receita Operacional Líquida (Santos)	30,7	27,6	11,3%
EBITDA Ajustado + JVs² (R\$ milhões)	175,0	211,3	-17,2%
EBITDA Ajustado (Corredor Sul + JV's)	(6,6)	57,7	-
EBITDA Ajustado (Corredor Norte)	168,6	136,2	23,8%
EBITDA Ajustado (Navegação Costeira)	25,6	29,6	-13,7%
EBITDA Ajustado (Santos)	15,0	14,2	5,7%
EBITDA Ajustado (Holding)	(27,6)	(26,4)	4,8%
CAPEX (R\$ milhões)	57,9	83,0	-30,2%
Alavancagem	4,64x	4,58x	0,06x

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



Mensagem da Administração

Encerramos o primeiro trimestre de 2024 com volumes recordes nas operações onde tivemos condições regulares de navegação, demonstrando o enorme potencial e a excelência em execução da Hidrovias do Brasil. Foram **4,3 milhões** de toneladas de cargas movimentadas, volume praticamente estável se comparado com o mesmo período do ano passado mesmo frente ao cenário de grandes restrições de navegação observado no Corredor Sul, onde o calado de alguns pontos chegou a ficar mais de 90% abaixo do mesmo período de 2023.

A Receita Operacional Líquida consolidada totalizou **R\$450,3 milhões** e o EBITDA Ajustado, incluindo o EBITDA proporcional das JV's somou **R\$175,0 milhões**, com margem EBITDA Ajustada de 38,8%.

Esses dados, novamente, comprovam a resiliência da Companhia em meio a cenários externos desafiadores, garantindo resultados expressivos por meio de sua diversificação de cargas e rotas, assim como balanceamento entre contratos dolarizados e em moeda local.

Nossa estratégia segue voltada para consolidação do posicionamento de liderança nos corredores logísticos onde operamos, contribuindo com o desenvolvimento de uma matriz logística mais competitiva e eficiente, que junto com a multimodalidade, colaborará para que o continente sul-americano tenha cada vez mais relevância nas exportações deste continente.

Para além disso, também seguimos direcionando esforços para o entendimento do impacto da maior volatilidade climática nos diversos trechos de navegação, de forma a mitigar os efeitos em resultados esperados, bem como garantir perenidade do negócio, mantendo rentabilidade adequada. Avançamos nos estudos e iniciativas relacionadas ao tema no Corredor Sul, que ainda deve ser impactado no curto-prazo, contudo tende a ser mais resiliente no médio-prazo, a medida que os planos de dragagens e derrocagens sejam colocados em prática – transformando os canais de navegação existentes em verdadeiras Hidrovias efetivamente competitivas para o transporte fluvial.

No Norte, as condições de navegação seguem dentro de regularidade histórica e nosso olhar hoje está voltado para crescimento da capacidade modular, garantindo posição estratégica na região, que segue com grandes oportunidades dado o cenário de falta de capacidade logística existente.

A operação de Navegação Costeira continua muito em linha com o plano de negócios, atendendo um contrato dedicado, dolarizado e muito consistente e, por fim, a operação de Santos começa a se aproximar da maturidade por meio do início da expedição de fertilizantes via ferrovia em meados de março de 2024 e início da operação de sal prevista para junho deste ano.

Desafios de curto-prazo como os de calado abaixo das médias históricas no Sul não alteram nossos direcionadores e o nosso foco, pelo contrário, nos motivam, cada vez mais, a buscar inovações e soluções diferenciadas que nos levem para um caminho de crescimento contínuo, apresentando rentabilidades superiores ao mercado, assim como tem sido desde o início de nossas operações.

Fabio Schettino

Diretor-Presidente da Hidrovias do Brasil



Empurrador Híbrido (Poraquê) - op. Norte

Desempenho por Operação: Sul

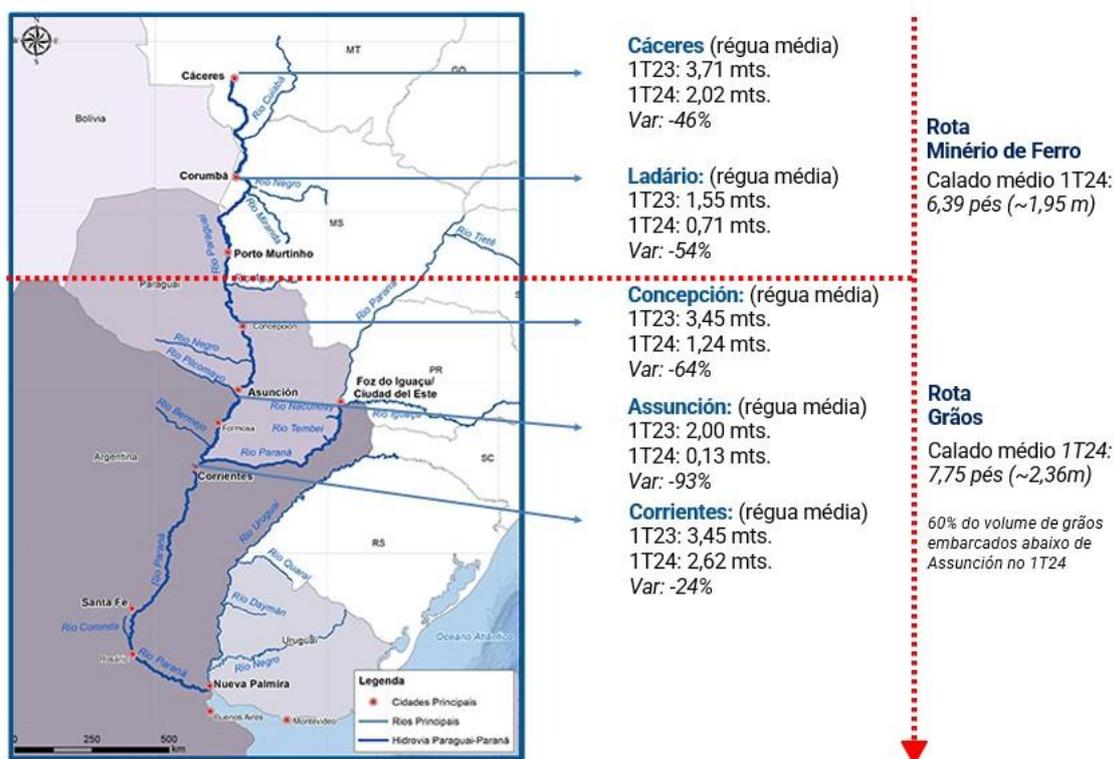
Volume (kt)	1T24	1T23	Var. %
Corredor Sul	976	1.265	-22,8%
Minério de Ferro	468	728	-35,7%
Grãos	205	155	32,3%
Fertilizantes	30	54	-45,4%
Outros	-	82	-
Total antes das JV's	703	1.019	-31,0%
Participação nas JV's ¹	274	246	11,4%

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

Foram **976 mil toneladas** de cargas movimentadas no Corredor Sul durante o 1T24, volume 22,8% abaixo do mesmo período do ano passado, contudo ainda muito representativo se levarmos em consideração o nível de restrição operacional observado no período, quando o calado médio de alguns pontos de navegação chegou a ficar mais de 90% abaixo do ano imediatamente anterior.

As maiores restrições de navegação foram observadas no tramo norte da Hidrovia Paraná-Paraguai (até Assunción), fato que corroborou para que o transporte de minério de ferro fosse mais impactado, totalizando **468 mil toneladas** (-35,7% vs. 1T23).

O volume de grãos totalizou **205 mil toneladas** (+32,3% vs. 1T23), refletindo as condições de navegação um pouco menos restritivas na rota, além de safra pujante de grãos produzidos no Paraguai e direcionados para exportação.



Fonte: Mapa (website da UFPR: <https://itti.org.br/projetos/estudo-da-pratica-regulatoria-vantagens-competitivas-e-oferta-e-demanda-de-carga-entre-os-paises-signatarios-do-acordo-da-hidrovia-paraguai/>), Medições de réguas diárias (SACE CPRM e Site do governo do Paraguai).



O cenário de calado em toda bacia Paraná-Paraguai segue ainda volátil e instável, contudo, passou a apresentar tendência mais positiva desde meados de abril de 2024. Ladário, por exemplo, onde carregamos minério de ferro atingiu 1,43 mts. no final de abril de 2024 (+101% vs. 1T24), Concepción chegou em 1,51 mts (+22% vs. 1T24), Assunción atingiu 0,98 mts. (+654% vs. 1T24) e Corrientes chegou em 3,95 mts. (+51% vs. 1T24).

Iniciamos o 2T24 ainda operando por meio de plano de águas baixas, fato que contribuirá para que os resultados de curto-prazo ainda fiquem aquém potencial pleno dessa operação, que tem sido viabilizada por meio dos ativos mais flexíveis da Companhia, nos posicionando como um dos *players* estratégicos mais importantes da região tanto para escoamento de minério de ferro como de grãos.

Ainda assim, seguimos influenciando os agentes necessários para otimização do processo de dragagem, visando garantia da continuidade da navegação mesmo diante de calados críticos e restrições superiores até mesmo aos níveis observados em 2021 (quando tivemos o maior nível de restrição operacional histórico). Passamos a realizar batimetrias contínuas desde novembro de 2023, identificando e apontando trechos que precisam de atenção e ação imediata e, com isso, esperamos garantir, no mínimo, 6 pés de calado nos trechos de navegação no Paraguai se levarmos em consideração a curva de calado de 2021 – o que significa que teríamos operações com fracionamento de cargas naquela região, contudo sem paradas totais ao longo do ano – sendo que se tais dragagens não estivessem acontecendo, já teríamos parado nossa operação em fevereiro de 2024.

As ações de derrocagem também estão evoluindo de forma significativa, sendo que o principal ponto de demolição de pedra necessária na bacia Paraná-Paraguai, o Passo Remanso, teve a emissão de licença ambiental para execução durante o 1T24, sendo que o lançamento da licitação pública pela ANPP deve acontecer já no 2T24. Esse é um avanço importante para a navegação na região, sendo que se espera um ganho de até 1 pé na rota de minério realizada pela Companhia após a conclusão da remoção da pedra em canal principal.

Corredor Sul (R\$ milhões)	1T24	1T23	Var. %
Receita Líquida¹	62,7	181,8	-65,5%
Receita Operacional Líquida	107,6	172,5	-37,6%
Hedge Accounting ²	(44,9)	9,3	-
Custos Operacionais	(97,3)	(106,0)	-8,2%
Custos Operacionais	(97,3)	(106,0)	-8,2%
Despesas (Receitas) Operacionais	(21,2)	(12,2)	73,9%
AFRMM, Créditos Fiscais e Outros	0,0	0,2	-88,5%
Equivalência Patrimonial	0,1	(0,2)	-
EBITDA	(55,7)	63,6	-
Margem EBITDA %	(51,8%)	36,9%	-
Hedge Accounting ³	44,9	(9,3)	-
Equivalência Patrimonial	(0,1)	0,2	-
EBITDA Ajustado	(10,8)	54,6	-
Margem EBITDA Ajustada %	(10,1%)	31,6%	-
Resultado JV's	4,3	3,1	36,9%
EBITDA Ajustado + JV's	(6,6)	57,7	-
Margem EBITDA Ajustada + JV's %	-	33,4%	-

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

Receita Operacional Líquida ex-hedge accounting: R\$107,6 milhões no 1T24 (-37,6% vs. 1T23), refletindo a redução do volume e piora do mix de cargas em função dos calados restritivos deste período, com menor participação de minério de ferro - que possui a maior tarifa do sistema já que tem a maior rota de navegação (48% no 1T24 vs. 58% no 1T23). Em adição a isso, o resultado também foi impactado pela deterioração cambial na conversão do resultado por se tratar de contrato dolarizado (BRLxUSD: -4,7% 1T24x1T23). A Receita Operacional Líquida dolarizada dessa operação foi de US\$21,7 milhões (-34,7% vs. 1T23).

Custos Operacionais: (R\$97,3) milhões no 1T24 (-8,2% vs. 1T23), representando 90,4% da Receita Líquida (vs. 61,4% no 1T23), refletindo menor diluição de custos fixos em função do menor volume movimentado, que foi parcialmente compensado por menor custo variável por tonelada devido, principalmente a redução do preço de combustível no período.



Despesas (Receitas) Operacionais: (R\$21,2) milhões no 1T24 (+73,9% vs. 1T23), representando 19,7% da Receita Líquida (vs. 7,1% no 1T23), explicadas por impacto de ~R\$13 milhões com despesas não-usuais para direcionar 2 empurradores que estavam alocados no Norte e que passaram a compor a frota do Sul. Não fosse esse item, as despesas operacionais teriam caído ~30% no período, refletindo otimizações nas linhas de pessoas, consultorias e terceiros.

EBITDA Ajustado + EBITDA das JV's: (R\$6,6) milhões (vs. R\$57,7 milhões no 1T23), como resultado da menor diluição de custos obtida quando se opera em condições de navegação mais restritivas, além da não realização de resultado pelo volume que deixou de ser movimentado devido aos maiores ciclos operacionais.

Desempenho por Operação: Norte

Volume (kt)	1T24	1T23	Var. %
Corredor Norte	2.091	2.014	3,8%
Grãos "Sistema Integrado"	1.674	1.474	13,5%
Grãos "Rodoviário direto" ¹	329	391	-15,9%
Fertilizantes	88	148	-40,6%

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

Encerramos o 1T24 movimentando **2.091 mil toneladas** de grãos e fertilizantes no Norte (+3,8% vs. 1T23), crescimento mesmo sobre base recorde da operação, evidenciando que a situação de calado na região retomou para níveis regulares desde o início de janeiro de 2024, além do efeito positivo de termos alguns dias a mais para movimentação de cargas no período devido a antecipação da manutenção que estava programada para parte de janeiro de 2024 e que foi realizada em dezembro de 2023, como forma de otimização dos ativos durante o período atípico de calado resultante do efeito El Niño.

Foram 1.674 mil toneladas de grãos movimentados no Sistema Integrado (+13,5% vs. 1T23), explicado pelo maior estoque de passagem de milho no Mato Grosso em janeiro de 2024, já que o escoamento do final de 2023 acabou impactado pela falta de capacidade situacional já mencionada, além do fato de estarmos com capacidade 100% negociada para a safra de 2024.

O volume de grãos originados no Pará e recebido diretamente em nosso Terminal de Uso Privado (TUP), em Barcarena, totalizou 329 mil toneladas (-15,9% vs. 1T23), abaixo do 1T23 para que houvesse maior vazão ao volume de carga transportado pelo Sistema Integrado - que possui tarifa maior por oferecer 3 serviços (transbordo, navegação e elevação portuária).

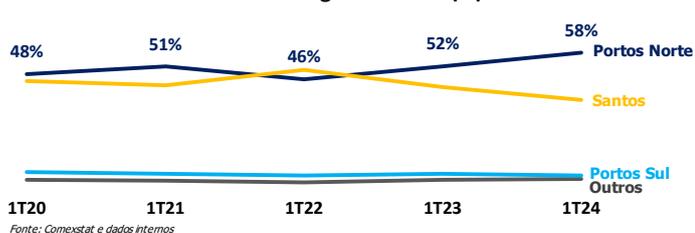
O volume de fertilizantes foi de 88 mil toneladas no 1T24 (-40,6% vs. 1T23).

A rápida recuperação das condições de navegação na região Norte contribuiu para que houvesse normalização do *market share* dos Portos do Norte no que tange a exportação de grãos originados no Mato Grosso, saindo de 45% no 4T23 para 58% no 1T24 (vs. 52% no 1T23), demonstrando que o Arco Norte segue sendo a opção mais competitiva para o escoamento desses grãos. Barcarena continua em posição de liderança absoluta na região, representando 51% de todo volume movimentado nos Portos do Norte (vs. 53% no 1T23).

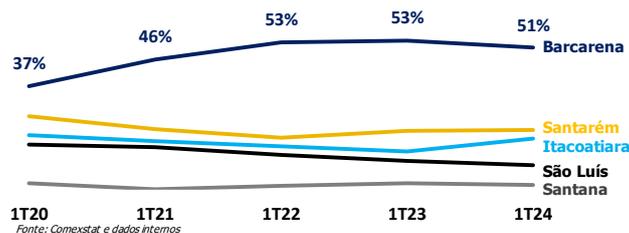
Por fim, quando analisamos o mercado de Barcarena, onde temos nosso TUP, encerramos o 1T24 com 54% de *market share* (vs. 46% no 1T23), sendo que estamos operando com capacidade plena desde 2022, fato que propulsiona os projetos de crescimento modulares no curto-prazo e de crescimento estrutural no médio prazo, de forma a garantir nossa posição estratégica e de destaque na região, acompanhando e aproveitando o crescimento do mercado, além de não gerar ociosidade e manter boas condições comerciais.



Market Share grãos do MT (%)



Market Share Portos do Norte (%)



Corredor Norte (R\$ milhões)	1T24	1T23	Var. %
Receita Líquida¹	256,2	213,7	19,9%
Receita Operacional Líquida	256,2	213,7	19,9%
Custos Operacionais	(77,1)	(70,8)	8,8%
Custos Operacionais	(77,1)	(70,8)	8,8%
Despesas (Receitas) Operacionais	(14,4)	(12,5)	14,8%
AFRMM, Créditos Fiscais e Outros	(2,3)	0,1	-
Equivalência Patrimonial	0,0	0,0	-
EBITDA	162,4	130,4	24,5%
Margem EBITDA %	63,4%	61,0%	2,4 p.p
Equivalência Patrimonial	(0,0)	(0,0)	-
Não Recorrentes ²	6,2	5,8	8,6%
EBITDA Ajustado	168,6	136,2	23,8%
Margem EBITDA Ajustada %	65,8%	63,7%	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: R\$256,2 milhões no 1T24 (+19,9% vs. 1T23), crescimento superior ao do volume, refletindo efeito mix de serviços, com maior participação do Sistema Integrado – que tem tarifa maior por incluir três serviços (80% no 1T24 vs. 73% no 1T23), além de maior tarifa média negociada para o ano de 2024 dado o cenário de falta de capacidade logística para escoamento de grãos.

Custos Operacionais: (R\$77,1) milhões no 1T24 (+8,8% vs. 1T23), representando 30,1% da Receita Líquida (vs. 33,1% no 1T23), com maior diluição de custos no período dado, principalmente, o crescimento de volume.

Despesas (Receitas) Operacionais: (R\$14,4) milhões (+14,8% vs. 1T23), representando 5,6% da Receita líquida (vs. 5,8% no 1T23), explicadas principalmente por padronização de algumas reclassificações de despesas com pessoal, que estavam alocadas em custo no passado e passaram a compor SG&A a partir do 1T24.

EBITDA Ajustado: R\$168,6 milhões (+23,8% vs. 1T23), refletindo o forte incremento de tarifa, a maior diluição de custos e a excelência operacional do time, que continua extraindo resultados recordes mesmo com operação já madura. A margem EBITDA Ajustada atingiu patamar robusto de 65,8% (+2,1 p.p. vs. 1T23).

Desempenho por Operação: Navegação Costeira

Volume (kt)	1T24	1T23	Var. %
Navegação Costeira	889	782	13,6%
Bauxita	889	782	13,6%

Movimentamos **889 mil toneladas** de bauxita no 1T24 (+13,6% vs. 1T23), mantendo o nível histórico dos últimos trimestres e em linha com o programado junto ao cliente de longo prazo.

Vale lembrar que se trata de contrato dedicado, no formato "take or pay" com a Hydro/Alunorte, válido até 2034 e que operamos com dois ativos customizados, capazes de transportar ~70 mil toneladas de bauxita por viagem.



Navegação Costeira (R\$ milhões)	1T24	1T23	Var. %
Receita Líquida	51,4	54,9	-6,5%
Receita Líquida Operacional	55,8	59,8	-6,6%
Hedge Accounting ¹	(4,5)	(4,9)	-8,3%
Custos Operacionais	(33,5)	(32,6)	2,6%
Custos Operacionais	(33,5)	(32,6)	2,6%
Despesas (Receitas) Operacionais	(1,1)	(1,5)	-29,4%
AFRMM, Créditos Fiscais e Outros ²	3,2	2,8	13,7%
EBITDA	20,1	23,7	-15,2%
Margem EBITDA %	36,0%	39,6%	-3,6 p.p
Hedge Accounting ¹	4,5	4,9	-8,3%
Não Recorrentes ³	1,0	1,1	-3,9%
EBITDA Ajustado	25,6	29,6	-13,7%
Margem EBITDA Ajustada %	45,8%	49,5%	-3,7 p.p

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

Receita Operacional Líquida: R\$55,8 milhões no 1T24 (-6,6% vs. 1T23), refletindo o efeito câmbio por se tratar de contrato dolarizado (BRLxUSD: -4,7% 1T24x1T23), assim como menor receita não-tarifária relacionada a demurrage (indenização paga por atraso no carregamento ou descarregamento) devido a maior regularização dos ciclos operacionais.

Custos Operacionais: (R\$33,5) milhões no 1T24 (+2,6% vs. 1T23), representando 59,9% da Receita Líquida (vs. 54,5% no 1T23), com custos variáveis maiores devido à realização de uma viagem a mais que no mesmo período do ano passado para executar o volume maior apontado pelo cliente.

Despesas (Receitas) Operacionais: (R\$1,1) milhões (-29,4% vs. 1T23), representando 1,9% da Receita (vs. 2,5% no 1T23), com menores despesas jurídicas relacionadas a processos e honorários (já que encerramos o processo de arbitragem com o cliente).

EBITDA Ajustado: R\$25,6 milhões (-13,7% vs. 1T23), refletindo os efeitos acima mencionados e em linha com o esperado pela Companhia, com margem EBITDA Ajustada de 45,8% (-3,7 p.p. vs. 1T23) – patamar saudável e regular para essa operação.

Desempenho por Operação: Santos

Volume (kt)	1T24	1T23	Var. %
Santos	352	314	12,0%
Fertilizantes	352	314	12,0%

Movimentamos **352 mil toneladas** de fertilizantes em nossa área arrendada - STS20 no porto de Santos (+12,0% vs. 1T23). Vale notar que, em linha com o plano de negócios da Companhia, iniciamos a operação de expedição de fertilizantes via ferrovia em meados de março de 2024 e com isso, nos aproximaremos da maturidade operacional já no final desse ano.

Com relação a sal, assinamos um contrato com cliente, no formato “take or pay”, com prazo de 3 anos, renovável automaticamente se cumprida as obrigações contratuais, sendo que tal operação deve ser iniciada em junho de 2024.

Continuamos rampando a operação e ganhando mais relevância no setor, sendo que terminamos o 1T24 com 21% de market share de fertilizantes em Santos (vs. 17% no 4T23).



Santos (R\$ milhões)	1T24	1T23	Var. %
Receita Líquida	30,7	27,6	11,3%
Receita Operacional Líquida	30,7	27,6	11,3%
Custos Operacionais	(14,8)	(10,9)	36,0%
Custos Operacionais	(14,8)	(10,9)	36,0%
Despesas (Receitas) Operacionais	(2,3)	(3,7)	-38,6%
AFRMM, Créditos Fiscais e Outros	0,0	0,0	-
EBITDA	13,7	13,1	4,9%
Margem EBITDA %	44,7%	47,4%	-2,7 p.p
Não Recorrentes ¹	1,2	1,1	15,2%
EBITDA Ajustado	15,0	14,2	5,7%
Margem EBITDA Ajustada %	48,7%	51,3%	-2,6 p.p

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

Receita Operacional Líquida: R\$30,7 milhões no 1T24 (+11,3% vs. 1T23), refletindo o crescimento de volume e uma tarifa média levemente abaixo do 1T23 devido ao mix de clientes no período, com menor participação de volume com contratos anuais (“spot”).

Custos Operacionais: (R\$14,8) milhões no 1T24 (+36,0% vs. 1T23), representando 48,0% da Receita Líquida (vs. 39,5% no 1T23), demonstrando ajustes na linha de pessoas para suportar a opcionalidade de expedição ferroviária – que foi iniciada em março – com enquadramentos salariais, contratação de colaboradores para atividades de limpeza e manobra de vagões, adição de um novo turno para operação 24/7, assim como maior arrendamento variável por movimentação de fertilizantes em níveis superiores ao MME e maiores impostos com importação de peças para manutenção no período.

Despesas (Receitas) Operacionais: (R\$2,3) milhões (-38,6% vs. 1T23), representando 7,5% da Receita (vs. 13,4% no 1T23), mesmo com a necessidade de contratação de empresa para realização de Laudo e Inventário de Bens e Ativos Reversíveis (RN43) para apresentação ao poder concedente, conforme previsto em contrato de arrendamento.

EBITDA Ajustado: R\$15,0 milhões (+5,7% vs. 1T23), demonstrando o contínuo desenvolvimento da operação, com margem EBITDA Ajustada de 48,7% (-2,6 p.p. vs. 1T23) – patamar próximo ao nível esperado para esse negócio.

Desempenho: Holding

Holding (R\$ milhões)	1T24	1T23	Var. %
Despesas (Receitas) Operacionais	(21,7)	(18,5)	17,5%
AFRMM, Créditos Fiscais e Outros	0,0	0,0	12,4%
Equivalência Patrimonial	2,5	(1,2)	-
EBITDA	(19,2)	(19,6)	-2,2%
Equivalência Patrimonial	(2,5)	1,2	-
Não Recorrentes ¹	(5,9)	(7,9)	-24,9%
EBITDA Ajustado	(27,6)	(26,4)	4,8%

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

O resultado ajustado da *Holding* totalizou uma despesa de R\$27,6 milhões no 1T24 (+4,8% vs. 1T23), explicado por reajustes salariais, reajuste de benefícios, além de maior quantidade de pessoas vs. o mesmo período do ano anterior. Em adição a isso, houve despesas maiores relacionadas a consultorias de temas regulatórios e societários.

O patamar de despesas da *Holding* como % da Receita Líquida segue estável e em linha com o histórico da Companhia (entre 5-6% da ROL), contudo, dado o cenário de calado restritivo observado no Sul, criamos metas internas para obtenção de maior otimização das despesas corporativas, contribuindo para mitigar o impacto do Sul.



Resultado Consolidado

Resultado Consolidado (R\$ milhões)	1T24	1T23	Var. %
Receita Líquida	401,0	478,1	-16,1%
Receita Operacional Líquida ¹	450,3	473,7	-4,9%
Hedge Accounting ²	(49,4)	4,4	-
Custos Operacionais	(222,6)	(220,3)	1,0%
Custos Operacionais	(222,6)	(220,3)	1,0%
Despesas (Receitas) Operacionais	(60,6)	(48,4)	25,3%
AFRMM, Créditos Fiscais e Outros	1,0	3,1	-69,7%
Equivalência Patrimonial	(1,4)	(1,4)	-0,4%
EBITDA	117,4	211,2	-44,4%
Margem EBITDA %	26,1%	44,6%	-18,5 p.p.
Depreciação e Amortização	(95,1)	(85,0)	11,9%
EBIT	22,2	126,2	-82,4%
Resultado Financeiro	(60,8)	(100,0)	-39,2%
Lucro Líquido antes do IR	(38,6)	26,2	-
IR e CSLL	(32,3)	(6,1)	>100%
Lucro Líquido	(70,9)	20,1	-

¹Receita Operacional Líquida exclui o efeito hedge accounting e Intercompany entre subsidiárias da Companhia. ²Hedge Accounting: a moeda funcional da Companhia é o Real, contudo os contratos do Corredor Sul e da Navegação Costeira são denominados em dólar norte-americano. Dessa forma, o hedge accounting foi aplicado para mitigar essa exposição a outra moeda, sendo que a dívida existente em dólar norte-americano realiza a proteção dos contratos de longo-prazo em moeda estrangeira. Essa movimentação não tem impacto no caixa.

CAPEX

CAPEX Consolidado (R\$ milhões)	1T24	1T23	Var. %
Manutenção	16,6	14,4	14,9%
Expansão	19,2	47,4	-59,4%
Outorga STS20	22,1	21,2	4,5%
CAPEX Total	57,9	83,0	-30,2%

O CAPEX do 1T24 totalizou R\$57,9 milhões (-30,2% vs. 1T23), sendo composto de:

- i) R\$16,6 milhões direcionados para manutenção programada dos ativos (+14,9% vs. 1T23). Vale notar que a Companhia possui atualmente 23 empurradores troncais, 8 empurradores de manobra, 464 barcaças próprias, 1 Estação de Transbordo, 1 Terminal de Uso Privado, armazéns, além dos ativos para movimentação de sal e fertilizantes em Santos, que conta com 2 e-cranes hidráulicos e 3 armazéns.
- ii) R\$19,2 milhões para expansão (-59,4% vs. 1T23), sendo o início dos investimentos necessários para crescimento modular no Corredor Norte – previsto no plano de crescimento da Companhia.
- iii) R\$22,1 milhões de outorga onerosa do arrendamento de 25 anos da área STS20 no porto de Santos, que termina no ano de 2025.

Vale notar que continuamos diligentes com os investimentos, sendo que os esforços direcionados para manutenção são estruturalmente baixos por não haver necessidade de investimento em via e aqueles direcionados para crescimento estão ligados, principalmente, a projetos que trarão incremento de capacidade já no curto prazo no Corredor Norte ou maior conhecimento e navegabilidade no Sul.



Resultado Financeiro

Resultado Financeiro (R\$ milhões)	1T24	1T23	Var. %
Receita Financeira Total	22,1	6,6	>100%
Receita Financeira recorrente	22,1	6,6	>100%
Despesa Financeira Total	(86,7)	(103,1)	15,8%
Despesa Financeira	(83,8)	(91,5)	8,4%
Instrumentos Financeiros Derivativos	(2,9)	(11,6)	74,8%
Varição Cambial ¹	3,8	(3,5)	-
Resultado Financeiro Total	(60,8)	(100,0)	39,2%

¹Visando facilitar o entendimento das informações relacionadas a Despesa Financeira e Varição 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.

Encerramos o 1T24 com uma Despesa Financeira de (R\$60,8) milhões (vs. (R\$100,0) milhões no 1T23), sendo que os principais componentes deste resultado estão explicados a seguir:

Receita Financeira: R\$22,1 milhões (vs. R\$6,6 milhões no 1T23), melhora relacionada ao ajuste de alocação de investimentos da Companhia, com menor exposição a fundos cambiais e maiores investimentos atrelados a renda fixa no Brasil.

Despesa Financeira: (R\$86,7) milhões (vs. (R\$103,1) milhões no 1T23), em linha com o esperado frente a posição de dívida nos dois períodos, assim como menor impacto em instrumentos derivativos pela apreciação do Real no período.

Varição Cambial: R\$3,8 milhões (vs. (R\$3,5) milhões no 1T23), refletindo basicamente a apreciação do Real no período.

Lucro/Prejuízo Líquido

Com isso, em linha com a exposição feita nesse relatório, a Hidrovias do Brasil apurou Prejuízo Líquido de (R\$70,9) milhões no 1T24 (vs. Lucro Líquido de R\$20,1 milhões no 1T23), principalmente em função dos efeitos relacionados a calado abaixo das médias históricas no Corredor Sul (que é um corredor dolarizado).



Geração de Caixa

Fluxo de Caixa (R\$ milhões)	1T24	1T23	Var. %
Caixa Inicial	830,5	753,4	10,2%
(+) EBITDA	117,4	211,2	-44,4%
(+/-) Variação de Capital de Giro	(112,7)	(164,1)	-31,3%
(+/-) Resultado <i>Hedge Accounting</i>	49,4	(4,4)	-
= Fluxo de Caixa Operacional (FCO)	54,0	42,7	26,5%
(-) CAPEX	(22,8)	(45,4)	49,8%
Recorrente	(16,6)	(14,4)	-14,9%
Expansão	(6,2)	(31,0)	79,9%
(-) Outorga	(22,1)	(21,2)	-4,5%
= Fluxo de Caixa de Investimentos (FCI)	(44,9)	(66,6)	32,5%
(+/-) Captação/Amortização de Dívida	(13,6)	(14,4)	5,3%
(-) Pagamento de Juros de Empréstimos	(120,9)	(115,9)	-4,3%
(-) Pagamento de Juros de Derivativos	(11,7)	(13,4)	12,6%
(-) Arrendamentos	(12,4)	(9,7)	-27,8%
= Fluxo de Caixa de Financiamento (FCF)	(158,6)	(153,4)	-3,4%
Impacto da Variação Cambial nos saldos de Caixa	53,4	(14,8)	-
= Geração/Consumo de Caixa	(96,1)	(192,1)	50,0%
Caixa Final	734,4	561,3	30,8%

Houve geração de R\$54,0 milhões de caixa operacional no 1T24 (+26,5% vs. 1T23), mesmo com o menor EBITDA no período pelos motivos já mencionados neste relatório, que foi mais que compensado pela regularização da linha de capital de giro (contas a receber foram pontualmente superiores durante o 1T23) e pelo efeito positivo obtido com a contabilização do *hedge accounting*.

Os investimentos realizados no 1T24 foram inferiores ao mesmo período do ano passado, totalizando (R\$44,9) milhões (vs. (R\$66,6) milhões no 1T23), com menor esforço direcionado para expansão já que estamos iniciando o processo de crescimento modular, ao passado que em 2023 estávamos fazendo o pagamento dos novos ativos de navegação, que serão utilizados no Norte.

O fluxo de financiamentos apresentou leve piora frente ao mesmo período do ano passado, totalizando (R\$158,6 milhões) (vs. (R\$153,4 milhões) no 1T23), com maior necessidade de arrendamentos de ativos frente o cenário desafiador de águas baixas observado no Corredor Sul.

Com isso, encerramos o 1T24 com consumo de caixa menor que o mesmo período do ano passado, sendo de (R\$96,1) milhões (vs. consumo de (R\$192,1) milhões no 1T23) e posição de caixa final de R\$734,4 milhões (vs. R\$561,3 milhões no 1T23), patamar 30,8% acima do mesmo período do ano passado e superior às necessidades de curto prazo da Companhia.

É importante lembrar que seguindo a sazonalidade regular do negócio, o fluxo de caixa de primeiros trimestres tende a ser mais pressionado por apresentar 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 nos segundos e terceiros trimestres, quando temos pico de movimentação de safra e águas mais altas em todos os corredores logísticos.



Endividamento

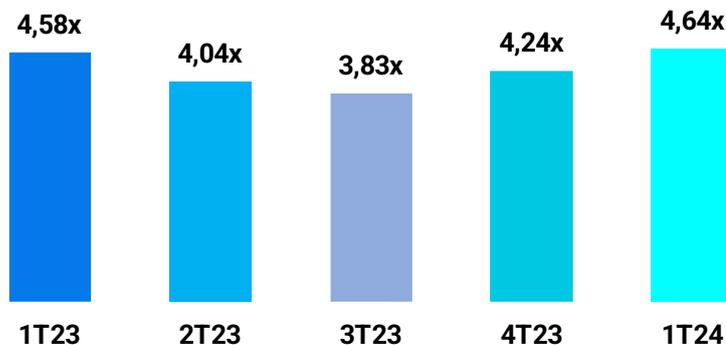
Endividamento (R\$ milhões)	1T24	1T23	Var. %
Total em BRL	983,4	948,3	3,7%
Total em USD	3.067,8	3.171,6	-3,3%
Endividamento Bruto	4.051,2	4.120,0	-1,7%
Total em BRL	441,2	173,9	>100%
Total em USD	276,1	368,3	-25,0%
Caixa e aplicações ¹	717,4	542,2	32,3%
Endividamento Líquido	3.333,8	3.577,7	-6,8%
EBITDA Ajustado ex- JV's LTM	718,2	781,1	-8,1%
Dívida Líquida/EBITDA ex-JV's LTM	4,64x	4,58x	0,06x

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

Encerramos o 1T24 com redução de 1,7% do endividamento bruto frente ao 1T23, no total de **R\$4.051,2 milhões**, com 76% de exposição a moeda norte-americana e 24% a moeda local, sendo que ainda há oportunidades para otimização da estrutura de capital da Companhia, especialmente no processo de refinanciamento dos *Bonds 2025* – que acontecerá ao longo de 2024.

Temos **R\$717,4 milhões** em caixas e aplicações alocadas no curto prazo do balanço (R\$734,4 milhões se considerarmos alocações de longo prazo) e, com isso, nosso endividamento líquido do 1T24 totalizou R\$3.333,8 milhões (-6,8% vs. 1T23), com alavancagem de 4,64x (0,06x maior que no 1T23 e 0,4x maior que no 4T23), patamar estável frente o mesmo período de 2023 e levemente superior ao final de 2023, mesmo com base de EBITDA LTM impactada por resultados pontualmente abaixo do potencial pleno no 4T23 e no 1T24, em meio ao cenário hídrico mais restritivo.

Evolução alavancagem
(Dívida Líquida/EBITDA LTM Ajustado¹ ex-JV's)

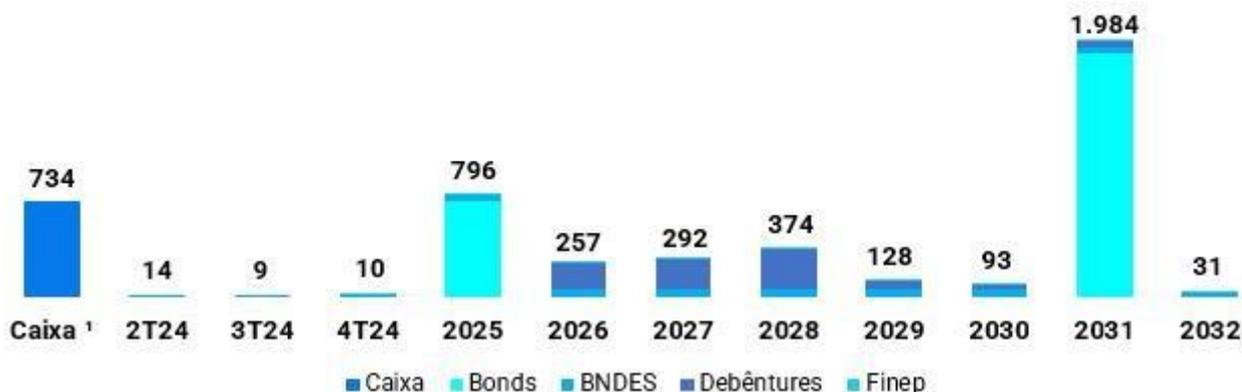


¹Considera EBITDA Ajustado dos últimos 12 meses, excluindo o impacto de hedge accounting, equivalência patrimonial e itens não-recorrentes no período

Ainda que com um cenário mais pressionado no curto prazo pelo motivo mencionado acima, seguimos focados no processo de redução estrutural da alavancagem da Companhia, sendo importante notar que não há pressão de liquidez por termos uma dívida com baixo custo e perfil alongado, conforme 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

Com o propósito de tornar as metas de seu compromisso sustentável mais lastreáveis, quantificáveis e ambiciosas, a Hidrovias do Brasil definiu novos indicadores para o ano de 2024, sendo que já estão sendo monitorados de forma regular para assegurar o progresso contínuo e em breve serão disponibilizados ao público.

Além disso, a Hidrovias do Brasil está em processo de Inventariação de Gases de Efeito Estufa (GHG), que deve ser 100% concluído até maio de 2024, incluindo verificação independente e sendo reportado na plataforma brasileira PBGHG Protocol, desenvolvida pela Fundação Getúlio Vargas (FGV).

Esse inventário é parte integrante dos nossos esforços para medir e reduzir emissões de Gases de Efeito Estufa, contribuindo assim para a mitigação das mudanças climáticas.

Por fim, estamos em processo de desenvolvimento do Relato Integrado 2024, que reporta informações consolidadas sobre o ano de 2023 e será publicado em junho de 24, abordando nossas conquistas e desafios, bem como os resultados das iniciativas sociais implementadas no corredor Norte. Investimos cerca de R\$3 milhões de reais em 10 projetos que impactaram 15.252 pessoas e nos mobilizamos para ampliar nossa estratégia de atuação social nas demais operações. Implantamos o Plano de Engajamento de Partes Interessadas nas Operações do Sul e de Santos, com foco nas comunidades lindeiras à nossa navegação e nas comunidades que convivem conosco dentro do Porto de Santos.

A Hidrovias do Brasil reafirma seu compromisso em promover o desenvolvimento sustentável, proteger o meio ambiente e contribuir para o bem-estar das comunidades onde atua, buscando inovação e excelência em suas operações e contribuindo para a uma cadeia logística sustentável.

Para mais informações sobre as iniciativas de sustentabilidade da Hidrovias do Brasil, visite www.hidroviasdobrasil.com/sustentabilidade.



Anexos

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Demonstrações do resultado

Período de três meses findo em 31 de março de 2024 e 2023

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

	Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023
Receita líquida	400.965	478.093
Custos dos serviços prestados	(299.490)	(288.825)
Lucro bruto	101.475	189.268
DESPESAS		
Gerais e administrativas	(78.815)	(64.818)
Estimativa de perdas esperadas com crédito de liquidação duvidosa	(8)	-
Resultado de equivalência patrimonial	(1.373)	(1.377)
Outras receitas e (despesas)	952	3.145
Resultado antes do resultado financeiro e impostos	22.231	126.218
Receitas financeiras	33.249	102.400
Despesas financeiras	(94.055)	(202.437)
Resultado financeiro	(60.806)	(100.037)
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	(38.575)	26.181
Imposto de renda e contribuição social		
Corrente	(28.308)	(24.267)
Diferido	(3.974)	18.154
Lucro (prejuízo) líquido do período	(70.857)	20.068
Resultado por ação básico - R\$	(0,0932)	0,0264
Resultado por ação diluído - R\$	(0,0932)	0,0264


HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Balanços patrimoniais em 31 de março e 31 de dezembro

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

ATIVO	Consolidado		PASSIVOS E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023		31/03/2024	31/12/2023
Ativo circulante			Passivo circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	652.963	663.919	Fornecedores	129.226	172.452
Títulos e valores mobiliários	64.426	150.001	Empréstimos, financiamentos e debêntures	1.021.090	210.457
Contas a receber de clientes	147.959	141.835	Obrigações sociais e trabalhistas	45.864	70.527
Estoques	99.403	93.826	Processos judiciais	47.844	47.604
Impostos a recuperar	106.673	181.186	Obrigações tributárias	72.849	64.871
Despesas antecipadas e adiantamentos	36.058	23.161	Imposto de renda e contribuição social	53.606	87.636
Contas a receber com partes relacionadas	-	-	Contas a pagar com partes relacionadas	-	-
Dividendos a receber	-	-	Adiantamento de clientes	4.591	4.280
Outros ativos	70.762	66.295	Obrigações com outorga	18.600	18.117
Total do ativo circulante	1.178.244	1.320.223	Passivo de arrendamento	29.132	28.979
			Outras contas a pagar	34.862	38.300
			Total do passivo circulante	1.457.664	743.223
Ativo não circulante			Passivo não circulante		
Títulos e valores mobiliários	16.971	16.547	Empréstimos, financiamentos e debêntures	3.030.113	3.809.278
Contas a receber com partes relacionadas	5.141	4.982	Contas a pagar com partes relacionadas	-	-
Contas a receber de clientes	3.200	4.000	Instrumentos financeiros derivativos	36.531	45.344
Depósitos judiciais	93.835	93.580	Obrigações com outorga	-	20.875
Imposto de renda e contribuição social diferido	116.173	117.961	Passivo de arrendamento	215.299	208.609
Impostos a recuperar	41.838	45.230	Outras contas a pagar	51.050	38.195
Despesas antecipadas e adiantamentos	20.028	17.115	Total do passivo não circulante	3.332.993	4.122.301
Outros ativos	62.532	48.903			
Investimentos	103.743	102.026	Patrimônio líquido		
Imobilizado	3.941.789	3.920.610	Capital social	1.334.584	1.334.584
Intangível	319.434	331.396	Reservas de capital	44.871	42.284
Direito de uso	229.418	226.474	Prejuízo acumulado	(397.517)	(326.660)
			Outras reservas	359.751	333.315
Total do ativo não circulante	4.954.102	4.928.824	Total do patrimônio líquido	1.341.689	1.383.523
Total do ativo	6.132.346	6.249.047	Total do passivo e patrimônio líquido	6.132.346	6.249.047


HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Demonstrações de fluxo de caixa

Período de três meses findo em 31 de março de 2024 e 2023

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

	Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro (Prejuízo) líquido do período	(70.857)	20.068
<u>Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais:</u>		
Provisões para bônus e gratificações	6.589	5.845
IR e CS corrente e diferido (nota 24)	32.282	6.113
Ajuste valor presente arrendamento e concessão	969	3.668
Resultado com instrumentos financeiros derivativos (nota 23)	2.917	(1.852)
Processos judiciais (nota 15)	3.303	(8.770)
Juros líquidos incorridos sobre empréstimos (nota 13)	71.703	73.358
Reversão de constituição de direito de uso (nota 11)	(18)	-
Amortização de custos de captação de empréstimos (nota 13)	2.833	2.811
Atualização monetária e cambial sobre dívida	-	(118)
Apropriação de encargos financeiros - arrendamento (nota 10 e 11)	6.091	2.313
Plano incentivo de longo prazo com ações restritas	2.587	80
(Ganhos) perdas nas aplicações financeiras	(2.228)	(2.174)
Depreciação de imobilizado e amortização de intangível (nota 22)	84.659	76.177
Amortização do direito de uso (nota 22)	10.725	9.286
Resultado de equivalência patrimonial (nota 8)	1.373	1.377
Receita realizada do <i>hedge</i> (nota 21)	49.377	(4.420)
Baixa de arrendamento (nota 11)	-	(2)
Perdas por redução ao valor recuperável (<i>Impairment</i>)	-	1.998
<u>(Aumento) redução nos ativos operacionais:</u>		
Contas a receber	(4.153)	(66.768)
Estoques	(4.866)	4.649
Impostos a recuperar	21.788	1.535
Despesas antecipadas e adiantamentos	(14.899)	10.936
Depósitos judiciais	(223)	(23.462)
Partes relacionadas	-	-
Outros ativos	(17.210)	5.603
<u>Aumento (redução) nos passivos operacionais:</u>		
Fornecedores	(58.530)	(45.821)
Obrigações sociais e trabalhistas	(32.382)	(17.445)
Obrigações tributárias	7.928	(2.913)
Adiantamentos de clientes	282	(12.492)
Outras contas a pagar	(5.652)	(12.227)
Pagamento de juros sobre empréstimos e financiamentos	(120.875)	(115.887)
Imposto de renda e contribuição social pagas	(6.164)	(9.884)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	(32.651)	(98.418)


Fluxos de caixa das atividades de investimento

Aquisição de ativo imobilizado	(22.263)	(44.691)
Aquisição de ativo intangível	(523)	(744)
Aplicação de títulos e valores mobiliários	(135.089)	(212.965)
Resgates de títulos e valores mobiliários	171.868	277.721
Dividendos recebidos	-	-
Mútuo concedidos entre partes relacionadas	-	-
Caixa líquido gerado pelas atividades de investimento	13.993	19.321

Fluxos de caixa das atividades de financiamento

Pagamentos obrigação com outorga	(22.129)	(21.176)
Pagamento de contratos de arrendamentos	(12.382)	(9.686)
Pagamento de empréstimos, financiamentos e debêntures	(13.635)	(14.391)
Aplicações de títulos e valores mobiliários de longo prazo	-	(2.361)
Mútuo obtidos entre partes relacionadas	-	-
Outras contas a pagar com partes relacionadas	(159)	141
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento	(48.305)	(47.473)

Efeitos das mudanças de câmbio sobre o saldo de caixa mantido em moeda estrangeira	56.007	(6.341)
--	--------	---------

Aumento (Redução) do caixa e equivalentes de caixa	(10.956)	(132.911)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	663.919	401.545
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	652.963	268.634
Aumento (Redução) do caixa e equivalentes de caixa	(10.956)	(132.911)

Corredor Norte (R\$ milhões)

Não Recorrentes	1T24	1T23	Var. %
Rateio de despesas corporativas para comparabilidade com passado	6,2	5,8	8,6%
Total	6,2	5,8	8,6%

Navegação Costeira (R\$ milhões)

Não Recorrentes	1T24	1T23	Var. %
Rateio de despesas corporativas para comparabilidade com passado	1,0	1,1	-3,9%
Total	1,0	1,1	-3,9%

Santos (R\$ milhões)

Não Recorrentes	1T24	1T23	Var. %
Rateio de despesas corporativas para comparabilidade com passado	1,2	1,1	15,2%
Total	1,2	1,1	15,2%

Holding (R\$ milhões)

Não Recorrentes	1T24	1T23	Var. %
Rateio de despesas corporativas para comparabilidade com passado	(8,5)	(7,9)	7,8%
Plano de remuneração de ações	2,6	-	-
Total	(5,9)	(7,9)	-24,9%

Hidroviias do Brasil S.A

Informações trimestrais (ITR)
em 31 de março de 2024
e relatório sobre a revisão de informações trimestrais



Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Acionistas, Conselheiros e Diretores da

Hidroviás do Brasil S.A.

São Paulo, SP

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Hidroviás do Brasil S.A. (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 31 de março de 2024, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2024 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo naquela data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

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

Alcance da revisão

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

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

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

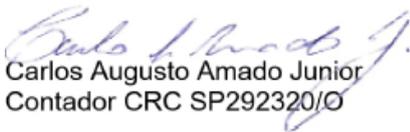
Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2024, elaboradas sob a responsabilidade da diretoria da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo está de acordo com os critérios definidos na NBC TG 09 Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 09 de maio de 2024.

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



Carlos Augusto Amado Junior
Contador CRC SP292320/O

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

ATIVO	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Ativo circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	4	56.135	67.090	652.963	663.919
Títulos e valores mobiliários	5	-	1.063	64.426	150.001
Contas a receber de clientes	6	-	-	147.959	141.835
Estoques		-	-	99.403	93.826
Impostos a recuperar	7	8.895	11.474	106.673	181.186
Despesas antecipadas e adiantamentos		4.367	2.005	36.058	23.161
Contas a receber com partes relacionadas	16	16.597	17.501	-	-
Dividendos a receber	16	14.692	14.692	-	-
Outros ativos		-	-	70.762	66.295
Total do ativo circulante		100.686	113.825	1.178.244	1.320.223
Ativo não circulante					
Títulos e valores mobiliários	5	-	-	16.971	16.547
Contas a receber com partes relacionadas	16	-	-	5.141	4.982
Contas a receber de clientes	6	-	-	3.200	4.000
Depósitos judiciais	15.2	32.383	32.383	93.835	93.580
Imposto de renda e contribuição social diferido	24	37.979	45.207	116.173	117.961
Impostos a recuperar	7	4	4	41.838	45.230
Despesas antecipadas e adiantamentos		58	80	20.028	17.115
Outros ativos		-	-	62.532	48.903
Investimentos	8	2.430.344	2.401.393	103.743	102.026
Imobilizado	9	3.968	4.038	3.941.789	3.920.610
Intangível	10	25.370	28.183	319.434	331.396
Direito de uso	11	1.550	1.794	229.418	226.474
Total do ativo não circulante		2.531.656	2.513.082	4.954.102	4.928.824
Total do ativo		2.632.342	2.626.907	6.132.346	6.249.047

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Balanços patrimoniais em 31 de março e 31 de dezembro

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

PASSIVOS E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Passivo circulante					
Fornecedores	12	7.058	11.963	129.226	172.452
Empréstimos, financiamentos e debêntures	13	74.140	80.905	1.021.090	210.457
Obrigações sociais e trabalhistas	14	15.577	26.250	45.864	70.527
Processos judiciais	15	7.372	7.217	47.844	47.604
Obrigações tributárias		4.872	5.064	72.849	64.871
Imposto de renda e contribuição social		-	-	53.606	87.636
Contas a pagar com partes relacionadas	16	4.530	4.179	-	-
Adiantamento de clientes		-	-	4.591	4.280
Obrigações com outorga	10	-	-	18.600	18.117
Passivo de arrendamento	11	1.105	994	29.132	28.979
Outras contas a pagar		345	395	34.862	38.300
Total do passivo circulante		114.999	136.967	1.457.664	743.223
Passivo não circulante					
Empréstimos, financiamentos e debêntures	13	909.217	908.585	3.030.113	3.809.278
Contas a pagar com partes relacionadas	16	223.037	145.354	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	25	36.531	45.344	36.531	45.344
Obrigações com outorga	10	-	-	-	20.875
Passivo de arrendamento	11	755	1.019	215.299	208.609
Outras contas a pagar		6.114	6.115	51.050	38.195
Total do passivo não circulante		1.175.654	1.106.417	3.332.993	4.122.301
Patrimônio líquido					
Capital social	17	1.334.584	1.334.584	1.334.584	1.334.584
Reservas de capital		44.871	42.284	44.871	42.284
Prejuízo acumulado		(397.517)	(326.660)	(397.517)	(326.660)
Outras reservas		359.751	333.315	359.751	333.315
Total do patrimônio líquido		1.341.689	1.383.523	1.341.689	1.383.523
Total do passivo e patrimônio líquido		2.632.342	2.626.907	6.132.346	6.249.047

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Demonstrações do resultado

Período de três meses findo em 31 de março de 2024 e 2023

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

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Receita líquida	21	-	-	400.965	478.093
Custos dos serviços prestados	22.1	-	-	(299.490)	(288.825)
Lucro bruto		-	-	101.475	189.268
DESPESAS					
Gerais e administrativas	22.1	(25.091)	(22.136)	(78.815)	(64.818)
Estimativa de perdas esperadas com crédito de liquidação duvidosa	22.1	-	-	(8)	-
Resultado de equivalência patrimonial	8	2.514	68.116	(1.373)	(1.377)
Outras receitas e (despesas)		47	42	952	3.145
Resultado antes do resultado financeiro e impostos		(22.530)	46.022	22.231	126.218
Receitas financeiras	23	11.269	13.278	33.249	102.400
Despesas financeiras	23	(52.368)	(59.466)	(94.055)	(202.437)
Resultado financeiro		(41.099)	(46.188)	(60.806)	(100.037)
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social		(63.629)	(166)	(38.575)	26.181
Imposto de renda e contribuição social					
Corrente	24	-	-	(28.308)	(24.267)
Diferido	24	(7.228)	20.234	(3.974)	18.154
Lucro (prejuízo) líquido do período		(70.857)	20.068	(70.857)	20.068
Resultado por ação básico - R\$	18	(0,0932)	0,0264	(0,0932)	0,0264
Resultado por ação diluído - R\$	18	(0,0932)	0,0264	(0,0932)	0,0264

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Demonstrações do resultado abrangente

Período de três meses findo em 31 de março de 2024 e 2023

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Lucro (prejuízo) líquido do período	(70.857)	20.068	(70.857)	20.068
Outros resultados abrangentes:				
Itens que poderão ser reclassificados para a demonstração do resultado:				
Diferença de câmbio na conversão de operações no exterior nas controladas	26.767	(17.371)	23.677	(14.661)
Diferença de câmbio na conversão de operações no exterior nas investidas	-	-	3.090	(2.710)
Hedge accounting de instrumentos financeiros não derivativos	(2.517)	43.007	(2.517)	43.007
Imposto de renda e contribuição social diferidos	2.186	(10.059)	2.186	(10.059)
Total	26.436	15.577	26.436	15.577
Resultado abrangente do período	(44.421)	35.645	(44.421)	35.645

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

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Período de três meses findo em 31 de março de 2024 e 2023

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

	Capital social		Reservas de capital		Ajuste de avaliação patrimonial			Total	
	Capital social	Custo na emissão de ações	Ágio na emissão de ações	Opções outorgadas	Prejuízo acumulado	Ajustes acumulados de conversão	Ganho/perda com invest. no grupo		Ajuste de instrumentos financeiros não derivativos
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
SALDOS EM 1º JANEIRO DE 2024	1.359.469	(24.885)	4.401	37.883	(326.660)	468.728	-	(135.413)	1.383.523
Plano de incentivo de longo prazo	-	-	-	2.587	-	-	-	-	2.587
Prejuízo do período	-	-	-	-	(70.857)	-	-	-	(70.857)
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-	-	26.767	-	(331)	26.436
SALDOS EM 31 DE MARÇO DE 2024	1.359.469	(24.885)	4.401	40.470	(397.517)	495.495	-	(135.744)	1.341.689

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

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Demonstrações de fluxo de caixa

Período de três meses findo em 31 de março de 2024 e 2023

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Lucro (Prejuízo) líquido do período	(70.857)	20.068	(70.857)	20.068
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais:				
Provisões para bônus e gratificações	2.988	3.346	6.589	5.845
IR e CS corrente e diferido (nota 24)	7.228	(20.234)	32.282	6.113
Ajuste valor presente arrendamento e concessão	-	-	969	3.668
Resultado com instrumentos financeiros derivativos (nota 23)	2.917	(1.852)	2.917	(1.852)
Processos judiciais (nota 15)	155	219	3.303	(8.770)
Juros líquidos incorridos sobre empréstimos (nota 13)	30.192	34.861	71.703	73.358
Reversão de constituição de direito de uso (nota 11)	(18)	-	(18)	-
Amortização de custos de captação de empréstimos (nota 13)	584	458	2.833	2.811
Atualização monetária e cambial sobre dívida	-	-	-	(118)
Apropriação de encargos financeiros - arrendamento (nota 10 e 11)	47	102	6.091	2.313
Plano incentivo de longo prazo com ações restritas	2.587	80	2.587	80
(Ganhos) perdas nas aplicações financeiras	(10)	(168)	(2.228)	(2.174)
Depreciação de imobilizado e amortização de intangível (nota 22)	3.400	3.396	84.659	76.177
Amortização do direito de uso (nota 22)	249	338	10.725	9.286
Resultado de equivalência patrimonial (nota 8)	(2.514)	(68.116)	1.373	1.377
Receita realizada do <i>hedge</i> (nota 21)	-	-	49.377	(4.420)
Baixa de arrendamento (nota 11)	-	-	-	(2)
Perdas por redução ao valor recuperável (<i>Impairment</i>)	-	1.765	-	1.998
(Aumento) redução nos ativos operacionais:				
Contas a receber	-	-	(4.153)	(66.768)
Estoques	-	-	(4.866)	4.649
Impostos a recuperar	2.556	(180)	21.788	1.535
Despesas antecipadas e adiantamentos	(2.340)	(2.447)	(14.899)	10.936
Depósitos judiciais	-	-	(223)	(23.462)
Partes relacionadas	904	-	-	-
Outros ativos	-	3.422	(17.210)	5.603
Aumento (redução) nos passivos operacionais:				
Fornecedores	(5.100)	(4.083)	(58.530)	(45.821)
Obrigações sociais e trabalhistas	(13.661)	(9.063)	(32.382)	(17.445)
Obrigações tributárias	(192)	(158)	7.928	(2.913)
Adiantamentos de clientes	-	-	282	(12.492)
Outras contas a pagar	(11.779)	(84)	(5.652)	(12.227)
Pagamento de juros sobre empréstimos e financiamentos	(36.909)	(33.471)	(120.875)	(115.887)
Imposto de renda e contribuição social pagas	-	-	(6.164)	(9.884)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	(89.573)	(71.801)	(32.651)	(98.418)
Fluxos de caixa das atividades de investimento				
Aquisição de ativo imobilizado	(210)	(401)	(22.263)	(44.691)
Aquisição de ativo intangível	(97)	(731)	(523)	(744)
Aplicação de títulos e valores mobiliários	-	(22.840)	(135.089)	(212.965)
Resgates de títulos e valores mobiliários	1.073	21.372	171.868	277.721
Dividendos recebidos	-	21.110	-	-
Mútuos concedidos entre partes relacionadas	-	6.801	-	-
Caixa líquido gerado pelas atividades de investimento	766	25.311	13.993	19.321
Fluxos de caixa das atividades de financiamento				
Pagamentos obrigação com outorga	-	-	(22.129)	(21.176)
Pagamento de contratos de arrendamentos	(182)	(133)	(12.382)	(9.686)
Pagamento de empréstimos, financiamentos e debêntures	-	-	(13.635)	(14.391)
Aplicações de títulos e valores mobiliários de longo prazo	-	-	-	(2.361)
Mútuos obtidos entre partes relacionadas	72.271	(453)	-	-
Outras contas a pagar com partes relacionadas	5.763	203	(159)	141
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento	77.852	(383)	(48.305)	(47.473)
Efeitos das mudanças de câmbio sobre o saldo de caixa mantido em moeda estrangeira	-	-	56.007	(6.341)
Aumento (Redução) do caixa e equivalentes de caixa	(10.955)	(46.873)	(10.956)	(132.911)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	67.090	48.908	663.919	401.545
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	56.135	2.035	652.963	268.634
Aumento (Redução) do caixa e equivalentes de caixa	(10.955)	(46.873)	(10.956)	(132.911)

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

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Demonstrações do valor adicionado

Período de três meses findo em 31 de março de 2024 e 2023

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
RECEITAS				
Receita de serviços	-	-	473.166	503.750
Receitas relativas à construção de ativos próprios	517	1.096	50.511	61.205
Outras receitas	47	219	3.400	2.358
Constituição (reversão) de provisão para perdas	-	-	-	-
<u>Insumos adquiridos de terceiros:</u>				
Custo dos serviços prestados	-	-	(158.968)	(161.557)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(6.191)	(54.587)	(85.389)	(89.867)
Construção de ativos próprios	(517)	(1.096)	(50.511)	(61.205)
Valor adicionado (consumido) bruto	(6.144)	(54.368)	232.209	254.684
Depreciação e amortização	(3.612)	(3.734)	(95.384)	(84.998)
Valor adicionado (consumido) líquido gerado pela Companhia	(9.756)	(58.102)	136.825	169.686
Valor adicionado (consumido) recebido em transferência:				
Resultado de equivalência patrimonial	2.514	68.116	(1.373)	(1.377)
Receitas financeiras	11.269	1.203	33.249	11.481
Valor adicionado (consumido) total a distribuir	4.027	11.217	168.701	179.790
Distribuição valor adicionado (consumido)	4.027	11.217	168.701	179.790
Pessoal:	12.885	9.444	75.108	63.391
Remuneração direta	4.561	3.950	52.732	49.048
Benefícios	7.640	4.856	19.774	11.951
FGTS	684	638	2.602	2.392
Tributos:	9.631	(18.290)	70.395	46.982
Federais	9.621	(18.293)	62.086	37.723
Estaduais	10	3	1.352	3.124
Municipais	-	-	6.957	6.135
Remuneração de capitais terceiros:	52.368	(5)	94.055	49.349
Juros s/ empréstimos, outorga e outros	33.924	324	72.472	40.922
Atualizações monetárias e cambiais	3.184	(496)	(2.903)	8.439
Outras despesas financeiras	15.260	167	24.486	(12)
Remuneração de capitais próprios:	(70.857)	20.068	(70.857)	20.068
Lucro (Prejuízo) do período	(70.857)	20.068	(70.857)	20.068

Hidroviias do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

1 Contexto operacional

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

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

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

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

A Companhia e suas subsidiárias operam em quatro terminais portuários, com capacidade total de carregamento de 20,5 milhões de toneladas por ano, e uma estação de transbordo, estrategicamente localizados, além da frota hidroviária atual, que conta - com 458 barcaças de carga, 22 empurradores principais, 6 empurradores auxiliares e 2 navios de cabotagem, frota distribuída para atender às necessidades específicas dos clientes e, simultaneamente, ter flexibilidade operacional de alocação para diferentes rotas e cargas, dando maior flexibilidade para adaptações de acordo com as condições de mercado e com a demanda pelas cargas transportadas. Adicionalmente, a Companhia continua investindo em planos estratégicos de longo prazo, com o objetivo de gerar eficiência operacional, geração de caixa e expansão dos negócios, visando a perpetuidade no setor logístico e liquidação de suas dívidas.

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

A Companhia possui participações societárias nas seguintes entidades legais:

Denominação	Atividade principal	País	Método de contabilização	31/03/2024		31/12/2023	
				Direta	Indireta	Direta	Indireta
Hidroviás do Brasil - Holding Norte S.A. (“HB Holding Norte”)	Participação no capital de outras sociedades	Brasil	Integral	100,00%	-	100,00%	-
Hidroviás do Brasil - Vila do Conde S.A. (“HB Vila do Conde”)	Armazenamento e elevação de carga e transporte fluvial	Brasil	Integral	-	100,00%	-	100,00%
Hidroviás do Brasil - Marabá S.A. (“HB Marabá”)	Terreno - Pré-operacional	Brasil	Integral	100,00%	-	100,00%	-
Hidroviás do Brasil - Intermediação e Agenciamento de Serviços Ltda. (“HB Intermediação”)	Intermediação e agenciamento de serviços	Brasil	Integral	99,99%	0,01%	99,99%	0,01%
Hidroviás do Brasil - Cabotagem Ltda. (“HB Cabotagem”)	Transporte marítimo de cabotagem	Brasil	Integral	99,99%	0,01%	99,99%	0,01%
Hidroviás do Brasil – Administração Portuária de Santos S.A. (“HB Santos”)	Movimentação e armazenagem	Brasil	Integral	-	100,00%	-	100,00%
Obrinel S.A. (“Obrinel”)	Terminal especializado de carga	Uruguai	Equivalência Patrimonial	-	49,00%	-	49,00%
Hidroviás del Sur S.A. (“Hidroviás del Sur”)	Participação no capital de outras sociedades	Uruguai	Integral	100,00%	-	100,00%	-
Baloto S.A. (“Baloto”)	Participação no capital de outras sociedades	Uruguai	Integral	4,95%	95,05%	4,95%	95,05%
Girocantex S.A. (“Girocantex”)	Transporte fluvial	Uruguai	Integral	-	100,00%	-	100,00%
Hidroviás del Paraguay S.A. (“Hidroviás del Paraguay”)	Transporte fluvial	Paraguai	Integral	0,01%	99,99%	0,01%	99,99%
Pricolpar S.A. (“Pricolpar”)	Transporte fluvial	Paraguai	Integral	0,01%	99,99%	0,01%	99,99%
Cikelsol S.A. (“Cikelsol”)	Transporte fluvial	Uruguai	Integral	-	100,00%	-	100,00%
Limday S.A. (“Limday”)	Transporte fluvial	Uruguai	Equivalência Patrimonial	-	44,55%	-	44,55%
Resflir S.A. (“Resflir”)	Arrendamento de ativos de navegação	Uruguai	Integral	-	100,00%	-	100,00%
Hidroviás Internacional Finance S.à.r.l. (“Finance”)	Agenciamento de operações financeiras	Luxemburgo	Integral	100,00%	-	100,00%	-
Hidroviás Navegación Fluvial S.A. (“Navegación”)	Transporte fluvial	Paraguai	Integral	95,00%	5,00%	95,00%	5,00%
Hidroviás South America BV (“Hidroviás South America”)	Transporte fluvial	Holanda	Integral	100,00%	-	100,00%	-
Baden S.A. (“Baden”)	Administração portuária	Paraguai	Equivalência Patrimonial	50,00%	-	50,00%	-
Via Grãos S.A. (“Via Grãos”)	Construção de rodovias e ferrovias	Brasil	Integral	100,00%	-	100,00%	-

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

2 Base de preparação e apresentação das informações intermediárias

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

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

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

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

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

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas referentes ao período findo em 31 de março de 2024 foram aprovadas pela Diretoria da Companhia em 09 de maio de 2024.

3 Resumo das políticas contábeis materiais

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

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

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

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

4 Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Caixa e equivalentes de caixa – Registrado nas empresas do Brasil	56.135	67.090	438.801	272.449
Caixa e equivalentes de caixa – Registrado nas empresas do exterior	-	-	214.162	391.470
Total	56.135	67.090	652.963	663.919

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

5 Títulos e valores mobiliários

Natureza	Rentabilidade	Controladora		Consolidado	
		31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Tesouro americano (JPM Liquidity Fund) (a)	5,34% a.a.	-	-	60.890	105.023
Fundo de Direitos Creditórios (FIDC Upside) (b)	(13,15%)	-	-	1.096	1.267
Fundo Renda Fixa (Itaú PP Portfolio) (c)	103,91% do CDI	-	1.063	1.651	42.938
Fundo de Renda Fixa Automático (CDI) (d)	81,91% do CDI	-	-	789	773
Fundo Renda Fixa (BNP ParibasSoberano FIC FI) (e)	97,70% da SELIC	-	-	16.971	16.547
Total		-	1.063	81.397	166.548
Total circulante		-	1.063	64.426	150.001
Total não circulante		-	-	16.971	16.547

- (a) Representam investimentos em um fundo de Tesouro Americano (JPM Liquidity Fund), referenciado na variação do tesouro americano tiveram rentabilidade de 5,34% a.a. em 31 de março de 2024 (5,40% em 31 de dezembro de 2023). A carteira é composta por títulos de renda fixa e por Títulos Tesouro Americano.
- (b) Aplicações financeiras que representam investimentos no FIDC Upside, com rentabilidade média de (13,15%) em 31 de março de 2024 ((39,77%) em 31 de dezembro de 2023). A carteira do fundo é composta por cessão de direitos creditórios e cotas de fundos compostos exclusivamente por títulos de renda fixa, distribuídos entre títulos públicos federais e operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.
- (c) Aplicações financeiras que representam investimentos no Fundo de Renda Fixa (Itaú PP Portfólio), referenciado na variação do Certificado de Depósito Interbancário - CDI, com remuneração média de 103,91% do CDI em 31 de março de 2024 (103,11% do CDI em 31 de dezembro de 2023). A carteira do fundo é composta exclusivamente por títulos de renda fixa, distribuídos entre títulos públicos federais, operações compromissadas, cotas de fundos e outros títulos de instituições financeiras.
- (d) Aplicações financeiras que representam investimentos em fundo de Curto Prazo, com rentabilidade média de 81,91% do CDI em 31 de março de 2024 (83,73% do CDI em 31 de dezembro de 2023). A carteira do fundo é composta por títulos de renda fixa, incluindo operações compromissadas lastreadas em títulos públicos e títulos públicos federais.
- (e) Representam investimentos no Fundo de Renda Fixa (BNP ParibasSoberano FIC FI), sujeitos à variação da taxa de juros SELIC, que teve remuneração média de 97,70% da Selic em 31 de março de 2024 (97,36% em 31 de dezembro de 2023). 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

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

ou, ainda, por operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais. 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

	Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023
Contas a receber registradas pelas controladas no exterior	64.971	39.440
Contas a receber registradas pelas controladas no Brasil	95.485	115.403
Subtotal	160.456	154.843
Estimativa de perdas esperadas com crédito de liquidação duvidosa	(9.297)	(9.008)
Total	151.159	145.835
Circulante	147.959	141.835
Não circulante	3.200	4.000

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

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

6.2 Contas a receber por idade de vencimento

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

	Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023
A vencer	125.235	140.614
Vencidos até 30 dias	25.021	5.093
Vencido de 31 a 60 dias	903	2
Vencidos de 61 a 90 dias	-	-
Vencidos de 91 a 120 dias	-	-
Vencidos de 121 a 180 dias	-	206
Vencidos há mais de 180 dias	9.297	8.928
Total	160.456	154.843

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

	Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023
Saldo inicial	(9.008)	(23.701)
Constituição	-	(7.951)
Reversão	-	4.540
Baixas	-	18.035
Ajuste de conversão	(289)	69
Saldo final	(9.297)	(9.008)

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

7 Impostos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
IRPJ / CSLL (a)	7.955	10.968	108.946	183.277
IRRF s/ aplicação financeira (b)	931	470	10.639	8.863
PIS / COFINS (c)	13	40	23.802	29.286
IVA	-	-	3.469	3.531
ISS	-	-	851	837
Outros Impostos	-	-	804	622
Total	8.899	11.478	148.511	226.416
Circulante	8.895	11.474	106.673	181.186
Não circulante	4	4	41.838	45.230

- (a) O imposto de renda e a contribuição social são apresentados no ativo conforme antecipações realizadas de acordo com as legislações tributárias vigentes, ao lucro real, bem como retenções sofridas em decorrência de pagamento de serviços prestados pela Companhia e suas controladas. Parte do crédito de IRPJ e CSLL decorre de antecipações de impostos ocorridas em anos anteriores, que foram superiores aos impostos devidos apurados no final de cada exercício, gerando assim um saldo ativo a compensar com outros tributos federais ou a restituir conforme legislação vigente. Os saldos negativos de anos anteriores são compensados com outros tributos federais, com critérios preestabelecidos pela legislação vigente, bem como são objeto de pedidos de ressarcimento/restituição.
- (b) As retenções de Imposto de Renda, sofridas em decorrência de rendimentos de aplicações financeiras realizadas pela Companhia e suas controladas, são reconhecidas conforme informações prestadas pelas instituições financeiras.
- (c) As contribuições do PIS e da COFINS decorrem dos créditos apropriados sobre as aquisições de combustível e sobre a contratação de serviços, aluguel, entre outros. Os créditos são compensados mensalmente com os débitos apurados nas prestações de serviços ou trimestralmente com os débitos de outros tributos federais através de compensação via PER/DCOMP no prazo máximo de cinco anos. Nos últimos meses a Companhia se beneficiou de créditos de PIS/COFINS de exercícios anteriores.

8 Investimentos

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Composição dos investimentos				
Participações societárias avaliadas por equivalência patrimonial	2.419.467	2.389.073	91.262	89.530
Contrato de concessão Baloto	4.874	4.976	4.874	4.976
Mais valia de ativos na aquisição de controladas	6.003	7.344	-	-
Ágio (a)	-	-	7.607	7.520
Total	2.430.344	2.401.393	103.743	102.026

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Movimentação dos investimentos em 31 de março de 2024 está composto a seguir:

	31/12/2023	Aumento/ redução de capital	Hedge accounting	Conversão de moeda (CTA)	Dividendos	Resultado de equivalência patrimonial	Controladora 31/03/2024
Baloto S.A.	2.117	-	-	72	-	(56)	2.133
Hidroviás Del Sur S.A.	569.024	-	-	17.340	-	(81.693)	504.671
Hidroviás do Brasil - Marabá S.A.	9.049	-	-	-	-	(37)	9.012
Hidroviás do Brasil - Holding Norte S.A.	1.263.504	-	6.011	-	-	53.130	1.322.645
Hidroviás do Brasil - Cabotagem Ltda.	231.698	-	(6.342)	-	-	4.026	229.382
Hidroviás do Brasil - Intermediação e Agenciamento de Serviços Ltda.	26.936	-	-	-	-	753	27.689
Pricolpar S.A.	14	-	-	-	-	(2)	12
Hidroviás International Finance S.à.r.l.	1.642	-	-	34	-	933	2.609
Hidroviás South America B.V.	105.540	-	-	3.031	-	5.160	113.731
Hidroviás Navegación Fluvial S. A	168.978	-	-	5.974	-	21.877	196.829
Baden S.A.	9.933	-	-	314	-	(135)	10.112
Via Grãos	720	-	-	-	-	-	720
Subtotal	2.389.155	-	(331)	26.765	-	3.956	2.419.545
Contrato de concessão Baloto	4.976	-	-	-	-	(102)	4.874
Baden S.A. – Mais-valia de ativos	2.176	-	-	-	-	(41)	2.135
Hidroviás South America B.V.– Mais-valia	5.086	-	-	2	-	(1.299)	3.789
Total	2.401.393	-	(331)	26.767	-	2.514	2.430.344

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Movimentação das entidades controladas em conjunto em 31 de março de 2024 está composta a seguir:

	31/12/2023	Resultado de conversão de moeda (CTA)	Resultado de equivalência patrimonial	Dividendos	Consolidado 31/03/2024
Limday S.A.	12.750	415	591	-	13.756
Obrinel S.A.	66.848	2.117	(1.573)	-	67.392
Baden S.A.	9.933	316	(135)	-	10.114
Subtotal	89.531	2.848	(1.117)	-	91.262
Contrato de concessão Baloto	4.976		(102)	-	4.874
Ágio (a)	7.519	242	(154)	-	7.607
Total	102.026	3.090	(1.373)	-	103.743

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

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

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

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

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

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

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

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

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

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

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

	31 de março de 2024					Receitas líquidas
	Quantidade de ações	Total de ativos	Total de passivos	Patrimônio líquido	Lucro (Prejuízo) das empresas do período	
<u>Controladas diretas</u>						
Hidroviás del Sur S.A.	4.330.646.746	623.943	119.271	504.672	(81.693)	-
Hidroviás International Finance S.à r.l.	12.000	3.092.417	3.089.802	2.615	933	-
Hidroviás do Brasil - Marabá S.A.	20.000.000	9.498	486	9.012	(37)	-
Hidroviás do Brasil - Cabotagem Ltda. (c)	220.475.382	746.965	517.584	229.381	4.026	51.369
Hidroviás do Brasil - Intermediação e Agenciamento de Serviços Ltda.	2.500.000	30.681	2.992	27.689	753	3.096
Hidroviás South America B.V.	1.000.000	148.548	34.820	113.728	5.160	7.408
Hidroviás Navegación Fluvial S.A(d)	442	267.139	59.951	207.188	23.005	37.965
Hidroviás do Brasil - Holding Norte S.A.	512.989.094	2.845.623	1.522.975	1.322.648	53.130	-
Via Grãos S.A.	800.000	720	-	720	-	-
<u>Controladas indiretas</u>						
Baloto S.A.	599.999.999	67.435	1.236	66.199	(1.607)	-
Girocantex S.A.	2.442.140.008	1.696.102	1.089.456	606.646	(50.475)	67.600
Hidroviás del Paraguay S.A.	266.377	218.034	33.789	184.245	(10.264)	25.473
Pricolpar S.A.	17.910	204.632	74.246	130.386	(17.754)	(919)
Cikelsol S.A.	800.000	784.661	867.028	(82.367)	(12.809)	38.978
Resflir S.A.	20.000	76.488	61.869	14.619	717	2.071
Hidroviás do Brasil - Vila do Conde S.A.	519.596.445	2.501.782	1.261.756	1.240.026	63.581	253.100
Hidroviás do Brasil – Administração Portuária de Santos S.A.	43.904.863	582.587	513.241	69.346	(8.552)	30.715
<u>Controladas em conjunto (e)</u>						
Limday S.A.	42.902.541	35.208	4.332	30.877	1.328	9.062
Obrinel S.A.	587.999.999	703.595	566.059	137.535	(3.210)	14.364
Baden	175.000.000	20.389	165	20.225	(272)	871

Hidroviias do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	31 de dezembro de 2023					Receitas líquidas
	Quantidade de ações	Total de ativos	Total de passivos	Patrimônio líquido	Lucro (Prejuízo) das empresas do período	
<u>Controladas diretas</u>						
Hidroviias del Sur S.A.	4.330.646.746	685.085	116.062	569.023	45.001	-
Hidroviias International Finance S.à r.l.	12.000	3.032.053	3.030.411	1.642	280	-
Hidroviias do Brasil - Marabá S.A.	20.000.000	9.549	500	9.049	(672)	-
Hidroviias do Brasil - Cabotagem Ltda. (b)	220.475.382	754.681	522.983	231.698	2.890	209.606
Hidroviias do Brasil - Intermediação e Agenciamento de Serviços Ltda.	2.500.000	29.358	2.422	26.936	2.418	14.620
Hidroviias South America B.V.	1.000.000	133.935	28.395	105.540	27.442	142.277
Hidroviias Navegación Fluvial S.A (c)	442	229.116	51.244	177.872	88.347	216.083
Hidroviias do Brasil - Holding Norte S.A.	512.989.094	1.200.490	937	1.199.553	109.640	-
Via Grãos S.A.	800.000	720	-	720	(70)	-
<u>Controladas indiretas</u>						
Baloto S.A.	599.999.999	68.303	2.581	65.722	918	-
Girocantex S.A.	2.442.140.008	1.717.989	1.080.730	637.259	28.566	528.968
Hidroviias del Paraguay S.A.	266.377	226.567	38.019	188.548	140.160	319.339
Pricolpar S.A.	17.910	220.916	77.001	143.915	(1.803)	55.527
Cikelsol S.A.	800.000	782.882	850.141	(67.259)	(14.646)	185.022
Resflir S.A.	20.000	73.960	60.496	13.464	(3.301)	4.860
Hidroviias do Brasil - Vila do Conde S.A.	519.596.445	2.479.152	1.290.395	1.188.757	205.767	701.519
Hidroviias do Brasil – Administração Portuária de Santos S.A.	43.904.863	598.995	521.097	77.898	(28.177)	121.967
<u>Controladas em conjunto (d)</u>						
Limday S.A.	42.902.541	35.208	4.332	30.877	1.770	9.504
Obrinel S.A.	587.999.999	703.595	566.059	137.535	(2.539)	15.052
Baden	175.000.000	20.389	165	20.225	(232)	911

- (b) A receita está sendo apresentada líquida do hedge accounting no montante de R\$ 4.457 (R\$ 4.862 em 31 de março de 2023).
- (c) Os montantes apresentados nos quadros de ativos, passivos, patrimônio líquido e resultado estão líquidos de eliminação de contratos de arrendamentos entre partes relacionadas (Hidroviias South America B.V. e Hidroviias Navegación Fluvial) dos ativos adquiridos na combinação de negócios.
- (d) Os valores apresentados estão proporcionais ao percentual de participação da Companhia nessas investidas (vide nota explicativa nº 1).

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Principais informações sobre os investimentos controlados em conjunto:

	Baden		Limday		Obrinel	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Circulante	7.205	6.694	17.597	17.207	22.568	20.066
Não circulante	13.185	13.208	17.612	16.766	681.027	662.635
Total do ativo	20.390	19.902	35.209	33.973	703.595	682.701
Circulante	165	35	4.332	5.354	54.409	293.380
Não circulante	-	-	-	-	511.651	252.897
Patrimônio líquido	20.225	19.867	30.877	28.619	137.535	136.424
Total do passivo e patrimônio líquido	20.390	19.902	35.209	33.973	703.595	682.701
	Baden		Limday		Obrinel	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Receita líquida	871	483	9.062	9.675	14.364	10.887
Custo e Despesas	(1.143)	(968)	(7.734)	(7.039)	(17.574)	(16.012)
Lucro (prejuízo) líquido do período	(272)	(485)	1.328	2.636	(3.210)	(5.125)

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

9 Imobilizado

A composição e movimentação do ativo imobilizado em 31 de março de 2024:

	Instalações e benfeitorias	Móveis e utensílios	Máquinas e equipamentos	Equipamentos eletrônicos e informática	Imobilizado em andamento	Controladora Total
Custo:						
Em 31 de dezembro 2023	583	511	395	8.250	-	9.739
Adições	-	-	-	-	350	350
Custo em 31 de março 2024	583	511	395	8.250	350	10.089
Depreciação acumulada:						
Em 31 de dezembro 2023	(121)	(151)	(344)	(5.086)	-	(5.702)
Adições	(57)	(49)	(9)	(304)	-	(419)
Depreciação acumulada em 31 de março 2024	(178)	(200)	(353)	(5.390)	-	(6.121)
Saldo líquido em 31 de março de 2024	405	311	42	2.860	350	3.968
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 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Terrenos	Edificações	Instalações e benfeitorias	Móveis e utensílios	Máquinas e equipamentos	Equipamentos eletrônicos e informática	Veículos	Empurradores, barcas, navios	Imobilizado em andamento (*)	Consolidado Total
Custo:										
Em 31 de dezembro 2023	93.371	732.822	128.180	3.940	674.572	34.856	1.330	3.623.341	155.692	5.448.104
Adições	-	-	-	67	324	655	-	-	33.556	34.602
Baixas	-	-	-	-	-	(18)	-	-	-	(18)
Transferências	-	-	(503)	8.023	4.395	2.406	-	31.380	(43.253)	2.448
Ajuste de conversão	-	-	1.386	39	1.489	73	37	76.307	1.124	80.455
Custo em 31 de março 2024	93.371	732.822	129.063	12.069	680.780	37.972	1.367	3.731.028	147.119	5.565.591
Depreciação acumulada (**):										
Em 31 de dezembro 2023	-	(186.553)	(36.214)	(711)	(343.035)	(14.926)	(1.208)	(944.847)	-	(1.527.494)
Adições	-	(7.460)	(4.931)	(383)	(17.575)	(1.488)	(55)	(42.213)	-	(74.105)
Baixas	-	-	-	-	-	-	-	354	-	354
Transferências	-	-	797	(742)	(90)	35	-	-	-	-
Ajuste de conversão	-	-	(430)	(15)	(454)	(57)	(33)	(21.568)	-	(22.557)
Depreciação acumulada em 31 de março 2024	-	(194.013)	(40.778)	(1.851)	(361.154)	(16.436)	(1.296)	(1.008.274)	-	(1.623.802)
Saldo líquido em 31 de março de 2024	93.371	538.809	88.285	10.218	319.626	21.536	71	2.722.754	147.119	3.941.789
Taxa anual de depreciação - %	-	4-5	10-15	10-20	10-15	20-25	25-40	4-6	-	-

(*) Como principais adições do período, destacamos o investimento para reforço da estrutura de guindaste no valor de R\$ 6.153, renovação de classe das barcas jumbo em R\$ 4.723, reforço estrutural do porto de Santos R\$ 3.707, *overhaul* do empurrador Herkules XVIII em R\$ 2.652, reforma de silos em R\$ 1.612, docagem do HB Pirara R\$ 1.330 entre outros projetos importantes para garantir a segurança, eficiência e qualidade da operação.

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

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

	Instalações e benfeitorias	Móveis e utensílios	Máquinas e equipamentos	Equipamentos eletrônicos e informática	Imobilizado em andamento	Controladora Total
Custo:						
Em 31 de dezembro 2022	-	2	395	6.230	1.667	8.294
Adições	-	-	-	784	441	1.225
Transferências	583	509	-	1.234	(2.108)	218
Custo em 31 de dezembro 2023	583	511	395	8.248	-	9.737
Depreciação acumulada:						
Em 31 de dezembro 2022		(2)	(307)	(4.003)	-	(4.312)
Adições	(121)	(149)	(37)	(1.080)	-	(1.387)
Depreciação acumulada em 31 de dezembro 2023	(121)	(151)	(344)	(5.083)	-	(5.699)
Saldo líquido em 31 de dezembro de 2023	462	360	51	3.165	-	4.038
Taxa anual de depreciação - %	10-15	10-20	10-15	20-25	-	

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

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

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

10 Intangível

A composição e movimentação do ativo intangível em 31 de março de 2024:

	Software	Contratos	Intangível em andamento	Controladora Total
Custo:				
Em 31 de dezembro 2023	75.828	1.645	6.956	84.429
Adições	-	-	167	167
Transferências	2.061	-	(2.061)	-
Custo em 31 de março 2024	77.889	1.645	5.062	84.596
Amortização acumulada:				
Em 31 de dezembro 2023	(55.189)	(1.056)	-	(56.245)
Adições - Amortização	(2.940)	(41)	-	(2.981)
Amortização acumulada em 31 de março 2024	(58.129)	(1.097)	-	(59.226)
Saldo líquido em 31 de março de 2024	19.760	548	5.062	25.370
Taxa anual de amortização - %	20	(*)	-	-

	Software	Contratos (b)	Ágio (a)	Intangível em andamento	Mais Valia	Outros	Consolidado Total
Custo:							
Em 31 de dezembro 2023	120.843	263.132	73.121	23.876	21.845	87	502.904
Adições	-	-	-	1.193	-	-	1.193
Transferências	10.132	-	-	(12.580)	-	-	(2.448)
Variação Cambial	245	206	-	23	-	3	477
Custo em 31 de março de 2024	131.220	263.338	73.121	12.512	21.845	90	502.126
Amortização acumulada:							
Em 31 de dezembro 2023	(75.908)	(81.011)	-	-	(14.501)	(87)	(171.507)
Adição - Amortização	(6.019)	(3.742)	-	-	(1.341)	-	(11.102)
Adição - Amortização AVP	-	194	-	-	-	-	194
Variação Cambial - Amortização	(180)	(94)	-	-	-	(3)	(277)
Amortização acumulada em 31 de março 2024	(82.107)	(84.653)	-	-	(15.842)	(90)	(182.692)
Saldo líquido em 31 de março de 2024	49.113	178.685	73.121	12.512	6.003	-	319.434
Taxa anual de amortização - %	20-50	(*)	-	-	-	-	-

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

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

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

	Software	Contratos (b)	Ágio (a)	Intangível em andamento	Mais Valia	Outros	Consolidado Total
Custo:							
Em 31 de dezembro 2022	87.910	256.688	73.121	34.999	21.845	94	474.657
Adições	36	-	-	16.955	-	-	16.991
Baixas (**)	-	-	-	(7.343)	-	-	(7.343)
Transferências	33.510	7.022	-	(20.717)	-	-	19.815
Variação Cambial	(613)	(579)	-	(18)	-	(7)	(1.217)
Custo em 31 de dezembro 2023	120.843	263.131	73.121	23.876	21.845	87	502.903
Amortização acumulada:							
Em 31 de dezembro 2022	(57.798)	(65.279)	-	-	(9.139)	(94)	(132.310)
Adição - Amortização	(18.473)	(16.515)	-	-	(5.362)	-	(40.350)
Adição - Amortização AVP	-	775	-	-	-	-	775
Variação Cambial - Amortização	363	8	-	-	-	7	378
Amortização acumulada em 31 de dezembro 2023	(75.908)	(81.011)	-	-	(14.501)	(87)	(171.507)
Saldo líquido em 31 de dezembro de 2023	44.935	182.120	73.121	23.876	7.344	-	331.396
Taxa anual de amortização - %	20-50	(*)	-	-	-	-	-

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

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

(a) Ágio

O ágio apresentado acima está fundamentado na premissa de cálculo sobre os fluxos de caixa futuros projetados no período do contrato de concessão e, aplicando a taxa de desconto, suportados por laudos de avaliações, após a alocação dos ativos identificados. A Administração entende que as premissas não foram alteradas para 31 de março de 2024, em relação ao teste do valor recuperável do ágio para a data base de

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

31 de dezembro de 2023 e não identificou necessidade de efetuar um teste para verificação do valor recuperável (impairment) do intangível.

(b) Contratos

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

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

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

	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2023	38.993
Pagamento	(22.129)
Atualização monetária	767
Realização do ajuste a valor presente	969
Saldo em 31 de março de 2024	18.600

Circulante	18.600
Não circulante	-

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

Circulante	18.117
Não circulante	20.875

11 Direito de uso e passivo de arrendamento

a) Direito de uso:

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

	Imóveis	Controladora Total
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2023	1.794	1.794
Reversão de Constituição	(18)	(18)
Amortização	(226)	(226)
Saldos líquidos em 31 de março de 2024	1.550	1.550

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Imóveis	Embarcações	Consolidado Total
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2023	172.614	53.860	226.474
Constituição	8.478	4.877	13.355
Reversão de Constituição	(18)	-	(18)
Amortização	(2.446)	(8.480)	(10.926)
Efeitos de conversão	64	469	533
Saldos líquidos em 31 de março de 2024	178.692	50.726	229.418

- Trata-se da permissão da permanência de bens estrangeiros no país, por prazo determinado, com suspensão de tributos ou com pagamento proporcional deles, em relação ao tempo de permanência.
- A respectiva linha é composta por correções monetárias de índices e renegociações de contratos (por exemplo: extensão de prazos etc.)

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

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

b) Passivo de arrendamento:

Abaixo a movimentação dos passivos de arrendamentos:

	Controladora	31 de março de 2024 Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2023	2.013	237.588
Adições	-	13.354
Reversão de Constituição	(18)	(18)
Apropriação de encargos financeiros	47	5.324
Pagamento	(182)	(12.382)
Efeitos de conversão	-	565
Saldo em 31 de março de 2024	1.860	244.431
Circulante	1.105	29.132
Não circulante	755	215.299

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

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

Cronograma de vencimento dos passivos de arrendamentos:

Ano	Controladora	Consolidado
2024	841	29.227
2025	964	17.709
2026	55	16.082
2027 em diante	-	181.413
Passivos de arrendamentos	1.860	244.431

12 Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023
Fornecedores nacionais	7.058	11.963	108.199	148.397
Fornecedores estrangeiros	-	-	21.027	24.055
Total	7.058	11.963	129.226	172.452

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

13 Empréstimos, financiamentos e debêntures

	Tipo	Vencimento final	Exposição	Taxa de juros - a.a.	Controladora		Consolidado	
					31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Hidroviás do Brasil	1ª Emissão de Debêntures	out/31	BRL	IPCA+6,0%	436.427	422.534	436.427	422.534
	2ª Emissão de Debêntures	jul/29	BRL	CDI + 2,2%	509.153	529.239	509.153	529.239
	FINEP	mar/32	BRL	TJLP + 1%	37.777	37.717	37.777	37.717
HB International Finance	Bond 2025	jan/25	USD	5,95%	-	-	748.625	737.196
	Bond 2031	fev/31	USD	4,95%	-	-	1.857.766	1.832.375
Hidroviás do Brasil - Cabotagem Ltda.	Cédula de crédito bancária	mar/33	USD	2,5% / 3,9%	-	-	461.355	460.420
Hidroviás do Brasil - Vila do Conde S.A.	Financiamento de projetos	fev/26	BRL	4,99%	-	-	100	254
Total					983.357	989.490	4.051.203	4.019.735
Circulante					74.140	80.905	1.021.090	210.457
Não circulante					909.217	908.585	3.030.113	3.809.278

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

	Controladora (a)	Luxemburgo (b)	Vila do Conde (c)	Cabotagem (d)	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2022	946.492	2.765.178	305	553.804	4.265.779
Captação	17.919	-	-	-	17.919
Juros	120.978	120.573	684	16.849	259.084
Adição custo captação	(228)	-	-	-	(228)
Amortização custo de captação	2.085	9.059	-	-	11.144
Pagamento de principal	-	-	-	(55.470)	(55.470)
Pagamento de juros	(97.756)	(155.918)	(660)	(17.006)	(271.340)
Efeito de conversão	-	(169.321)	(75)	-	(169.396)
Efeito de Hedge	-	-	-	(36.848)	(36.848)
Variação cambial	-	-	-	(909)	(909)
Saldo em 31 de dezembro de 2023	989.490	2.569.571	254	460.420	4.019.735
Juros	30.192	37.509	114	3.889	71.704
Amortização custo de captação	584	2.249	-	-	2.833
Pagamento de principal	-	-	-	(13.635)	(13.635)
Pagamento de juros	(36.909)	(79.914)	(154)	(3.898)	(120.875)
Efeito de conversão	-	76.976	(114)	513	77.375
Efeito de Hedge	-	-	-	14.066	14.066
Saldo em 31 de março de 2024	983.357	2.606.391	100	461.355	4.051.203

- (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

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Financiadora de Estudos e Projetos – Finep (“Finep”), cujo objeto é o financiamento para projeto de inovação tecnológica, no valor total R\$ 37.719, aprovado em reunião do Conselho de Administração da Companhia, realizada em setembro de 2021. A Companhia realizou a entrega do instrumento de garantia aplicável e das demais informações e documentação necessárias para a Finep e, em 26 de abril de 2022, recebeu a primeira parcela de referido financiamento, no valor total líquido de R\$ 19.548 e em 26 de maio de 2023 recebeu a segunda parcela no valor total líquido de R\$ 17.691.

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

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

Em 8 de fevereiro de 2021, a Companhia, através da sua subsidiária em Luxemburgo, fez a emissão de um Bond no valor de USD 500.000 (R\$ 2.683.500), com vencimento em 8 de fevereiro de 2031. Os recursos dessa emissão foram usados para recomprar aproximadamente 75% do Bond 2025, emitido em 24 de janeiro de 2018. O valor contabilizado está líquido do custo de captação e será amortizado de acordo com a vigência do contrato.

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

- (c) Em 22 de março de 2018, a Companhia captou, através de suas subsidiárias Hidroviás do Brasil – Vila do Conde S.A., NCEs (Nota de Crédito à Exportação) com o Banco Santander, no montante total de R\$ 1.120.734, sendo que os saldos atualizados em 31 de março de 2024 são de R\$ 930.571 (R\$ 913.047 em 31 de dezembro de 2023), cuja nota possui pagamento de juros semestrais de 6,3% a.a., com vencimento em 21 de janeiro de 2025. O saldo expresso no quadro acima está líquido da respectiva aplicação financeira vinculada (CLN) no montante de R\$ 930.472 em 31 de março de 2024 de (R\$ 912.794 em 31 de dezembro de 2023). Em maio de 2021, a Companhia aditou este contrato e a nota passou a ter juros de 4,99% a.a. e vencimento em 4 de fevereiro de 2026.

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

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

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

13.1 Garantias

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

Os Bonds têm aval das empresas Hidroviás do Brasil S.A., Hidroviás del Sur S.A., 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.

13.2 Cláusulas restritivas

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

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

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

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

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

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

O não cumprimento do *covenant* não acelera o pagamento da dívida e não é considerado *default*. Contudo, a Companhia passa a ter restrições para captar novas dívidas além daquelas permitidas pelas cláusulas restritivas das Escrituras de Emissão e fica restrita ao pagamento de dividendos mínimos obrigatórios estabelecido pelo Estatuto Social. Cabe destacar que o saldo de empréstimos e financiamentos do curto prazo foi impactado no primeiro trimestre de 2024 principalmente pela transferência do Bond 2025, que tem seu vencimento nos próximos doze meses e a Companhia possui estratégias para honrar com os compromissos firmados.

Em 31 de março de 2024 a Companhia não atingiu os índices mencionados, uma vez que a alavancagem foi de 4,84x (em 31 de dezembro de 2023 a Companhia não atingiu os índices mencionados, uma vez que a alavancagem foi de 4,4x).

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

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

13.3 Recompras de Bond

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

a) Recompras realizadas em 2020:

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

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

Estes títulos não foram cancelados até 31 de março de 2024 sendo mantidos na tesouraria do Grupo, e, portanto, para fins de apresentação, não compõe o saldo de empréstimos e financiamentos.

b) Recompras realizadas em 2022:

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

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

- 1) O valor agregado de USD 1.081 (R\$ 5.745) do principal em aberto do Bond 2025. Este montante foi integralmente cancelado no mercado;
- 2) O valor agregado de USD 121.396 (R\$ 639.386) do principal em aberto do Bond 2031. Deste montante, USD 57.796 (R\$ 304.324) foram cancelados no mercado e USD 63.600 (R\$ 335.062) permanecem na tesouraria do Grupo, motivo pelo qual, mas para fins de apresentação, este montante não compõe o saldo de empréstimos e financiamentos.

13.4 Vencimentos das parcelas de longo prazo

Em 31 de março de 2024, os vencimentos a longo prazo têm a seguinte composição:

	Controladora	Consolidado
13 a 24 meses	-	44.506
25 a 36 meses	189.720	245.015
37 a 48 meses	224.005	279.302
49 a 60 meses	412.440	467.736
A partir de 61 meses	83.052	1.993.553
Total	909.217	3.030.112

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

14 Obrigações sociais e trabalhistas

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Provisão para bônus e gratificações	4.901	16.308	14.659	36.579
Férias e encargos	5.343	5.237	17.894	17.512
INSS a recolher	1.164	2.737	6.261	11.059
IRRF a recolher	3.937	1.640	6.215	4.183
FGTS a recolher	232	328	835	1.194
Total	15.577	26.250	45.864	70.527

15 Processos judiciais

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

Em 31 de março de 2024, as provisões para demandas judiciais com probabilidade de perda prováveis estavam reconhecidas no montante de R\$ 7.373 na Controladora (R\$ 7.217 em 31 de dezembro de 2023) e R\$ 47.844 no Consolidado (R\$ 47.604 em 31 de dezembro de 2023). A composição da provisão para contingências encontra-se detalhada abaixo:

	Controladora			
	Tributário	Trabalhista	Cível	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2023	7.164	53	-	7.217
Adições	-	36	-	36
Atualização	143	2	-	145
Pagamentos	-	-	-	-
Baixas	(26)	-	-	(26)
Ajuste de conversão	-	-	-	-
Saldo em 31 de março de 2024	7.281	91	-	7.372

	Consolidado			
	Tributário	Trabalhista	Cível	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2023	7.163	14.834	25.607	47.604
Adições	-	3.060	-	3.060
Atualização	144	968	5	1.117
Pagamentos	-	(3.074)	-	(3.074)
Baixas	(26)	(846)	(2)	(874)
Ajuste de conversão	-	11	-	11
Saldo em 31 de março de 2024	7.281	14.953	25.610	47.844

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

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Consolidado			Total
	Tributário	Trabalhista	Cível	
Saldo em 31 de dezembro de 2022	6.862	24.273	885	32.020
Adições	-	9.893	25.052	34.945
Atualização	356	2.935	72	3.363
Pagamentos	-	(10.652)	(25)	(10.677)
Baixas	(55)	(11.598)	(377)	(12.030)
Ajuste de conversão	-	(17)	-	(17)
Saldo em 31 de dezembro de 2023	7.163	14.834	25.607	47.604

As provisões de processos cíveis envolvem honorários em ação declaratória ativa, além de processo recebido em 31 de março de 2024 e em 31 de dezembro 2023 requerendo tutela de evidência para que a Companhia seja compelida e restituir carga ou indenizar a contraparte. Os processos trabalhistas têm como objeto pedidos relacionados especialmente ao adicional de navegação, além de processos de terceiros nos quais a Companhia ou suas controladas figuram como responsável solidária ou subsidiária.

15.1 Processos judiciais com risco de perda possível

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

	Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023
Trabalhista	7.671	10.640
Cível	5.635	1.083
Tributário	216.037	203.630
Ambiental	4.690	1.269
Regulatório	1.524	-
	235.557	216.622

Trabalhista:

Reclamatórias trabalhistas referentes a pleitos envolvendo verbas trabalhistas e seus reflexos, além de processos de terceiros nos quais a Companhia figura como responsável solidária ou subsidiária, que se encontram na esfera judicial ou administrativa, em fases processuais diversas.

Cível:

Representado por ações com pedido de indenização, relativas a responsabilidade solidária a transportadoras rodoviárias por tempo de espera e estadia para descarregamento de carga.

Tributário:

- 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 (TCFT). 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, cujos valores somados são R\$ 29.898 em 31 de março de 2024 (R\$ 25.648 em 31 de dezembro de 2023).
- Processos administrativos referentes a Autos de Infração lavrados pela SEFA/PA sob a alegação de que a cobrança de débitos de ICMS sobre as prestações de serviço de transporte é devida, apesar da Súmula nº 649 STJ, que confirmou a isenção aplicável ao transporte de mercadorias destinadas ao exterior: “Não

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

incide ICMS sobre o serviço de transporte interestadual de mercadorias destinadas ao exterior”. Os valores somados são R\$ 164.608 em 31 de março de 2024 (R\$ 154.149 em 31 de dezembro de 2023).

- c) Execução Fiscal ajuizada pelo Estado do Pará contra extinta filial da Embargante para a exigência de diferencial de alíquota de ICMS em aquisição de material de construção para obras de investimento próprio. Em 31 de março de 2023 o valor em risco atualizado é de R\$ 13.689, valor garantido no processo em sua integralidade e com exigibilidade suspensa. (R\$ 13.514 em 31 de dezembro de 2023).

A Companhia e suas controladas possuem outros processos de natureza tributária, classificados como perda possível, cujo montante estimado é de R\$ 10.701 em 31 de março de 2024 (R\$ 10.317 em 31 de dezembro de 2023).

Ambiental:

Representado por ação civil pública proposta em 2016 solicitando o acréscimo de formalidades para revisão da concessão da licença ambiental de empresas da região, incluindo a Companhia. Há ainda auto de infração que discute transbordo ao largo, recebido em 2020. Cujo montante estimado é de R\$ 4.690 em 31 de março de 2024 (R\$ 1.269 em 31 de dezembro de 2023).

15.2 Depósitos judiciais

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Depósitos tributários	32.383	32.383	69.700	69.423
Depósitos cíveis	-	-	24.125	24.125
Depósitos trabalhistas	-	-	10	32
Total	32.383	32.383	93.835	93.580

16 Partes relacionadas

a) Remuneração do pessoal-chave da Administração

Em 31 de março de 2024, a remuneração do pessoal-chave da Administração, que contempla a Diretoria Executiva e os Conselheiros, totalizou R\$ 3.405 (R\$ 5.152 em 31 de março de 2023), sendo referente a salários e benefícios variáveis dos quais R\$ 3.303 referem-se a benefícios de empregados de curto prazo (R\$ 4.869 em 31 de março de 2023) e R\$ 102 a benefícios de assistência médica (R\$ 283 em 31 de março de 2023).

b) Transações entre partes relacionadas

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

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

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Controladora			
	Ativos		Passivos	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Girocantex S.A. (a)	-	-	287	282
Hidroviás Del Sur S/A (b)	-	-	-	-
Hidroviás do Brasil – Interm. e Agenc. Serv. Ltda. (c)	21	35	-	1
Hidroviás do Brasil - Vila do Conde S.A (c)	5.035	4.945	-	-
Hidroviás do Brasil - Marabá S.A. (c)	425	427	-	-
Hidroviás do Brasil – Cabotagem Ltda. (c)	425	1.075	190	212
Hidroviás Holding Norte	-	-	-	-
Hidroviás do Brasil – Participação Administração Portuária de Santos S.A. (d)	564	892	122	133
Hidroviás del Paraguay S.A	523	523	1	1
Pricolpar S.A.	-	-	2	2
Cikelsol S.A.	-	-	100	98
Resflir S.A.	-	-	-	-
Hidroviás - Via Grãos	-	-	-	-
Mútuo (e)	9.604	9.604	226.865	148.804
Total	16.597	17.501	227.567	149.533

Circulante	16.597	17.501	4.530	4.179
Não circulante	-	-	223.037	145.354

	31/03/2024	Controladora 31/12/2023
Dividendos a receber	14.692	14.692
Total	14.692	14.692

Circulante	14.692	14.692
Não circulante	-	-

	31/03/2024	Consolidado 31/12/2023
Mútuo a receber com joint venture (f)	5.141	4.982
Total	5.141	4.982

	Controladora 31/03/2024	Consolidado 31/03/2024
Receitas (despesas):		
Reembolso de despesas (g)	8.528	-
Varição cambial e juros sobre mútuo	(4.529)	(2.368)
Total	3.999	(2.368)

- (a) Refere-se a gastos reembolsáveis com estruturação do financiamento para um projeto de minério com a controlada indireta Girocantex no Brasil.
- (b) Refere-se a gastos reembolsáveis com sua controlada Hidroviás Del Sur relativo à aquisição de participação da Baloto.
- (c) A Companhia e algumas de suas controladas utilizam-se de serviços administrativos compartilhados, pessoal, recursos tecnológicos e infraestrutura, como: (i) custos de folha de pagamento, (ii) estrutura de TI/software, (iii) custos de aluguel e (iv) processamento de notas, contabilidade e auditoria, que são repassados entre as empresas do Grupo.

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

- (d) Refere-se a gastos com projeto de administração da sua controlada Hidroviás do Brasil – Participação Administração Portuária de Santos S.A.
- (e) 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.
- (f) Mútuo concedido pela entidade Del Sur para empresa controlada em conjunto (joint venture) Obrinel.
- (g) Durante o período de 31 de março de 2024 e 2023, a Companhia registrou recuperação de custos referente a despesas compartilhadas com as demais empresas do Grupo.

17 Patrimônio líquido

a) Capital Social

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

	31/03/2024	31/12/2023
Capital Social	1.359.469	1.359.469
Custo na emissão de ações	(24.885)	(24.885)
Capital Social (líquido do custo de emissão de ações)	1.334.584	1.334.584

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

Acionistas	31/03/2024		31/12/2023	
	Ações ordinárias	%	Ações ordinárias	%
Pátria Infraestrutura - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia	76.257.729	10,1	76.257.729	10,01
Pátria Infraestrutura Brasil Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia	4.345.320	0,6	4.345.320	0,6
Pátria Infraestrutura IV FIP Multiestratégia	78.500.846	10,3	78.500.846	10,3
HBSA Co-Investimento - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia	16.207.941	2,1	16.207.941	2,1
TPE Gestora de Recursos Ltda.	115.709.500	15,2	79.932.500	10,5
Ultrapar Logística Ltda.	76.190.800	10,1	-	-
Alaska Investimentos	39.585.600	5,2	39.585.600	5,20
Sharp Capital Gestora de Recursos	38.481.321	5	-	-
Outros (*)	315.103.586	41,4	465.552.707	61,2
Total	760.382.643	100	760.382.643	100

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

b) Reserva legal

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

c) Reserva de incentivo fiscal

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

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

d) Custo na emissão de ações

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

e) Dividendos

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

f) Reserva Capital

São constituídas por valores recebidos pela Companhia decorrentes de transações com acionistas e que não transitam pela demonstração de resultado, bem como podem ser utilizadas para absorção de prejuízos, quando estes ultrapassarem as reservas de lucros e resgate, reembolso e compra de ações. Em 31 de março de 2024, a Companhia registrou despesa no montante de R\$ 2.587 (R\$ 2.655 em 31 de dezembro de 2023) de ações outorgadas.

g) Outras reservas

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

18 Resultado por ação

O resultado por ação básico e diluído foi calculado com base no resultado do período atribuível aos acionistas da Companhia em 31 de março de 2024 e 2023 e na respectiva quantidade média de ações ordinárias em circulação no período, conforme quadro a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Lucro (Prejuízo) líquido do período	(70.857)	20.068	(70.857)	20.068
Média ponderada de ações básicas	760.383	760.383	760.383	760.383
Lucro líquido do exercício por lote de mil ações básicas	(0,0932)	0,0264	(0,0932)	0,0264

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Lucro (Prejuízo) líquido do período	(70.857)	20.068	(70.857)	20.068
Média ponderada de ações diluídas	760.383	760.383	760.383	760.383
Lucro líquido do exercício por lote de mil ações diluídas	(0,0932)	0,0264	(0,0932)	0,0264

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.

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

19 Programas de incentivo de longo prazo

19.1 Programa de opção de compra de ações

Plano extinto sem exercício (“SOP 2018”):

Conforme divulgado na Nota 19 das demonstrações financeiras findas em 31 de dezembro de 2023, o Plano de Opção de Compra de Ações da Companhia aprovado pela Companhia em Assembleia Geral Extraordinária (“AGE”) de 27 de julho de 2016 e aditamento aprovado em AGE de 18 de outubro de 2018 (“SOP 2018”) que substituiu o Plano de Opção de Compra de Ações originalmente aprovado na Assembleia Geral Extraordinária da Companhia realizada em 7 de dezembro de 2010, estabelece que o prazo máximo para o exercício das opções outorgadas aos seus participantes poderiam ser realizados até 31 de março de 2024.

Em 31 de março de 2024, as opções outorgadas aos participantes do plano SOP 2018 que não foram exercidas foram automaticamente extintas, de pleno direito, sem qualquer efeito no resultado do período.

Novo plano de opções (“Novo SOP”):

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

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

O plano é administrado pelo Conselho de Administração, sendo que os participantes do plano não deverão participar da administração dele. O Conselho de Administração aprovará anualmente, ou quando julgar conveniente, a outorga de opções, fixando o preço de exercício das opções e as condições de seu pagamento, estabelecendo os prazos e condições de exercício das opções e impondo quaisquer outras condições relativas a tais opções. Cada opção dará direito ao participante de adquirir 1 (uma) ação, sujeito aos termos e condições estabelecidos nos programas e nos respectivos contratos de opção.

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

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

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

de opções com 2 (dois) Preços de Exercício distintos e estabelecidos com base no preço de cotação das ações da Companhia na B3.

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

O reconhecimento contábil está sendo realizado à luz do CPC 10 / IFRS 2 e, portanto, no período das demonstrações financeiras intermediárias foi reconhecido um gasto total de R\$ 2.470 no patrimônio líquido com contrapartida no resultado do período.

19.2 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.

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 no valor das ações da Companhia no momento de apuração do valor a ser pago anualmente, aquele valor é acumulado e pode 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:

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2024
(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\$ 2,82	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:

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

Após oferta do plano de opções de ações destacado no subitem anterior (“Novo SOP”), permaneceram no plano atual dois Executivos sendo que os demais optaram pela migração (substituição) ao novo plano sem quaisquer ônus. Com isso, a Companhia reconheceu o total de R\$ 117 relacionado ao ILP dos Executivos remanescentes em seu patrimônio líquido, com contrapartida no resultado do período. O reconhecimento se deu proporcionalmente às vigências dos respectivos períodos de *vesting* (carência).

20 Compromissos e garantias

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

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

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Segmento	Vencimentos
Corredor Sul	<ul style="list-style-type: none">• Contrato I - 25 anos a partir de maio 2014;• Contrato II - 13 anos a partir de março de 2014 (estendido para 2026);• Contrato III - 5 anos a partir de fevereiro de 2014 (estendido para dezembro de 2024);• Contrato IV – 10 anos a partir de 2013, até dezembro de 2023;• Contrato V - 10 anos a partir de 2014, até dezembro de 2024;• Contrato VI - 3 anos a partir de janeiro de 2021 até dezembro de 2023.
Corredor Norte	<ul style="list-style-type: none">• Contrato I - 10 anos a partir de fevereiro de 2017 (estendido para 2029);• Contrato II - 10 anos a partir de 2016 (estendido para 2031);• Contrato III - 25 anos a partir de 2010 (adquirido em 2016);• Contrato IV - 4 anos a partir de 2021;• Contrato V - 3 anos a partir de 2022 (renovação de contrato 2018-2021);
Santos	<ul style="list-style-type: none">• Contrato I - 10 anos a partir de agosto de 2022;• Contrato II - 5 anos a partir de novembro de 2023.

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 Cikelso 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 Cikelso S.A., pelo prazo de 100 meses, contados a partir do dia 10 de fevereiro de 2023.

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

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

21 Receita líquida

	31/03/2024	Consolidado 31/03/2023
Corredor Sul:		
Serviços de transporte	107.601	140.675
Corredor Norte:		
Serviços de elevação	80.715	52.479
Serviços de transbordo	19.222	18.950
Serviços de transporte	137.156	155.963
Serviços de intermediação	3.610	4.893
Outras receitas	26.482	35.171
Cabotagem:		
Serviços de cabotagem	61.523	58.037
Santos:		
Serviços de elevação, cais de porto e armazenagem	35.704	32.585
Total da receita bruta	472.013	498.753
ISS	(6.958)	(6.135)
PIS	(3.058)	(3.714)
COFINS	(11.205)	(12.184)
ICMS	(450)	(3.047)
Subtotal dos impostos	(21.671)	(25.080)
Realização do <i>Hedge accounting</i>	(49.377)	4.420
Total da receita líquida	400.965	478.093

Para o período encerrado em 31 de março de 2024, os maiores clientes por receita da Companhia são representados por: i) A 22,52% (24,5% em 31 de dezembro de 2023); ii) B 13,91% (21,35% em 31 de dezembro de 2023); iii) C 13,03% (14,56% em 31 de dezembro de 2023); e representam em sua totalidade aproximadamente 49,54% da receita líquida total (60,42% em 31 de dezembro de 2023). Nenhum outro cliente representa mais de 10% da receita líquida consolidada.

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

22 Custos e despesas por natureza

22.1 Custos de serviços prestados e despesas gerais e administrativas

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Salários, encargos e benefícios	(15.311)	(11.380)	(88.409)	(77.696)
Depreciações e amortizações	(3.612)	(3.734)	(95.384)	(84.998)
Serviços de Informática	(1.672)	(2.036)	(4.689)	(5.227)
Manutenção	(8)	(18)	(15.923)	(15.428)
Combustível	-	-	(65.630)	(84.996)
Serviços de terceiros	(386)	(2.838)	(13.853)	(16.366)
Aluguéis	(62)	(73)	(4.375)	(8.053)
Viagens e Passagens	(921)	(756)	(2.491)	(2.211)
Amarradeiro	-	-	(4.297)	(5.558)
Copa e cozinha	(17)	(7)	(2.382)	(2.481)
Agenciadores	-	-	(4.559)	(4.187)
Materiais operacionais	1	(11)	(29)	(37)
Operacionais e segurança	-	-	(8.463)	(6.488)
Frete	-	-	157	(11)
Taxas diversas	(596)	(134)	(11.032)	(8.643)
Estimativa de perdas esperadas com crédito de liquidação duvidosa	-	-	(8)	-
Provisão para processos judiciais	(1.577)	(1)	(5.444)	(2.040)
Pilotagem Exterior	-	-	(9.286)	(7.559)
Seguros	(193)	-	(8.488)	(3.972)
Outras (despesas) receitas	(737)	(1.148)	(33.728)	(17.692)
Total	(25.091)	(22.136)	(378.313)	(353.643)
Classificados como:				
Custo dos serviços prestados	-	-	(299.490)	(288.825)
Gerais e administrativas	(25.091)	(22.136)	(78.815)	(64.818)
Estimativa de perdas esperadas com crédito de liquidação duvidosa	-	-	(8)	-
Total	(25.091)	(22.136)	(378.313)	(353.643)

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

23 Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Receitas				
Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras	1.049	567	8.497	6.404
Ganhos com investimento	-	-	7.588	4.925
Juros sobre outros ativos	4	140	6.059	152
Total	1.053	707	22.144	11.481
Despesas				
Juros sobre empréstimos, mútuos, outorga e arrendamento	(33.924)	(35.287)	(77.526)	(86.759)
Amortização custo de captação	(589)	(400)	(3.204)	(3.641)
Outras	(1.538)	(141)	(3.095)	(1.116)
Total	(36.051)	(35.828)	(83.825)	(91.516)
Instrumentos Financeiros Derivativos				
Receita	10.216	11.428	10.216	11.428
Despesas	(13.133)	(22.991)	(13.133)	(22.991)
Total	(2.917)	(11.563)	(2.917)	(11.563)
Variações Monetárias e Cambiais, líquida				
Receita	-	1.143	889	79.491
Despesa	(3.184)	(647)	2.903	(87.930)
Total	(3.184)	496	3.792	(8.439)
Resultado financeiro líquido	(41.099)	(46.188)	(60.806)	(100.037)

24 Imposto de renda e contribuição social

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

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

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

O Imposto de Renda de Pessoa Jurídica (IRPJ) e a Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) são reconhecidos na demonstração do resultado, exceto na proporção em que estiverem relacionados com itens reconhecidos diretamente no patrimônio líquido ou no resultado abrangente. Nesse caso, o imposto também é reconhecido no patrimônio líquido ou no resultado abrangente.

Os encargos de IRPJ e CSLL correntes são calculados com base nas leis tributárias promulgadas, ou substancialmente promulgadas, na data do balanço. A Administração avalia, periodicamente, as posições assumidas pela Companhia nas declarações de imposto de renda, com relação às situações em que a regulamentação fiscal abre margem para interpretações. A Companhia estabelece provisões, quando apropriado, com base nos valores estimados de pagamento às autoridades fiscais.

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

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

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Lucro antes do IRPJ e da CSLL	(63.629)	(165)	(38.576)	26.181
Alíquota nominal	34%	34%	34%	34%
IRPJ e CSLL à Alíquota Nominal	21.634	56	13.116	(8.902)
Ajustes Permanentes:				
Equivalência patrimonial	2.514	23.159	1.039	(468)
Despesas Indedutíveis	(3.892)	(2.981)	(4.146)	(4.223)
Outros ajustes:				
Subvenção Governamental	-	-	9.859	7.579
Compensação de prejuízo fiscais de anos anteriores	-	-	7	(4)
Impostos diferidos não reconhecidos	(27.484)	-	(30.440)	(2.366)
Diferença s/ alíquota na mensuração de impostos principalmente no exterior	-	-	(22.109)	2.468
Incentivos Fiscais	-	-	266	187
Impostos no Exterior	-	-	-	(166)
Outros Ajustes	-	-	126	(218)
Imposto de Renda e Contribuição Social	(7.228)	20.234	(32.282)	(6.113)
Impostos correntes	-	-	(28.308)	(24.267)
Impostos diferidos	(7.228)	20.234	(3.974)	18.154
	(7.228)	20.234	(32.282)	(6.113)
Alíquota efetiva	11,36%	12231%	83,68%	22%

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

O imposto de renda e a contribuição social diferidos foram reconhecidos em 2024 sobre os saldos acumulados de diferenças temporárias e prejuízo fiscal, até 31 de março de 2024, 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 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..

Em relação, as companhias Hidroviás do Brasil 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.

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

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 na controlada Hidroviás do Brasil – Vila do Conde S.A.

Parte dos Impostos Diferidos, no montante de R\$ 1.082, 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.

	31/03/2024	Controladora 31/03/2023
	Ativo fiscal diferido	Ativo fiscal diferido
Provisão bônus	1.410	5.541
Provisão fornecedores	1.179	1.356
Outras provisões operacionais	100	102
Provisão para demandas judiciais, trabalhistas e fiscais	2.507	2.454
PIS - Exigibilidade Suspensa	242	242
COFINS - Exigibilidade Suspensa	1.300	1.300
Perda na Renda Variável	537	537
Prejuízo fiscal	20.304	20.303
Base Negativa	8.846	8.846
Derivativos-Hedge/ Swap	12.420	15.417
Arrendamento financeiro (leasing)	-	90
Deságio - Ganho Proveniente de Compra Vantajosa	(10.866)	(10.981)
Impostos ativos antes da compensação	37.979	45.207

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Valor líquido	Consolidado 31/03/2024 Ativo fiscal diferido	Passivo fiscal diferido	Consolidado 31/12/2023 Valor líquido
Provisão bônus	2.161	2.161	-	7.718
Provisão fornecedores	3.052	3.052	-	2.604
Provisão combustível	1.640	1.640	-	1.087
Outras provisões	1.144	1.144	-	252
Outras provisões operacionais	(4)	-	(4)	1.859
Contingências trabalhistas	2.032	2.032	-	1.962
Provisões para contingências fiscais	6.381	6.381	-	6.340
Desconto incondicional	727	727	-	1.245
Estimativa de perda do valor recuperável de ativos (“Impairment”)	3.979	3.979	-	4.057
PIS - Exigibilidade Suspensa	242	242	-	242
COFINS - Exigibilidade Suspensa	1.300	1.300	-	1.300
Perda na Renda Variável	537	537	-	537
Prejuízo fiscal	20.303	20.303	-	20.303
Base Negativa	8.846	8.846	-	8.846
Varição cambial	50.118	50.118	-	46.743
Derivativos-Hedge/ Swap	63.241	63.241	-	62.970
Leasing Financeiro	818	818	-	775
Juros a Capitalizar	(3.951)	-	(3.951)	(3.996)
Deságio - Ganho Proveniente de Compra Vantajosa	(10.981)	-	(10.981)	(10.981)
Dano patrimonial	(35.412)	-	(35.412)	(35.902)
Impostos ativos (passivos) antes da compensação	116.173	166.521	(50.348)	117.961
Compensação de imposto		(50.348)	50.348	
Saldos líquidos apresentados no ativo/passivo		116.173		

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

	Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023
Saldo inicial	117.961	131.100
IRPJ e CSLL diferidos reconhecidos no resultado do período	(3.974)	16.976
IRPJ e CSLL diferidos reconhecidos em outros resultados abrangentes	2.186	(30.115)
Saldo final	116.173	117.961

25 Instrumentos financeiros e gerenciamento de riscos

25.1 Instrumentos financeiros por categoria

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

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

		Controladora		Consolidado	
		31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Ativos					
Valor justo por meio do resultado:					
Títulos e valores mobiliários	Nível 2	-	1.063	64.426	150.001
Custo amortizado					
Caixa e equivalentes de caixa		56.135	67.090	652.963	663.919
Títulos e valores mobiliários de longo prazo	Nível 2	-	-	16.971	16.547
Contas a receber	Nível 2	-	-	151.159	145.835
Partes relacionadas	Nível 2	16.597	17.501	5.141	4.982
Dividendos a receber	Nível 2	14.692	14.692	-	-
Passivos					
Custo amortizado:					
Fornecedores	Nível 2	7.058	11.963	129.226	172.452
Partes relacionadas	Nível 2	227.567	149.533	-	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures	Nível 2	983.357	989.490	4.051.203	4.019.735
Passivos de arrendamentos	Nível 2	1.860	2.013	244.431	237.588
Instrumentos Financeiro	Nível 2	36.531	45.344	36.531	45.344

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

- Nível 1: Preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos.
- Nível 2: Exceto os preços cotados incluídos no Nível 1, que são observáveis para o ativo ou passivo, direta (preços) ou indiretamente (derivado de preços).
- Nível 3: Para o ativo ou passivo, que não são baseados em dados observáveis de mercado (*inputs* não observáveis)

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

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

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

		Consolidado			
		Valor justo		Valor contábil	
		31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Ativos					
Caixa e equivalentes de caixa		652.963	663.919	652.963	663.919
Títulos e valores mobiliários	Nível 2	64.426	150.001	64.426	150.001
Títulos e valores mobiliários vinculados	Nível 2	16.971	16.547	16.971	16.547
Contas a receber	Nível 2	151.159	145.835	151.159	145.835
Créditos com partes relacionadas	Nível 2	5.141	4.982	5.141	4.982
Passivos					
Fornecedores	Nível 2	129.226	172.452	129.226	172.452
Empréstimos, financiamentos e debêntures	Nível 2	4.131.117	4.175.653	4.051.203	4.019.735
Passivos de arrendamentos	Nível 2	244.431	237.588	244.431	237.588
Instrumentos financeiros derivativos	Nível 2	36.531	45.344	36.531	45.344

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

25.3 Instrumentos financeiros derivativos

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

Em 23 de junho de 2022 e 28 de junho de 2022, a Companhia celebrou dois contratos de *swap* no montante de USD 25.000 (R\$ 129.582 e R\$ 130.447) cada, totalizando USD 50.000 (R\$ 260.029). 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 2024 de R\$ 2.917 no resultado financeiro (no período findo em 31 de março de 2023 no valor de R\$ 11.563), conforme nota explicativa nº 23.

25.4 Gerenciamento de risco financeiro

a) Visão geral

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

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

25.4.1 Estrutura de gerenciamento de risco

Risco de crédito

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

a) Contas a receber

Conforme mencionado em nota explicativa nº 6, a Companhia tem registrado em 31 de março de 2024 o montante de R\$ 9.297 (R\$ 9.008 em 31 de dezembro de 2023) correspondente a estimativa de perdas esperadas referente ao contas a receber.

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

De forma geral, o direcionamento dos negócios é tratado em reuniões de comitê para tomadas de decisão e as aplicações financeiras são direcionadas pela tesouraria da Companhia de acordo com a política estabelecida a fim de reduzir o seu risco financeiro. Há acompanhamento dos resultados e adequações das estratégias estabelecidas, visando a manter os resultados esperados. Quanto aos instrumentos financeiros, a Companhia está exposta principalmente em caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários e, portanto, restringe a exposição às instituições financeiras de primeira linha, com classificação *investment grade* pelas agências de risco amplamente aceitas no mercado, além de reduzir o risco por meio da diversificação das contrapartes. Em 31 de março de 2024 o rating das contrapartes eram:

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Rating Local	Rating Global
Santander	AAA	BB
Itaú	AAA	BB+
XP	AAA	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 em 31 de março de 2024 eram:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Caixa e equivalentes de caixa	56.135	67.090	652.963	663.919
Contas a receber	-	-	151.159	145.835
Títulos e valores mobiliários (circulante)	-	1.063	64.426	150.001
Títulos e valores mobiliários (não circulante)	-	-	16.971	16.547
Partes relacionadas	16.597	17.501	5.141	4.982
Dividendos a receber	14.692	14.692	-	-
Total	87.424	100.346	890.660	981.284

Risco de liquidez

A Companhia e suas controladas trabalham alinhando disponibilidade e geração de recursos a fim de cumprir suas obrigações nos prazos acordados. A tabela a seguir baseia-se na data do vencimento mais recente em que a Companhia e suas controladas possuem as respectivas obrigações:

	Consolidado 31/03/2024			
	Próximos 12 meses	Entre 13 e 24 meses	Entre 25 e 36 meses	37 meses em diante
Risco de liquidez				
Fornecedores (Nota 12)	129.226	-	-	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures (Nota 13) (*)	1.021.090	44.506	245.015	2.740.591
Passivo de arrendamento (Nota 10) (*)	29.227	17.709	16.082	181.413
Instrumento financeiro derivativo	-	-	-	36.531

	Consolidado 31/12/2023			
	Próximos 12 meses	Entre 13 e 24 meses	Entre 25 e 36 meses	37 meses em diante
Risco de liquidez				
Fornecedores (Nota 12)	172.452	-	-	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures (Nota 13) (*)	210.457	779.563	251.405	2.778.310
Passivo de arrendamento (Nota 10) (*)	35.205	17.636	14.406	170.341
Instrumento financeiro derivativo	-	-	-	45.344

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

Risco de taxas de câmbio

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

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2024
(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.

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	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Ativos:				
Caixa e equivalentes de caixa	56.135	67.090	652.963	663.919
Títulos e valores mobiliários	-	1.063	64.426	150.001
Títulos e valores mobiliários (não circulante)	-	-	16.971	16.547
Empréstimos, financiamentos e debêntures	983.357	989.490	4.051.203	4.019.735
Instrumento financeiro derivativo	36.531	45.344	36.531	45.344

25.4.2 Hedge Accounting

Hedge Accounting – Vila do Conde

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

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

A Companhia também está exposta, por meio de sua subsidiária Hidroviás do Brasil – Vila do Conde S.A., à variação cambial decorrente das Notas de Crédito à Exportação (NCEs) emitidas pelo Banco Santander em 22 de março de 2018, no montante original de USD 342.000 (R\$ 1.120.734). Em 31 de março de 2024 USD 188.595 (R\$ 942.258) e USD 188.595 (R\$ 913.047) em 31 de dezembro de 2023, com juros contratuais de 4,99% a.a. e vencimento em 4 de fevereiro de 2026. Essa transação teve origem com a emissão de Bond 2025 no valor original de USD 600.000 (R\$ 2.125.440) e prazo de vencimento de sete anos, a partir de 2 de maio de 2018 e foi aditada a partir da recompra do Bond 2025 (*Tender Offer*) na emissão do Bond 2031 em fevereiro de 2021.

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

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

• 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.

• 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

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

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.

Hedge Accounting – Cabotagem

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

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

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

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

- **Estratégia de gerenciamento de risco**

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

- **Objetivos de gerenciamento de risco**

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

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

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

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

(*) Contratada junto ao BNDES

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

• 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.

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

Hedge Accounting relacionado ao Bond

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

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

Hedge Accounting Cabotagem

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

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

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

25.4.3 Análise de sensibilidade

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

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

A data-base utilizada da carteira foi 31 de março de 2024, projetando os índices para um ano e verificando a respectiva sensibilidade em cada cenário. As tabelas abaixo indicam os índices considerados para a análise de viabilidade e o efeito desta no resultado:

Instrumentos financeiros	Risco	Taxa	Taxa estimada			Saldo em 31/03/2024	Cenário provável	Cenário possível	Cenário remoto
			Cenário provável	Cenário possível 10%	Cenário remoto 15%				
Títulos e valores mobiliários	CDI	10,65%	8,40%	9,59%	9,05%	2.440	(55)	(26)	(39)
Títulos e valores mobiliários	Tesouro Americano	0,31%	0,31%	0,28%	0,26%	60.889	-	(19)	(28)
Títulos e valores mobiliários	Varição Cambial - Ptax 800	4,9962	5,2500	4,4966	4,2468	1.096	56	(110)	(164)
Títulos e valores mobiliários de longo prazo	Selic	10,65%	9,50%	9,59%	9,05%	16.971	(195)	(181)	(271)
Empréstimos e Financiamentos	IPCA	2,60%	3,55%	2,86%	2,99%	436.427	(4.140)	(1.136)	(1.704)
Empréstimos e Financiamentos	TJLP	6,67%	6,46%	7,34%	7,67%	37.777	80	(252)	(378)
Empréstimos e Financiamentos	CDI	10,65%	8,40%	11,72%	12,25%	509.153	11.456	(5.422)	(8.134)
Instrumentos financeiros derivativos	USD	4,99620	5,25000	5,49582	5,74563	36.531	(1.856)	(3.653)	(5.480)
						1.101.284	5.346	(10.799)	(16.198)

Varição cambial

Para verificar a sensibilidade da exposição cambial líquida à qual a Companhia e suas controladas estavam expostas em 31 de março de 2024, foram definidos três cenários diferentes, classificados como provável, possível e remoto. As variáveis consideradas estão descritas na tabela abaixo, seguida da sensibilidade. O cenário I considera as taxas de câmbio futuros observadas na data-base das demonstrações financeiras e os cenários II e III consideram o aumento de 10% e 15%, respectivamente, na variável de risco considerada.

	Risco	Taxa	Taxa estimada			Saldo em 31/03/2024	Cenário provável	Cenário possível	Cenário remoto
			Cenário provável	Cenário possível 10%	Cenário remoto 15%				
Empréstimo - Financiamento de Projetos	USD	4,9962	5,2500	5,49582	5,74563	100	(5)	(10)	(15)
Nota de Crédito de Exportação ("NCE")	USD	4,9962	5,2500	5,49582	5,74563	461.355	(23.436)	(46.136)	(69.203)
Empréstimo - Bond	USD	4,9962	5,2500	5,49582	5,74563	2.606.391	(132.401)	(260.639)	(390.959)
						3.067.846	(155.842)	(306.785)	(460.177)

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

25.4.4 Gestão de capital

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

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Total dos passivos circulante e não circulante	(1.290.653)	(1.243.386)	(4.790.657)	(4.865.526)
Caixa e equivalentes de caixa	56.135	67.090	652.963	663.919
Títulos e valores mobiliários	-	1.063	64.426	150.001
Títulos e valores mobiliários (não circulante)	-	-	16.971	16.547
(Insuficiência) sobre líquida de caixa	(1.234.518)	(1.175.233)	(4.056.297)	(4.035.059)
Patrimônio líquido	1.341.689	1.383.521	1.341.689	1.383.521
Relação entre patrimônio e a (Insuficiência) sobre líquida de caixa	(109%)	(118%)	(33%)	(34%)

26 Seguros

A Companhia e suas controladas mantêm a política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos visando a cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de suas atividades envolvendo as suas instalações operacionais, embarcações e barcas e, também, para os riscos de engenharia e obras dos projetos, bem como danos ambientais e responsabilidade civil para danos materiais, corporais e/ou morais. A importância segurada em 31 de março 2024 era de:

Riscos operacionais	31/03/2024
Incêndio, raio, explosão, danos elétricos, vendavais e alagamentos em R\$	4.110
Riscos cibernéticos em R\$	19.700
Casco e Máquina (embarcações a casco nu) - apólices em R\$	1.292.487
Casco e Máquina (embarcações a casco nu) - apólices em USD	244.682
Casco e Máquina (embarcações a casco nu) - apólices em EUR	140.663

Responsabilidade Civil	31/03/2024
Seguro P&I em USD	391.583
Ambiental	30.000

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

27 Informação por segmento

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

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

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

27.1 Resultado por segmentos operacionais

Abaixo detalhamos o resultado da Companhia por segmento:

	Saldos em 31 de março													
	Corredor Norte		Corredor Sul		Cabotagem		Santos		Outros		Eliminações*		Consolidado	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Receita líquida de serviços	256.195	213.748	71.768	240.874	51.375	54.941	30.715	27.602	-	-	(9.088)	(59.072)	400.965	478.093
Receitas	256.195	213.748	107.600	172.520	55.832	59.803	30.715	27.602	-	-	-	-	450.342	473.673
Partes relacionadas	-	-	9.088	59.072	-	-	-	-	-	-	(9.088)	(59.072)	-	-
Receita - Hedge Accounting	-	-	(44.920)	9.282	(4.457)	(4.862)	-	-	-	-	-	-	(49.377)	4.420
Custo dos serviços prestados	(79.308)	(73.333)	(98.657)	(158.912)	(33.456)	(32.599)	(14.755)	(10.852)	-	-	3.605	55.428	(222.571)	(220.268)
Custos Operacionais	(77.093)	(70.837)	(97.267)	(105.981)	(33.456)	(32.599)	(14.755)	(10.851)	-	-	-	-	(222.571)	(220.268)
Partes relacionadas	(2.215)	(2.496)	(1.390)	(52.931)	-	-	-	(1)	-	-	3.605	55.428	-	-
Despesas operacionais	(14.388)	(12.530)	(21.194)	(12.185)	(1.050)	(1.487)	(2.259)	(3.677)	(21.722)	(18.495)	-	-	(60.613)	(48.374)
Depreciação e amortização	(37.860)	(32.143)	(35.579)	(32.037)	(10.810)	(9.885)	(9.713)	(9.436)	(3.612)	(3.734)	2.445	2.234	(95.129)	(85.001)
Depreciação e amortização (custo)	(32.964)	(25.869)	(29.954)	(28.710)	(9.093)	(7.302)	(8.692)	(5.274)	-	(1.402)	3.785	-	(76.918)	(68.557)
Depreciação e amortização (despesa)	(4.896)	(6.274)	(5.625)	(3.327)	(1.717)	(2.583)	(1.021)	(4.162)	(3.612)	(2.332)	(1.340)	2.234	(18.211)	(16.444)
Outras Despesas/receitas	(2.344)	62	25	214	3.205	2.819	17	4	49	46	-	-	952	3.145
Resultado financeiro	2.870	(13.767)	(14.091)	(32.117)	(3.217)	(3.606)	(12.556)	(10.853)	(39.717)	(41.336)	5.905	1.642	(60.806)	(100.037)
Equivalência patrimonial	-	-	51	(217)	-	-	-	-	2.514	68.116	(3.938)	(69.276)	(1.373)	(1.377)
Imposto de renda	(21.601)	(22.576)	(1.224)	(914)	(2.021)	(2.856)	-	-	(7.436)	20.233	-	-	(32.282)	(6.113)
Lucro (Prejuízo) do período	103.564	59.461	(98.901)	4.706	4.026	7.327	(8.551)	(7.212)	(69.924)	24.830	(1.071)	(69.044)	(70.857)	20.068

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

27.2 Contas patrimoniais por segmentos operacionais

	31 de março de 2024						Consolidado
	Corredor Norte	Corredor Sul	Cabotagem	Santos	Outros	Eliminações	
Ativo circulante	407.547	629.623	186.083	38.886	323.158	(290.879)	1.294.418
Ativo não circulante	1.895.697	2.312.486	560.881	543.702	5.402.319	(5.877.157)	4.837.928
Total do ativo	2.303.244	2.942.109	746.964	582.588	5.725.477	(6.168.036)	6.132.346
Passivo circulante	171.073	402.617	113.001	46.302	994.632	(305.500)	1.422.125
Passivo não circulante	842.138	1.711.811	404.582	466.940	3.385.821	(3.442.761)	3.368.531
Patrimônio líquido	1.290.033	827.681	229.381	69.346	1.345.024	(2.419.775)	1.341.690
Total do passivo e patrimônio líquido	2.303.244	2.942.109	746.964	582.588	5.725.477	(6.168.036)	6.132.346

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

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

28 Subvenção, assistências governamentais e outros benefícios

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

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

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

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

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

No período findo em 31 de março de 2024, a companhia reconheceu os benefícios do AFRMM no grupo de receitas (despesas) operacionais no montante de R\$ 3.196 (31 de março de 2023 foi de R\$ 2.612).

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

A SUDAM é um incentivo fiscal concedido à pessoa jurídica proprietária de um projeto de desenvolvimento de infraestrutura que promova o desenvolvimento econômico, além de estar plenamente estabelecida nos estados abrangidos pela Superintendência do Desenvolvimento da Amazônia (incluindo o estado do Pará). Esse benefício proporciona uma redução de 75% do imposto de renda (25% a 6,25%) por um período de 10 anos e é regulamentado pelo Decreto 4.212/2002. A Companhia possui o incentivo fiscal no qual o benefício concede redução de 75% do Imposto Renda e seus adicionais (25% para 6,25%), com fruição de 10 anos.

Em 2018, o referido benefício foi ingresso para a empresa Hidroviás do Brasil – Vila do Conde S.A, a qual apresentando Lucro Tributário, tem a possibilidade de se beneficiar da redução de 75% do IRPJ sobre o Lucro da Exploração, e durante essa utilização fica a Companhia obrigada a constituir reserva de incentivo fiscal pelo montante equivalente ao imposto de renda não recolhido.

No período findo em 31 de março de 2024 o valor do incentivo gerado foi de R\$ 9.859 (31 de março de 2023 foi de R\$ 12.962).

- **Diferimento do ICMS**

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

29 Itens que não afetam o caixa

Durante o período encerrado em 31 de março de 2024, o montante de R\$ 12.992 (R\$ 16.377 em 31 de março de 2023), que se refere a contas a pagar fornecedores por aquisição de imobilizados e intangíveis, não impactou o caixa da Companhia e suas controladas e, portanto, não forma consideradas nas demonstrações dos fluxos de caixa individual e consolidado.

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

30 Eventos subsequentes

Em 22 de março de 2024 foi celebrado Contrato de Compra e Venda de Ações e Outras Avenças (“Transação”) entre os fundos HBSA Co-Investimento – Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia, Patria Infraestrutura Brasil Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia, Patria Infraestrutura Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia, Sommerville Investments B.V. e Ultrapar Logística Ltda.

Em 07 de maio de 2024, após a conclusão da Transação, a Ultrapar Logística Ltda. passou a ser titular de 273.513.288 ações ordinárias de emissão da Companhia, representativas de aproximadamente 35,97% do capital social da Companhia.

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 31.03.2024, 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, 09 de maio de 2024.

Felipe Moreira Caram

Membro do Conselho Fiscal

Rafael Schulzinger Macedo

Membro do Conselho Fiscal

Valmir Pedro Rossi

Membro do Conselho Fiscal

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 2024, acompanhadas do relatório da Administração e da minuta do relatório dos auditores independentes emitido, sem ressalvas, pela Ernst & Young Auditores Independentes ("Auditores Independentes").

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

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

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

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

sua atuação, entende que as informações contábeis trimestrais da Hidrovias do Brasil S.A. referentes ao período encerrado em 31 de março de 2024, foram elaboradas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil (CPC 21 – R1 e IAS 34) e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), e, dessa forma, recomenda sua aprovação pelo Conselho de Administração da Companhia.

São Paulo, 09 de maio de 2024.

PEDRO JAIME CERVATTI

Membro e Coordenador do Comitê de
Auditoria

RICARDO RIBEIRO SEBASTIÃO

Membro 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

**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 2024.

São Paulo, 09 de maio de 2024.

FABIO SCETTINO

Diretor Presidente e Diretor Financeiro e
de Relações com Investidores

GIANFRANCO FOGACCIA CINELLI

Diretor sem designação específica

GLEIZE FRANCESCHINI GEALH

Diretora sem designação específica