



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.

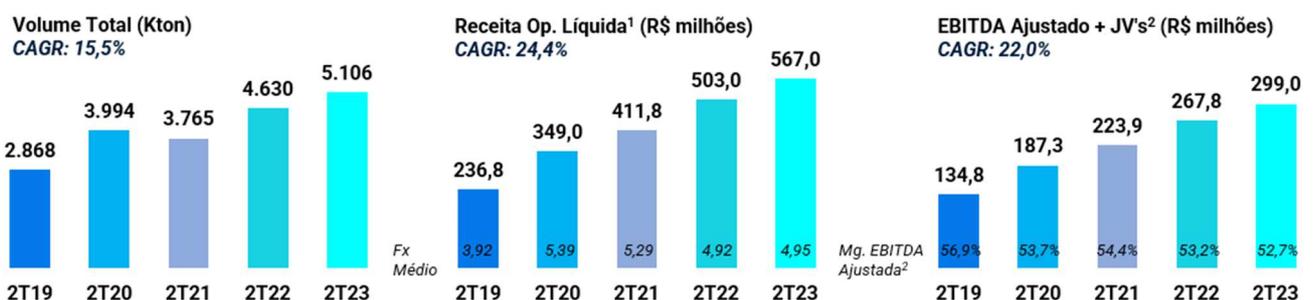
EBITDA Ajustado + EBITDA das JV's²: Quinto trimestre consecutivo de crescimento se comparado com os mesmos períodos dos anos imediatamente anteriores. O EBITDA Ajustado + EBITDA das JV's somou **R\$299,0 milhões** no 2T23 (+11,7% vs. 2T22) e no 1S23 foi de **R\$510,3 milhões** (+20,2% vs. 1S22).

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

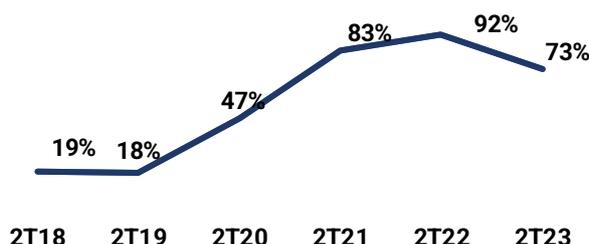


Volume (kt)	2T23	2T22	Var. %	1S23	1S22	Var. %
Corredor Sul	1.755	1.706	2,9%	3.004	2.757	9,0%
Minério de Ferro	1.095	1.087	0,7%	1.904	1.731	10,0%
Grãos	273	200	36,7%	428	345	24,2%
Fertilizantes	67	11	>100%	122	18	>100%
Outros	-	15	-	-	15	-
Total antes das JV's	1.435	1.313	9,3%	2.454	2.109	16,4%
Participação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

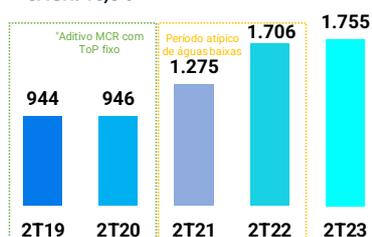
Despesas Operacionais: totalizaram R\$11,5 milhões no 2T23 (+4,7% vs. 2T22), impactadas por maiores dispêndios na linha de aluguéis em face a reajustes anuais aplicados, que foram parcialmente compensados por melhora na linha de terceiros, sendo que o crescimento total se manteve em linha com o crescimento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

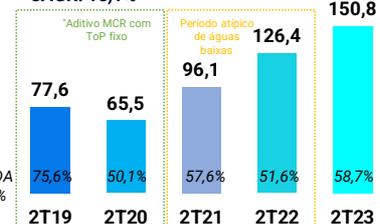
Volume Total (Kton)
CAGR: 16,8%



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.

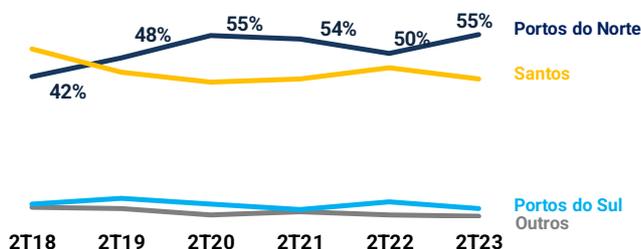
Foram **~1,8 milhão** de toneladas de grãos transportados no sistema integrado neste segundo trimestre, crescimento de 15,4% quando comparado com o 2T22 em meio ao cenário de cobrança de todas as praças de pedágio da BR-163, comprovando a forte competitividade do sistema Norte. No semestre, foram **~3,2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

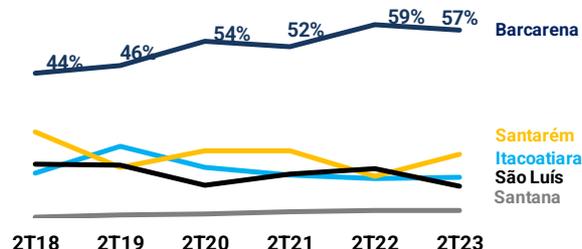
Os Portos do Arco Norte continuam ganhando *market share* nas exportações de grãos originados no Mato Grosso, sendo responsáveis por 55% do volume total movimentado no 2T23 (+5 p.p. vs. 2T22), ao passo que Santos perdeu 3 p.p. no mesmo período. Barcarena mantém posição de destaque dentro dos Portos do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

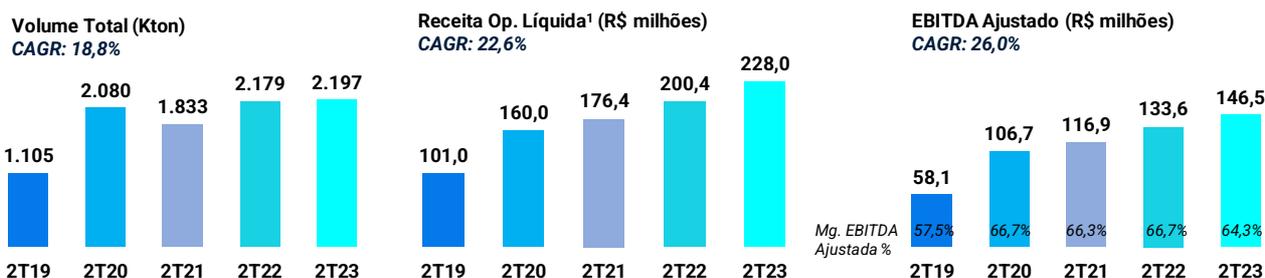
¹Receita Líquida exclui o efeito "Intercompany" para melhor compreensão do resultado. ²OTM - Transporte Rodoviário" consiste na Receita Líquida e Custo Operacional relacionados com a subcontratação de transporte rodoviário para clientes de forma a prestar solução logística integrada ("do MT ao porão 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).



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.

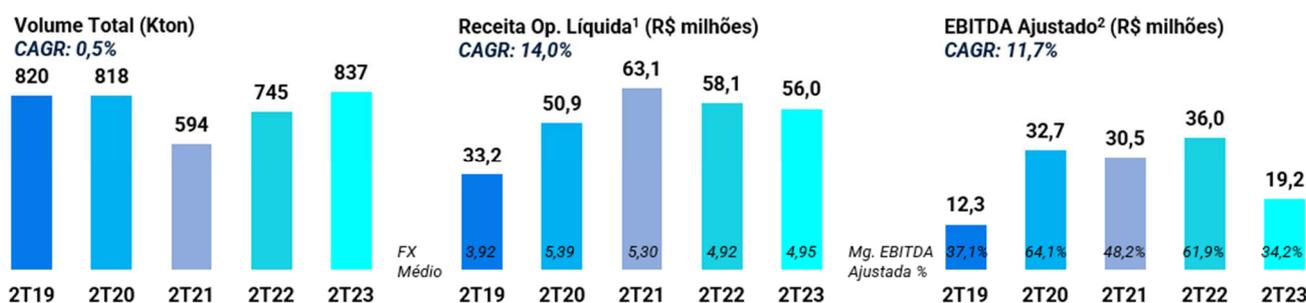
Receita Operacional Líquida ex-hedge accounting: R\$56,0 milhões no 2T23 (vs. R\$58,1 milhões no 2T22), explicada por menor contabilização de receita não tarifária no período e pela não contabilização da diferença marginal de tarifa que vem sendo negociada com o cliente. Praticamente não houve impacto 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%	-	-

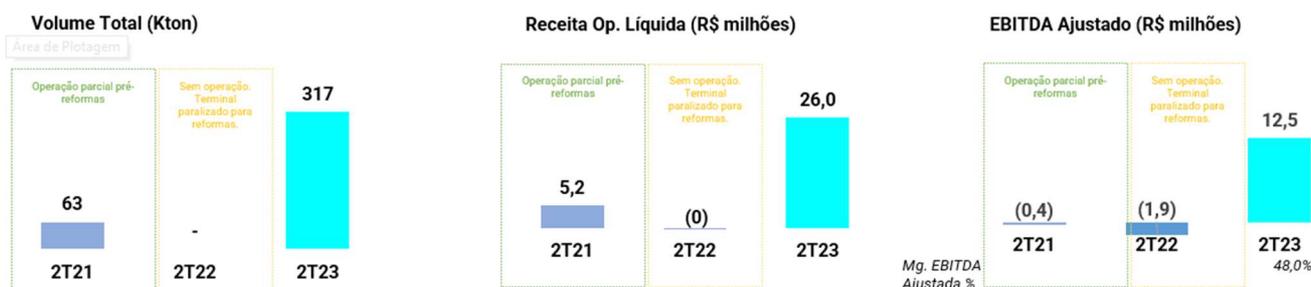
¹Não Recorrentes estão apresentados em documento anexo a este relatório.

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.

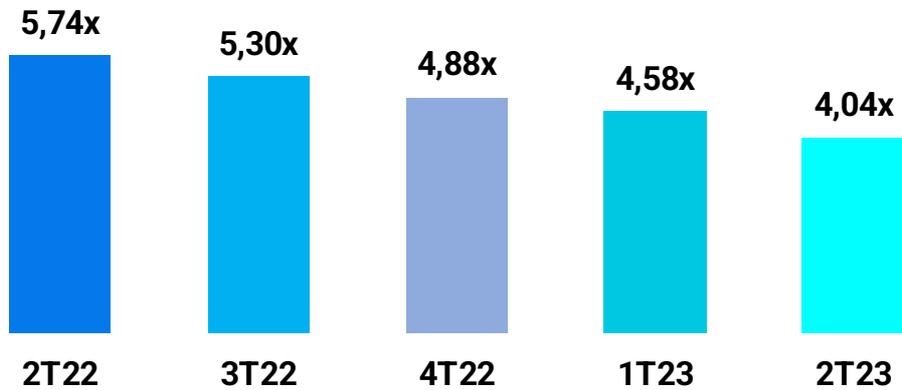
Endividamento

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.

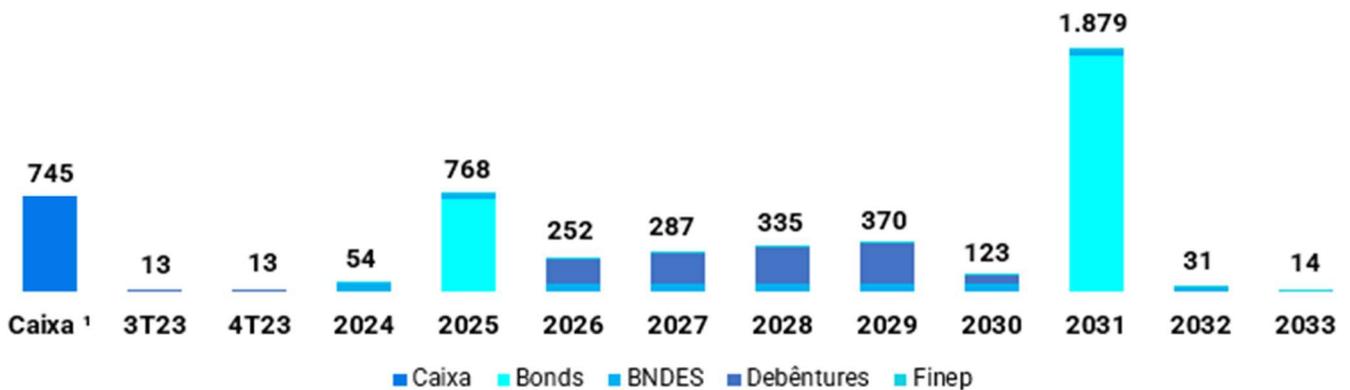
Evolução alavancagem (Dívida Líquida/EBITDA LTM Ajustado¹ ex-JVs)



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
Hidroviás do Brasil S.A.
São Paulo - SP

Introdução

Revisamos as informações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas da Hidroviás do Brasil S.A. (Companhia), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 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 final em 31 de dezembro de 2022
	Saldo inicial Em 31 de dezembro de 2021	Resultado de conversão de moeda (CTA)	Resultado de equivalência patrimonial	Dividendos	Amortização	
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	Varição cambial	Saldo em 31/12/2022
Controladora (a)	376.433	519.800	75.432	(4.037)	1.348	-	(22.484)	-	-	-	-	946.492
Luxemburgo (b)	3.608.438	-	176.794	-	37.745	-	(183.560)	(644.677)	(229.562)	-	-	2.765.178
Vila do Conde (c)	475	-	389	-	-	-	(1.182)	-	623	-	-	305
Cabotagem (d)	654.060	-	19.196	-	-	(56.926)	(19.520)	-	-	(41.708)	(1.298)	553.804
Total	4.639.406	519.800	271.811	(4.037)	39.093	(56.926)	(226.746)	(644.677)	(228.939)	(41.708)	(1.298)	4.265.779

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

Em dezembro de 2021, a Companhia, na qualidade de financiada, e a sua subsidiária Hidroviás do Brasil – Vila do Conde S.A., na qualidade de interveniente executora, celebraram contrato de financiamento com a Financiadora de Estudos e Projetos – Finep (“Finep”), cujo objeto é o financiamento para projeto de inovação tecnológica, no valor total R\$ 37.719, aprovado em reunião do Conselho de Administração da Companhia, realizada em 30 de dezembro de 2021. A Companhia realizou a entrega do instrumento de garantia aplicável e das demais informações e documentação necessárias para a Finep e, em 26 de abril de 2022, recebeu a primeira parcela de referido financiamento, no valor total líquido de R\$ 19.548 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; 2-1251141-1-1; 14/22; 24/22; 40/22; 46/22; 56/22; 76/22; 77/22; 85/22; 102/22; 170/22; 183/22; 13/23; 18/23; 55/23; 56/23 100/23; 143/23; 97/23; 98/23; 99/23 cujos valores somados são R\$ 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	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	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%

Hidrovias 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 Hidrovias do Brasil – Holding S.A., sendo esta controladora, e para as empresas Hidrovias do Brasil – Vila do Conde S.A, Hidrovias do Brasil – Intermediação e Agenciamento de Serviços Ltda. e Hidrovias 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 Hidrovias do Brasil – Vila do Conde S.A. Para as empresas Hidrovias do Brasil – Holding S.A., Hidrovias do Brasil – Intermediação e Agenciamento de Serviços Ltda. e Hidrovias 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 Hidrovias 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	5,5421	256	(23)	(26)	(38)
Nota de Crédito de Exportação ("NCE")	USD	4,8192	5,2500	5,3011	5,5421	484.851	(43.342)	(48.483)	(72.730)
Empréstimo - Bond	USD	4,8192	5,2500	5,3011	5,5421	2.558.635	(228.722)	(255.865)	(383.793)
Instrumentos financeiros derivativos	USD	4,8192	5,2500	5,3011	5,5421	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) sobre 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) sobre 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 barcas e, também, para os riscos de engenharia e obras dos projetos, bem como danos ambientais e responsabilidade civil para danos materiais, corporais e/ou morais. A importância segurada em 30 de junho 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