



RESULTADOS
2T23

São Paulo, 14 de agosto de 2023 – A Hidroviás do Brasil [B3: HBSA3], empresa de soluções logísticas integradas com foco no modal hidroviário, listada no segmento do Novo Mercado da B3, anuncia hoje o resultado do 2º trimestre e 1º semestre de 2023. O resultado apresentado neste relatório segue as regras contábeis brasileiras e internacionais (IFRS) e as comparações aqui realizadas levam em consideração o 2T22 e o 1S22, exceto quando indicado de outra forma.

Mais um resultado recorde: maior Volume, Receita e EBITDA Ajustado já realizados em um único trimestre, com forte geração de caixa e contínua desalavancagem.

Destaques 2T23 e 1S23

Volume: Novo recorde de volume desde a criação da Companhia com expansão em todos os corredores logísticos mesmo diante de base extremamente forte, totalizando **5,1 milhões** de toneladas no 2T23 (+10,3% vs. 2T22). No semestre, foram **9,4 milhões** de toneladas movimentadas (+16,3% vs. 1S22), demonstrando a robustez do Corredor Norte, que segue muito competitivo, a forte retomada do Corredor Sul, que passou a operar dentro de condições normais de navegação, e a rampa de crescimento da operação de Santos.

Receita Operacional Líquida¹: Maior Receita já apresentada em um único trimestre, crescimento de 12,7% vs. 2T22, totalizando **R\$567,0 milhões**, refletindo tanto o volume recorde como tarifas médias maiores nos principais corredores logísticos. No semestre, a Receita ultrapassou **R\$1,0 bilhão**, ficando 20,5% superior ao mesmo período de 2022.

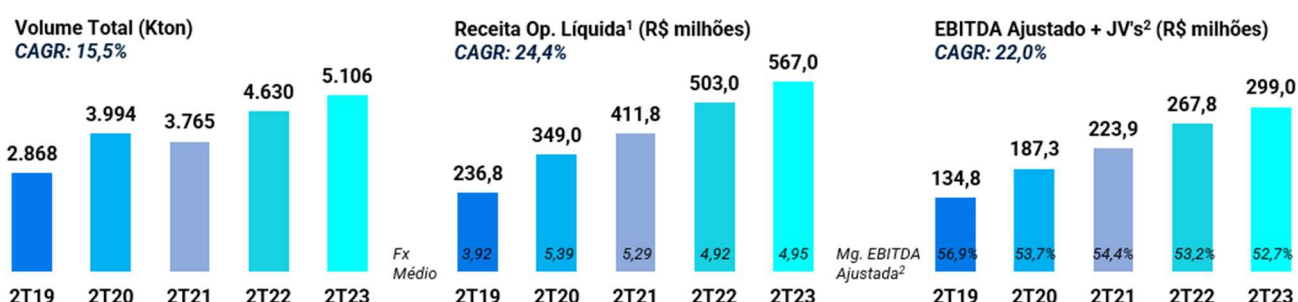
EBITDA Ajustado + EBITDA das JV's²: Quinto trimestre consecutivo de crescimento se comparado com os mesmos períodos dos anos imediatamente anteriores. O EBITDA Ajustado + EBITDA das JV's somou **R\$299,0 milhões** no 2T23 (+11,7% vs. 2T22) e no 1S23 foi de **R\$510,3 milhões** (+20,2% vs. 1S22).

CAPEX: R\$59,5 milhões no 2T23 (-33,5% vs. 2T22), com deslocamento de alguns desembolsos para o segundo semestre deste ano, sem impacto no valor estimado para o ano. No semestre, o CAPEX total foi de **R\$142,5 milhões** (-9,8% vs. 1S22), explicado principalmente pelo pagamento das parcelas referentes a construção dos novos empurradores que serão utilizados no Norte e da docagem realizada no ativo de cabotagem.

Alavancagem: Redução expressiva de 1,7x no indicador Dívida Líquida/EBITDA ante o mesmo período do ano anterior e de 0,54x se comparado com o trimestre imediatamente anterior, totalizando **4,04x**, positivamente impactado pelo resultado operacional robusto apresentado no período.

| Resultado Consolidado | 2T23 | 2T22 | Var. % | 1S23 | 1S22 | Var. % |
|--|--------------|--------------|---------------|----------------|--------------|--------------|
| Volume (kt) | 5.106 | 4.630 | 10,3% | 9.467 | 8.139 | 16,3% |
| Volume (Corredor Sul) | 1.755 | 1.706 | 2,9% | 3.004 | 2.757 | 9,0% |
| Volume (Corredor Norte) | 2.197 | 2.179 | 0,8% | 4.211 | 3.818 | 10,3% |
| Volume (Navegação Costeira) | 837 | 745 | 12,3% | 1.619 | 1.564 | 3,5% |
| Volume (Santos) | 317 | - | - | 632 | - | - |
| Receita Operacional Líquida¹ (R\$ milhões) | 567,0 | 503,0 | 12,7% | 1.040,6 | 863,3 | 20,5% |
| Receita Operacional Líquida (Corredor Sul) | 257,0 | 244,7 | 5,0% | 429,5 | 369,9 | 16,1% |
| Receita Operacional Líquida (Corredor Norte) | 228,0 | 200,4 | 13,8% | 441,7 | 376,2 | 17,4% |
| Receita Operacional Líquida (Navegação Costeira) | 56,0 | 58,1 | -3,5% | 115,8 | 117,4 | -1,3% |
| Receita Operacional Líquida (Santos) | 26,0 | (0,1) | - | 53,6 | (0,1) | - |
| EBITDA Ajustado + JVs² (R\$ milhões) | 299,0 | 267,8 | 11,7% | 510,3 | 424,6 | 20,2% |
| EBITDA Ajustado (Corredor Sul + JV's) | 150,8 | 126,4 | 19,3% | 208,5 | 161,4 | 29,2% |
| EBITDA Ajustado (Corredor Norte) | 146,5 | 133,6 | 9,6% | 282,7 | 241,9 | 16,9% |
| EBITDA Ajustado (Navegação Costeira) | 19,2 | 36,0 | -46,7% | 48,8 | 69,5 | -29,8% |
| EBITDA Ajustado (Santos) | 12,5 | (1,9) | - | 26,6 | (2,4) | - |
| EBITDA Ajustado (Holding) | (30,0) | (26,3) | 14,0% | (56,3) | (45,8) | 23,1% |
| CAPEX (R\$ milhões) | 59,5 | 89,5 | -33,5% | 142,5 | 157,9 | -9,8% |
| Alavancagem | 4,0x | 5,7x | -1,7x | 4,0x | 5,7x | -1,7x |

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



Mensagem da **Administração**

“Encerramos o segundo trimestre de 2023 apresentando mais um recorde de volume e o maior resultado já obtido em um único trimestre pela Companhia, que por mais expressivo que seja, ainda segue aquém da nossa capacidade plena já instalada já que o terminal de Santos está em fase de crescimento da curva de volume, comprovando a robustez e a solidez dos nossos fundamentos.

Foram **5,1 milhões** de toneladas movimentadas no período, com crescimento em todos os corredores logísticos mesmo diante de forte base de comparação dado que o resultado do 2T22 também havia sido recorde. A Receita Operacional Líquida *ex-hedge accounting* totalizou **R\$567,0 milhões**, refletindo o volume crescente e as melhores tarifas médias, e o EBITDA Ajustado incluindo o EBITDA das JV's totalizou **R\$299,0 milhões**, 11,7% superior ao mesmo período do ano anterior, com margem EBITDA Ajustada robusta de 53%.

Esse resultado reflete a excelência do nosso time – que busca alternativas e opcionalidades que adicionem valor aos negócios de forma incansável, assim como condições externas favoráveis relacionadas à melhora do calado dos rios onde navegamos no Corredor Sul e a safra pujante de grãos no Brasil, com expressivo volume destinado para exportação no Corredor Norte.

Além dos temas operacionais, também estamos focados na conclusão do primeiro grande ciclo de investimentos da Companhia, com o término do pagamento dos novos empurradores troncais e dos híbridos de manobra - que serão utilizados no Corredor Norte - e do investimento no desenvolvimento da expedição pelo modal ferroviário em Santos, para que, a partir de 2024, consigamos demonstrar geração de caixa significativa, que continuará sendo direcionada para desalavancagem, sem renunciar a oportunidades de crescimento no curto prazo.

No âmbito da sustentabilidade – um dos nossos principais pilares estratégicos - merece destaque a publicação do primeiro Relato Integrado da Hidroviás no início de agosto, referente ao ano de 2022 e elaborado em consonância com as diretrizes do *International Integrated Reporting Council* (IIRC) e com os padrões da *Global Reporting Initiative* (GRI). O material teve validação externa e representa mais um marco para nosso Compromisso Sustentável, contribuindo para que a Hidroviás do Brasil seja referência e exerça papel de influência relevante no desenvolvimento de uma matriz logística mais competitiva e eficiente tanto no Brasil como na América do Sul.

Os seis primeiros meses de 2023 nos dão confiança de que estamos navegando na direção certa e de que nossas prioridades estratégicas estão corretas, destravando valor para os acionistas e nos posicionando de forma cada vez mais relevante em um setor com imensas oportunidades futuras.

Fabio Schettino

Diretor-Presidente da Hidroviás do Brasil

Desempenho por *Corredor*

Corredor Sul

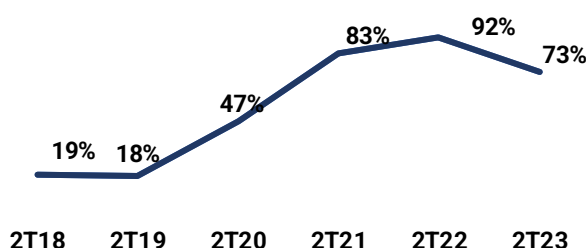


| Volume (kt) | 2T23 | 2T22 | Var. % | 1S23 | 1S22 | Var. % |
|------------------------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| Corredor Sul | 1.755 | 1.706 | 2,9% | 3.004 | 2.757 | 9,0% |
| Minério de Ferro | 1.095 | 1.087 | 0,7% | 1.904 | 1.731 | 10,0% |
| Grãos | 273 | 200 | 36,7% | 428 | 345 | 24,2% |
| Fertilizantes | 67 | 11 | >100% | 122 | 18 | >100% |
| Outros | - | 15 | - | - | 15 | - |
| Total antes das JV's | 1.435 | 1.313 | 9,3% | 2.454 | 2.109 | 16,4% |
| Participação nas JV's ¹ | 319 | 393 | -18,7% | 550 | 648 | -15,1% |

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

Encerramos o segundo trimestre de 2023 com volume recorde no Corredor Sul, totalizando ~**1,7 milhão** de toneladas (+2,9% vs. 2T22), reflexo da melhor condição de navegação na região e da melhora da safra de grãos produzidos no Paraguai e direcionados para exportação. No semestre, o volume movimentado totalizou ~**3,0 milhões** de toneladas (+9,0% vs. 1S22).

Market Share HBSA: Minério de ferro em Corumbá (%)



Fonte: Comexstat, Antaq e dados internos

Transportamos ~**1,1 milhão** de toneladas de minério de ferro (+0,7% vs. 2T22), acompanhando a sazonalidade histórica da bacia Paraná-Paraguai (HPP) - que apresenta calado mais alto no período - com destaque para o volume do contrato de longo prazo com a MCR e de contratos "spot" com outras mineradoras da região.

O volume de minério de ferro no semestre foi de ~**1,9 milhão** de toneladas (+10,0% vs. 1S22), sendo que nossos contratos e ativos diferenciados nos colocam em posição de liderança no transporte de tal carga. Encerramos o 2T23 com 73% de *market share* (vs. 92% no 2T22 e 83% no 2T21: quando éramos um dos poucos *players* a conseguir operar em meio ao cenário de restrição de navegação).

O volume de grãos no trimestre foi de ~**273 mil** toneladas (+36,7% vs. 2T22), beneficiado pela melhora da safra de grãos do Paraguai, que voltou para patamares históricos após ano de quebra

significativa. No semestre, foram **428 mil** toneladas de grãos movimentadas (+24,2% vs. 1S22).

Com isso, encerramos o trimestre em posição de destaque e liderança absoluta na Hidrovia Paraná-Paraguai, com 32% de *market share*.

Continuamos muito positivos com relação a condição de navegação na região, que deverá seguir a curva de sazonalidade histórica. As previsões climatológicas mais atuais indicam influência do fenômeno *El Niño* de forte intensidade a partir de outubro, com permanência até pelo menos o primeiro trimestre de 2024, contribuindo com chuvas acima da média e calados dos rios em níveis superiores aos mesmos períodos de 2022.

| Corredor Sul (R\$ milhões) | 2T23 | 2T22 | Var. % | 1S23 | 1S22 | Var. % |
|------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|--------------|
| Receita Líquida¹ | 291,9 | 158,4 | 84,3% | 473,7 | 384,7 | 23,1% |
| Receita Operacional Líquida | 257,0 | 244,7 | 5,0% | 429,5 | 369,9 | 16,1% |
| Hedge Accounting ² | 35,0 | (86,3) | - | 44,2 | 14,8 | >100% |
| Custos Operacionais | (105,6) | (124,7) | -15,3% | (211,6) | (212,8) | -0,6% |
| Custos Operacionais | (105,6) | (124,7) | -15,3% | (211,6) | (212,8) | -0,6% |
| Despesas (Receitas) Operacionais | (11,5) | (11,0) | 4,7% | (23,7) | (19,4) | 22,3% |
| AFRMM, Créditos Fiscais e Outros | (0,0) | 0,8 | - | 0,2 | 1,1 | -82,1% |
| Equivalência Patrimonial | 7,7 | 13,1 | -41,3% | 7,5 | 14,9 | -49,8% |
| EBITDA | 182,5 | 36,7 | >100% | 246,2 | 168,6 | 46,0% |
| Margem EBITDA % | 71,0% | 15,0% | 56,0 p.p. | 57,3% | 45,6% | 11,7 p.p. |
| Hedge Accounting ² | (35,0) | 86,3 | - | (44,2) | (14,8) | >100% |
| Equivalência Patrimonial | (7,7) | (13,1) | -41,3% | (7,5) | (14,9) | -49,8% |
| EBITDA Ajustado | 139,9 | 109,9 | 27,3% | 194,4 | 138,9 | 40,0% |
| Margem EBITDA Ajustada % | 54,4% | 44,9% | 9,5 p.p. | 45,3% | 37,5% | 7,7 p.p. |
| Resultado JV's | 11,0 | 16,5 | -33,5% | 14,1 | 22,4 | -37,2% |
| EBITDA Ajustado + JV's | 150,8 | 126,4 | 19,3% | 208,5 | 161,4 | 29,2% |
| Margem EBITDA Ajustada + JV's % | 58,7% | 51,6% | 7,1 p.p. | 48,6% | 43,6% | 4,9 p.p. |

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

Receita Operacional Líquida ex-hedge accounting: R\$257,0 milhões (+5,0% vs. 2T22), refletindo principalmente os incrementos de volume e tarifas médias no período, com neutralidade quanto ao efeito da variação cambial na conversão do resultado (+0,6% vs. 2T22). A ROL em USD no 2T23 foi de US\$52,0 milhões, comparada com US\$50,2 milhões no 2T22 (+3,6%).

No semestre, a Receita Operacional Líquida ex-hedge accounting totalizou **R\$429,5 milhões** (+16,1% vs. 1S22). A ROL em USD no 1S23 foi de US\$85,2 milhões (vs. US\$74,4 milhões no 1S22).

Custos Operacionais: Redução de 15,3% vs. 2T22, totalizando R\$105,6 milhões – demonstrando maior diluição dos custos fixos – que ficaram 10% abaixo do mesmo período do ano passado devido a melhor eficiência operacional e redução na linha de seguros após rodada eficiente de renegociações, além de redução de alguns custos variáveis como o menor preço e consumo de combustível e menores desembolsos com aluguel de equipamentos graças a retomada da operação para condições regulares de calado.

No semestre, os Custos Operacionais totalizaram R\$211,6 milhões (-0,6% vs. 1S22).

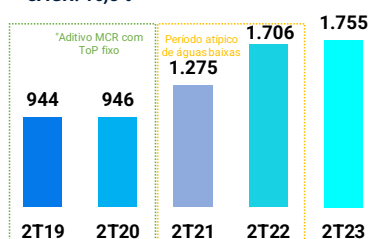
Despesas Operacionais: totalizaram R\$11,5 milhões no 2T23 (+4,7% vs. 2T22), impactadas por maiores dispêndios na linha de aluguéis em face a reajustes anuais aplicados, que foram parcialmente compensados por melhora na linha de terceiros, sendo que o crescimento total se manteve em linha com o crescimento de Receita.

No semestre, as Despesas Operacionais somaram R\$23,7 milhões (+22,3% vs. 1S22), explicadas pelos efeitos acima mencionados e por maiores impostos retidos (IVA) quando comparados com o mesmo período do ano passado, especialmente no 1T23.

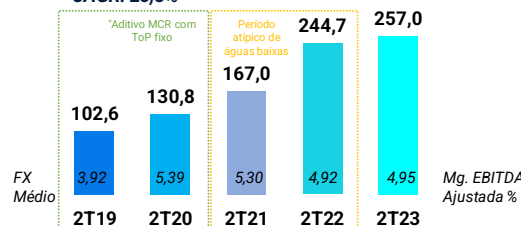
EBITDA Ajustado + EBITDA das JV's: Continuamos apresentado evolução contínua na operação, que passou a contar com condições normais de calado em meados de fevereiro deste ano. Encerramos o 2T23 com o maior EBITDA Ajustado incluindo o EBITDA das JV's já obtido em um único trimestre, totalizando **R\$150,8 milhões** (+19,3% vs. 2T22). A margem EBITDA Ajustada incluindo JV's também apresentou forte recuperação, ficando em 58,7% (+7,1 p.p. vs. 2T22). O EBITDA Ajustado em USD foi de US\$30,5 milhões no 2T23 (vs. US\$25,7 milhões no 2T22).

No semestre, o EBITDA Ajustado incluindo o EBITDA das JV's atingiu **R\$208,5 milhões** (+29,2% vs. 1S22), com margem EBITDA Ajustada de 48,6% (+4,9 p.p. vs. 1S22). O EBITDA Ajustado em USD foi de US\$41,5 milhões no 1S23 (vs. US\$32,5 milhões no 1S22).

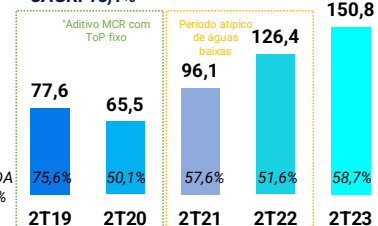
Volume Total (Kton)
CAGR: 16,8%



Receita Op. Líquida¹ (R\$ milhões)
CAGR: 25,8%



EBITDA Ajustado + JV's (R\$ milhões)
CAGR: 18,1%



Corredor Norte



| Volume (kt) | 2T23 | 2T22 | Var. % | 1S23 | 1S22 | Var. % |
|--|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| Corredor Norte | 2.197 | 2.179 | 0,8% | 4.211 | 3.818 | 10,3% |
| Grãos "Sistema Integrado" | 1.765 | 1.529 | 15,4% | 3.239 | 2.787 | 16,2% |
| Grãos "Rodoviário direto" ¹ | 330 | 605 | -45,5% | 721 | 927 | -22,2% |
| Fertilizantes | 103 | 45 | >100% | 251 | 104 | >100% |

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

O Corredor Norte novamente apresentou expansão de volume mesmo com forte base de comparação, sendo que tínhamos transportado volume superior à capacidade estimada pela Companhia durante todo o ano de 2022.

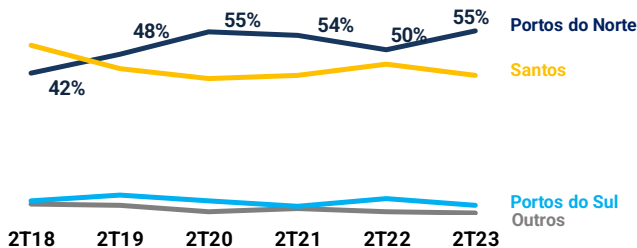
Foram **~1,8 milhão** de toneladas de grãos transportados no sistema integrado neste segundo trimestre, crescimento de 15,4% quando comparado com o 2T22 em meio ao cenário de cobrança de todas as praças de pedágio da BR-163, comprovando a forte competitividade do sistema Norte. No semestre, foram **~3,2 milhões** de toneladas de grãos no sistema integrado (+16,2% vs. 1S22).

Os grãos recebidos diretamente no nosso Terminal de Uso Privado (TUP) em Barcarena, originados em sua maioria no Pará, continuam contribuindo com volume expressivo, totalizando **330 mil toneladas** no 2T23 (-45,5% vs. 2T22) e **721 mil toneladas** no 1S23 (-22,2% vs. 1S22), não sendo maiores nos dois períodos por falta de capacidade para atendimento da forte demanda em função da priorização do volume advindo do sistema integrado – que apresenta maior rentabilidade.

A carga de retorno (fertilizantes) somou **103 mil toneladas** no 2T23 e **251 mil toneladas** no 1S23, retomando para níveis históricos e em linha com o forte crescimento de safra projetado para o Brasil.

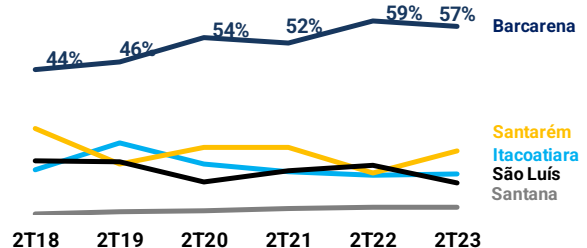
Os Portos do Arco Norte continuam ganhando *market share* nas exportações de grãos originados no Mato Grosso, sendo responsáveis por 55% do volume total movimentado no 2T23 (+5 p.p. vs. 2T22), ao passo que Santos perdeu 3 p.p. no mesmo período. Barcarena mantém posição de destaque dentro dos Portos do Norte, com 57% de participação (vs. 59% no 2T22).

Market Share grãos do MT (%)



Fonte: Comexstat e dados internos

Market Share Portos do Norte (%)



Fonte: Comexstat e dados internos

As projeções de grãos que serão produzidos no Brasil e direcionados para o mercado externo seguem robustas, sendo que houve pouco investimento em capacidade adicional para o curto-prazo nos diferentes corredores logísticos, fato que contribui para cenário extremamente positivo para todos os *players* em 2024 e ainda mais positivo para a Hidroviás do Brasil, que mantendo seu pioneirismo e relevância no setor, realizou investimento marginal, com estratégia acertada para poder operar volume adicional por meio de solução de crescimento modular *já no próximo ano*.

| Corredor Norte (R\$ milhões) | 2T23 | 2T22 | Var. % | 1S23 | 1S22 | Var. % |
|--|---------------|---------------|--------------|----------------|----------------|--------------|
| Receita Líquida¹ | 228,0 | 200,4 | 13,8% | 441,7 | 376,2 | 17,4% |
| Receita Operacional Líquida | 228,0 | 200,4 | 13,8% | 441,7 | 376,2 | 17,4% |
| Custos Operacionais | (78,5) | (64,6) | 21,6% | (149,4) | (126,9) | 17,7% |
| Custos Operacionais | (78,5) | (64,5) | 21,6% | (149,4) | (126,9) | 17,7% |
| Custos Operacionais "OTM" ² | - | (0,0) | - | - | (0,1) | - |
| Despesas (Receitas) Operacionais | (8,9) | (7,8) | 14,8% | (21,4) | (16,0) | 33,8% |
| AFRMM, Créditos Fiscais e Outros | 0,1 | 0,2 | -38,0% | 0,2 | 0,2 | 3,3% |
| Equivalência Patrimonial | (0,0) | 0,2 | - | 0,0 | 0,2 | >100% |
| EBITDA | 140,6 | 128,4 | 9,5% | 271,1 | 233,6 | 16,1% |
| Margem EBITDA % | 61,7% | 64,1% | -2,4 p.p | 61,4% | 62,1% | -0,7 p.p |
| Equivalência Patrimonial | 0,0 | (0,2) | - | (0,0) | (0,2) | >100% |
| Não Recorrentes ³ | 5,8 | 5,5 | 6,8% | 11,6 | 8,5 | 36,3% |
| EBITDA Ajustado | 146,5 | 133,6 | 9,6% | 282,7 | 241,9 | 16,9% |
| Margem EBITDA Ajustada % | 64,3% | 66,7% | -2,4 p.p | 64,0% | 64,3% | -0,3 p.p |

¹Receita Líquida exclui o efeito "Intercompany" para melhor compreensão do resultado. ²OTM - Transporte Rodoviário" consiste na Receita Líquida e Custo Operacional relacionados com a subcontratação de transporte rodoviário para clientes de forma a prestar solução logística integrada ("do MT ao porão do navio") – esta operação foi descontinuada pela Companhia. ³Não Recorrentes estão apresentados em documento anexo a este relatório.

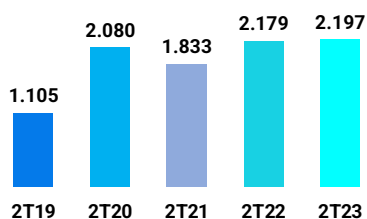
Receita Operacional Líquida: Crescimento de 13,8% vs. 2T22, totalizando **R\$228,0 milhões**, com destaque para mix de serviços mais rentável no período (80% do volume advindo do sistema integrado x 70% no 2T22) e tarifa média superior. A Receita Operacional Líquida no semestre foi de **R\$441,7 milhões** (+17,4% vs. 1S22), refletindo os mesmos efeitos acima mencionados.

Custos Operacionais: R\$78,5 milhões no 2T23 (+21,6% vs. 2T22), impactados por efeitos pontuais de comissionamento e preparação dos novos empurradores troncais, que serão utilizados para supercomboios posteriormente, e dos novos empurradores híbridos de manobra, que atenderão essa operação de forma a contribuir com nosso plano de descarbonização. No semestre, os Custos Operacionais somaram R\$149,4 milhões (+17,7% vs. 1S22).

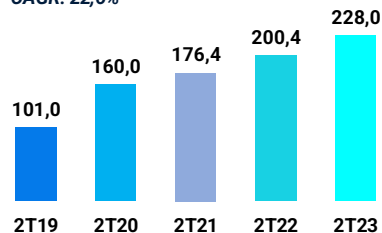
Despesas Operacionais: R\$8,9 milhões (+14,8% vs. 2T22), refletindo principalmente os impactos não-recorrentes relacionados a estudos ambientais e renovação de licenças. No semestre, as Despesas Operacionais somaram R\$21,4 milhões (+33,8% vs. 1S22).

EBITDA Ajustado: Mais um trimestre com resultado recorde mesmo diante de bases fortes de comparação e utilização de 100% da capacidade instalada. O EBITDA Ajustado do 2T23 foi de **R\$146,5 milhões** (+9,6% vs. 2T22), com margem robusta de 64,3% (vs. 66,7% no 2T22). No semestre, o EBITDA Ajustado foi de **R\$282,7 milhões** (+16,9% vs. 1S22), com margem EBITDA de 64,0% (vs. 64,3% no 1S22).

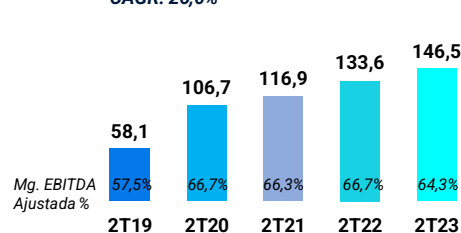
Volume Total (Kton)
CAGR: 18,8%



Receita Op. Líquida¹ (R\$ milhões)
CAGR: 22,6%



EBITDA Ajustado (R\$ milhões)
CAGR: 26,0%



Navegação Costeira



| Volume (kt) | 2T23 | 2T22 | Var. % | 1S23 | 1S22 | Var. % |
|---------------------------|------------|------------|--------------|--------------|--------------|-------------|
| Navegação Costeira | 837 | 745 | 12,3% | 1.619 | 1.564 | 3,5% |
| Bauxita | 837 | 745 | 12,3% | 1.619 | 1.564 | 3,5% |

Movimentamos **837 mil** toneladas de bauxita no 2T23 (+12,3% vs. 2T22), volume em linha com dados históricos, representando o contrato dedicado com a Hydro/Alunorte, 100% na modalidade "take or pay" e, por esse motivo, com grande previsibilidade de resultado.

No semestre, ~**1,6 milhão** de toneladas de bauxita foram transportadas, incremento de 3,5% se comparado com o mesmo período do ano passado.

| Navegação Costeira (R\$ milhões) | 2T23 | 2T22 | Var. % | 1S23 | 1S22 | Var. % |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Receita Líquida | 51,6 | 53,7 | -3,9% | 106,5 | 108,2 | -1,6% |
| Receita Líquida Operacional | 56,0 | 58,1 | -3,5% | 115,8 | 117,4 | -1,3% |
| Hedge Accounting ¹ | (4,4) | (4,4) | 0,6% | (9,3) | (9,1) | 1,8% |
| Custos Operacionais | (39,8) | (25,2) | 57,7% | (72,4) | (54,8) | 32,0% |
| Custos Operacionais | (39,8) | (25,2) | 57,7% | (72,4) | (54,8) | 32,0% |
| Despesas (Receitas) Operacionais | (1,2) | (1,5) | -18,7% | (2,7) | (2,3) | 14,6% |
| AFRMM, Créditos Fiscais e Outros ² | 3,2 | 3,0 | 5,8% | 6,0 | 6,7 | -10,7% |
| EBITDA | 13,8 | 30,0 | -54,0% | 37,5 | 57,8 | -35,2% |
| Margem EBITDA % | 24,6% | 51,6% | -27,0 p.p | 32,3% | 49,2% | -16,9 p.p |
| Hedge Accounting ¹ | 4,4 | 4,4 | 0,6% | 9,3 | 9,1 | 1,8% |
| Não Recorrentes ³ | 0,9 | 1,6 | -40,6% | 2,0 | 2,6 | -21,4% |
| EBITDA Ajustado | 19,2 | 36,0 | -46,7% | 48,8 | 69,5 | -29,8% |
| Margem EBITDA Ajustada % | 34,2% | 61,9% | -27,7 p.p | 42,1% | 59,2% | -17,1 p.p |

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

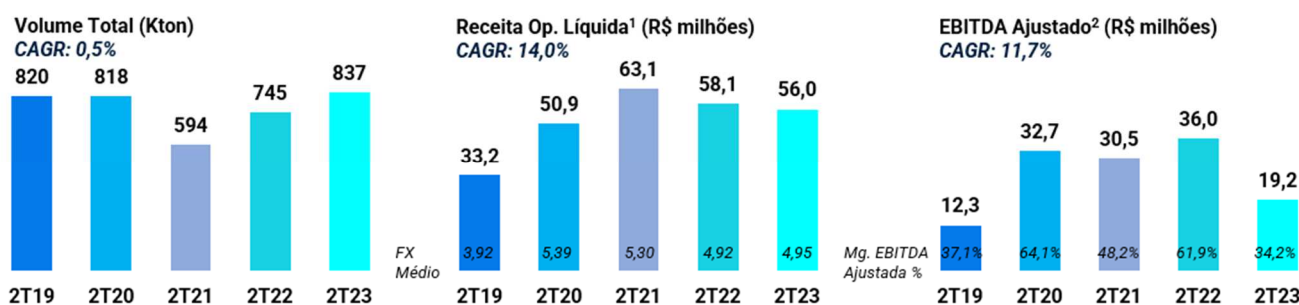
Receita Operacional Líquida ex-hedge accounting: R\$56,0 milhões no 2T23 (vs. R\$58,1 milhões no 2T22), explicada por menor contabilização de receita não tarifária no período e pela não contabilização da diferença marginal de tarifa que vem sendo negociada com o cliente. Praticamente não houve impacto relacionado a câmbio no período, que se manteve estável. A Receita Operacional Líquida em USD no 2T23 foi de US\$11,4 milhões (vs. US\$11,7 milhões no 2T22).

No semestre, a Receita Operacional Líquida ex-hedge accounting somou **R\$115,8 milhões** (vs. R\$117,4 milhões no 1S22). A Receita Operacional Líquida em USD no 1S23 foi de US\$22,9 milhões (vs. US\$23,2 milhões no 1S22).

Custos Operacionais: R\$39,8 milhões no trimestre (+57,7% vs. 2T22), explicados principalmente pelo impacto dos custos adicionais para sustentação da operação durante o período de docagem de um dos navios dedicados – com aluguel de navio terceiro durante a parada do próprio para manutenção programada, que somaram quase R\$9,0 milhões no período, além de custos maiores de operação dado que o ativo terceiro é menos produtivo. No semestre, os custos operacionais foram de R\$72,4 milhões (+32,0% vs. 1S22). Vale ressaltar, ainda, que o impacto da docagem está em linha com o esperado pela Companhia para o ano, já considerando dispêndios maiores relacionados a atual falta de capacidade dos estaleiros especializados.

Despesas Operacionais: totalizaram R\$1,2 milhão (-18,7% vs. 2T22), decorrentes de esforços para controle e redução de despesas de forma a mitigar os impactos já esperados com a docagem. As Despesas Operacionais do semestre somaram R\$2,7 milhões (+14,6% vs. 1S22).

EBITDA Ajustado: R\$19,2 milhões (-46,7% vs. 2T22), refletindo os impactos mencionados acima, com margem EBITDA Ajustada ainda em patamar muito saudável de 34,2% (vs. 61,9% no 2T22 – que foi superior a normalidade histórica em função da maior contabilização de receita não-tarifária no período). O EBITDA Ajustado em USD do 2T23 foi de US\$3,9 milhões (vs. US\$7,2 milhões no 2T22). No semestre, o EBITDA Ajustado desta operação totalizou R\$48,8 milhões (vs. R\$69,5 milhões no 1S22), com margem EBITDA Ajustada de 42,1% (vs. 59,2% no 1S22) e em USD foi de US\$9,6 milhões (vs. US\$13,8 milhões no 1S22).



Santos



| Volume (kt) | 2T23 | 2T22 | Var. % | 1S23 | 1S22 | Var. % |
|---------------|------------|------|--------|------------|------|--------|
| Santos | 317 | - | n/a | 632 | - | n/a |
| Fertilizantes | 317 | - | n/a | 632 | - | n/a |

Encerramos o 2T23 com movimentação de **317 mil toneladas** de fertilizantes na área STS20, no porto de Santos, sendo que esta operação ainda está em fase de crescimento de volume após período de paralisação para reformas e modernizações.

No semestre, foram **632 mil toneladas** de fertilizantes movimentados, em linha com o esperado pela Companhia e dentro da curva de evolução prevista, com início de movimentação de volume de sal durante o ano de 2023 e de expedição pelo modal ferroviário em 2024.

Vale notar que essa operação tem ganhado muita relevância na região e que Hidroviás do Brasil já é responsável por 19% de todo volume de fertilizantes movimentado no Porto de Santos.

| Santos (R\$ milhões) | 2T23 | 2T22 | Var. % | 1S23 | 1S22 | Var. % |
|----------------------------------|---------------|--------------|--------|---------------|--------------|--------|
| Receita Líquida | 26,0 | (0,1) | - | 53,6 | (0,1) | - |
| Receita Operacional Líquida | 26,0 | (0,1) | - | 53,6 | (0,1) | - |
| Custos Operacionais | (11,8) | (0,8) | >100% | (22,6) | (0,9) | >100% |
| Custos Operacionais | (11,8) | (0,8) | >100% | (22,6) | (0,9) | >100% |
| Despesas (Receitas) Operacionais | (3,0) | (1,7) | 78,8% | (6,7) | (2,1) | >100% |
| AFRMM, Créditos Fiscais e Outros | 0,0 | 0,6 | -99,3% | 0,0 | 0,6 | -98,7% |
| EBITDA | 11,2 | (2,0) | - | 24,3 | (2,5) | - |
| Margem EBITDA % | 43,2% | - | - | 45,3% | - | - |
| Não Recorrentes ¹ | 1,3 | 0,1 | >100% | 2,4 | 0,1 | >100% |
| EBITDA Ajustado | 12,5 | (1,9) | - | 26,6 | (2,4) | - |
| Margem EBITDA Ajustada % | 48,0% | - | - | 49,7% | - | - |

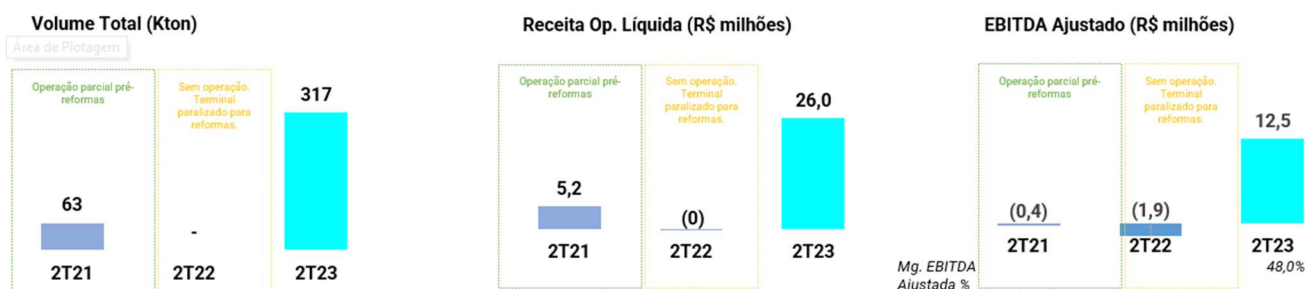
¹Não Recorrentes estão apresentados em documento anexo a este relatório.

Receita Operacional Líquida: R\$26,0 milhões no 2T23, refletindo o volume de fertilizantes movimentado no trimestre e em linha com o esperado pela Companhia. No semestre, a Receita Operacional Líquida foi de **R\$53,6 milhões**.

Custos Operacionais: R\$11,8 milhões no 2T23, sendo que cerca de 70% dos custos são fixos e serão diluídos à medida que a operação se desenvolva. No semestre, os custos operacionais somaram R\$22,6 milhões.

Despesas Operacionais: R\$3,0 milhões no 2T23 e R\$6,7 milhões no período consolidado de 6 meses.

EBITDA Ajustado: totalizou R\$12,5 milhões no trimestre, com margem EBITDA Ajustada de 48,0%. No semestre, o EBITDA Ajustado totalizou **R\$26,6 milhões**, com margem de 49,7%. Vale ainda ressaltar que os valores apresentados na tabela acima para o segundo trimestre de 2022 e primeiro semestre de 2022 demonstram contabilização de custos e despesas pré-operacionais do terminal que estava inoperante e que foram majoritariamente tratadas como CAPEX seguindo as diretrizes do CPC 27 (Ativo imobilizado).



Holding

| Holding (R\$ milhões) | 2T23 | 2T22 | Var. % | 1S23 | 1S22 | Var. % |
|---|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|
| Despesas (Receitas) Operacionais | (19,7) | (20,4) | -3,5% | (38,1) | (37,4) | 2,0% |
| AFRMM, Créditos Fiscais e Outros | 0,0 | 0,0 | -11,6% | 0,1 | (0,1) | - |
| Equivalência Patrimonial | (1,1) | (1,1) | 1,7% | (2,2) | (1,6) | 43,8% |
| EBITDA | (20,7) | (21,4) | -3,2% | (40,3) | (39,1) | 3,1% |
| Equivalência Patrimonial | 1,1 | 1,1 | 1,7% | 2,2 | 1,6 | 43,8% |
| Não Recorrentes ¹ | (10,4) | (6,0) | 73,0% | (18,3) | (8,2) | >100% |
| EBITDA Ajustado | (30,0) | (26,3) | 14,0% | (56,3) | (45,8) | 23,1% |
| % Receita Líquida Operacional Consolidada | (5,3%) | (5,2%) | -0,1p.p | (5,4%) | (5,3%) | -0,1p.p |

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

O resultado ajustado da Holding totalizou uma despesa de **R\$30,0 milhões** no 2T23 (+14,0% vs. 2T22), impactadas por necessidade de desenvolvimento de sistemas que viabilizarão maiores controles internos e melhorias de governança. Vale ainda ressaltar que a principal conta, relacionada a pessoal, manteve-se estável quando comparada com o mesmo período do ano passado e que as despesas corporativas seguem representando cerca de 5% da Receita Operacional Líquida consolidada, patamar bastante competitivo quando comparado aos demais *players* da indústria. No semestre, o resultado ajustado da Holding somou uma despesa de **R\$56,3 milhões** (+23,1% vs. 1S22).

Resultado Consolidado

| Resultado Consolidado (R\$ milhões) | 2T23 | 2T22 | Var. % | 1S23 | 1S22 | Var. % |
|--|----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|
| Receita Líquida | 597,5 | 412,3 | 44,9% | 1.075,6 | 869,0 | 23,8% |
| Receita Operacional Líquida ¹ | 567,0 | 503,0 | 12,7% | 1.040,6 | 863,3 | 20,5% |
| Hedge Accounting ² | 30,5 | (90,7) | - | 34,9 | 5,6 | >100% |
| Custos Operacionais | (235,7) | (215,3) | 9,5% | (455,9) | (395,4) | 15,3% |
| Custos Operacionais | (235,7) | (215,2) | 9,5% | (455,9) | (395,4) | 15,3% |
| Despesas (Receitas) Operacionais | (44,3) | (42,3) | 4,7% | (92,7) | (77,3) | 19,9% |
| AFRMM, Créditos Fiscais e Outros | 3,3 | 4,6 | -28,7% | 6,4 | 8,5 | -24,3% |
| Equivalência Patrimonial | 6,6 | 12,3 | -46,0% | 5,2 | 13,6 | -61,4% |
| EBITDA | 327,5 | 171,6 | 90,8% | 538,7 | 418,4 | 28,8% |
| Margem EBITDA % | 57,8% | 34,1% | +23,6 p.p | 51,8% | 48,5% | +3,3 p.p |
| Depreciação e Amortização | (84,3) | (81,5) | 3,4% | (169,3) | (167,6) | 1,0% |
| EBIT | 243,2 | 90,2 | >100% | 369,4 | 250,7 | 47,3% |
| Resultado Financeiro | (118,8) | (71,6) | 66,0% | (218,9) | (157,5) | 39,0% |
| Lucro Líquido antes do IR | 124,3 | 18,5 | >100% | 150,5 | 93,2 | 61,5% |
| IR e CSLL | (6,5) | 3,5 | - | (12,6) | (38,0) | -66,9% |
| Lucro Líquido | 117,9 | 22,0 | >100% | 137,9 | 55,3 | >100% |

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) | 2T23 | 2T22 | Var. % | 1S23 | 1S22 | Var. % |
|---------------------------------|-------------|-------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| Manutenção | 42,1 | 12,7 | >100% | 56,5 | 18,3 | >100% |
| Expansão | 17,4 | 76,8 | -77,3% | 64,8 | 119,6 | -45,8% |
| Outorga STS20 | - | - | - | 21,2 | 20,1 | 5,4% |
| CAPEX Total | 59,5 | 89,5 | -33,5% | 142,5 | 157,9 | -9,8% |

O CAPEX consolidado do 2T23 foi de **R\$59,5 milhões** (-33,5% vs. 2T22), sendo:

- R\$42,1 milhões direcionados para manutenção programada dos ativos: com manutenções recorrentes e maior concentração do impacto do processo de docagem do navio de cabotagem, que foi levado para estaleiro em Portugal no começo de 2023;

- ii) R\$17,4 milhões para expansão: com pagamento de parcelas dos empurradores troncais, que contribuirão com maior capacidade de navegação para o Norte por serem capazes de mover “supercomboios” e dos empurradores híbridos de manobra, que estão alinhados com nossa meta de descarbonização, contribuindo com desenvolvimento de um modal mais limpo e sustentável. Nesse contexto, vale ressaltar que houve deslocamento temporal de parte dos investimentos voltados para expansão para o segundo semestre de 2023, sem alteração no planejamento esperado para o ano.

O CAPEX consolidado do 1S23 totalizou **R\$142,5 milhões** (-9,8% vs. 1S22) e está relacionado ao término do grande ciclo de investimentos inicialmente realizado pela Companhia.

Continuamos extremamente diligentes nos investimentos, seguindo nossa estratégia de abrir caminhos para forte geração de caixa a partir de 2024 – dando continuidade, então, à desalavancagem contínua da Companhia, sem renunciar as oportunidades de incremento de capacidade no curto prazo, garantindo posição de liderança no mercado logístico e levando maior competitividade por meio de soluções inovadoras para os produtores sul-americanos.

Resultado Financeiro

| Resultado Financeiro (R\$ milhões) | 2T23 | 2T22 | Var. % | 1S23 | 1S22 | Var. % |
|--------------------------------------|----------------|---------------|--------------|----------------|----------------|--------------|
| Receita Financeira Total | 10,0 | 26,2 | -61,7% | 16,6 | 27,7 | -40,1% |
| Despesa Financeira Total | (112,3) | (74,8) | 50,2% | (215,4) | (207,3) | 3,9% |
| Despesa Financeira | (85,0) | (70,8) | 19,9% | (176,5) | (203,4) | -13,2% |
| Instrumentos Financeiros Derivativos | (27,4) | (4,0) | >100% | (38,9) | (4,0) | >100% |
| Variação Cambial ¹ | (16,5) | (23,1) | -28,3% | (20,1) | 22,1 | - |
| Resultado Financeiro Total | (118,8) | (71,6) | 66,0% | (218,9) | (157,5) | 39,0% |

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

A Companhia encerrou o 2T23 com Resultado Financeiro de **(R\$118,8) milhões** (+66,0% vs. 2T22), sendo que os principais componentes deste resultado estão explicados a seguir:

- i) Receita Financeira Total: R\$10,0 milhões (vs. R\$26,2 milhões no 2T22), em função da mudança no portfólio de investimentos da Companhia, com redução da exposição a fundos cambiais e aumento em fundos de renda fixa no mercado brasileiro, gerando menor flutuação cambial no resultado. Vale notar que a Receita Financeira do 2T22 foi impactada positivamente pela apreciação do Dólar frente ao Real naquele período (que geraram ganhos com investimentos no total de R\$25,2 milhões) e, caso a Companhia não tivesse realizado a referida realocação no 2T23, teria apresentado uma perda com investimentos de cerca de R\$8,0 milhões (comparada com a Receita de R\$10,0 milhões apresentada).
- ii) Despesa Financeira Total: (R\$112,3) milhões (+19,9% vs. 2T22), refletindo a nova estrutura de capital que passou a contar com a contratação de instrumentos derivativos desde o junho de 2022.
- iii) Variação Cambial: (R\$16,5) milhões (vs. (R\$23,1) milhões no 2T22), leve melhora decorrente da apreciação do Real nas linhas de fluxo de caixa.

O Resultado Financeiro do primeiro semestre de 2023 totalizou **(R\$218,9) milhões** (vs. (R\$157,5) milhões no 1S22).

Lucro Líquido

Diante do exposto acima, a Hidroviás do Brasil apurou **Lucro Líquido recorde de R\$117,9 milhões** no 2T23 (vs. Lucro Líquido de R\$22,0 milhões no 2T22), refletindo principalmente o robusto resultado operacional apresentado em todos os corredores logísticos, que mais que compensou o efeito observado no Resultado Financeiro e na linha de impostos.

O Lucro Líquido apurado no 1S23 foi de **R\$137,9 milhões** (vs. Lucro Líquido de R\$55,3 milhões no 1S22).

Geração de Caixa

| Fluxo de Caixa (R\$ milhões) | 2T23 | 2T22 | Var. % | 1S23 | 1S22 | Var. % |
|---|---------------|---------------|-----------------|----------------|----------------|---------------|
| Caixa Inicial | 561,3 | 550,7 | 1,9% | 753,4 | 672,3 | 12,1% |
| (+) EBITDA | 327,5 | 171,6 | 90,8% | 538,7 | 418,4 | 28,8% |
| (+/-) Variação de Capital de Giro | (40,5) | (142,4) | 71,6% | (204,6) | (161,0) | 27,1% |
| (+/-) Resultado <i>Hedge Accounting</i> | (30,5) | 90,7 | - | (34,9) | (5,6) | >100% |
| = Fluxo de Caixa Operacional (FCO) | 256,4 | 120,0 | >100% | 299,1 | 251,7 | 18,8% |
| (-) CAPEX | (57,9) | (87,1) | 33,6% | (103,3) | (115,7) | -10,7% |
| Recorrente | (42,1) | (12,7) | >100% | (56,5) | (18,3) | >100% |
| Expansão | (15,8) | (74,4) | 78,8% | (46,8) | (97,5) | -52,0% |
| (-) Outorga | - | - | - | (21,2) | (20,1) | 5,6% |
| = Fluxo de Caixa de Investimentos (FCI) | (57,9) | (87,1) | -33,6% | (124,5) | (135,8) | -8,3% |
| (+/-) Captação/Amortização de Dívida | 4,2 | 6,0 | -30,1% | (10,2) | (8,4) | 21,1% |
| (-) Pagamento de Juros | (17,3) | (14,6) | 17,8% | (133,1) | (111,5) | 19,4% |
| (-) Arrendamentos | (15,4) | (14,2) | 8,6% | (25,1) | (27,5) | -8,9% |
| (+/-) Custos de Captação / Recompra de Bonds | (0,2) | (0,3) | -9,2% | (0,2) | (0,3) | -9,2% |
| = Fluxo de Caixa de Financiamento (FCF) | (28,7) | (23,1) | 24,3% | (168,7) | (147,7) | 14,2% |
| Impacto da Variação Cambial nos saldos de Caixa | 13,4 | 47,5 | -71,8% | (14,8) | (32,6) | -54,5% |
| = Geração de Caixa | 183,3 | 57,3 | >100% | (8,8) | (64,4) | -86,3% |
| Caixa Final | 744,6 | 608,0 | 22,5% | 744,6 | 608,0 | 22,5% |

Houve geração de R\$256,4 milhões de caixa operacional no 2T23, refletindo tanto o expressivo crescimento de 90,8% do EBITDA no período, como a significativa melhora na linha de capital de giro – que teve contas a receber mais regulares e condizentes com a sazonalidade histórica do negócio.

Os investimentos realizados no 2T23 foram inferiores ao mesmo período do ano passado devido a deslocamento temporal de alguns dispêndios para o segundo semestre, sem impacto no valor esperado para o ano, compensando parcialmente o incremento observado na linha de pagamento de juros em função da nova estrutura de capital da Companhia.

Com isso, houve **forte geração de caixa de R\$183,3 milhões** no 2T23 (vs. geração de R\$57,3 milhões no 2T22) e encerramos este período contábil com **R\$744,6 milhões em caixa** (vs. R\$608,0 milhões no 2T22), posição robusta e extremamente saudável frente às necessidades de curto/médio prazos da Companhia, nos dando conforto de que não teremos necessidade de novas captações no curto-prazo.

Já no 1S23, observamos consumo de caixa de **(R\$8,8) milhões** (vs. consumo de R\$64,4 milhões no 1S22), explicado por um lado pela melhora operacional, com EBITDA 28,8% superior ante o mesmo período do ano passado e, por outro, piora na linha de capital de giro e maior desembolso com pagamento de juros.

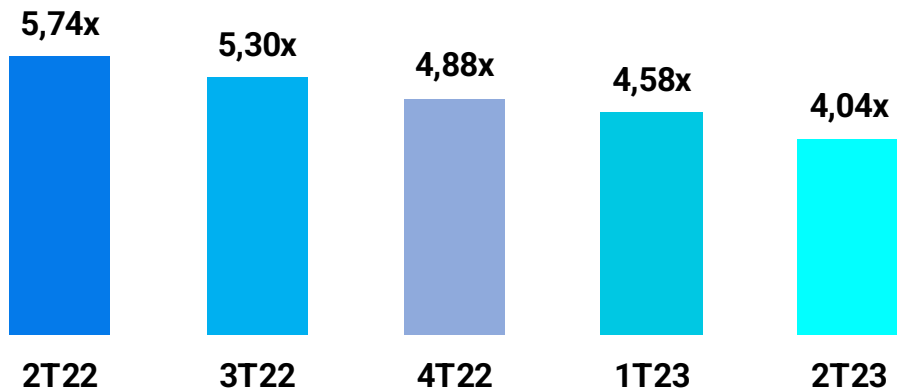
Endividamento

| Endividamento (R\$ milhões) | 2T23 | 2T22 | Var. % |
|-------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Total em BRL | 983,9 | 420,0 | >100% |
| Total em USD | 3.043,7 | 3.978,5 | -23,5% |
| Endividamento Bruto | 4.027,6 | 4.398,5 | -8,4% |
| Total em BRL | 330,2 | 82,6 | >100% |
| Total em USD | 395,9 | 511,5 | -22,6% |
| Caixa e aplicações ¹ | 726,2 | 594,1 | 22,2% |
| Endividamento Líquido | 3.301,5 | 3.804,4 | -13,2% |
| EBITDA Ajustado ex- JV's LTM | 817,9 | 662,8 | 23,4% |
| Dívida Líquida/EBITDA ex-JV's LTM | 4,04x | 5,74x | -1,7x |

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

Encerramos o 2T23 com redução significativa de 13,2% do endividamento líquido da Companhia que somou **R\$3.301 milhões** (vs. R\$3.804 milhões no 2T22), refletindo principalmente o efeito da variação cambial nas dívidas dolarizadas, assim como maior posição de caixa e aplicações em BRL. A alavancagem considerando o EBITDA Ajustado ex-JV's dos últimos 12 meses ficou em **4,04x**, quarta redução consecutiva quando comparada com os períodos imediatamente anteriores, sendo que houve melhora de 0,54x se comparada com o trimestre imediatamente anterior e de 1,7x ante o mesmo período do ano passado, refletindo tanto a melhora operacional, como os efeitos positivos advindos do processo de otimização da estrutura de capital que foi realizado em 2022.

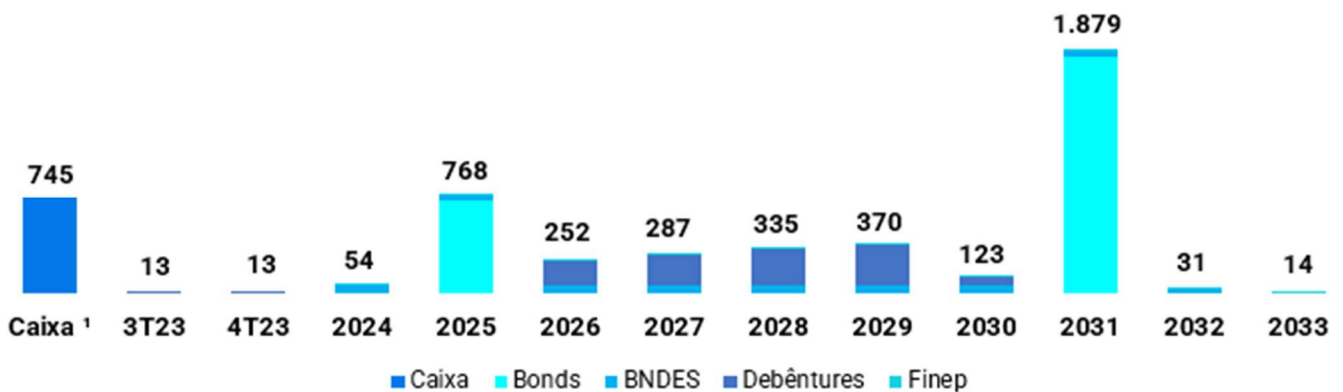
Evolução alavancagem (Dívida Líquida/EBITDA LTM Ajustado¹ ex-JVs)



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

Continuamos focados no processo de desalavancagem da Companhia, sem renunciar oportunidades de crescimento no curto prazo, garantindo posicionamento competitivo nos principais corredores logísticos onde operamos.

Importante ainda notar que a dívida atual da Companhia possui custo baixo, em média de 5% em dólar norte-americano, com perfil extremamente alongado como pode ser observado no cronograma abaixo:



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

Sustentabilidade

Lançamos no dia 01 de agosto de 2023 o nosso primeiro Relato Integrado referente ao ano de 2022, reforçando ainda mais a transparência com os diferentes públicos de interesse. O documento foi elaborado em consonância com as diretrizes do *International Integrated Reporting Council* (IIRC) e em linha com os padrões da *Global Reporting Initiative* (GRI), além de contar com acreditação externa, representando um marco da Companhia na jornada de seu Compromisso Sustentável por meio da atualização das metas e da demonstração de desempenho referente a tópicos ambientais, sociais, econômicos e de governança.

O Relato trata de temas definidos como materiais pela Hidroviás do Brasil e por seus stakeholders como, por exemplo, Governança corporativa, Gestão estratégica, Desenvolvimento do capital humano, Gestão socioambiental e territorial, Responsabilidade na cadeia de valor, Estratégia climática e Desempenho dos negócios.

“Estamos muito orgulhosos de apresentar o nosso primeiro relato integrado, que reflete nossa ambição na construção de um futuro cada vez mais sustentável e de valor compartilhado para todos”, afirma Fabiana Gomes, Diretora de Sustentabilidade. “Aqui na Companhia acreditamos que ninguém faz sustentabilidade sozinho, e o relato é um reflexo transparente de como estamos gerenciando as nossas operações, conduzindo a estratégia de negócio e criando valor para todas as partes interessadas, de forma equilibrada e sustentável”.

Disclaimer

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

Anexos

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Demonstrações do resultado

Período de seis meses findo em 30 de junho de 2023 e 2022

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

| | Consolidado | |
|--|---------------------|---------------------|
| | 30 de junho de 2023 | 30 de junho de 2022 |
| Receita líquida | 1.075.572 | 868.977 |
| Custos dos serviços prestados | (595.632) | (520.786) |
| Lucro bruto | 479.940 | 348.191 |
| DESPESAS | | |
| Gerais e administrativas | (122.261) | (119.530) |
| Resultado de equivalência patrimonial | 5.244 | 13.571 |
| Outras receitas e (despesas) | 6.453 | 8.510 |
| Resultado antes do resultado financeiro e impostos | 369.376 | 250.742 |
| Receitas financeiras | 20.989 | 23.959 |
| Despesas financeiras | (239.854) | (181.474) |
| Resultado financeiro | (218.865) | (157.515) |
| Resultado antes do imposto de renda e contribuição social | 150.511 | 93.227 |
| Imposto de renda e contribuição social | | |
| Corrente | (50.016) | (54.679) |
| Diferido | 37.436 | 16.728 |
| Lucro do período | 137.931 | 55.276 |
| Resultado por ação básico - R\$ | 0,1814 | 0,0727 |
| Resultado por ação diluído - R\$ | 0,1814 | 0,0727 |

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Balanços patrimoniais em 30 de junho e 31 de dezembro

(Em milhares de reais)

| ATIVO | Consolidado | | PASSIVOS E PATRIMÔNIO LÍQUIDO | Consolidado | |
|--|------------------|------------------|--|------------------|------------------|
| | 30/06/2023 | 31/12/2022 | | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
| Ativo circulante | | | Passivo circulante | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 404.253 | 401.545 | Fornecedores | 135.686 | 190.603 |
| Títulos e valores mobiliários | 321.897 | 333.015 | Empréstimos, financiamentos e debêntures | 207.248 | 192.819 |
| Contas a receber de clientes | 212.656 | 212.572 | Obrigações sociais e trabalhistas | 48.272 | 55.529 |
| Estoques | 102.629 | 106.443 | Provisão para demandas judiciais e administrativas | 21.603 | 32.020 |
| Impostos a recuperar | 142.824 | 129.164 | Obrigações tributárias | 31.479 | 33.734 |
| Despesas antecipadas e adiantamentos | 39.909 | 36.048 | Imposto de renda e contribuição social | 66.775 | 80.295 |
| Partes relacionadas | - | - | Partes relacionadas | - | - |
| Dividendos a receber | 2.491 | - | Adiantamento de clientes | 4.989 | 16.785 |
| Outros ativos | 67.151 | 70.609 | Passivo de arrendamento | 21.136 | 30.692 |
| | | | Obrigação com outorga | 18.359 | 17.231 |
| | | | Outras contas a pagar | 53.170 | 42.574 |
| Total do ativo circulante | 1.293.810 | 1.289.396 | Total do passivo circulante | 608.717 | 692.282 |
| Ativo não circulante | | | Passivo não circulante | | |
| Outros ativos | 18.856 | - | Empréstimos, financiamentos e debêntures | 3.820.369 | 4.072.960 |
| Títulos e valores mobiliários | 18.459 | 18.877 | Partes relacionadas | - | - |
| Partes relacionadas | 4.959 | 5.369 | Instrumento financeiro derivativo | 53.474 | 27.954 |
| Contas a receber de clientes | 4.000 | 4.800 | Passivo de arrendamento | 213.183 | 199.832 |
| Depósitos judiciais | 92.797 | 68.761 | Obrigação com outorga | 18.241 | 36.722 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 143.881 | 131.100 | Outras contas a pagar | 21.669 | 2.974 |
| Impostos a recuperar | 46.548 | 82.454 | Total do passivo não circulante | 4.126.936 | 4.340.442 |
| Despesas antecipadas e adiantamentos | 27.128 | 26.099 | | | |
| Investimentos | 103.733 | 109.592 | Patrimônio líquido | | |
| Imobilizado | 3.904.297 | 4.091.335 | Capital social | 1.334.584 | 1.334.584 |
| Direito de uso | 225.295 | 193.399 | Reservas de capital | 40.415 | 39.629 |
| Intangível | 342.125 | 342.347 | Prejuízo acumulado | (206.328) | (344.259) |
| | | | Outras reservas | 321.564 | 300.851 |
| Total do ativo não circulante | 4.932.078 | 5.074.133 | Total do patrimônio líquido | 1.490.235 | 1.330.805 |
| Total do ativo | 6.225.888 | 6.363.529 | Total do passivo e patrimônio líquido | 6.225.888 | 6.363.529 |

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa

Período de seis meses findo em 30 de junho de 2023 e 2022

(Em milhares de reais)

| | Consolidado | |
|---|----------------|----------------|
| | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
| Fluxo de caixa das atividades operacionais | | |
| Lucro líquido do período | 137.931 | 55.276 |
| Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais: | | |
| Provisões para bônus e gratificações | 14.545 | 11.197 |
| IR e CS corrente e diferido (nota 24) | 12.580 | 37.951 |
| Resultado com instrumentos financeiros derivativos (nota 23) | 38.934 | 3.958 |
| Efeito líquido da provisão processos judiciais (nota 15) | (10.391) | 4.018 |
| Juros incorridos nos empréstimos (nota 13) | 155.972 | 131.994 |
| Amortização de custos de captação de empréstimos (nota 13) | 5.513 | 6.638 |
| Atualização monetária e cambial sobre dívida | (1.345) | (19.826) |
| Apropriação de encargos financeiros - arrendamento (nota 10 e 11) | 10.992 | 7.636 |
| Plano incentivo de longo prazo com ações restritas | (2.075) | 2.935 |
| (Ganhos) perdas nas aplicações financeiras | (10.017) | 23.967 |
| Depreciação de imobilizado e amortização de intangível (nota 22) | 153.091 | 133.234 |
| Amortização do direito de uso (nota 22) | 16.206 | 34.453 |
| Resultado de equivalência patrimonial (nota 8) | (5.244) | (13.571) |
| Receita realizada do <i>hedge</i> (nota 28) | (34.938) | (5.640) |
| Baixa de arrendamento (nota 10) | (2) | (898) |
| Baixa de ativos por perda (nota 9 e 11) | 3.935 | - |
| (Aumento) redução nos ativos operacionais: | | |
| Contas a receber | (12.145) | (105.134) |
| Estoques | 1.351 | (35.827) |
| Impostos a recuperar | 933 | 3.637 |
| Despesas antecipadas e adiantamentos | (8.506) | 7.844 |
| Depósitos judiciais | (24.120) | (855) |
| Outros ativos | (18.225) | 7.952 |
| Aumento (redução) nos passivos operacionais: | | |
| Fornecedores | (62.070) | (10.486) |
| Obrigações sociais e trabalhistas | (20.965) | (2.838) |
| Obrigações tributárias | (2.165) | (6.705) |
| Adiantamentos de clientes | (11.749) | 15.456 |
| Outras contas a pagar | (7.804) | 33.329 |
| Pagamento de juros sobre empréstimos e financiamentos | (133.149) | (111.514) |
| Impostos de renda e contribuição social pagas | (39.400) | (60.435) |
| Caixa líquido (aplicados nas) gerado pelas atividades operacionais | 147.673 | 147.746 |

Fluxos de caixa das atividades de investimento

| | | |
|--|-----------------|-----------------|
| Aquisição de ativo imobilizado | (102.844) | (103.372) |
| Aquisição de ativo intangível | (452) | (12.339) |
| Aplicação de títulos e valores mobiliários | (521.330) | (1.193.587) |
| Resgates de títulos e valores mobiliários | 531.101 | 1.285.893 |
| Dividendos recebidos | - | - |
| Mútuos entre partes relacionadas | - | - |
| (Aumento) redução de capital em controladas | - | - |
| Caixa líquido (aplicado nas) atividades de investimento | (93.525) | (23.405) |

Fluxos de caixa das atividades de financiamento

| | | |
|--|-----------------|-----------------|
| Empréstimos, financiamentos e debêntures captados líquidos de custos de captação | 17.691 | 19.550 |
| Arrendamento de concessão | (21.176) | (20.054) |
| Pagamento de contratos de arrendamentos | (25.064) | (27.510) |
| Pagamento de empréstimos, financiamentos e debêntures | (28.138) | (28.242) |
| Aplicações de títulos e valores mobiliários de longo prazo | (2.361) | - |
| Mútuo concedido entre partes relacionadas | 410 | 388 |
| Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamento | (58.638) | (55.868) |

Efeitos das mudanças de câmbio sobre o saldo de caixa mantido em moeda estrangeira: 7.198 (20.998)

| | | |
|---|--------------|---------------|
| Aumento (Redução) do caixa e equivalentes de caixa | 2.708 | 47.475 |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do período | 401.545 | 76.454 |
| Caixa e equivalentes de caixa no final do período | 404.253 | 123.929 |
| Aumento (Redução) do caixa e equivalentes de caixa | 2.708 | 47.475 |

Corredor Norte (R\$ milhões)

| Não Recorrentes | 2T23 | 2T22 | Var. % | 1S23 | 1S22 | Var. % |
|--|------------|------------|-------------|-------------|------------|--------------|
| Rateio de despesas corporativas para comparabilidade com passado | 5,8 | 5,5 | 8,2% | 11,6 | 8,5 | 36,3% |
| Total | 5,8 | 5,5 | 8,2% | 11,6 | 8,5 | 36,3% |

Navegação Costeira (R\$ milhões)

| Não Recorrentes | 2T23 | 2T22 | Var. % | 1S23 | 1S22 | Var. % |
|--|------------|------------|---------------|------------|------------|---------------|
| Rateio de despesas corporativas para comparabilidade com passado | 0,9 | 1,6 | -40,6% | 2,0 | 2,6 | -21,4% |
| Total | 0,9 | 1,6 | -40,6% | 2,0 | 2,6 | -21,4% |

Santos (R\$ milhões)

| Não Recorrentes | 2T23 | 2T22 | Var. % | 1S23 | 1S22 | Var. % |
|--|------------|------------|----------|------------|------------|----------|
| Rateio de despesas corporativas para comparabilidade com passado | 1,3 | 0,1 | - | 2,4 | 0,1 | - |
| Total | 1,3 | 0,1 | - | 2,4 | 0,1 | - |

Holding (R\$ milhões)

| Não Recorrentes | 2T23 | 2T22 | Var. % | 1S23 | 1S22 | Var. % |
|--|---------------|--------------|--------------|---------------|--------------|-----------------|
| Rateio de despesas corporativas para comparabilidade com passado | (8,3) | (7,1) | 16,9% | (16,2) | (11,2) | 44,6% |
| Plano de remuneração de ações | (2,1) | 1,1 | - | (2,1) | 2,9 | - |
| Total | (10,4) | (6,0) | 73,0% | (18,3) | (8,2) | >100% |

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

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

Introdução

Revisamos as informações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas da Hidrovias do Brasil S.A. (Companhia), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de junho de 2023, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e seis meses findo naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

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

Alcance da revisão

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

Conclusão sobre as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas

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

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2023, elaboradas sob a responsabilidade da diretoria da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações financeiras intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos na NBC TG 09 Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.


Auditoria e revisão dos valores correspondentes

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

As informações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, da Companhia para os períodos de três e seis meses findos em 30 de junho de 2022 foram revisadas por outro auditor independente que emitiu relatório em 12 de agosto de 2022 com conclusão sem modificação sobre essas informações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas.

São Paulo, 14 de agosto de 2023.

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



Hector Ezequiel Rodriguez Padilla
CRC-SP 299427/O

Hidroviás do Brasil S.A

Informações trimestrais (ITR)

em 30 de junho de 2023

e relatório sobre a revisão de informações trimestrais

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.Balancos patrimoniais em 30 de junho e 31 de dezembro
(Em milhares de reais)

| ATIVO | Nota explicativa | Controladora | | Consolidado | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | 30/06/2023 | 31/12/2022 | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
| Ativo circulante | | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 4 | 14.653 | 48.908 | 404.253 | 401.545 |
| Títulos e valores mobiliários | 5 | 13.369 | 16.896 | 321.897 | 333.015 |
| Contas a receber de clientes | 6.1 | - | - | 212.656 | 212.572 |
| Estoques | | - | - | 102.629 | 106.443 |
| Impostos a recuperar | 7 | 10.588 | 10.290 | 142.824 | 129.164 |
| Despesas antecipadas e adiantamentos | | 2.793 | 1.218 | 39.909 | 36.048 |
| Partes relacionadas | 16 | 16.057 | 23.249 | - | - |
| Dividendos a receber | 16 | 15.016 | 57.236 | 2.491 | - |
| Outros ativos | | 12 | 3.434 | 67.151 | 70.609 |
| Total do ativo circulante | | 72.488 | 161.231 | 1.293.810 | 1.289.396 |
| Ativo não circulante | | | | | |
| Outros ativos | | - | - | 18.856 | - |
| Títulos e valores mobiliários | 5 | - | - | 18.459 | 18.877 |
| Partes relacionadas | 16 | 4.819 | 5.218 | 4.959 | 5.369 |
| Contas a receber de clientes | 6.1 | - | - | 4.000 | 4.800 |
| Depósitos judiciais | | 32.383 | 32.383 | 92.797 | 68.761 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 24 | 71.463 | 25.925 | 143.881 | 131.100 |
| Impostos a recuperar | 7 | - | - | 46.548 | 82.454 |
| Despesas antecipadas e adiantamentos | | 115 | 160 | 27.128 | 26.099 |
| Investimentos | 8 | 2.372.426 | 2.113.283 | 103.733 | 109.592 |
| Imobilizado | 9 | 4.342 | 3.983 | 3.904.297 | 4.091.335 |
| Direito de uso | 10 | 1.958 | 2.498 | 225.295 | 193.399 |
| Intangível | 11 | 35.245 | 38.822 | 342.125 | 342.347 |
| Total do ativo não circulante | | 2.522.751 | 2.222.272 | 4.932.078 | 5.074.133 |
| Total do ativo | | 2.595.239 | 2.383.503 | 6.225.888 | 6.363.529 |

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.Balancos patrimoniais em 30 de junho e 31 de dezembro
(Em milhares de reais)

| PASSIVOS E PATRIMÔNIO LÍQUIDO | Nota explicativa | Controladora | | Consolidado | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | 30/06/2023 | 31/12/2022 | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
| Passivo circulante | | | | | |
| Fornecedores | 12 | 8.737 | 11.790 | 135.686 | 190.603 |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures | 13 | 77.081 | 58.394 | 207.248 | 192.819 |
| Obrigações sociais e trabalhistas | 14 | 15.553 | 19.976 | 48.272 | 55.529 |
| Provisão para demandas judiciais e administrativas | 15 | 7.305 | 6.808 | 21.603 | 32.020 |
| Obrigações tributárias | | 4.942 | 4.952 | 31.479 | 33.734 |
| Imposto de renda e contribuição social | | - | - | 66.775 | 80.295 |
| Partes relacionadas | 16 | 3.380 | 2.965 | - | - |
| Adiantamento de clientes | | - | - | 4.989 | 16.785 |
| Passivo de arrendamento | 10 | 857 | 665 | 21.136 | 30.692 |
| Obrigações com outorga | 11 | - | - | 18.359 | 17.231 |
| Outras contas a pagar | | 6.771 | 9.008 | 53.170 | 42.574 |
| Total do passivo circulante | | 124.626 | 114.558 | 608.717 | 692.282 |
| Passivo não circulante | | | | | |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures | 13 | 906.794 | 888.098 | 3.820.369 | 4.072.960 |
| Partes relacionadas | 16 | 18.788 | 20.255 | - | - |
| Instrumento financeiro derivativo | 25 | 53.474 | 27.954 | 53.474 | 27.954 |
| Passivo de arrendamento | 10 | 1.322 | 1.833 | 213.183 | 199.832 |
| Obrigações com outorga | 11 | - | - | 18.241 | 36.722 |
| Outras contas a pagar | | - | - | 21.669 | 2.974 |
| Total do passivo não circulante | | 980.378 | 938.140 | 4.126.936 | 4.340.442 |
| Patrimônio líquido | | | | | |
| | 17 | | | | |
| Capital social | | 1.334.584 | 1.334.584 | 1.334.584 | 1.334.584 |
| Reservas de capital | | 40.415 | 39.629 | 40.415 | 39.629 |
| Prejuízo acumulado | | (206.328) | (344.259) | (206.328) | (344.259) |
| Outras reservas | | 321.564 | 300.851 | 321.564 | 300.851 |
| Total do patrimônio líquido | | 1.490.235 | 1.330.805 | 1.490.235 | 1.330.805 |
| Total do passivo e patrimônio líquido | | 2.595.239 | 2.383.503 | 6.225.888 | 6.363.529 |

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Demonstrações do resultado

Período de seis meses findo em 30 de junho de 2023 e 2022

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

| | Nota explicativa | Controladora | | Consolidado | |
|--|------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | | 30 de junho de 2023 | 30 de junho de 2022 | 30 de junho de 2023 | 30 de junho de 2022 |
| Receita líquida | 21 | - | - | 1.075.572 | 868.977 |
| Custos dos serviços prestados | 22.1 | - | - | (595.632) | (520.786) |
| Lucro bruto | | - | - | 479.940 | 348.191 |
| DESPESAS | | | | | |
| Gerais e administrativas | 22.1 | (45.072) | (44.197) | (122.261) | (119.530) |
| Resultado de equivalência patrimonial | 8 | 240.766 | 113.768 | 5.244 | 13.571 |
| Outras receitas e (despesas) | | 91 | (112) | 6.453 | 8.510 |
| Resultado antes do resultado financeiro e impostos | | 195.785 | 69.459 | 369.376 | 250.742 |
| Receitas financeiras | 23 | 2.920 | 115 | 20.989 | 23.959 |
| Despesas financeiras | 23 | (106.312) | (39.700) | (239.854) | (181.474) |
| Resultado financeiro | | (103.392) | (39.585) | (218.865) | (157.515) |
| Resultado antes do imposto de renda e contribuição social | | 92.393 | 29.874 | 150.511 | 93.227 |
| Imposto de renda e contribuição social | | | | | |
| Corrente | 24 | - | - | (50.016) | (54.679) |
| Diferido | 24 | 45.538 | 25.402 | 37.436 | 16.728 |
| Lucro do período | | 137.931 | 55.276 | 137.931 | 55.276 |
| Resultado por ação básico - R\$ | 18 | | | 0,1814 | 0,0727 |
| Resultado por ação diluído - R\$ | 18 | | | 0,1814 | 0,0727 |

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Demonstrações do resultado

Período de três meses findo em 30 de junho de 2023 e 2022

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

| | Nota explicativa | Controladora | | Consolidado | |
|--|------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| | | 1 de abril a 30 de junho de 2023 | 1 de abril a 30 de junho de 2022 | 1 de abril a 30 de junho de 2023 | 1 de abril a 30 de junho de 2022 |
| Receita líquida | 21 | - | - | 597.479 | 412.288 |
| Custos dos serviços prestados | 22.1 | - | - | (306.807) | (277.229) |
| Lucro bruto | | - | - | 290.672 | 135.059 |
| DESPESAS | | | | | |
| Gerais e administrativas | 22.1 | (22.936) | (23.571) | (57.443) | (61.809) |
| Resultado de equivalência patrimonial | 8 | 172.650 | 46.179 | 6.621 | 12.267 |
| Outras receitas e (despesas) | | 49 | 39 | 3.308 | 4.634 |
| Resultado antes do resultado financeiro e impostos | | 149.763 | 22.647 | 243.158 | 90.151 |
| Receitas financeiras | 23 | 1.717 | 7.759 | 10.033 | 26.221 |
| Despesas financeiras | 23 | (58.921) | (23.595) | (128.861) | (97.868) |
| Resultado financeiro | | (57.204) | (15.836) | (118.828) | (71.647) |
| Resultado antes do imposto de renda e contribuição social | | 92.559 | 6.811 | 124.330 | 18.504 |
| Imposto de renda e contribuição social | | | | | |
| Corrente | 24 | - | - | (25.749) | (23.902) |
| Diferido | 24 | 25.304 | 15.228 | 19.282 | 27.437 |
| Lucro do período | | 117.863 | 22.039 | 117.863 | 22.039 |
| Resultado por ação básico - R\$ | 18 | | | 0,1550 | 0,0290 |
| Resultado por ação diluído - R\$ | 18 | | | 0,1550 | 0,0290 |

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Demonstrações do resultado abrangente

Período de três e seis meses findo em 30 de junho de 2023 e 2022

(Em milhares de reais)

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 30 de junho de 2023 | 30 de junho de 2022 | 30 de junho de 2023 | 30 de junho de 2022 |
| Lucro do período | 137.931 | 55.276 | 137.931 | 55.276 |
| Outros resultados abrangentes: | | | | |
| Itens que poderão ser reclassificados para a demonstração do resultado: | | | | |
| Efeito na conversão de investimentos em controladas no exterior | (56.510) | (41.548) | (48.262) | (36.225) |
| Diferença de câmbio na conversão de operações no exterior nas investidas | - | - | (8.248) | (5.323) |
| Hedge accounting de instrumentos financeiros | 101.878 | 117.848 | 101.878 | 117.848 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | (24.655) | (27.135) | (24.655) | (27.135) |
| Total | 20.713 | 49.165 | 20.713 | 49.165 |
| Resultado abrangente do período | 158.644 | 104.441 | 158.644 | 104.441 |

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| | 1 de abril a 30 de junho de 2023 | 1 de abril a 30 de junho de 2022 | 1 de abril a 30 de junho de 2023 | 1 de abril a 30 de junho de 2022 |
| Lucro do período | 117.863 | 22.039 | 117.863 | 22.039 |
| Outros resultados abrangentes: | | | | |
| Itens que poderão ser reclassificados para a demonstração do resultado: | | | | |
| Efeito na conversão de investimentos em controladas no exterior | (39.139) | 64.671 | (33.601) | 55.146 |
| Diferença de câmbio na conversão de operações no exterior nas investidas | - | - | (5.538) | 9.525 |
| Hedge accounting de instrumentos financeiros | 58.871 | (85.917) | 58.871 | (85.917) |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | (14.596) | 22.523 | (14.596) | 22.523 |
| Total | 5.136 | 1.277 | 5.136 | 1.277 |
| Resultado abrangente do período | 122.999 | 23.316 | 122.999 | 23.316 |

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

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido
 Período de seis meses findo em 30 de junho de 2023 e 2022
 (Em milhares de reais)

| | Capital social | | Reservas de capital | | | Outras reservas | | | Total |
|--------------------------------------|------------------|---------------------------|--------------------------|-------------------|--------------------|---------------------------------|----------------------------------|--|------------------|
| | Capital social | Custo na emissão de ações | Ágio na emissão de ações | Opções outorgadas | Prejuízo acumulado | Ajustes acumulados de conversão | Ganho/perda com invest. no grupo | Ajuste de instrumentos financeiros (*) | |
| SALDOS EM 1º JANEIRO DE 2022 | 1.359.469 | (24.885) | 4.401 | 30.470 | (336.096) | 569.272 | - | (354.977) | 1.247.654 |
| Plano de incentivo de longo prazo | - | - | - | 1.897 | - | - | - | - | 1.897 |
| Lucro do período | - | - | - | - | 55.276 | - | - | - | 55.276 |
| Perda de participação societária | - | - | - | - | - | - | (322) | - | (322) |
| Outros resultados abrangentes | - | - | - | - | - | (41.548) | - | 90.713 | 49.165 |
| SALDOS EM 30 DE JUNHO DE 2022 | 1.359.469 | (24.885) | 4.401 | 32.367 | (280.820) | 527.724 | (322) | (264.264) | 1.353.670 |
| SALDOS EM 1º JANEIRO DE 2023 | 1.359.469 | (24.885) | 4.401 | 35.228 | (344.259) | 529.623 | - | (228.772) | 1.330.805 |
| Plano de incentivo de longo prazo | - | - | - | 786 | - | - | - | - | 786 |
| Lucro do período | - | - | - | - | 137.931 | - | - | - | 137.931 |
| Outros resultados abrangentes | - | - | - | - | - | (56.510) | - | 77.223 | 20.713 |
| SALDOS EM 30 DE JUNHO DE 2023 | 1.359.469 | (24.885) | 4.401 | 36.014 | (206.328) | 473.113 | - | (151.549) | 1.490.235 |

(*) O efeito está líquido de imposto de renda e contribuição social diferido.

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa

Período de seis meses findo em 30 de junho de 2023 e 2022

(Em milhares de reais)

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 30/06/2023 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
| Fluxo de caixa das atividades operacionais | | | | |
| Lucro líquido do período | 137.931 | 55.276 | 137.931 | 55.276 |
| Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais: | | | | |
| Provisões para bônus e gratificações | 7.102 | 9.425 | 14.545 | 11.197 |
| IR e CS corrente e diferido (nota 24) | (45.538) | (25.402) | 12.580 | 37.951 |
| Resultado com instrumentos financeiros derivativos (nota 23) | 38.934 | 3.958 | 38.934 | 3.958 |
| Efeito líquido da provisão processos judiciais (nota 15) | 497 | 913 | (10.391) | 4.018 |
| Juros incorridos nos empréstimos (nota 13) | 64.907 | 33.381 | 155.972 | 131.994 |
| Amortização de custos de captação de empréstimos (nota 13) | 917 | 551 | 5.513 | 6.638 |
| Atualização monetária e cambial sobre dívida | - | - | (1.345) | (19.826) |
| Apropriação de encargos financeiros - arrendamento (nota 10 e 11) | 158 | 38 | 10.992 | 7.636 |
| Plano incentivo de longo prazo com ações restritas | (2.075) | 2.935 | (2.075) | 2.935 |
| (Ganhos) perdas nas aplicações financeiras | (657) | 89 | (10.017) | 23.967 |
| Depreciação de imobilizado e amortização de intangível (nota 22) | 6.818 | 6.076 | 153.091 | 133.234 |
| Amortização do direito de uso (nota 22) | 540 | 533 | 16.206 | 34.453 |
| Resultado de equivalência patrimonial (nota 8) | (240.766) | (113.768) | (5.244) | (13.571) |
| Receita realizada do <i>hedge</i> (nota 28) | - | - | (34.938) | (5.640) |
| Baixa de arrendamento (nota 10) | - | - | (2) | (898) |
| Baixa de ativos por perda (nota 9 e 11) | 1.765 | - | 3.935 | - |
| (Aumento) redução nos ativos operacionais: | | | | |
| Contas a receber | - | - | (12.145) | (105.134) |
| Estoques | - | - | 1.351 | (35.827) |
| Impostos a recuperar | (298) | 33 | 933 | 3.637 |
| Despesas antecipadas e adiantamentos | (1.530) | 4.688 | (8.506) | 7.844 |
| Depósitos judiciais | - | - | (24.120) | (855) |
| Outros ativos | 3.422 | (3.489) | (18.225) | 7.952 |
| Aumento (redução) nos passivos operacionais: | | | | |
| Fornecedores | (4.799) | (66) | (62.070) | (10.486) |
| Obrigações sociais e trabalhistas | (11.525) | (9.825) | (20.965) | (2.838) |
| Obrigações tributárias | (10) | 268 | (2.165) | (6.705) |
| Adiantamentos de clientes | - | - | (11.749) | 15.456 |
| Outras contas a pagar | (12.790) | (77) | (7.804) | 33.329 |
| Pagamento de juros sobre empréstimos e financiamentos | (46.132) | (9.905) | (133.149) | (111.514) |
| Impostos de renda e contribuição social pagas | - | - | (39.400) | (60.435) |
| Caixa líquido (aplicados nas) gerado pelas atividades operacionais | (103.129) | (44.368) | 147.673 | 147.746 |
| Fluxos de caixa das atividades de investimento | | | | |
| Aquisição de ativo imobilizado | (654) | (289) | (102.844) | (103.372) |
| Aquisição de ativo intangível | (79) | (8.339) | (452) | (12.339) |
| Aplicação de títulos e valores mobiliários | (41.820) | (130.500) | (521.330) | (1.193.587) |
| Resgates de títulos e valores mobiliários | 46.004 | 164.545 | 531.101 | 1.285.893 |
| Dividendos recebidos | 42.220 | - | - | - |
| Mútuos concedidos entre partes relacionadas | 7.591 | 4.338 | - | - |
| (Aumento) redução de capital em controladas | (550) | (360) | - | - |
| Caixa líquido (aplicado nas) atividades de investimento | 52.712 | 29.395 | (93.525) | (23.405) |
| Fluxos de caixa das atividades de financiamento | | | | |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures captados líquidos de custos de captação | 17.691 | 19.550 | 17.691 | 19.550 |
| Pagamentos arrendamento de concessão | - | - | (21.176) | (20.054) |
| Pagamento de contratos de arrendamentos | (477) | (639) | (25.064) | (27.510) |
| Pagamento de empréstimos, financiamentos e debêntures | - | - | (28.138) | (28.242) |
| Aplicações de títulos e valores mobiliários de longo prazo | - | - | (2.361) | - |
| Mútuo obtidos entre partes relacionadas | (1.052) | (639) | 410 | 388 |
| Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamento | 16.162 | 18.272 | (58.638) | (55.868) |
| Efeitos das mudanças de câmbio sobre o saldo de caixa mantido em moeda estrangeira | - | - | 7.198 | (20.998) |
| Aumento (Redução) do caixa e equivalentes de caixa | (34.255) | 3.299 | 2.708 | 47.475 |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do período | 48.908 | 937 | 401.545 | 76.454 |
| Caixa e equivalentes de caixa no final do período | 14.653 | 4.236 | 404.253 | 123.929 |
| Aumento (Redução) do caixa e equivalentes de caixa | (34.255) | 3.299 | 2.708 | 47.475 |

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

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Demonstrações dos valores adicionados

Período de seis meses findo em 30 de junho de 2023 e 2022

(Em milhares de reais)

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|-----------------|-----------------|----------------|----------------|
| | 30/06/2023 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
| RECEITAS | | | | |
| Receita de serviços | - | - | 1.088.666 | 902.282 |
| Receitas relativas à construção de ativos próprios | 2.263 | 3.699 | 119.671 | 46.326 |
| Outras receitas | (174) | - | 5.615 | 8.502 |
| Insumos adquiridos de terceiros: | | | | |
| Custo dos serviços prestados | - | - | (334.478) | (294.668) |
| Materiais, energia, serviços de terceiros e outros | (14.482) | (8.938) | (25.826) | (34.220) |
| Construção de ativos próprios | (2.263) | (3.699) | (119.671) | (46.326) |
| Valor adicionado (consumido) bruto | (14.656) | (8.938) | 733.977 | 581.896 |
| Depreciação e amortização | (7.358) | (6.609) | (169.297) | (167.687) |
| Valor adicionado (consumido) líquido gerado | (22.014) | (15.547) | 564.680 | 414.209 |
| Valor adicionado (consumido) recebido em transferência: | | | | |
| Resultado de equivalência patrimonial | 240.766 | 113.768 | 5.244 | 13.571 |
| Receitas financeiras | 2.920 | 115 | 20.989 | 23.959 |
| Valor adicionado (consumido) total a distribuir | 221.672 | 98.336 | 590.913 | 451.739 |
| Distribuição valor adicionado (consumido) | 221.672 | 98.336 | 590.913 | 451.739 |
| Pessoal: | 18.854 | 28.762 | 130.905 | 143.733 |
| Remuneração direta | 9.030 | 20.259 | 100.800 | 133.589 |
| Benefícios | 8.572 | 2.780 | 25.233 | 3.548 |
| FGTS | 1.252 | 5.723 | 4.872 | 6.596 |
| Outros | - | - | - | - |
| Tributos: | (41.425) | (25.402) | 82.223 | 71.256 |
| Federais | (41.428) | (25.402) | 65.270 | 60.034 |
| Estaduais | 3 | - | 3.850 | 1.915 |
| Municipais | - | - | 13.103 | 9.307 |
| Remuneração de capitais terceiros: | 106.312 | 39.700 | 239.854 | 181.474 |
| Juros s/ empréstimos, outorga e outros | 65.708 | 639 | 167.344 | 88.881 |
| Atualizações monetárias e cambiais | 447 | 465 | 24.451 | (22.136) |
| Outras despesas financeiras | 40.157 | 38.596 | 48.059 | 114.729 |
| Remuneração de capitais próprios: | 137.931 | 55.276 | 137.931 | 55.276 |
| Lucro do período retido | 137.931 | 55.276 | 137.931 | 55.276 |

Hidroviias do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras
intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023
(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 barcas de carga, 22 empurradores principais, 6 empurradores auxiliares e 2 navios de cabotagem, frota distribuída para atender às necessidades específicas dos clientes e, simultaneamente, ter flexibilidade operacional de alocação para diferentes rotas e cargas, dando maior flexibilidade para adaptações de acordo com as condições de mercado e com a demanda pelas cargas transportadas.

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras
intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

A Companhia possui participações societárias nas seguintes entidades legais:

| Denominação | Atividade principal | País | Método de contabilização | 30/06/2023 % Participação | | 31/12/2022 % Participação | |
|---|--|------------|--------------------------|------------------------------|----------|------------------------------|----------|
| | | | | Direta | Indireta | Direta | Indireta |
| Hidroviás do Brasil - Holding Norte S.A. (“HB Holding Norte”) | Participação no capital de outras sociedades | Brasil | Integral | 100,00% | - | 100,00% | - |
| Hidroviás do Brasil - Vila do Conde S.A. (“HB Vila do Conde”) | Armazenamento e elevação de carga e transporte fluvial | Brasil | Integral | - | 100,00% | - | 100,00% |
| Hidroviás do Brasil - Marabá S.A. (“HB Marabá”) | Terreno - Pré-operacional | Brasil | Integral | 100,00% | - | 100,00% | - |
| Hidroviás do Brasil - Intermediação e Agenciamento de Serviços Ltda. (“HB Intermediação”) | Intermediação e agenciamento de serviços | Brasil | Integral | 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 | 4,26% | 95,74% | 4,26% | 95,74% |
| Girocantex S.A. (“Girocantex”) | Transporte fluvial | Uruguai | Integral | - | 100,00% | - | 100,00% |
| Hidroviás del Paraguay S.A. (“Hidroviás del Paraguay”) | Transporte fluvial | Paraguai | Integral | 0,01% | 99,99% | 0,01% | 99,99% |
| Pricolpar S.A. (“Pricolpar”) | Transporte fluvial | Paraguai | Integral | 0,01% | 99,99% | 0,01% | 99,99% |
| Cikelsol S.A. (“Cikelsol”) | Transporte fluvial | Uruguai | Integral | - | 100,00% | - | 100,00% |
| Limday S.A. (“Limday”) | Transporte fluvial | Uruguai | Equivalência Patrimonial | - | 44,55% | - | 44,55% |
| Resflir S.A. (“Resflir”) | Arrendamento de ativos de navegação | Uruguai | Integral | - | 100,00% | - | 100,00% |
| Hidroviás 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 às informações financeiras
intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023
(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 2022 (nota explicativa 2.c), arquivadas na Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e no site da Companhia no dia 21 de março de 2023. Não foram observadas mudanças significativas em tais julgamentos, estimativas e premissas em relação ao divulgado em 31 de dezembro de 2022.

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

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

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas referentes ao período findo em 30 de junho de 2023 foram aprovadas pela Diretoria da Companhia em 14 de agosto de 2023.

3 Resumo das principais políticas contábeis

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 2022, 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 às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4 Caixa e equivalentes de caixa

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---------------|---------------|----------------|----------------|
| | 30/06/2023 | 31/12/2022 | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
| Caixa e equivalentes de caixa – Registrado nas empresas do Brasil | 14.653 | 48.908 | 129.936 | 305.363 |
| Caixa e equivalentes de caixa – Registrado nas empresas do exterior | - | - | 274.317 | 96.182 |
| Total | 14.653 | 48.908 | 404.253 | 401.545 |

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

5 Títulos e valores mobiliários

| | Natureza | Rentabilidade | Controladora | | Consolidado | |
|---|--|-----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| | | | 30/06/2023 | 31/12/2022 | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
| Banco JP Morgan | Fundo no exterior - Tesouro americano | 5,10% a.a. | - | - | 115.728 | 110.913 |
| Fundo Itaú FICFI 311 | Fundo Cambial - variação dólar americano | (6,98%) | - | 16.445 | 3.429 | 124.817 |
| Fundo Itaú PP Portfólio | Fundo CDI | 99,98% do CDI | 13.369 | 451 | 200.441 | 89.357 |
| Santander Vip Cambial | Fundo Cambial - variação dólar americano | - | - | - | - | 1.824 |
| Fundo de investimento em direito creditório | Fundo de Direitos Creditórios - FIDC | (23,33%) | - | - | 1.676 | 2.185 |
| Banco do Brasil | Fundo de Renda Fixa (CDI) | 84,60% do CDI | - | - | 623 | 3.919 |
| Fundo BNP Paribas FIC FI RF | Fundo Renda Fixa (SELIC) | 97,61% da SELIC | - | - | 18.459 | 18.877 |
| Total | | | 13.369 | 16.896 | 340.356 | 351.892 |
| Total circulante | | | 13.369 | 16.896 | 321.897 | 333.015 |
| Total não circulante | | | - | - | 18.459 | 18.877 |

6 Contas a receber de clientes

6.1 Composição dos saldos

| | Consolidado | |
|---|----------------|----------------|
| | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
| Contas a receber registradas pelas controladas no exterior | 144.087 | 109.115 |
| Contas a receber registradas pelas controladas no Brasil | 96.302 | 131.958 |
| Subtotal | 240.389 | 241.073 |
| Estimativa de perdas esperadas com crédito de liquidação duvidosa | (23.733) | (23.701) |
| Total | 216.656 | 217.372 |
| Circulante | 212.656 | 212.572 |
| Não circulante | 4.000 | 4.800 |

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras
intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

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 j) tópico iv) das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2022.

| | Consolidado | |
|------------------------------|----------------|----------------|
| | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
| A vencer | 166.410 | 169.538 |
| Vencidos até 30 dias | 36.754 | 40.683 |
| Vencidos de 61 a 90 dias | 7.388 | 541 |
| Vencidos de 91 a 120 dias | - | 3.475 |
| Vencidos de 121 a 180 dias | 682 | 476 |
| Vencidos há mais de 180 dias | 29.155 | 26.360 |
| Total | 240.389 | 241.073 |

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

| | Consolidado | |
|----------------------|-----------------|-----------------|
| | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
| Saldo inicial | (23.701) | (2.254) |
| Constituição | - | (21.565) |
| Ajustes de conversão | (32) | 118 |
| Saldo final | (23.733) | (23.701) |

7 Impostos a recuperar

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---------------|---------------|----------------|----------------|
| | 30/06/2023 | 31/12/2022 | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
| IRPJ / CSLL (a) | 7.914 | 7.914 | 135.846 | 138.961 |
| IRRF sobre aplicações financeiras (b) | 2.673 | 2.366 | 10.547 | 7.770 |
| PIS / COFINS (c) | - | 10 | 37.627 | 60.237 |
| Imposto sobre serviços - ISS | 1 | - | 606 | 538 |
| Imposto sobre valor agregado – IVA (Paraguai e Uruguai) | - | - | 4.746 | 4.112 |
| Total | 10.588 | 10.290 | 189.372 | 211.618 |
| Circulante | 10.588 | 10.290 | 142.824 | 129.164 |
| Não circulante | - | - | 46.548 | 82.454 |

- (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.

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras
intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

8 Investimentos

A composição e movimentação dos investimentos em 30 de junho de 2023 e 31 de dezembro de 2022:

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|------------------|------------------|----------------|----------------|
| | 30/06/2023 | 31/12/2022 | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
| Composição dos investimentos | | | | |
| Participações societárias avaliadas por equivalência patrimonial | 2.357.224 | 2.095.195 | 90.534 | 95.203 |
| Contrato de concessão Baloto | 5.178 | 5.382 | 5.178 | 5.382 |
| Mais valia de ativos na aquisição de controladas | 10.024 | 12.706 | - | - |
| Ágio (a) | - | - | 8.021 | 9.007 |
| Total | 2.372.426 | 2.113.283 | 103.733 | 109.592 |

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras
intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Movimentação dos investimentos em 30 de junho de 2023 está composto a seguir:

| | | | | | | | Controladora |
|--|---|-----------------------------------|------------------------------|-----------------------------|----------------|---|--|
| | Saldo inicial em 31 de dezembro de 2022 | Aumento/ redução de capital | <i>-Hedge accounting</i> | Conversão de moeda (CTA) | Amortização | Resultado de equivalência patrimonial | Saldo final em 30 de junho de 2023 |
| Baloto S.A. | 2.449 | - | - | 50 | - | 90 | 2.589 |
| Hidroviás Del Sur S.A. | 563.811 | - | - | (44.776) | - | 13.671 | 532.706 |
| Hidroviás do Brasil - Marabá S.A. | 9.171 | 550 | - | - | - | (180) | 9.541 |
| Hidroviás do Brasil - Holding Norte S.A. | 1.089.913 | - | 45.088 | - | - | 140.689 | 1.275.690 |
| Hidroviás do Brasil - Cabotagem Ltda. | 192.680 | - | 32.135 | - | - | 10.085 | 234.900 |
| Hidroviás do Brasil - Intermediação e Agenciamento de Serviços Ltda. | 34.518 | - | - | - | - | 1.880 | 36.398 |
| Pricolpar S.A. | 15 | - | - | - | - | (2) | 13 |
| Hidroviás International Finance S.à.r.l. | 1.684 | - | - | (382) | - | 2.631 | 3.933 |
| Hidroviás South America B.V. | 82.210 | - | - | (5.716) | - | 26.163 | 102.657 |
| Hidroviás Navegación Fluvial S. A | 107.331 | - | - | (4.886) | - | 45.713 | 148.158 |
| Baden S.A. | 10.623 | - | - | (800) | - | 73 | 9.896 |
| Via Grãos | 790 | - | - | - | - | (47) | 743 |
| Subtotal | 2.095.195 | 550 | 77.223 | (56.510) | - | 240.766 | 2.357.224 |
| Contrato de concessão Baloto | 5.382 | - | - | - | (204) | - | 5.178 |
| Baden S.A. – Mais-valia de ativos | 2.341 | - | - | - | (83) | - | 2.258 |
| Hidroviás South America B.V.– Mais-valia | 10.365 | - | - | - | (2.599) | - | 7.766 |
| Total | 2.113.283 | 550 | 77.223 | (56.510) | (2.886) | 240.766 | 2.372.426 |

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras
intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Movimentação das empresas controladas em conjunto em 30 de junho de 2023 está composta a seguir:

| | Saldo inicial em 31 de dezembro de 2022 | Conversão de moeda (CTA) | Resultado de equivalência patrimonial | Dividendos | Amortização | Consolidado Saldo final em 30 de junho de 2023 |
|------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|----------------|--------------|--|
| Limday S.A. | 13.900 | (1.177) | 2.412 | (2.491) | - | 12.644 |
| Obrinel S.A. | 70.680 | (5.445) | 2.759 | - | - | 67.994 |
| Baden S.A. | 10.623 | (800) | 73 | - | - | 9.896 |
| Subtotal | 95.203 | (7.422) | 5.244 | (2.491) | - | 90.534 |
| Contrato de concessão Baloto | 5.382 | - | - | - | (204) | 5.178 |
| Ágio (a) | 9.007 | (826) | - | - | (160) | 8.021 |
| Total | 109.592 | (8.248) | 5.244 | (2.491) | (364) | 103.733 |

Movimentação dos investimentos em 31 de dezembro de 2022 está composto a seguir:

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

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras
intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Movimentação das empresas controladas em conjunto em 31 de dezembro de 2022 está composta a seguir:

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

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

Os efeitos de conversão das demonstrações elaboradas em moeda estrangeira, 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 às informações financeiras
intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

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

| | 30 de junho de 2023 | | | | | |
|--|---------------------|-----------------|-------------------|--------------------|--|-------------------|
| | Quantidade de ações | Total de ativos | Total de passivos | Patrimônio líquido | Lucro (Prejuízo) das empresas do período | Receitas líquidas |
| <u>Controladas diretas</u> | | | | | | |
| Hidroviás del Sur S.A. | 4.330.646.746 | 2.690.320 | 2.155.355 | 534.965 | 13.671 | - |
| Hidroviás International Finance S.à r.l. | 12.000 | 3.016.166 | 3.012.233 | 3.933 | 2.631 | - |
| Hidroviás do Brasil - Marabá S.A. | 20.000.000 | 9.783 | 242 | 9.541 | (180) | - |
| Hidroviás do Brasil - Cabotagem Ltda. (c) | 220.475.382 | 761.755 | 526.856 | 234.899 | 10.085 | 106.536 |
| Hidroviás do Brasil - Intermediação e Agenciamento de Serviços Ltda. | 2.500.000 | 38.706 | 2.308 | 36.398 | 1.880 | 8.111 |
| Hidroviás South America B.V. | 1.000.000 | 151.107 | 48.450 | 102.657 | 26.163 | 86.959 |
| Hidroviás Navegación Fluvial S.A(d) | 442 | 179.302 | 28.559 | 150.743 | 45.713 | 117.749 |
| Hidroviás do Brasil - Holding Norte S.A. | 512.989.094 | 1.283.185 | 640 | 1.282.545 | 140.689 | - |
| Via Grãos S.A. | 800.000 | 788 | 45 | 743 | (47) | - |
| <u>Controladas indiretas</u> | | | | | | |
| Baloto S.A. | 599.999.999 | 69.431 | 2.429 | 67.002 | 2.601 | - |
| Girocantex S.A. | 2.442.140.008 | 1.391.821 | 1.129.114 | 262.707 | 12.321 | 263.797 |
| Hidroviás del Paraguay S.A. | 266.377 | 183.637 | 54.384 | 129.253 | 80.698 | 163.820 |
| Pricolpar S. A | 17.910 | 204.457 | 71.598 | 132.859 | (6.634) | 24.129 |
| Cikelsol S.A. | 800.000 | 780.991 | 830.630 | (49.639) | 3.041 | 93.676 |
| Resflir S.A. | 20.000 | 79.735 | 64.841 | 14.894 | (1.778) | 2.448 |
| Hidroviás do Brasil - Vila do Conde S.A. | 519.596.445 | 2.378.062 | 1.185.599 | 1.192.463 | 209.907 | 398.447 |
| Hidroviás do Brasil – Administração Portuária de Santos S.A. | 43.904.863 | 586.286 | 497.532 | 88.754 | (17.320) | 53.568 |
| <u>Controladas em conjunto (e)</u> | | | | | | |
| Limday S.A. | 42.902.541 | 16.351 | 3.707 | 12.644 | 2.444 | 8.346 |
| Obrinel S.A. | 587.999.999 | 346.724 | 278.730 | 67.994 | 2.541 | 18.576 |
| Baden | 175.000.000 | 10.025 | 129 | 9.896 | 73 | 1.069 |

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras
intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

| | 31 de dezembro de 2022 | | | | | |
|--|------------------------|-----------------|-------------------|--------------------|--|-------------------|
| | Quantidade de ações | Total de ativos | Total de passivos | Patrimônio líquido | Lucro (Prejuízo) das empresas do período | Receitas líquidas |
| Controladas diretas | | | | | | |
| Hidroviás del Sur S.A. | 4.330.646.746 | 681.228 | 117.417 | 563.811 | (66.488) | - |
| Hidroviás Internacional Finance S.à r.l. | 12.000 | 3.257.623 | 3.255.939 | 1.684 | 671 | - |
| Hidroviás do Brasil - Marabá S.A. | 20.000.000 | 9.391 | 220 | 9.171 | (1.451) | - |
| Hidroviás do Brasil - Cabotagem Ltda. (c) | 220.475.382 | 839.273 | 646.592 | 192.681 | 17.697 | 208.815 |
| Hidroviás do Brasil - Intermediação e Agenciamento de Serviços Ltda. | 2.500.000 | 36.880 | 2.362 | 34.518 | 947 | 11.249 |
| Hidroviás South America B.V. | 1.000.000 | 112.139 | 29.932 | 82.207 | 45.116 | 174.456 |
| Hidroviás Navegación Fluvial S.A(d) | 442 | 142.605 | 32.270 | 110.335 | 86.874 | 248.854 |
| Hidroviás do Brasil - Holding Norte S.A. | 512.989.094 | 1.090.557 | 644 | 1.089.913 | 110.426 | - |
| Via Grãos S.A. | 800.000 | 790 | - | 790 | (10) | - |
| Controladas indiretas | | | | | | |
| Baloto S.A. | 599.999.999 | 72.304 | 2.529 | 69.775 | 10.166 | - |
| Girocantex S.A. | 2.442.140.008 | 1.413.804 | 1.143.893 | 269.911 | (35.130) | 514.349 |
| Hidroviás del Paraguay S.A. | 266.377 | 113.783 | 58.252 | 55.531 | 69.365 | - |
| Pricolpar S. A | 17.910 | 227.625 | 74.103 | 153.522 | 15.503 | 78.150 |
| Cikelsol S.A. | 800.000 | 782.905 | 839.528 | (56.623) | (49.466) | 96.326 |
| Resflir S.A. | 20.000 | 88.958 | 71.002 | 17.956 | (1.802) | 5.026 |
| Hidroviás do Brasil - Vila do Conde S.A. | 519.596.445 | 2.181.040 | 1.198.484 | 982.556 | 258.788 | 747.395 |
| Hidroviás do Brasil – Administração Portuária de Santos S.A. | 43.904.863 | 587.609 | 481.535 | 106.074 | (62.674) | 31.355 |
| Controladas em conjunto (e) | | | | | | |
| Limday S.A. | 42.902.541 | 16.139 | 1.665 | 14.474 | 4.229 | 16.701 |
| Obrinel S.A. | 587.999.999 | 384.881 | 311.642 | 73.239 | 10.516 | 27.364 |
| Baden | 175.000.000 | 11.213 | 426 | 10.787 | (670) | - |

- (b) A receita está sendo apresentada líquida do hedge accounting no montante de R\$ 9.303 (R\$ 5.640 em 30 de junho de 2022).
- (c) Os montantes apresentados nos quadros de ativos, passivos, patrimônio líquido e resultado estão líquidos de eliminação de contratos de arrendamentos entre partes relacionadas (Hidroviás South America B.V. e Hidroviás 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 às informações financeiras
intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Principais informações sobre os investimentos controlados em conjunto:

| | Baden | | Limday | | Obrinel | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| | 30/06/2023 | 31/12/2022 | 30/06/2023 | 31/12/2022 | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
| Circulante | 6.056 | 5.766 | 25.535 | 22.481 | 32.937 | 43.026 |
| Não circulante | 13.994 | 16.660 | 11.167 | 13.568 | 674.662 | 742.446 |
| Total do ativo | 20.050 | 22.426 | 36.702 | 36.049 | 707.599 | 785.472 |
| | | | | | | |
| Circulante | 259 | 411 | 445 | 3.719 | 47.360 | 64.451 |
| Não circulante | - | - | 7.876 | - | 521.476 | 571.553 |
| Patrimônio líquido | 19.791 | 22.015 | 28.381 | 32.330 | 138.763 | 149.468 |
| Total do passivo | 20.050 | 22.426 | 36.702 | 36.049 | 707.599 | 785.472 |
| | | | | | | |
| | Baden | | Limday | | Obrinel | |
| | 30/06/2023 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
| Receita líquida | 2.137 | 1.686 | 18.733 | 18.796 | 37.910 | 50.357 |
| Custo e Despesas | (1.991) | (1.967) | (13.247) | (13.580) | (32.724) | (26.819) |
| Lucro (prejuízo) líquido do período | 146 | (281) | 5.486 | 5.216 | 5.186 | 23.538 |

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras
intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

9 Imobilizado

A composição e movimentação do ativo imobilizado em 30 de junho de 2023 e 31 de dezembro de 2022:

| | | | | | | Controladora |
|-------------------------------------|----------------------------|---------------------|-------------------------|--|--------------------------|--------------|
| | Instalações e benfeitorias | Móveis e utensílios | Máquinas e equipamentos | Equipamentos eletrônicos e informática | Imobilizado em andamento | Total |
| Saldo em 31 de dezembro 2022 | - | - | 88 | 2.228 | 1.667 | 3.983 |
| Adições | - | - | - | 179 | 475 | 654 |
| Baixas | - | - | - | - | - | - |
| Transferências | 220 | 414 | - | 815 | (1.235) | 214 |
| Depreciação | (33) | (63) | (19) | (394) | - | (509) |
| Saldo em 30 de junho de 2023 | 187 | 351 | 69 | 2.828 | 907 | 4.342 |
| Custo histórico | 220 | 416 | 395 | 7.229 | 907 | 9.167 |
| Depreciação acumulada | (33) | (65) | (326) | (4.401) | - | (4.825) |
| Taxa anual de depreciação - % | 10-15 | 10-20 | 10-15 | 20-25 | - | |

| | | | | | | Controladora |
|--|----------------------------|---------------------|-------------------------|--|--------------------------|--------------|
| | Instalações e benfeitorias | Móveis e utensílios | Máquinas e equipamentos | Equipamentos eletrônicos e informática | Imobilizado em andamento | Total |
| Saldo em 31 de dezembro de 2021 | 631 | 1.630 | 134 | 3.707 | 151 | 6.253 |
| Adições | - | - | - | - | 1.666 | 1.666 |
| Baixas | (307) | (1.436) | (1) | - | (150) | (1.894) |
| Transferências | (29) | - | - | 29 | - | - |
| Depreciação | (295) | (194) | (45) | (1.508) | - | (2.042) |
| Saldo em 31 de dezembro de 2022 | - | - | 88 | 2.228 | 1.667 | 3.983 |
| Custo histórico | - | 2 | 395 | 6.233 | 1.667 | 8.297 |
| Depreciação acumulada | - | (2) | (307) | (4.005) | - | (4.314) |
| Taxa anual de depreciação - % | 10-15 | 10-20 | 10-15 | 20-25 | - | |

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras
intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

| | | | | | | | | | | Consolidado |
|-------------------------------------|---------------|----------------|----------------------------|---------------------|-------------------------|--|------------|--------------------------------|------------------------------|------------------|
| | Terrenos | Edificações | Instalações e benfeitorias | Móveis e utensílios | Máquinas e equipamentos | Equipamentos eletrônicos e informática | Veículos | Empurradores, barcaças, navios | Imobilizado em andamento (a) | Total |
| Saldo em 31 de dezembro de 2022 | 85.452 | 556.609 | 79.218 | 1.434 | 356.948 | 13.730 | 435 | 2.528.671 | 468.838 | 4.091.335 |
| Adições | - | - | - | 96 | 581 | 461 | - | 465 | 115.357 | 116.960 |
| Baixas | - | - | - | (96) | (2.219) | (14) | - | - | 159 | (2.170) |
| Transferências | - | 18.367 | 16.838 | 437 | 13.562 | 6.091 | - | 195.629 | (266.225) | (15.301) |
| Depreciação | - | (14.626) | (8.505) | (173) | (33.963) | (2.087) | (166) | (75.594) | - | (135.114) |
| Ajuste de conversão | - | - | (2.625) | (100) | (1.755) | (43) | (24) | (147.135) | 269 | (151.413) |
| Saldo em 30 de junho de 2023 | 85.452 | 560.350 | 84.926 | 1.598 | 333.154 | 18.138 | 245 | 2.502.036 | 318.398 | 3.904.297 |
| Custo histórico | 85.452 | 732.004 | 111.864 | 2.097 | 642.139 | 29.780 | 1.480 | 3.372.378 | 318.398 | 5.295.592 |
| Depreciação acumulada | - | (171.654) | (26.938) | (499) | (308.985) | (11.642) | (1.235) | (870.342) | - | (1.391.295) |
| Taxa anual de depreciação - % | - | 4-5 | 10-15 | 10-20 | 10-15 | 20-25 | 25-40 | 4-6 | - | - |

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

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

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras
intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

10 Direito de uso e passivo de arrendamento

a) Direito de uso:

A composição e movimentação do direito de uso em 30 de junho de 2023 e 31 de dezembro de 2022 está apresentada a seguir:

| | Imóveis | Controladora Total |
|---|--------------|-----------------------|
| Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2022 | 2.498 | 2.498 |
| Amortização | (540) | (540) |
| Saldos líquidos em 30 de junho de 2023 | 1.958 | 1.958 |

| | Imóveis | Embarcações | Consolidado Total |
|---|----------------|---------------|----------------------|
| Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2022 | 165.959 | 27.440 | 193.399 |
| Novos contratos | 941 | 1.644 | 2.585 |
| Admissões temporárias (*) | - | 28.171 | 28.171 |
| Remensuração de contratos | 19.823 | - | 19.823 |
| Baixas | - | (114) | (114) |
| Amortização | (7.279) | (10.706) | (17.985) |
| Efeitos de conversão | (211) | (373) | (584) |
| Saldos líquidos em 30 de junho de 2023 | 179.233 | 46.062 | 225.295 |

(*) 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.

| | Imóveis | Controladora Total |
|--|--------------|-----------------------|
| Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2021 | 1.182 | 1.182 |
| Novos contratos | 2.498 | 2.498 |
| Amortização | (1.182) | (1.182) |
| Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2022 | 2.498 | 2.498 |

| | Imóveis | Embarcações | Consolidado Total |
|--|----------------|---------------|----------------------|
| Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2021 | 135.001 | 72.579 | 207.580 |
| Novos contratos | 25.594 | 12.653 | 38.247 |
| Remensuração de contratos | 16.563 | - | 16.563 |
| Baixas | (255) | (3.038) | (3.293) |
| Amortização | (11.035) | (50.857) | (61.892) |
| Efeitos de conversão | 91 | (3.897) | (3.806) |
| Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2022 | 165.959 | 27.440 | 193.399 |

b) Passivo de arrendamento:

Abaixo a movimentação dos passivos de arrendamentos em 30 de junho de 2023 e 31 de dezembro de 2022:

| | Controladora | Consolidado |
|-------------------------------------|--------------|----------------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2022 | 2.498 | 230.524 |
| Adições | - | 2.585 |
| Remensuração de contratos | - | 19.823 |
| Apropriação de encargos financeiros | 158 | 7.557 |
| Pagamento | (477) | (25.064) |
| Baixas | - | (116) |
| Efeitos de conversão | - | (990) |
| Saldo em 30 de junho de 2023 | 2.179 | 234.319 |
| Circulante | 857 | 21.136 |
| Não circulante | 1.322 | 213.183 |

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras
intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

| | Controladora | Consolidado |
|--|--------------|----------------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2021 | 1.227 | 231.578 |
| Novos contratos | 2.498 | 38.247 |
| Remensuração de contratos | - | 16.563 |
| Apropriação de encargos financeiros | 52 | 33.427 |
| Pagamento | (1.279) | (71.797) |
| Baixas | - | (12.784) |
| Efeitos de conversão | - | (4.710) |
| Saldo em 31 de dezembro de 2022 | 2.498 | 230.524 |

| | | |
|----------------|-------|---------|
| Circulante | 2.498 | 30.692 |
| Não circulante | - | 199.832 |

Cronograma de vencimento dos arrendamentos:

| Ano | Controladora | Consolidado |
|----------------------------------|--------------|----------------|
| 2023 | 516 | 24.195 |
| 2024 | 1.035 | 30.731 |
| 2025 | 902 | 27.751 |
| 2026 | - | 24.319 |
| 2027 em diante | - | 373.318 |
| Subtotal | 2.453 | 480.314 |
| Juros e ajuste a valor presente | (274) | (245.995) |
| Passivos de arrendamentos | 2.179 | 234.319 |

11 Intangível

A composição e movimentação do ativo intangível em 30 de junho de 2023 e 31 de dezembro de 2022:

| | Software | Contratos | Intangível em andamento | Controladora Total |
|-------------------------------------|---------------|------------|-------------------------|--------------------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2022 | 17.347 | 753 | 20.722 | 38.822 |
| Adições | 36 | - | 1.789 | 1.825 |
| Baixas | - | - | (1.765) | (1.765) |
| Transferências | 9.957 | - | (10.171) | (214) |
| Amortização | (3.341) | (82) | - | (3.423) |
| Saldo em 30 de junho de 2023 | 23.999 | 671 | 10.575 | 35.245 |
| Taxa anual de amortização - % | 20-50 | (*) | - | - |
| Custo histórico | 72.258 | 1.645 | 10.575 | 84.478 |
| Amortização acumulada | (48.259) | (974) | - | (49.233) |

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

(*) Amortização pelo prazo dos respectivos contratos.

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras
intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

| | Software | Contratos (b) | Ágio (a) | Intangível em andamento | Marcas e Patentes | Consolidado Total |
|-------------------------------------|---------------|------------------|---------------|-------------------------------|-------------------------|----------------------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2022 | 30.112 | 204.115 | 73.121 | 34.999 | - | 342.347 |
| Adições | 36 | - | - | 4.314 | - | 4.350 |
| Baixas | - | - | - | (1.765) | - | (1.765) |
| Transferências | 20.872 | 7.022 | - | (12.593) | - | 15.301 |
| Amortização | (6.535) | (11.078) | - | - | - | (17.613) |
| Amortização AVP (**) | - | 388 | - | - | - | 388 |
| Efeitos de conversão | (266) | (597) | - | (20) | - | (883) |
| Saldo em 30 de junho de 2023 | 44.219 | 199.850 | 73.121 | 24.935 | - | 342.125 |
| Taxa anual de amortização - % | 20-50 | (*) | - | - | - | - |
| Custo histórico | 108.177 | 287.532 | 73.121 | 24.935 | 87 | 493.852 |
| Amortização acumulada | (63.958) | (87.682) | - | - | (87) | (151.727) |

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

(*) Amortização pelo prazo dos respectivos contratos.

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

(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 30 de junho de 2023 e não identificou necessidade de efetuar um teste para verificação do valor recuperável (*impairment*) do intangível.

(b) Contratos

Contrato de arrendamento adquirido pela controlada Hidroviás do Brasil – Participação Administração Portuária de Santos S.A., com duração de 25 anos a partir da data de assunção de 3 de março de 2020, no montante de R\$ 112.500, referente à outorga e ao ajuste a valor presente no valor de R\$ 19.379, para a movimentação e a armazenagem de granéis sólidos minerais, especialmente fertilizantes e sais, localizado dentro do Porto de Santos. A taxa média de desconto para esses ativos variou entre 9,4% e 8,7% para o exercício de 31 de dezembro de 2022, sendo o valor do contrato amortizado com base na vigência do contrato. O quadro abaixo demonstra a movimentação da obrigação constituída 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 2022 | 53.953 |
| Pagamento | (21.176) |
| Apropriação de encargos financeiros | 3.823 |
| Saldo em 30 de junho de 2023 | 36.600 |
| Circulante | 18.359 |
| Não circulante | 18.241 |

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras
intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

| | Consolidado |
|--|--------------------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2021 | 66.273 |
| Pagamento | (20.054) |
| Apropriação de encargos financeiros | 9.045 |
| Reclassificação | (1.311) |
| Saldo em 31 de dezembro de 2022 | 53.953 |
| | |
| Circulante | 17.231 |
| Não circulante | 36.722 |

12 Fornecedores

| | Controladora | | Consolidado | |
|---------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 30/06/2023 | 31/12/2022 | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
| Fornecedores nacionais | 8.682 | 11.790 | 114.587 | 174.633 |
| Fornecedores estrangeiros | 55 | - | 21.099 | 15.970 |
| Total | 8.737 | 11.790 | 135.686 | 190.603 |

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras
intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023
(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 | |
|--|----------------------------|------------------|-----------|----------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
| | | | | | 30/06/2023 | 31/12/2022 | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
| Hidroviás do Brasil | 1ª Emissão de Debêntures | out/31 | BRL | IPCA+6,0% | 416.062 | 401.934 | 416.062 | 401.934 |
| | 2ª Emissão de Debêntures | jul/29 | BRL | CDI + 2,2% | 530.263 | 524.860 | 530.263 | 524.860 |
| | FINEP | mar/32 | BRL | TJLP + 1% | 37.550 | 19.698 | 37.550 | 19.698 |
| HB International Finance | Bond 2025 | jan/25 | USD | 5,95% | - | - | 745.678 | 806.113 |
| | Bond 2031 | fev/31 | USD | 4,95% | - | - | 1.812.957 | 1.959.065 |
| Hidroviás do Brasil - Cabotagem Ltda. | Cédula de crédito bancária | mar/33 | USD | 2,5% / 3,9% | - | - | 484.851 | 553.804 |
| Hidroviás do Brasil - Vila do Conde S.A. | Financiamento de projetos | fev/26 | BRL | 4,99% | - | - | 256 | 305 |
| Total | | | | | 983.875 | 946.492 | 4.027.617 | 4.265.779 |
| Circulante | | | | | 77.081 | 58.394 | 207.248 | 192.819 |
| Não circulante | | | | | 906.794 | 888.098 | 3.820.369 | 4.072.960 |

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

| | Saldo em 31/12/2022 | Captação | Juros | Adição custo captação | Amortização custo de captação | Pagamento de principal | Pagamento de juros | Efeito de conversão | Efeito Hedge | Variação cambial | Saldo em 30/06/2023 |
|-------------------|---------------------|---------------|----------------|-----------------------|-------------------------------|------------------------|--------------------|---------------------|-----------------|------------------|---------------------|
| Controladora (a) | 946.492 | 17.919 | 64.907 | (228) | 917 | - | (46.132) | - | - | - | 983.875 |
| Luxemburgo (b) | 2.765.178 | - | 81.994 | - | 4.596 | - | (77.812) | (215.321) | - | - | 2.558.635 |
| Vila do Conde (c) | 305 | - | 368 | - | - | - | (349) | (68) | - | - | 256 |
| Cabotagem (d) | 553.804 | - | 8.703 | - | - | (28.138) | (8.856) | - | (39.385) | (1.277) | 484.851 |
| Total | 4.265.779 | 17.919 | 155.972 | (228) | 5.513 | (28.138) | (133.149) | (215.389) | (39.385) | (1.277) | 4.027.617 |

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras
intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

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

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

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

Em dezembro de 2021, a Companhia, na qualidade de financiada, e a sua subsidiária Hidroviás do Brasil – Vila do Conde S.A., na qualidade de interveniente executora, celebraram contrato de financiamento com a Financiadora de Estudos e Projetos – Finep (“Finep”), cujo objeto é o financiamento para projeto de inovação tecnológica, no valor total R\$ 37.719, aprovado em reunião do Conselho de Administração da Companhia, realizada em 30 de dezembro de 2021. A Companhia realizou a entrega do instrumento de garantia aplicável e das demais informações e documentação necessárias para a Finep e, em 26 de abril de 2022, recebeu a primeira parcela de referido financiamento, no valor total líquido de R\$ 19.548 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 mil, com vencimento em 24 de janeiro de 2025. O valor contabilizado está líquido do custo de captação de USD 5.100 mil e será amortizado de acordo com a vigência do contrato. Parte dessa emissão foi recomprada com recursos de uma nova emissão conforme informado abaixo.

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

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras
intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Tal operação está estruturada para, a qualquer momento, por mera liberalidade, ser liquidada com valores, títulos ou outros haveres cedidos em garantia. A referida nota é garantida integralmente por uma nota de crédito vinculada de igual valor, prazo e vencimento, contra a mesma contraparte. Ambos os instrumentos podem ser resgatados de maneira vinculada e a qualquer momento pela Companhia.

- (c) Em 22 de março de 2018, a Companhia captou, através de suas subsidiárias Hidroviás do Brasil – Vila do Conde S.A., NCEs (Nota de Crédito à Exportação) com o Banco Santander, no montante total de R\$ 1.120.734 (R\$ 909.007 em 30 de junho de 2023 e R\$ 1.005.569 em 31 de dezembro de 2022), cuja nota possui pagamento de juros semestrais de 6,3% a.a., com vencimento em 21 de janeiro de 2025 (o valor apresentado no quadro está líquido da respectiva aplicação financeira no montante de R\$ 908.751 em 30 de junho de 2023 (R\$ 1.005.427 em 31 de dezembro de 2022)). Em maio de 2021, a Companhia aditou este contrato e a nota passou a ter juros de 4,99% a.a. e vencimento em 4 de fevereiro de 2026.
- (d) Em 23 de dezembro de 2016, a Companhia assumiu, através da sua controlada indireta HB Cabotagem, em negociação com a Log-In, o contrato de Financiamento Mediante Abertura de Crédito com o BNDES, no valor total de USD 144.644 mil que eram equivalentes a R\$ 491.601, referente à aquisição de dois navios graneleiros, cujos pagamentos ocorrem mensalmente com a liquidação final prevista para 10 de março de 2033. Estão dados em garantia os ativos adquiridos denominados Tucunaré e Tambaqui.

Garantias

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

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

Cláusulas restritivas

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

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

A controlada HB Cabotagem possui os seguintes *covenants* financeiros calculados a partir das Demonstrações Financeiras da controlada: (i) manter o índice de capitalização maior ou igual a 25%. O índice de capitalização é dado pelo patrimônio líquido ajustado sobre ativo total. O patrimônio líquido ajustado é o patrimônio líquido excluindo as variações cambiais passivas e ativas; e (ii) manter o índice de cobertura do serviço da dívida igual ou superior a 1,3x. O ICSD é calculado a partir do EBITDA excluindo-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 dezembro de 2022, aos *covenants* da controlada HB Cabotagem foram integralmente atingidas.

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras
intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

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

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

Em 30 de junho de 2023 a Companhia não atingiu os índices mencionados, uma vez que a alavancagem foi de 4,2x. O não cumprimento do *covenant* não acelera o pagamento da dívida e não é considerado *default*. Contudo, a Companhia passa a ter restrições para captar novas dívidas além daquelas permitidas pelas cláusulas restritivas das Escrituras de Emissão e fica restrita ao pagamento de dividendos mínimos obrigatórios estabelecido pelo Estatuto Social. Apesar de não atingir o *covenant*, a Companhia não espera impactos em curto e médio prazos em suas operações e acredita que não precisará de empréstimos ou capital de giro adicionais aos já permitidos pelas cláusulas restritivas das Escrituras de Emissões das Debêntures, para cumprir suas obrigações.

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

Recompras de Bond

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

1. Recompras realizadas em 2020:

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

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

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

2. Recompras realizadas em 2022:

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

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

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras
intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

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

Vencimento das parcelas de longo prazo

Em 30 de junho de 2023, os vencimentos a longo prazo têm a seguinte composição:

| | Controladora | Consolidado |
|----------------------|----------------|------------------|
| 13 a 24 meses | - | 786.236 |
| 25 a 36 meses | - | 53.604 |
| 37 a 48 meses | 151.565 | 221.043 |
| 49 a 60 meses | 182.404 | 253.667 |
| A partir de 61 meses | 572.825 | 2.505.819 |
| Total | 906.794 | 3.820.369 |

14 Obrigações sociais e trabalhistas

| | Controladora | | Consolidado | |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 30/06/2023 | 31/12/2022 | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
| Provisão para bônus e gratificações | 7.440 | 13.584 | 16.836 | 31.505 |
| Férias e encargos | 5.057 | 4.324 | 17.664 | 16.388 |
| INSS a recolher | 1.201 | 854 | 5.482 | 3.952 |
| IRRF a recolher | 566 | 931 | 1.390 | 2.569 |
| FGTS a recolher | - | 283 | 164 | 993 |
| 13º salário e encargos | 1.289 | - | 6.736 | - |
| Outros | - | - | - | 122 |
| Total | 15.553 | 19.976 | 48.272 | 55.529 |

15 Provisão para demandas judiciais e administrativas

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

Em 30 de junho de 2023, as provisões para demandas judiciais e administrativas com prognóstico provável estão reconhecidas no montante de R\$ 7.305 Controladora (R\$ 6.808 em 31 de dezembro de 2022) e R\$ 21.603 no Consolidado (R\$ 32.020 em 31 de dezembro de 2022). A composição da provisão para demandas judiciais e administrativas encontra-se detalhada abaixo:

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

| | Controladora Tributário | Consolidado | | | |
|--|----------------------------|---------------|--------------|------------|---------------|
| | | Trabalhista | Tributário | Cível | Total |
| Saldo em 31 de dezembro de 2022 | 6.808 | 24.273 | 6.862 | 885 | 32.020 |
| Adições | 50 | 4.728 | - | 37 | 4.765 |
| Atualização | 447 | 1.110 | 447 | 1 | 1.558 |
| Baixas | - | (16.681) | (27) | (7) | (16.715) |
| Ajuste de conversão | - | (25) | - | - | (25) |
| Saldo em 30 de junho de 2023 | 7.305 | 13.405 | 7.282 | 916 | 21.603 |

| | Controladora Tributário | Consolidado | | | |
|--|----------------------------|---------------|--------------|------------|---------------|
| | | Trabalhista | Tributário | Cível | Total |
| Saldo em 31 de dezembro de 2021 | 5.479 | 16.447 | 5.479 | 408 | 22.334 |
| Adições | - | 8.677 | 162 | 497 | 9.336 |
| Atualização | 1.749 | 3.109 | 1.748 | 5 | 4.862 |
| Baixas | (420) | (3.937) | (527) | (25) | (4.489) |
| Ajuste de conversão | - | (23) | - | - | (23) |
| Saldo em 31 de dezembro de 2022 | 6.808 | 24.273 | 6.862 | 885 | 32.020 |

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

Demandas judiciais possíveis

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

| Processos | Natureza |
|---------------------|---|
| Trabalhistas | Reclamações trabalhistas de diversas naturezas, referentes a pleitos como pagamento de adicional de navegação, diferenças salariais, verbas rescisórias, entre outras indenizações, que se encontram na esfera judicial ou administrativa, em fases processuais distintas. Em 30 de junho de 2023, o total de causas trabalhistas possíveis é de R\$ 12.987 (R\$ 12.055 em 31 de dezembro de 2022). |
| Cíveis | Em 30 de junho de 2023, a Companhia e suas controladas possuíam o valor total de R\$ 40.576 em processos de natureza cível possíveis, representado por ações de cobranças e indenização (R\$ 26.004 em 31 de dezembro de 2022). |
| Tributário | Processos administrativos referentes aos Autos de Infração nsº 062017510000118-0/042020510000039-5/042020510000040-9/042020510000037-9/042020510000041-7, lavrados pela SEFA/PA. A SEFA/PA alega que a cobrança de débitos de ICMS sobre as prestações de serviço de transporte é devida por não reconhecer o direito à fruição do benefício fiscal de diferimento previsto no art. 1º da Resolução nº 014/15. A Companhia defende que o STJ proferiu a Súmula nº 649, em 2021, que confirmou a isenção aplicável ao transporte de mercadorias destinadas ao exterior: “Não incide ICMS sobre o serviço de transporte interestadual de mercadorias destinadas ao exterior”. Os valores somados montam R\$ 155.201 em 30 de junho de 2023. Mandado de Segurança em face da Prefeitura de Itaituba nº 0803412-32.2021.8.14.0024 com pedido liminar para suspensão da exigibilidade da taxa de trânsito e circulação de veículos de grande porte no município e apresentação de Relatório Analítico mensal da movimentação de caminhões carregados no município (Lei Municipal nº 3.534/2020) proposta em 18 de outubro de 2021, com depósito do valor questionado no montante de R\$ 2.407. A controlada da Companhia defende que o contribuinte previsto na legislação é a pessoa física ou jurídica que utiliza veículos de grande porte para transitar carregado dentro do território municipal, ou seja, o proprietário da carga, sendo indevida a cobrança da controlada da Companhia. A liminar foi deferida em 27 de outubro de 2021 em relação ao valor depositado e à apresentação do relatório. Apesar da suspensão da exigibilidade dos |

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras
intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

| | |
|--|---|
| | <p>débitos em razão da segurança concedida, a Prefeitura de Itaituba permanece lavrando autos de infração, que são devidamente impugnados. Processos administrativos referentes aos Autos de Infração nº 489/21; 492/21;490/21;491/21;493/21;613/21;614/21;635/21;-1251141-1-1;14/22;24/22;40/22;46/22;56/22;76/22;77/22;85/22;102/22;170/22;183/22;13/23;18/23;55/23;56/23 100/23;143/23;97/23;98/23;99/23 cujos valores somados são R\$ 20.103 em 30 de junho de 2023.</p> <p>Execução Fiscal ajuizada pelo Estado do Pará contra a extinta filial da Embargante para a exigência de débitos no valor histórico de R\$ 5.089, constituídos a título de ICMS/PA e multa pelo Auto de Infração e Notificação Fiscal nº 042016510003825-0 e, posteriormente, inscritos em Dívida Ativa sob o nº 2016.570218785-2. Em 30 de junho de 2023, o valor em risco atualizado é de R\$ 11.860, valor garantido no processo em sua integralidade e com exigibilidade suspensa.</p> <p>A Companhia e suas controladas possuem outros processos de natureza tributária, classificados como perda possível, cujo montante estimado é de R\$ 68.178 em 30 de junho de 2023.</p> |
|--|---|

Em 30 de junho de 2023, a Companhia e suas controladas divulgam seus principais depósitos judiciais referentes a discussões de PIS/COFINS sobre receitas de *demurrage*, no valor de R\$ 5.393 (R\$ 5.062 em 31 de dezembro de 2022); depósito judicial referente a discussão a respeito da incidência de PIS/COFINS sobre receitas financeiras, no valor de R\$ 6.889 (R\$ 6.807 em 31 de dezembro de 2022); ICMS referente a mercadorias com destino a exportação R\$ 8.067 (R\$ 7.807 em 31 de dezembro de 2022); e discussões a respeito de recolhimentos de ICMS à época de construção da estação de transbordo de cargas no valor de R\$ 13.015 (depósito efetivado em 30 de março de 2023). Há ainda R\$ 33.161 (R\$ 31.475 em 31 de dezembro de 2022) referentes a IR e INSS por ação que discute exigibilidade dos impostos no âmbito do exercício de opção relacionados ao programa de Stock Options. R\$ 2.690 (R\$ 2.612 em 31 de dezembro de 2022) referente a Mandado de Segurança em face da Prefeitura de Itaituba com pedido liminar para suspensão da exigibilidade da taxa de trânsito e circulação de veículos de grande porte no município. Por fim, depósito judicial no valor de R\$ 9.252 referentes a ação anulatória de auto de infração tributário que discute aplicação de diferimento fiscal em conhecimento de transporte e R\$ 6.486 referente a outros depósitos judiciais de processos de natureza cível e trabalhista.

16 Partes relacionadas

Remuneração do pessoal-chave da Administração

Em 30 de junho de 2023, a remuneração do pessoal-chave da Administração, que contempla a Diretoria Executiva e os Conselheiros, totalizou R\$ 9.060 (R\$ 8.083 em 30 de junho de 2022), sendo referente a salários e benefícios variáveis dos quais R\$ 8.657 referem-se a benefícios de empregados de curto prazo (R\$ 7.878 em 30 de junho de 2022) e R\$ 403 a benefícios de assistência médica (R\$ 205 em 30 de junho de 2022).

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 às informações financeiras
intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

| | Controladora | | | |
|---|---------------|---------------|-----------------|-----------------|
| | Ativos | | Passivos | |
| | 30/06/2023 | 31/12/2022 | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
| Girocantex S.A. (a) | - | - | (277) | - |
| Hidroviás del Sur S.A. (b) | 3.473 | 3.473 | - | - |
| Hidroviás do Brasil – Interm. e Agenc. Serv. Ltda. (c) | 3 | 33 | - | - |
| Hidroviás do Brasil - Vila do Conde S.A (c) | 4.919 | 8.050 | (1.143) | (1.143) |
| Hidroviás do Brasil - Marabá S.A. | 161 | 161 | - | - |
| Hidroviás do Brasil – Cabotagem Ltda. | 323 | 435 | (175) | (175) |
| Hidroviás do Brasil – Participação Administração Portuária de Santos S.A. (d) | 6.448 | 10.366 | (94) | (94) |
| Hidroviás del Paraguay S.A | 523 | 523 | (1) | (1) |
| Pricolpar S.A. | - | - | (2) | (2) |
| Cikelsol S.A. | - | - | (96) | (104) |
| Resflir S.A. | 207 | 207 | - | - |
| Dividendos (e) | 15.016 | 57.236 | - | - |
| Mútuo (f) | 4.819 | 5.219 | (20.380) | (21.701) |
| Total | 35.892 | 85.703 | (22.168) | (23.220) |
| Circulante | 31.073 | 80.485 | (3.380) | (2.965) |
| Não circulante | 4.819 | 5.218 | (18.788) | (20.255) |

| | Consolidado | |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| | Ativos | |
| | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
| Transações com joint venture | | |
| Obrinel | 4.959 | 5.369 |
| Dividendos a receber - Limday | 2.491 | - |
| Total | 7.450 | 5.369 |
| Circulante | 2.491 | - |
| Não circulante | 4.959 | 5.369 |

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 30/06/2023 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
| Receitas (despesas): | | | | |
| Varição cambial sobre depósito caução (g) | - | (45) | - | (45) |
| Reembolso de despesas (h) | (7.192) | (3.989) | (7.192) | (3.989) |
| Varição cambial e juros sobre mútuo | (2.879) | (273) | (2.879) | (273) |
| Total | (10.071) | (4.307) | (10.071) | (4.307) |

- (a) Refere-se a gastos reembolsáveis com estruturação do financiamento para um projeto de minério com a controlada indireta Girocantex no Brasil.
- (b) Refere-se a gastos reembolsáveis com sua controlada Hidroviás Del Sur relativo à aquisição de participação da Baloto.
- (c) A Companhia e algumas de suas controladas utilizam-se de serviços administrativos compartilhados, pessoal, recursos tecnológicos e infraestrutura, como: (i) custos de folha de pagamento, (ii) estrutura de TI/software, (iii) custos de aluguel e (iv) processamento de notas, contabilidade e auditoria, que são repassados entre as empresas do Grupo.
- (d) Refere-se a gastos com projeto de administração da sua controlada Hidroviás do Brasil – Participação Administração Portuária de Santos S.A.
- (e) O montante de R\$ 21.110 em 31 de março de 2023 e R\$ 21.110 em 14 de abril de 2023 foi pago a título de dividendos pela Cabotagem para a Companhia.

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras
intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

- (f) No ativo refere-se a mútuo com a controlada Resflir S.A., e no passivo refere-se substancialmente a mútuo com Luxemburgo com vencimento em fevereiro de 2031, os juros estão apresentados no resultado de operações com partes relacionadas.
- (g) Referem-se a recursos financeiros concedidos para a Obrinel sem cobrança de juros, os quais foram liquidados em 31 de dezembro de 2022, após a comprovação de *performance* dos ativos e da conclusão das instalações portuárias. Os resultados financeiros decorrentes de variação cambial são reconhecidos no resultado do período.
- (h) Durante o período de 30 de junho de 2023 e 2022, a Companhia registrou recuperação de custos referente a despesas compartilhadas com as demais empresas do Grupo.

17 Capital social

Em 30 de junho de 2023 e 31 de dezembro de 2022, o capital social da Companhia está representado por 760.382.643 (760.382.643 em 31 de dezembro de 2022) 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 a seguir:

| | |
|---|-----------|
| Capital Social | 1.359.469 |
| Custo na emissão de ações | (24.885) |
| Capital Social (líquido do custo de emissão de ações) | 1.334.584 |

A composição acionária em 30 de junho de 2023 e em 31 de dezembro de 2022 está detalhada a seguir:

| Acionistas | 30/06/2023 | | 31/12/2022 | |
|---|--------------------|------------|--------------------|------------|
| | Ações ordinárias | % | Ações ordinárias | % |
| Pátria Infraestrutura - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia | 153.484.062 | 20,2 | 153.484.062 | 20,2 |
| Pátria Infraestrutura Brasil Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia | 8.745.834 | 1,2 | 8.745.834 | 1,2 |
| Pátria Infraestrutura IV FIP Multiestratégia | 78.500.846 | 10,3 | 78.500.846 | 10,3 |
| Sommerville Investments B.V. | 63.517.842 | 8,4 | 63.517.842 | 8,4 |
| HBSA Co-Investimento – Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia | 32.621.750 | 4,3 | 32.621.750 | 4,3 |
| TPE Gestora de Recursos LTDA | 71.446.834 | 9,4 | 61.977.469 | 8,2 |
| Outros (*) | 352.065.475 | 46,2 | 361.534.840 | 47,4 |
| Total | 760.382.643 | 100 | 760.382.643 | 100 |

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

Reserva legal

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

Reserva de incentivo fiscal

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

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Custo na emissão de ações

O saldo de custos na emissão de ações em 30 de junho de 2023 é de R\$ 24.885 (R\$ 24.885 em 31 de dezembro de 2022), conforme apresentado nas demonstrações das mutações do patrimônio líquido.

Dividendos

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

18 Resultado por ação

O resultado por ação básico e diluído foi calculado com base no resultado do período atribuível aos acionistas da Companhia em 30 de junho de 2023 e 2022 e na respectiva quantidade média de ações ordinárias em circulação no período, conforme quadro a seguir:

| | 1 de abril a 30 de junho de 2023 | 1 de abril a 30 de junho de 2022 | 30 de junho de 2023 | 30 de junho de 2022 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|---------------------|---------------------|
| Lucro líquido do período | 117.863 | 22.039 | 137.931 | 55.276 |
| Média ponderada de ações básicas | 760.383 | 760.383 | 760.383 | 760.383 |
| Lucro líquido do período por lote de mil ações básicas | 0,1550 | 0,0290 | 0,1814 | 0,0727 |

| | 1 de abril a 30 de junho de 2023 | 1 de abril a 30 de junho de 2022 | 30 de junho de 2023 | 30 de junho de 2022 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|---------------------|---------------------|
| Lucro líquido do período | 117.863 | 22.039 | 137.931 | 55.276 |
| Média ponderada de ações básicas | 760.383 | 760.383 | 760.383 | 760.383 |
| Média ponderada de ações diluídas | 760.383 | 760.383 | 760.383 | 760.383 |
| Lucro líquido do período por lote de mil ações diluídas | 0,1550 | 0,0290 | 0,1814 | 0,0727 |

O lucro diluído por ação ajusta os valores usados na determinação do lucro básico por ação para levar em conta o número médio ponderado de ações ordinárias adicionais que estariam em circulação, assumindo a conversão de todas as ações ordinárias potenciais diluidoras.

Embora a Companhia possua um programa de opções de compras de ações, o valor das ações correspondentes ao exercício futuro fora estimado em valores inferiores ao valor de exercício, dessa forma, foi considerado anti dilutivo, razão pela qual o resultado por ação diluído ser igual ao básico. As ações potenciais e transações que pudessem gerar efeito dilutivo no cálculo, não foram exercidas durante o período findo em 30 de junho de 2023.

19 Programas de incentivo de longo prazo

A Companhia possui dois programas de remuneração de longo prazo baseado em ações, sendo (i) programa de opção de compra de ações e (ii) programa de incentivo de longo prazo com ações restritas.

Nas demonstrações financeiras do exercício social findo em 31 de dezembro de 2022 (nota explicativa 21) divulgada em 21 de março de 2023, foram divulgados as características e os critérios de mensuração de cada plano oferecido pela Companhia, os quais não sofreram alterações durante o período de seis meses findo em 30 de junho de 2023.

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

19.1 Programa de opção de compra de ações

A movimentação está apresentada a seguir:

| Plano/programa | Vesting | Data limite para exercício | Preço exercício (em R\$) | Outorgadas | Cancelada/expiradas | Exercidas em 01/09/2020 | Em aberto | Valor justo (em R\$) (**) | |
|----------------|---------------------------------|----------------------------|--------------------------|------------|---------------------|-------------------------|-------------------|---------------------------|------|
| 2010/1ª | | 07/12/2011 | 31/03/2024 | 1,00 (*) | 500.000 | - | 259.500 | 240.500 | 1,13 |
| 2010/1ª | | 07/12/2012 | 31/03/2024 | 1,00 (*) | 500.000 | - | 259.500 | 240.500 | 1,27 |
| 2010/1ª | | 07/12/2013 | 31/03/2024 | 1,00 (*) | 500.000 | - | 259.500 | 240.500 | 1,43 |
| 2010/1ª | | 07/12/2014 | 31/03/2024 | 1,00 (*) | 500.000 | - | 259.500 | 240.500 | 1,61 |
| 2011/1ª | | 10/05/2012 | 31/03/2024 | 1,00 (*) | 25.000 | - | 12.975 | 12.025 | 1,17 |
| 2011/1ª | | 10/05/2013 | 31/03/2024 | 1,00 (*) | 25.000 | - | 12.975 | 12.025 | 1,31 |
| 2011/1ª | | 10/05/2014 | 31/03/2024 | 1,00 (*) | 25.000 | - | 12.975 | 12.025 | 1,47 |
| 2011/1ª | | 10/05/2015 | 31/03/2024 | 1,00 (*) | 25.000 | - | 12.975 | 12.025 | 1,65 |
| 2012/1ª | | 26/05/2013 | 31/03/2024 | 1,14 (*) | 338.750 | 125.000 | 82.593 | 131.157 | 1,37 |
| 2012/1ª | | 26/05/2014 | 31/03/2024 | 1,14 (*) | 338.750 | 125.000 | 82.593 | 131.157 | 1,54 |
| 2012/1ª | | 26/05/2015 | 31/03/2024 | 1,14 (*) | 338.750 | 125.000 | 82.594 | 131.156 | 1,73 |
| 2012/1ª | | 26/05/2016 | 31/03/2024 | 1,14 (*) | 338.750 | 157.500 | 82.595 | 98.655 | 1,93 |
| 2012/2ª | | 10/08/2013 | 31/03/2024 | 1,28 (*) | 100.000 | - | 60.000 | 40.000 | 1,56 |
| 2012/2ª | | 10/08/2014 | 31/03/2024 | 1,28 (*) | 100.000 | - | 60.000 | 40.000 | 1,75 |
| 2012/2ª | | 10/08/2015 | 31/03/2024 | 1,28 (*) | 100.000 | - | 60.000 | 40.000 | 1,98 |
| 2012/2ª | | 10/08/2016 | 31/03/2024 | 1,28 (*) | 100.000 | - | 60.000 | 40.000 | 2,23 |
| 2013/1ª | | 31/03/2014 | 31/03/2024 | 1,41 (*) | 275.234 | 30.090 | 93.460 | 151.684 | 1,77 |
| 2013/1ª | | 31/03/2015 | 31/03/2024 | 1,41 (*) | 275.234 | 30.090 | 93.460 | 151.684 | 2,01 |
| 2013/1ª | | 31/03/2016 | 31/03/2024 | 1,41 (*) | 275.233 | 35.400 | 93.460 | 146.373 | 2,25 |
| 2013/1ª | | 31/03/2017 | 31/03/2024 | 1,41 (*) | 275.233 | 76.110 | 93.360 | 105.763 | 2,54 |
| 2014/1ª | | 31/03/2015 | 31/03/2024 | 1,68 (*) | 555.750 | - | 219.034 | 336.716 | 2,20 |
| 2014/1ª | | 31/03/2016 | 31/03/2024 | 1,68 (*) | 555.750 | 4.500 | 219.034 | 332.216 | 2,47 |
| 2014/1ª | | 31/03/2017 | 31/03/2024 | 1,68 (*) | 555.750 | 58.500 | 218.884 | 278.366 | 2,80 |
| 2014/1ª | | 31/03/2018 | 31/03/2024 | 1,68 (*) | 555.750 | 58.500 | 218.884 | 278.366 | 3,15 |
| 2016 A/1ª | | 27/07/2016 | 31/03/2024 | 3,64 (**) | 889.295 | - | 386.076 | 503.219 | 0,00 |
| 2016 A/1ª | | 31/03/2017 | 31/03/2024 | 3,64 (**) | 889.295 | 78.642 | 385.976 | 424.677 | 0,93 |
| 2016 A/1ª | | 31/03/2018 | 31/03/2024 | 3,64 (**) | 889.295 | 78.642 | 385.976 | 424.677 | 1,06 |
| 2016 A/1ª | | 31/03/2019 | 31/03/2024 | 3,64 (**) | 889.295 | 134.520 | 382.993 | 371.782 | 1,14 |
| 2016 B/1ª | | 31/03/2017 | 31/03/2024 | 3,48 (**) | 720.330 | 55.675 | 305.281 | 359.374 | 1,06 |
| 2016 B/1ª | | 31/03/2018 | 31/03/2024 | 3,48 (**) | 720.330 | 55.675 | 305.281 | 359.374 | 1,17 |
| 2016 B/1ª | | 31/03/2019 | 31/03/2024 | 3,48 (**) | 720.330 | 86.206 | 304.420 | 329.704 | 1,24 |
| 2016 B/1ª | | 31/03/2020 | 31/03/2024 | 3,48 (**) | 720.330 | 122.125 | 292.370 | 305.835 | 1,30 |
| 2017 | | 31/03/2018 | 31/03/2024 | 3,62 (***) | 793.750 | - | 380.751 | 412.999 | 1,66 |
| 2017 | | 31/03/2019 | 31/03/2024 | 3,62 (***) | 793.750 | - | 380.751 | 412.999 | 1,66 |
| 2017 | | 31/03/2020 | 31/03/2024 | 3,62 (***) | 793.750 | 56.250 | 359.815 | 377.685 | 1,66 |
| 2017 | | 31/03/2021 | 31/03/2024 | 3,62 (***) | 793.750 | 56.250 | - | 737.500 | 1,66 |
| 2018 | | 01/02/2019 | 31/03/2024 | 4,70 (***) | 1.400.000 | - | 712.781 | 687.219 | 1,33 |
| 2018 | | 01/02/2020 | 31/03/2024 | 4,70 (***) | 1.400.000 | 62.500 | 687.781 | 649.719 | 1,33 |
| 2018 | 50% Mediante evento de liquidez | | 31/03/2024 | 4,70 (***) | 2.800.000 | 125.000 | 1.375.563 | 1.299.437 | 1,33 |
| 2019 | | 13/02/2020 | 31/03/2024 | 4,70 (***) | 1.500.000 | - | 738.770 | 761.230 | 1,37 |
| 2019 | | 13/02/2021 | 31/03/2024 | 4,70 (***) | 1.500.000 | - | - | 1.500.000 | 1,37 |
| 2019 | 50% Mediante evento de liquidez | | 31/03/2024 | 4,70 (***) | 3.000.000 | - | 1.477.542 | 1.522.458 | 1,37 |
| Total | | | | | 28.392.434 | 1.737.175 | 11.771.978 | 14.883.281 | |

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

(**) Valor justo na data da outorga.

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

A Companhia reconheceu as opções de ações outorgadas em seu patrimônio líquido, com contrapartida no resultado do exercício. O reconhecimento se deu proporcionalmente às vigências dos respectivos períodos de *vesting* (carência) dos lotes outorgados, registrando o montante acumulado de R\$ 29.775. Não houve despesa reconhecida no resultado do período findo em 30 de junho de 2023.

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

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras
intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

19.2 Programa de incentivo de longo prazo com ações restritas

O detalhamento dos programas de incentivo está apresentado a seguir:

| 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% | 11,72% | 28/09/2022 | 28/09/2022 |
| 1 | 2 | R\$ 2,82 | R\$ 7,56 | 45,60% | 11,72% | 28/09/2023 | 28/09/2023 |
| 1 | 3 | R\$ 2,82 | R\$ 7,56 | 45,60% | 11,72% | 28/09/2024 | 28/09/2024 |
| 2 | 1 | R\$ 2,82 | R\$ 7,56 | 44,81% | 12,33% | 28/09/2023 | 28/09/2023 |
| 2 | 2 | R\$ 2,82 | R\$ 7,56 | 44,81% | 12,33% | 28/09/2024 | 28/09/2024 |
| 2 | 3 | R\$ 2,82 | R\$ 7,56 | 44,81% | 12,33% | 28/09/2025 | 28/09/2025 |
| 3 | 1 | R\$ 2,82 | R\$ 7,56 | 42,11% | 12,17% | 28/09/2024 | 28/09/2024 |
| 3 | 2 | R\$ 2,82 | R\$ 7,56 | 42,11% | 12,17% | 28/09/2025 | 28/09/2025 |
| 3 | 3 | R\$ 2,82 | R\$ 7,56 | 42,11% | 12,17% | 28/09/2026 | 28/09/2026 |
| 4 | 1 | R\$ 2,82 | R\$ 7,56 | 42,22% | 12,08% | 28/09/2025 | 28/09/2025 |
| 4 | 2 | R\$ 2,82 | R\$ 7,56 | 42,22% | 12,08% | 28/09/2026 | 28/09/2026 |
| 4 | 3 | R\$ 2,82 | R\$ 7,56 | 42,22% | 12,08% | 28/09/2027 | 28/09/2027 |
| 5 | 1 | R\$ 2,82 | R\$ 7,56 | 42,31% | 12,03% | 28/09/2026 | 28/09/2026 |
| 5 | 2 | R\$ 2,82 | R\$ 7,56 | 42,31% | 12,03% | 28/09/2027 | 28/09/2027 |
| 5 | 3 | R\$ 2,82 | R\$ 7,56 | 42,31% | 12,03% | 28/09/2022 | 28/09/2022 |
| 1 | 1 | R\$ 2,20 | R\$ 7,56 | 44,68% | 13,38% | 28/09/2022 | 28/09/2022 |
| 1 | 2 | R\$ 2,20 | R\$ 7,56 | 44,68% | 13,38% | 28/09/2023 | 28/09/2023 |
| 1 | 3 | R\$ 2,20 | R\$ 7,56 | 44,68% | 13,38% | 28/09/2024 | 28/09/2024 |
| 2 | 1 | R\$ 2,20 | R\$ 7,56 | 42,95% | 13,69% | 28/09/2023 | 28/09/2023 |
| 2 | 2 | R\$ 2,20 | R\$ 7,56 | 42,95% | 13,69% | 28/09/2024 | 28/09/2024 |
| 2 | 3 | R\$ 2,20 | R\$ 7,56 | 42,95% | 13,69% | 28/09/2025 | 28/09/2025 |
| 3 | 1 | R\$ 2,20 | R\$ 7,56 | 42,18% | 12,84% | 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% | 12,81% | 28/09/2025 | 28/09/2025 |
| 4 | 2 | R\$ 2,20 | R\$ 7,56 | 42,40% | 12,81% | 28/09/2026 | 28/09/2026 |
| 4 | 3 | R\$ 2,20 | R\$ 7,56 | 42,40% | 12,81% | 28/09/2027 | 28/09/2027 |
| 5 | 1 | R\$ 2,20 | R\$ 7,56 | 42,18% | 12,86% | 28/09/2026 | 28/09/2026 |
| 5 | 2 | R\$ 2,20 | R\$ 7,56 | 42,18% | 12,86% | 28/09/2027 | 28/09/2027 |

A Companhia reconheceu os efeitos do ILP em seu Patrimônio Líquido, com contrapartida no resultado do período. O reconhecimento se deu proporcionalmente às vigências dos respectivos períodos de *vesting* (carência), registrando o montante acumulado de R\$ 786.

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 contratos de longo prazo com os seguintes clientes:

| Cliente | Segmento operacional | Validade |
|-----------|----------------------|---|
| MCR | Corredor Sul | 25 anos a partir de maio 2014 |
| Sodru | Corredor Sul | 13 anos a partir de março de 2014 (estendido para 2026) |
| Cofco | Corredor Sul | 5 anos a partir de fevereiro de 2014 (estendido para dezembro de 2024) |
| Sodru | Corredor Norte | 10 anos a partir de fevereiro de 2017 (estendido para 2029) |
| Cofco | Corredor Norte | 10 anos a partir de 2016 (estendido para 2031) |
| Alunorte | Corredor Norte | 25 anos a partir de 2010 (adquirido em 2016) |
| Gavilon | Corredor Norte | 4 anos a partir de 2021 |
| Adufertil | Santos | 10 anos a partir de agosto de 2022 |
| Siderar | Corredor Sul | Contrato I – 10 anos a partir de 2013, até dezembro de 2023 Contrato II - 10 anos a partir de 2014, até dezembro de 2024 |

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras
intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

| | | |
|----------|----------------|---|
| Vetorial | Corredor Sul | 3 anos a partir de janeiro de 2021 até dezembro de 2023 |
| Eurochem | Corredor Norte | 3 anos a partir de 2022 (renovação de contrato 2018-2021) |
| Rumo | Santos | 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 Cikelsol S.A., pelo prazo de 64 meses, contados a partir do dia 11 de fevereiro de 2019.

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

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

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

21 Receita líquida

| | Consolidado | | | |
|---|--|--|------------------------|------------------------|
| | 1 de abril a 30 de junho de 2023 | 1 de abril a 30 de junho de 2022 | 30 de junho de 2023 | 30 de junho de 2022 |
| Corredor Sul: | | | | |
| Serviços de transporte | 288.824 | 242.780 | 429.499 | 368.195 |
| Corredor Norte: | | | | |
| Serviços de elevação | 72.049 | 61.144 | 124.528 | 112.383 |
| Serviços de transbordo | 15.037 | 24.687 | 33.987 | 44.676 |
| Serviços de transporte | 106.215 | 111.884 | 262.177 | 187.609 |
| Serviços de intermediação | 4.566 | 2.547 | 9.459 | 6.822 |
| Outras receitas | - | - | 35.171 | 36.684 |
| Cabotagem: | | | | |
| Serviços de cabotagem | 66.427 | 75.300 | 124.464 | 140.273 |
| Santos: | | | | |
| Serviços de elevação, cais de porto e armazenagem | 30.379 | - | 62.964 | - |
| Total da receita bruta | 583.497 | 518.342 | 1.082.249 | 896.642 |
| ISS | (6.968) | (5.490) | (13.103) | (9.337) |
| PIS | (1.846) | 35 | (5.560) | (3.933) |
| COFINS | (7.080) | (9.760) | (19.264) | (18.120) |
| ICMS | (641) | (98) | (3.688) | (1.915) |
| Subtotal dos impostos | (16.535) | (15.313) | (41.615) | (33.305) |
| Realização do <i>Hedge accounting</i> | 30.517 | (90.741) | 34.938 | 5.640 |
| Total da receita líquida | 597.479 | 412.288 | 1.075.572 | 868.977 |

Para o período findo em 30 de junho de 2023, os maiores clientes por receita da Companhia são representados por: i) A 24,2% (26,5% em 30 de junho de 2022); ii) B 21,5% (22,9% em 30 de junho de 2022); iii) C 11,6% (22,1% em 30 de junho de 2022); e representam em sua totalidade aproximadamente 57,3% da receita líquida total (71,5% em 30 de junho de 2022). Nenhum outro cliente representa mais de 10% da receita líquida consolidada.

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras
intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023
(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 | | | |
|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|---------------------|---------------------|
| | 1º abril a 30 de junho de 2023 | 1º abril a 30 de junho de 2022 | 30 de junho de 2023 | 30 de junho de 2022 |
| Salários, encargos e benefícios | (11.575) | (14.845) | (22.955) | (28.762) |
| Depreciações e amortizações (*) | (3.624) | (3.133) | (7.358) | (6.609) |
| Serviços de informática | (2.455) | (403) | (4.491) | (1.233) |
| Manutenção | (16) | (19) | (34) | (26) |
| Serviços de terceiros | (2.151) | (3.597) | (4.989) | (6.294) |
| Aluguéis | (55) | (52) | (128) | (105) |
| Viagens e Passagens | (832) | (7) | (1.588) | (1.199) |
| Copa e cozinha | (19) | (52) | (26) | (12) |
| Taxas diversas | (244) | (114) | (378) | (265) |
| Processos judiciais | (50) | 420 | (51) | 420 |
| Seguros | (22) | - | (22) | - |
| Outras despesas | (1.893) | (1.769) | (3.052) | (112) |
| Total | (22.936) | (23.571) | (45.072) | (44.197) |
| Classificados como: | | | | |
| Gerais e administrativas | (22.936) | (23.571) | (45.072) | (44.197) |

| | Consolidado | | | |
|---------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---------------------|---------------------|
| | 1 de abril a 30 de junho de 2023 | 1 de abril a 30 de junho de 2022 | 30 de junho de 2023 | 30 de junho de 2022 |
| Salários, encargos e benefícios | (81.659) | (75.807) | (159.355) | (143.733) |
| Depreciações e amortizações (*) | (84.298) | (81.648) | (169.297) | (167.687) |
| Manutenção | (13.785) | (13.498) | (29.213) | (28.219) |
| Combustível | (76.901) | (94.707) | (161.897) | (159.169) |
| Serviços de terceiros | (15.589) | (17.184) | (31.955) | (29.914) |
| Aluguéis | (15.776) | (4.949) | (23.829) | (8.838) |
| Serviços de informática | (6.494) | (1.512) | (11.721) | (3.122) |
| Fretes | (9) | (28) | (20) | (51) |
| Viagens e Passagens | (2.661) | (2.005) | (4.872) | (3.459) |
| Amarradeiro | (6.908) | (5.579) | (12.466) | (11.716) |
| Copa e cozinha | (3.059) | (3.853) | (5.540) | (6.433) |
| Agenciadores | (5.325) | (5.879) | (9.512) | (10.226) |
| Operacionais e segurança | (7.945) | (3.711) | (14.433) | (7.142) |
| Taxas diversas | (7.962) | (6.564) | (16.605) | (10.774) |
| Processos judiciais | 930 | (563) | (1.110) | (1.468) |
| Pilotagem exterior | (9.130) | (3.367) | (16.689) | (10.983) |
| Seguros | (7.540) | (10.253) | (11.512) | (19.541) |
| Outras despesas | (20.139) | (7.931) | (37.867) | (17.841) |
| Total | (364.250) | (339.038) | (717.893) | (640.316) |
| Classificados como: | | | | |
| Custo dos serviços prestados | (306.807) | (277.229) | (595.632) | (520.786) |
| Gerais e administrativas | (57.443) | (61.809) | (122.261) | (119.530) |
| Total | (364.250) | (339.038) | (717.893) | (640.316) |

(*) No consolidado, os ajustes referentes aos créditos de Pis/Cofins no Brasil e IVA no Paraguai e Uruguai, decorrentes dos pagamentos das parcelas de arrendamento, são registrados a crédito das despesas de depreciação do direito de uso e despesas financeiras. Nesse sentido durante o período findo em 30 de junho de 2023, os montantes registrados na rubrica de depreciações e amortização estão líquidos dos créditos tributários mencionados no montante de R\$ 1.779 no Consolidado.

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras
intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

23 Resultado financeiro

| | Controladora | | | |
|---|----------------------------------|----------------------------------|---------------------|---------------------|
| | 1 de abril a 30 de junho de 2023 | 1 de abril a 30 de junho de 2022 | 30 de junho de 2023 | 30 de junho de 2022 |
| Receitas: | | | | |
| Receitas de aplicações financeiras | 704 | 34 | 1.314 | 99 |
| (-) Pis Cofins s/ receita financeira | (33) | (520) | (76) | (581) |
| Atualizações monetárias e cambiais | 1.046 | - | 1.542 | - |
| Ganhos com investimentos ⁽¹⁾ | - | 7.100 | - | - |
| Outras | - | 1.145 | 140 | 597 |
| Total | 1.717 | 7.759 | 2.920 | 115 |
| Despesas: | | | | |
| Juros s/ empréstimos, outorga e mútuo | (30.421) | (17.696) | (65.708) | (34.020) |
| Instrumentos financeiros derivativos ⁽²⁾ | (27.371) | (3.958) | (38.934) | (3.958) |
| Amortização custo de captação | (510) | (522) | (910) | (830) |
| Atualizações monetárias e cambiais | (447) | (1.407) | (447) | (465) |
| Imposto sobre operações financeiras IOF | (9) | (10) | (10) | (43) |
| Perdas com investimento ⁽¹⁾ | (10) | - | (62) | (170) |
| Outras | (153) | (2) | (241) | (214) |
| Total | (58.921) | (23.595) | (106.312) | (39.700) |
| Resultado financeiro líquido | (57.204) | (15.836) | (103.392) | (39.585) |

| | Consolidado | | | |
|---|----------------------------------|----------------------------------|---------------------|---------------------|
| | 1 de abril a 30 de junho de 2023 | 1 de abril a 30 de junho de 2022 | 30 de junho de 2023 | 30 de junho de 2022 |
| Receitas: | | | | |
| Receitas de aplicações financeiras | 10.815 | 1.752 | 17.923 | 3.263 |
| (-) Pis Cofins s/ receita financeira | (786) | (1.906) | (1.490) | (2.076) |
| Atualizações monetárias e cambiais | - | - | - | 22.136 |
| Ganhos com investimentos ⁽¹⁾ | - | 25.849 | 4.400 | - |
| Outras | 4 | 526 | 156 | 636 |
| Total | 10.033 | 26.221 | 20.989 | 23.959 |
| Despesas: | | | | |
| Juros s/ empréstimos, outorga e mútuo | (80.585) | (65.485) | (167.344) | (133.104) |
| Instrumentos financeiros derivativos ⁽²⁾ | (27.371) | (3.958) | (38.934) | (3.958) |
| Amortização custo de captação | (2.753) | (3.411) | (6.394) | (7.022) |
| Atualizações monetárias e cambiais | (16.012) | (23.079) | (24.451) | - |
| Imposto sobre operações financeiras IOF | (660) | (446) | (863) | (1.165) |
| Perdas com investimento ⁽¹⁾ | (525) | - | - | (26.438) |
| Outras | (955) | (1.489) | (1.868) | (9.787) |
| Total | (128.861) | (97.868) | (239.854) | (181.474) |
| Resultado financeiro líquido | (118.828) | (71.647) | (218.865) | (157.515) |

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

⁽²⁾ Perda com instrumentos financeiro derivativo *swap*, conforme mencionado na nota explicativa nº 25.3

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras
intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

24 Imposto de renda e contribuição social

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

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

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

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

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

Para o ano calendário 2023, a Companhia optou pela apuração do Lucro Real através da metodologia Anual, conforme apresentado nas Declarações de Débitos e Créditos Tributários Federais encaminhadas à Receita Federal do Brasil, por este motivo no quadro a seguir são apresentadas as demonstrações dos cálculos do IRPJ e CSLL referente à consolidação dos seis primeiros meses do ano calendário em questão.

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 30/06/2023 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
| Lucro antes do IRPJ e da CSLL | 92.393 | 29.874 | 150.511 | 93.227 |
| Alíquota nominal | 34% | 34% | 34% | 34% |
| IRPJ e CSLL à alíquota nominal | (31.414) | (10.157) | (51.174) | (31.697) |
| Ajustes permanentes: | | | | |
| Equivalência patrimonial | 81.860 | 38.681 | (2.930) | 4.614 |
| Despesas indedutíveis | (4.908) | (3.122) | (6.439) | (12.259) |
| Outros ajustes: | | | | |
| Subvenção Governamental | - | - | 14.184 | 11.503 |
| Compensação de prejuízo fiscais de anos anteriores | - | - | (6) | - |
| Imposto diferido s/ diferenças não reconhecidas | - | - | (5.804) | (10.891) |
| Diferença s/ alíquota na mensuração de impostos | - | - | 41.660 | 6.410 |
| Incentivos fiscais | - | - | 425 | 655 |
| Impostos no Exterior | - | - | (2.499) | (6.338) |
| Outros | - | - | 3 | 52 |
| Imposto de Renda e Contribuição Social | 45.538 | 25.402 | (12.580) | (37.951) |
| Impostos correntes | - | - | (50.016) | (54.679) |
| Impostos diferidos | 45.538 | 25.402 | 37.436 | 16.728 |
| | 45.538 | 25.402 | (12.580) | (37.951) |
| Alíquota efetiva | (49,29%) | (85,03%) | 8,36% | 40,71% |

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras
intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

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

O imposto de renda e a contribuição social diferidos foram reconhecidos em 2023 sobre os saldos acumulados de diferenças temporárias e prejuízo fiscal, até 30 de junho de 2023, para a empresa Hidroviás do Brasil – Holding S.A., sendo esta controladora, e para as empresas Hidroviás do Brasil – Vila do Conde S.A, Hidroviás do Brasil – Intermediação e Agenciamento de Serviços Ltda. e Hidroviás do Brasil - Cabotagem Ltda., sendo estas controladas dessa Companhia.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são mensurados pelas diferenças temporárias, prejuízo fiscal e base de cálculo negativa de CSLL, à alíquota de 6,25% de IRPJ (redução de 75%) e 9% de CSLL, totalizando uma alíquota nominal de 15,25% baseando-se no lucro da exploração que é um incentivo fiscal da Superintendência do Desenvolvimento da Amazônia (SUDAM), pleiteado para a empresa Hidroviás do Brasil – Vila do Conde S.A. Para as empresas Hidroviás do Brasil – Holding S.A., Hidroviás do Brasil – Intermediação e Agenciamento de Serviços Ltda. e Hidroviás do Brasil - Cabotagem Ltda., o imposto de renda e a contribuição social diferidos são reconhecidos à alíquota de 25% de IRPJ e 9% de CSLL, totalizando 34%, alinhado com a legislação vigente.

A 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 em razão da adoção do regime de caixa para fins de tributação das variações cambiais.

Parte dos Impostos Diferidos, no montante de R\$ 8.113, 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, sendo que o saldo em 30 de junho de 2023 é de R\$ 23.230.

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.

| | 30/06/2023 | Controladora 31/12/2022 |
|---|-----------------------|----------------------------|
| | Ativo fiscal diferido | Ativo fiscal diferido |
| Provisão bônus | 2.530 | 4.419 |
| Provisão fornecedores | 1.211 | 947 |
| Outras provisões operacionais | 162 | 402 |
| Provisão para demandas judiciais e trabalhistas | 2.483 | 2.314 |
| Provisão de encargos – ILP | - | 209 |
| PIS - Exigibilidade Suspensa | 242 | 242 |
| COFINS - Exigibilidade Suspensa | 1.300 | 1.300 |
| Perda na Renda Variável | 537 | 537 |
| Prejuízo fiscal | 45.482 | 11.973 |
| Base Negativa | 17.818 | 5.031 |
| Derivativos-Hedge/ Swap | 10.577 | 9.505 |
| Leasing financeiro | 102 | 27 |
| Deságio - Ganho Proveniente de Compra Vantajosa | (10.981) | (10.981) |
| Impostos ativos antes da compensação | 71.463 | 25.925 |

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras
intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

| | Valor líquido | Consolidado 30/06/2023 | | Consolidado 31/12/2022 | |
|---|----------------|------------------------|-------------------------|------------------------|---------------|
| | | Ativo fiscal diferido | Passivo fiscal diferido | Ativo fiscal diferido | Valor líquido |
| Provisão bônus | 3.363 | 3.363 | - | 5.876 | |
| Provisão fornecedores | 1.719 | 1.719 | - | 1.506 | |
| Provisão combustível | 134 | 134 | - | 605 | |
| Outras provisões operacionais | 2.760 | 2.760 | - | 2.427 | |
| Provisão para demandas judiciais e trabalhistas | 4.281 | 4.281 | - | 5.846 | |
| Estimativa de perdas esperadas com crédito de liquidação duvidosa | 7.332 | 7.332 | - | 7.332 | |
| Redução por <i>impairment</i> de ativos | 1.470 | 1.470 | - | 1.470 | |
| Provisão de encargos – ILP | - | - | - | 209 | |
| Pis - Exigibilidade Suspensa | 242 | 242 | - | 242 | |
| Cofins - Exigibilidade Suspensa | 1.300 | 1.300 | - | 1.300 | |
| Perda na Renda Variável | 537 | 537 | - | 537 | |
| Prejuízo fiscal | 45.482 | 45.482 | - | 11.973 | |
| Base Negativa | 17.829 | 17.829 | - | 5.029 | |
| Varição cambial | 48.688 | 48.688 | - | 63.889 | |
| Derivativos-Hedge/ Swap | 60.187 | 60.187 | - | 75.669 | |
| Leasing financeiro | 704 | 704 | - | 328 | |
| Juros a capitalizar | (4.283) | - | (4.283) | (4.293) | |
| Deságio - Ganho Proveniente de Compra Vantajosa | (10.981) | - | (10.981) | (10.981) | |
| Dano patrimonial | (36.883) | - | (36.883) | (37.864) | |
| Impostos ativos (passivos) antes da compensação | 143.881 | 196.028 | (52.147) | 131.100 | |
| Compensação de imposto | | (52.147) | 52.147 | | |
| Saldos líquidos apresentados no ativo/passivo | | 143.881 | - | | |

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

| | Consolidado | |
|---|----------------|----------------|
| | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
| Saldo inicial | 131.100 | 177.885 |
| IRPJ e CSLL diferidos reconhecidos no resultado do período | 37.436 | (10.524) |
| IRPJ e CSLL diferidos reconhecidos em outros resultados abrangentes | (24.655) | (36.261) |
| Saldo final | 143.881 | 131.100 |

25 Instrumentos financeiros e gerenciamento de riscos

25.1 Instrumentos financeiros por categoria

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

| | | Controladora | | Consolidado | |
|--|---------|--------------|------------|-------------|------------|
| | | 30/06/2023 | 31/12/2022 | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
| Ativos | | | | | |
| Valor justo por meio do resultado: | | | | | |
| Títulos e valores mobiliários | Nível 2 | 13.369 | 16.896 | 321.897 | 333.015 |
| Custo amortizado | | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | | 14.653 | 48.908 | 404.253 | 401.545 |
| Títulos e valores mobiliários de longo prazo | Nível 2 | - | - | 18.459 | 18.877 |
| Garantia e depósito caução | Nível 2 | 12 | 12 | 12 | 26 |
| Contas a receber | Nível 2 | - | - | 216.656 | 217.372 |
| Partes relacionadas | Nível 2 | 20.876 | 28.467 | 4.959 | 5.369 |
| Dividendos a receber | Nível 2 | 15.016 | 57.236 | 2.491 | - |

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Passivos

Custo amortizado:

| | | | | | |
|--|---------|---------|---------|-----------|-----------|
| Fornecedores | Nível 2 | 8.737 | 11.790 | 135.686 | 190.603 |
| Partes relacionadas | Nível 2 | 22.168 | 23.220 | - | - |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures | Nível 2 | 983.875 | 946.492 | 4.027.617 | 4.265.779 |
| Passivos de arrendamentos | Nível 2 | 2.179 | 2.498 | 234.319 | 230.524 |

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 30 de junho de 2023 e 31 de dezembro de 2022, exceto para empréstimos, financiamentos e debêntures que possuem *hedge accounting* e estão apresentados a seguir.

| | | Valor justo | | Valor contábil | |
|--|---------|-------------|------------|----------------|------------|
| | | 30/06/2023 | 31/12/2022 | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
| Ativos | | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | | 404.253 | 401.545 | 404.253 | 401.545 |
| Títulos e valores mobiliários | Nível 2 | 321.897 | 333.015 | 321.897 | 333.015 |
| Títulos e valores mobiliários de longo prazo | Nível 2 | 18.459 | 18.877 | 18.459 | 18.877 |
| Garantia e depósito caução | Nível 2 | 12 | 26 | 12 | 26 |
| Contas a receber | Nível 2 | 252.216 | 217.372 | 216.656 | 217.372 |
| Partes relacionadas | Nível 2 | 4.959 | 5.369 | 4.959 | 5.369 |
| Passivos | | | | | |
| Fornecedores | Nível 2 | 173.551 | 190.603 | 135.686 | 190.603 |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures | Nível 2 | 3.610.169 | 4.108.297 | 4.027.617 | 4.265.779 |
| Passivos de arrendamentos | Nível 2 | 234.319 | 230.524 | 234.319 | 230.524 |
| Instrumentos financeiros derivativos | Nível 2 | 53.474 | 27.954 | 53.474 | 27.954 |

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.

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras
intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

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 mil cada, totalizando USD 50.000 mil. Esses contratos permitem que a Companhia fixe o Dólar e troque por percentual do CDI com o intuito de proteger seu fluxo de caixa contra a volatilidade cambial nas exposições e oscilações de câmbio no mercado. O resultado dessa contratação resultou em uma perda no período findo em 30 de junho de 2023 de R\$ 38.934 no resultado financeiro (no período findo em 30 de junho de 2022 no valor de R\$ 3.958), conforme nota explicativa nº 23.

Gerenciamento de risco financeiro

Visão geral

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

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

Estrutura de gerenciamento de risco

Risco de crédito

Os valores contábeis dos instrumentos financeiros que representam exposição máxima ao risco de crédito no período findo em 30 de junho de 2023 eram:

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|---------------|----------------|----------------|----------------|
| | 30/06/2023 | 31/12/2022 | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
| Caixa e equivalentes de caixa | 14.653 | 48.908 | 404.253 | 401.545 |
| Contas a receber | - | - | 216.656 | 217.372 |
| Títulos e valores mobiliários | 13.369 | 16.896 | 321.897 | 333.015 |
| Títulos e valores mobiliários de longo prazo | - | - | 18.459 | 18.877 |
| Partes relacionadas | 20.876 | 28.467 | 4.959 | 5.369 |
| Garantia e depósito caução | 12 | 12 | 12 | 26 |
| Dividendos a receber | 15.016 | 57.236 | 2.491 | - |
| Total | 63.926 | 151.519 | 968.727 | 976.204 |

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:

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras
intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

| | Consolidado 30/06/2023 | | | |
|---|---------------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|
| | Próximos 12 meses | Entre 13 e 24 meses | Entre 25 e 36 meses | 37 meses em diante |
| Risco de liquidez | | | | |
| Fornecedores (Nota 12) | 135.686 | - | - | - |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures (Nota 13) (*) | 323.566 | 1.025.686 | 268.675 | 4.420.810 |
| Passivo de arrendamento (Nota 10) (*) | 21.136 | 30.731 | 27.751 | 397.638 |
| Instrumento financeiro derivativo | - | - | - | 53.474 |

| | Consolidado 31/12/2022 | | | |
|---|---------------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|
| | Próximos 12 meses | Entre 13 e 24 meses | Entre 25 e 36 meses | 37 meses em diante |
| Risco de liquidez | | | | |
| Fornecedores (Nota 12) | 190.603 | - | - | - |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures (Nota 13) (*) | 276.096 | 283.223 | 1.036.138 | 5.227.360 |
| Passivo de arrendamento (Nota 10) (*) | 75.785 | 31.037 | 20.550 | 320.200 |
| Instrumento financeiro derivativo | - | - | - | 27.954 |

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

Risco de taxas de câmbio

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

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

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

Hedge accounting relacionada ao Bond

- Estruturação da operação de *hedge accounting*.

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

A Companhia também está exposta, por meio de sua subsidiária Hidroviás do Brasil – Vila do Conde S.A., à variação cambial decorrente das Notas de Crédito à Exportação (NCEs) emitidas pelo Banco Santander em 22 de março de 2018, no montante original de USD 342.000 mil (USD 188.622 em 30 de junho de 2023 e USD 186.289 mil em 31 de dezembro de 2022), com juros contratuais de 4,99% a.a. e vencimento em 4 de fevereiro de 2026. Essa transação teve origem com a emissão de Bond 2025 no valor original de USD 600.000 mil e prazo de vencimento de sete anos, a partir de 2 de maio de 2018 e foi aditada a partir da recompra do Bond 2025 (*Tender Offer*) na emissão do Bond 2031 em fevereiro de 2021.

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras
intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

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

- Objetivo e estratégia da gestão de risco

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

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

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

- 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.

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras
intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

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

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

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

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

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

Hedge accounting Cabotagem

- Estruturação da operação de *hedge accounting*

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

A Companhia também está exposta à variação cambial decorrente de empréstimos em moeda estrangeira no valor de USD 121.541 mil (USD 97.482 mil em 30 de junho de 2023).

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

- Estratégia de gerenciamento de risco

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

- Objetivos de gerenciamento de risco

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

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

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

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

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

(*) Contratada junto ao BNDES

• Efetividade da relação de *hedge*

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

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

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

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 |
|--|-------------------------|-------------------------|------------------------|----------------------------------|
| Variação 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 |

| | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
|---|------------|------------|
| Variação cambial – Resultado do período | (97.441) | (83.748) |
| Variação cambial – Patrimônio líquido | 312.204 | 553.104 |

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023 (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Hedge Accounting Cabotagem

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

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

| | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
|---|------------|------------|
| Variação cambial – Resultado do período | (39.385) | (39.740) |
| Variação cambial – Patrimônio líquido | 96.187 | 178.376 |

Risco de taxa de juros

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

| Risco de taxa de juros | Controladora | | Consolidado | |
|--|--------------|------------|-------------|------------|
| | 30/06/2023 | 31/12/2022 | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
| Ativos: | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 14.653 | 48.908 | 404.253 | 401.545 |
| Títulos e valores mobiliários | 13.369 | 16.896 | 321.897 | 333.015 |
| Títulos e valores mobiliários de longo prazo | - | - | 18.459 | 18.877 |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures | 983.875 | 946.492 | 4.027.617 | 4.265.779 |
| Instrumento financeiro derivativo | 53.474 | 27.954 | 53.474 | 27.954 |

As taxas de juros estão divulgadas nas Notas Explicativas 5 e 13.

Análise de sensibilidade

Para verificar a sensibilidade dos indexadores nos investimentos aos quais a Companhia e suas controladas estavam expostas na data-base de 30 de junho de 2023 e 31 de dezembro de 2022, foram definidos três cenários diferentes.

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

A data-base utilizada da carteira foi 30 de junho de 2023, projetando os índices para um ano e verificando a respectiva sensibilidade em cada cenário. As tabelas abaixo indicam os índices considerados para a análise de viabilidade e o efeito desta no resultado:

| Instrumentos financeiros | Risco | Taxa | Taxa estimada | | | Saldo em 30/06/2023 | Cenário provável | Cenário possível | Cenário remoto |
|-------------------------------|-----------------------------|--------|------------------|----------------------|--------------------|---------------------|------------------|------------------|----------------|
| | | | Cenário provável | Cenário possível 10% | Cenário remoto 15% | | | | |
| Títulos e valores mobiliários | CDI | 13,65% | 12,36% | 12,29% | 11,60% | 202.740 | (2.619) | (2.767) | (4.151) |
| Títulos e valores mobiliários | Tesouro Americano | 0,31% | 0,31% | 0,28% | 0,27% | 115.728 | (6) | (36) | (54) |
| Títulos e valores mobiliários | Variação Cambial - Ptax 800 | 4,819 | 5,250 | 4,337 | 4,096 | 3.429 | 307 | (343) | (514) |

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras
intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

| | | | | | | | | | |
|--|-------|--------|--------|--------|--------|------------------|----------------|-----------------|-----------------|
| Títulos e valores mobiliários de longo prazo | Selic | 13,75% | 12,25% | 12,38% | 11,69% | 18.459 | (277) | (254) | (381) |
| Empréstimos e Financiamentos | IPCA | 3,36% | 5,29% | 3,70% | 3,86% | 416.062 | (8.032) | (1.398) | (2.097) |
| Empréstimos e Financiamentos | TJLP | 7,28% | 6,76% | 8,01% | 8,37% | 37.550 | 197 | (273) | (410) |
| Empréstimos e Financiamentos | CDI | 13,65% | 12,36% | 15,02% | 15,70% | 530.263 | 6.851 | (7.238) | (10.857) |
| Instrumentos financeiros derivativos | USD | 4,819 | 5,250 | 5,301 | 5,542 | 53.474 | (4.780) | (5.348) | (8.022) |
| | | | | | | 1.377.705 | (8.359) | (17.657) | (26.486) |

Variação cambial

Para verificar a sensibilidade da exposição cambial líquida à qual a Companhia e suas controladas estavam expostas em 30 de junho de 2023, foram definidos três cenários diferentes, classificados como provável, possível e remoto. As variáveis consideradas estão descritas na tabela abaixo, seguida da sensibilidade. O cenário I considera as taxas de câmbio futuros observadas na data-base das informações financeiras intermediárias e os cenários II e III consideram o aumento de 10% e 15%, respectivamente, na variável de risco considerada.

| Risco | Taxa | Taxa estimada | | | Saldo em 30/06/2023 | Cenário provável | Cenário possível | Cenário remoto |
|--|------|------------------|----------------------|--------------------|---------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | Cenário provável | Cenário possível 10% | Cenário remoto 15% | | | | |
| Empréstimo - Financiamento de Projetos | USD | 4,8192 | 5,2500 | 5,3011 | 256 | (23) | (26) | (38) |
| Nota de Crédito de Exportação ("NCE") | USD | 4,8192 | 5,2500 | 5,3011 | 484.851 | (43.342) | (48.483) | (72.730) |
| Empréstimo - Bond | USD | 4,8192 | 5,2500 | 5,3011 | 2.558.635 | (228.722) | (255.865) | (383.793) |
| Instrumentos financeiros derivativos | USD | 4,8192 | 5,2500 | 5,3011 | 53.474 | (4.780) | (5.348) | (8.022) |
| | | | | | 3.097.216 | (276.867) | (309.722) | (464.583) |

25.4 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 passivo líquido da Companhia para a relação do patrimônio líquido no final de 30 de junho de 2023 e em 31 de dezembro de 2022 está apresentada a seguir:

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|--------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| | 30/06/2023 | 31/12/2022 | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
| Total dos passivos circulante e não circulante | (1.105.004) | (1.052.698) | (4.735.653) | (5.032.724) |
| Caixa e equivalentes de caixa | 14.653 | 48.908 | 404.253 | 401.545 |
| Títulos e valores mobiliários | 13.369 | 16.896 | 321.897 | 333.015 |
| Títulos e valores mobiliários de longo prazo | - | - | 18.459 | 18.877 |
| (Insuficiência) sobra líquida de caixa | (1.076.982) | (986.894) | (3.991.044) | (4.279.287) |
| Patrimônio líquido | 1.490.235 | 1.330.805 | 1.490.235 | 1.330.805 |
| Relação entre patrimônio e a (Insuficiência) sobra líquida de caixa | (138%) | 135% | (37%) | 31% |

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 barcaças e, também, para os riscos de engenharia e obras dos projetos, bem como danos ambientais e responsabilidade civil para danos materiais, corporais e/ou morais. A importância segurada em 30 de junho 2023 era de:

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras
intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

| Riscos operacionais | 30/06/2023 |
|---|-------------------|
| Incêndio, raio, explosão, danos elétricos, vendavais e alagamentos em R\$ | 96.137 |
| Riscos cibernéticos em R\$ | 10.000 |
| Casco e Máquina (embarcações a casco nu) - apólices em R\$ | 2.449.295 |
| Casco e Máquina (embarcações a casco nu) - apólices em USD | 244.682 |
| Casco e Máquina (embarcações a casco nu) - apólices em EUR | 140.664 |

| Responsabilidade Civil | 30/06/2023 |
|--|-------------------|
| Seguro P&I em USD | 6.000.000 |
| Seguro responsabilidade civil operacional em R\$ | 165.000 |
| Seguro responsabilidade civil operacional em USD | 114.850 |
| Seguro responsabilidade civil ambiental em R\$ | 30.000 |

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras
intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

27 Informação por segmento

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

Resultado por segmentos operacionais

Abaixo detalhamos o resultado da Companhia por segmento:

| | Corredor Norte | | Corredor Sul | | Cabotagem | | Saldos em 30 de junho Santos | | Outros | | Eliminações* | | Consolidado | |
|-------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|------------------------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Receita líquida de serviços | 441.728 | 376.258 | 487.305 | 389.655 | 106.536 | 108.218 | 53.568 | (130) | - | - | (13.565) | (5.025) | 1.075.572 | 868.976 |
| Receitas | 441.728 | 376.176 | 429.499 | 369.931 | 115.839 | 117.359 | 53.568 | (130) | - | - | - | - | 1.040.634 | 863.336 |
| Partes relacionadas | - | 82 | 13.565 | 4.943 | - | - | - | - | - | - | (13.565) | (5.025) | - | - |
| Receita - <i>Hedge Accounting</i> | - | - | 44.241 | 14.781 | (9.303) | (9.141) | - | - | - | - | - | - | 34.938 | 5.640 |
| Custo dos serviços prestados | (154.277) | (131.962) | (211.577) | (212.774) | (72.391) | (54.823) | (22.608) | (868) | - | - | 4.926 | 5.025 | (455.927) | (395.402) |
| Custos Operacionais | (149.352) | (126.887) | (211.577) | (212.774) | (72.391) | (54.823) | (22.608) | (868) | - | - | 1 | - | (455.927) | (395.352) |
| OTM | - | (51) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (51) |
| Partes relacionadas | (4.925) | (5.024) | - | - | - | - | - | - | - | - | 4.925 | 5.025 | - | 1 |
| Despesas operacionais | (21.441) | (16.020) | (23.702) | (19.383) | (2.683) | (2.341) | (6.686) | (2.096) | (38.145) | (37.435) | (1) | - | (92.658) | (77.275) |
| Depreciação e amortização | (66.491) | (55.324) | (63.536) | (83.168) | (18.797) | (17.104) | (18.704) | (5.176) | (7.359) | (6.866) | 5.590 | - | (169.297) | (167.638) |
| Depreciação e amortização (custo) | (57.711) | (50.093) | (57.350) | (55.050) | (14.614) | (15.000) | (12.818) | (2.360) | (2.802) | (2.880) | 5.590 | - | (139.705) | (125.383) |
| Depreciação e amortização (despesa) | (8.780) | (5.231) | (6.186) | (28.118) | (4.183) | (2.104) | (5.886) | (2.816) | (4.557) | (3.986) | - | - | (29.592) | (42.255) |
| Outras Despesas/receitas | 157 | 152 | 202 | 1.127 | 5.992 | 6.716 | 8 | 617 | 83 | (102) | - | - | 6.442 | 8.510 |
| Resultado financeiro | (25.178) | (37.765) | (61.616) | (60.900) | (5.480) | (7.766) | (22.898) | (11.003) | (100.368) | (40.081) | (3.325) | - | (218.865) | (157.515) |
| Equivalência patrimonial | - | 227 | 7.488 | 14.905 | - | - | - | - | 240.766 | 113.768 | (243.010) | (115.329) | 5.244 | 13.571 |
| Imposto de renda | (52.174) | (47.592) | (2.852) | (6.334) | (3.092) | (9.363) | - | (61) | 45.538 | 25.399 | - | - | (12.580) | (37.951) |
| Lucro (Prejuízo) do período | 122.324 | 87.974 | 131.712 | 23.128 | 10.085 | 23.537 | (17.320) | (18.717) | 140.515 | 54.683 | (249.385) | (115.329) | 137.931 | 55.276 |

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras

intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023

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

| | Saldos do período de 1 de abril a 30 de junho | | | | | | | | | | | | | |
|-------------------------------------|---|-----------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|------------------|
| | Corredor Norte | | Corredor Sul | | Cabotagem | | Santos | | Outros | | Eliminações* | | Consolidado | |
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Receita líquida de serviços | 227.980 | 200.435 | 299.362 | 160.809 | 51.595 | 53.677 | 25.966 | (130) | - | - | (7.424) | (2.504) | 597.479 | 412.287 |
| Receitas | 227.980 | 200.353 | 256.979 | 244.712 | 56.036 | 58.093 | 25.966 | (130) | - | - | - | - | 566.961 | 503.028 |
| Partes relacionadas | - | 82 | 7.424 | 2.422 | - | - | - | - | - | - | (7.424) | (2.504) | - | - |
| Receita - <i>Hedge Accounting</i> | - | - | 34.959 | (86.325) | (4.441) | (4.416) | - | - | - | - | - | - | 30.518 | (90.741) |
| Custo dos serviços prestados | (80.944) | (67.060) | (105.596) | (124.673) | (39.792) | (25.231) | (11.756) | (812) | - | - | 2.429 | 2.504 | (235.659) | (215.272) |
| Custos Operacionais | (78.515) | (64.506) | (105.596) | (124.673) | (39.792) | (25.231) | (11.757) | (812) | - | - | 1 | - | (235.659) | (215.222) |
| OTM | - | (51) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (51) |
| Partes relacionadas | (2.429) | (2.503) | - | - | - | - | 1 | - | - | - | 2.428 | 2.504 | - | 1 |
| Despesas operacionais | (8.911) | (7.762) | (11.517) | (10.996) | (1.196) | (1.472) | (3.009) | (1.683) | (19.650) | (20.361) | (1) | - | (44.284) | (42.274) |
| Depreciação e amortização | (34.348) | (28.072) | (31.499) | (39.063) | (8.912) | (8.531) | (9.268) | (2.593) | (3.625) | (3.232) | 3.356 | - | (84.296) | (81.491) |
| Depreciação e amortização (custo) | (31.842) | (25.363) | (28.640) | (26.504) | (7.312) | (7.479) | (7.544) | (1.175) | (1.400) | (1.435) | 5.590 | - | (71.148) | (61.956) |
| Depreciação e amortização (despesa) | (2.506) | (2.709) | (2.859) | (12.559) | (1.600) | (1.052) | (1.724) | (1.418) | (2.225) | (1.797) | (2.234) | - | (13.148) | (19.535) |
| Outras Despesas/receitas | 95 | 153 | (12) | 817 | 3.173 | 3.001 | 4 | 617 | 37 | 46 | - | - | 3.297 | 4.634 |
| Resultado financeiro | (11.411) | (24.861) | (29.499) | (27.726) | (1.874) | 968 | (12.045) | (4.487) | (59.032) | (15.541) | (4.967) | - | (118.828) | (71.647) |
| Equivalência patrimonial | - | 207 | 7.705 | 13.125 | - | - | - | - | 172.650 | 46.179 | (173.734) | (47.244) | 6.621 | 12.267 |
| Imposto de renda | (29.598) | (4.334) | (1.938) | (3.531) | (236) | (3.828) | - | - | 25.305 | 15.228 | - | - | (6.467) | 3.535 |
| Lucro (Prejuízo) do período | 62.863 | 68.706 | 127.006 | (31.238) | 2.758 | 18.584 | (10.108) | (9.088) | 115.685 | 22.319 | (180.341) | (47.244) | 117.863 | 22.039 |

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras
intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Contas patrimoniais por segmentos operacionais

| | 30 de junho de 2023 | | | | | | |
|--|---------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|--------------------|------------------|
| | Corredor Norte | Corredor Sul | Cabotagem | Santos | Outros | Eliminações | Consolidado |
| Circulante | 498.443 | 820.118 | 171.817 | 49.793 | 249.930 | (496.291) | 1.293.810 |
| Não circulante | 1.948.932 | 2.200.612 | 589.938 | 536.493 | 5.362.258 | (5.706.155) | 4.932.078 |
| Total do ativo | 2.447.375 | 3.020.730 | 761.755 | 586.286 | 5.612.188 | (6.202.446) | 6.225.888 |
| Passivo circulante | 190.923 | 441.423 | 100.197 | 69.960 | 181.935 | (375.721) | 608.717 |
| Passivo não circulante | 1.016.721 | 1.790.941 | 426.658 | 427.572 | 3.935.344 | (3.470.300) | 4.126.936 |
| Patrimônio líquido | 1.239.731 | 788.366 | 234.900 | 88.754 | 1.494.909 | (2.356.425) | 1.490.235 |
| Total do passivo e patrimônio líquido | 2.447.375 | 3.020.730 | 761.755 | 586.286 | 5.612.188 | (6.202.446) | 6.225.888 |

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

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

28 Subvenção, assistências governamentais e outros benefícios

Conforme divulgado nas demonstrações financeiras anuais de 31 de dezembro de 2022, a Companhia goza dos seguintes benefícios e suas movimentações:

- Adicional ao frete para renovação da marinha mercante (“AFRMM”)

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

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

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

No período findo em 30 de junho de 2023, a Companhia reconheceu os benefícios do AFRMM no grupo receitas (despesas) operacionais no montante de R\$ 4.808 (R\$ 6.058 em 30 de junho de 2022).

- Superintendência do Desenvolvimento da Amazônia (“SUDAM”)

A Companhia possui o incentivo fiscal concedido às pessoas jurídicas titulares de projetos de implantação de empreendimento de infraestrutura que fomenta a economia, bem como esteja totalmente estabelecida nos estados abrangidos pela Superintendência do Desenvolvimento da Amazônia - SUDAM. Este 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. Isso posto, o valor do incentivo gerado em 30 de junho de 2023 foi de R\$ 12.549 (R\$ 9.227 em 30 de junho de 2022).

- 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 findo em 30 de junho de 2023, os montantes que não afetaram o caixa da Companhia e Consolidado são de R\$ 18.014 (R\$ 20.319 em 31 de dezembro de 2022), referente a fornecedores para aquisição de imobilizados e intangíveis, e R\$ 48.934 (R\$ 54.810 em 31 de dezembro de 2022), referente às adições dos arrendamentos por direito de uso.

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras
intermediárias individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

30 Eventos subsequentes

Oferta Secundária de Ações – Follow On

Conforme divulgado em fato relevante no dia 18 de julho de 2023 a Companhia encerrou a oferta pública de distribuição secundária de ações ordinárias, em que foram adquiridas e liquidadas 130.000.000 de ações ordinárias de emissão da Companhia, sem qualquer impacto contábil, todas nominativas, escriturais, sem valor nominal, livres e desembaraçadas de quaisquer ônus ou gravames, realizada na República Federativa do Brasil, em mercado de balcão não organizado, com esforços de colocação no exterior (“Oferta”), destinada exclusivamente aos Investidores Profissionais (conforme definidos na Resolução da CVM nº 130, de 11 de maio de 2021), ao preço de R\$ 3,40 por ação, perfazendo o montante de R\$ 442.000.

Em decorrência da Oferta, o Patria Infraestrutura Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia, o Patria Infraestrutura Brasil Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia e o HBSA Co-Investimento – Fundo de Investimentos em Participações Multiestratégia, alienaram, em conjunto, 98.040.656 ações ordinárias de emissão da Companhia e de sua titularidade, passando a deter participação correspondente a 12,73% do capital social da Companhia, e a Sommerville Investments B.V., sociedade constituída e existente sob as leis da Holanda, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 10.364.849/0001-06, alienou 31.959.344 ações ordinárias de emissão da Companhia e de sua titularidade, passando a deter participação correspondente a 4,15% 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 30 de junho de 2023, que foram revisadas pela Ernst & Young Auditores Independentes S.S ("**EY**"), na qualidade de auditores independentes da Companhia.

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

São Paulo, 11 de agosto de 2023.

Felipe Moreira Caram

Presidente do Conselho Fiscal

Rafael Macedo

Vice-Presidente 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 30 de junho de 2023, acompanhadas do relatório da Administração e da minuta do relatório dos auditores independentes emitido, sem ressalvas, pela Ernst & Young Auditores Independentes (“Auditores Independentes”).

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

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

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

O Comitê de Auditoria, com base nos documentos examinados descritos no primeiro parágrafo e nas informações prestadas pela Administração e pelos Auditores Independentes, ponderadas devidamente suas responsabilidades e as limitações decorrentes do escopo de sua atuação, entende que as informações contábeis trimestrais da Hidrovias do Brasil S.A. referentes ao período encerrado em 30 de junho de 2023, foram elaboradas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil (CPC 21 – R1 e IAS 34) e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), e, dessa forma, recomenda sua aprovação pelo Conselho de Administração da Companhia.

São Paulo, 10 de agosto de 2023.

PEDRO JAIME CERVATTI
Membro e Coordenador do Comitê de Auditoria

ANTONIO MARY ULRICH
Membro do Comitê de Auditoria

RICARDO RIBEIRO SEBASTIÃO
Membro do Comitê de Auditoria

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Companhia Aberta

CNPJ/ME nº 12.648.327/0001-53

NIRE 35.300.383.982

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

Na qualidade de Diretores da Hidrovias do Brasil S.A., declaramos nos termos do Art. 27, parágrafo 1º, itens V e VI, da Resolução CVM nº 80 de 29 de março de 2022, conforme alterada, que revimos, discutimos e concordamos com os termos das informações contábeis trimestrais e do relatório dos auditores independentes relativos às informações contábeis trimestrais, referentes ao período encerrado em 30 de junho de 2023.

São Paulo, 11 de agosto de 2023.

FABIO SCETTINO

Diretor Presidente

RICARDO FERNANDES PEREIRA

Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

GIANFRANCO FOGACCIA CINELLI

Diretor sem designação específica

GLEIZE FRANCESCHINI GEALH

Diretora sem designação específica