



RESULTADOS

3T23

São Paulo, 13 de novembro 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 3º trimestre e dos 9 meses consolidados de 2023. O resultado apresentado neste relatório segue as regras contábeis brasileiras e internacionais (IFRS) e as comparações aqui realizadas levam em consideração o 3T22 e o 9M22, exceto quando indicado de outra forma.

Resultado operacional dos 9M23 superou o ano de 2022. Destaque para o forte desempenho nos principais corredores logísticos, geração de caixa e desalavancagem contínua.

Destaque 3T23 / 9M23

Volume: Recorde, com forte desempenho em todos os corredores logísticos e destaque para a o crescimento de grãos e minério de ferro no Sul, além do crescimento contínuo da operação de fertilizantes em Santos. Foram **5,3 milhões** de toneladas movimentadas no trimestre (+11,7% vs. 3T22) e **14,8 milhões** de toneladas no período de 9 meses (+14,6% vs. 9M22).

Receita Operacional Líquida¹: Maior Receita já obtida em um terceiro trimestre mesmo com o impacto negativo do câmbio no período, com crescimento de 7,8% vs. 3T22, totalizando **R\$539,7 milhões**, refletindo principalmente o efeito mix de serviços e cargas transportadas. Nos 9M23, a Receita Op. Líquida totalizou **~R\$1,6 bilhão** (+15,8% vs. 9M22), demonstrando o forte volume movimentado, bem como maiores tarifas médias.

EBITDA Ajustado + EBITDA das JV's²: Melhor resultado operacional já obtido em um terceiro trimestre, somando **R\$262,2 milhões** (+18,3% vs. 3T22) e **R\$772,5 milhões nos 9M23** (+19,5% vs. 9M22), superando, portanto, o **EBITDA Ajustado + EBITDA das JV's de todo o ano de 2022** (também superando o efeito negativo do câmbio, assim como na Receita).

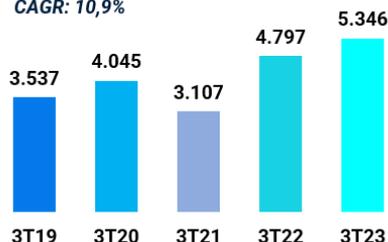
CAPEX: **R\$59,1 milhões** no 3T23 (-48,4% vs. 3T22), sendo que alguns projetos e manutenções serão concentrados no último trimestre do ano para melhor aproveitamento das operações levando-se em consideração a sazonalidade dos negócios. Nos 9M23, o CAPEX consolidado somou **R\$201,6 milhões** (-25,0% vs. 9M22), refletindo tanto os investimentos recorrentes ao negócio como o pagamento dos empurradores e barcas adquiridos no Norte e o desenvolvimento do projeto para expedição ferroviária em Santos.

Alavancagem: Redução de **1,47x** no indicador Dívida Líquida/EBITDA ante o mesmo período do ano anterior e de **1,05x** se comparado com o final de 2022, refletindo principalmente o forte resultado apresentado pela Companhia ao longo de 2023.

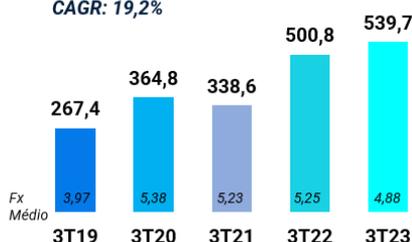
Resultado Consolidado	3T23	3T22	Var. %	9M23	9M22	Var. %
Volume (kt)	5.346	4.788	11,7%	14.813	12.927	14,6%
Volume (Corredor Sul)	1.703	1.429	19,2%	4.707	4.187	12,4%
Volume (Corredor Norte)	2.325	2.409	-3,5%	6.537	6.227	5,0%
Volume (Navegação Costeira)	960	821	16,9%	2.579	2.385	8,1%
Volume (Santos)	358	128	-	990	128	-
Receita Operacional Líquida¹ (R\$ milhões)	539,7	500,8	7,8%	1.580,4	1.364,2	15,8%
Receita Operacional Líquida (Corredor Sul)	224,2	211,0	6,3%	653,7	580,9	12,5%
Receita Operacional Líquida (Corredor Norte)	233,3	217,7	7,2%	675,0	593,9	13,7%
Receita Operacional Líquida (Navegação Costeira)	52,0	62,3	-16,5%	167,8	179,7	-6,6%
Receita Operacional Líquida (Santos)	30,2	9,9	-	83,8	9,7	-
EBITDA Ajustado + JV's² (R\$ milhões)	262,2	221,7	18,3%	772,5	646,3	19,5%
EBITDA Ajustado (Corredor Sul + JV's)	113,9	71,5	59,3%	322,4	232,8	38,5%
EBITDA Ajustado (Corredor Norte)	144,3	138,3	4,3%	427,0	380,2	12,3%
EBITDA Ajustado (Navegação Costeira)	18,9	31,0	-39,1%	67,6	100,4	-32,6%
EBITDA Ajustado (Santos)	15,4	4,2	-	42,0	1,8	-
EBITDA Ajustado (Holding)	(30,3)	(23,2)	30,5%	(86,6)	(69,0)	25,5%
CAPEX (R\$ milhões)	59,1	114,5	-48,4%	201,6	268,8	-25,0%
Alavancagem	3,83x	5,30x	-1,4x	3,83x	5,30x	-1,4x

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.

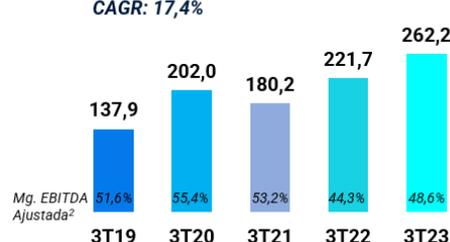
Volume Total (Kton)
CAGR: 10,9%



Receita Op. Líquida¹ (R\$ milhões)
CAGR: 19,2%



EBITDA Ajustado + JV's² (R\$ milhões)
CAGR: 17,4%





Mensagem da Administração

“Tivemos mais um trimestre com resultados recordes, refletindo o diferencial competitivo dos nossos ativos e a forte disciplina de execução de todo time da Hidrovias – que segue extremamente focado, buscando capturar todas as oportunidades do mercado por meio de estratégias comerciais acertadas, em conjunto com excelência na execução em todos os corredores logísticos onde atuamos.

Movimentamos **5,3 milhões** de toneladas no terceiro trimestre de 2023, com destaque para o forte volume de grãos e minério de ferro no Sul, movimentação acima da capacidade estimada para o período no Norte e crescimentos expressivos tanto em fertilizantes em Santos como na bauxita da Navegação Costeira. No período consolidado de nove meses, foram **14,8 milhões** de toneladas, com crescimento em todas as operações.

A Receita Operacional Líquida *ex-hedge accounting* foi de **R\$539,7 milhões** no trimestre, mesmo com a desvalorização do Real no período - que acaba por afetar a conversão dos resultados do Sul e da Cabotagem (crescimento de 7,8% se comparado com o mesmo período do ano passado). O EBITDA Ajustado + EBITDA das JV's foi de **R\$262,2 milhões**, expansão ainda maior (+18,3% vs. 3T22), demonstrando controle de custos e despesas e os benefícios da maior diluição por meio de movimentação de volumes expressivos.

No período consolidado de 9 meses, os dados apresentados são ainda mais robustos, com movimentação de **14,8 milhões** de toneladas de cargas diversas, Receita Operacional Líquida *ex-hedge accounting* de quase **R\$1,6 bilhão** e EBITDA Ajustado + EBITDA das JV's de **R\$772,5 milhões** – superando o valor obtido em todo o ano de 2022.

Seguimos buscando maior desalavancagem e direcionando nossos esforços para aproveitamento de oportunidades de crescimento já no curto prazo, de forma a manter a posição de liderança que alcançamos em todos os nossos negócios e, cada vez mais, consolidar a Companhia como um dos principais *players* do setor logístico na América do Sul.

Nosso objetivo é atuar de forma integrada, sustentável, independente e eficiente; levando desenvolvimento e valor compartilhado para as comunidades relacionadas e contribuindo com maior competitividade para os produtores da América Latina.

Fabio Schettino

Diretor-Presidente da Hidrovias do Brasil

Desempenho por Corredor

Corredor Sul



Volume (kt)	3T23	3T22	Var. %	9M23	9M22	Var. %
Corredor Sul	1.703	1.429	19,2%	4.707	4.187	12,4%
Minério de Ferro	931	817	13,9%	2.835	2.549	11,2%
Grãos	332	248	33,9%	760	593	28,2%
Fertilizantes	52	69	-25,0%	173	88	97,1%
Outros	-	-	-	-	15	-
Total antes das JV's	1.315	1.135	15,8%	3.769	3.244	16,2%
Participação nas JV's ¹	388	294	32,1%	938	943	-0,5%

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

Terminamos o 3T23 com o **maior volume já realizado neste período no Corredor Sul** desde o início das operações da Companhia, com crescimento de 19,2% se comparado com o 3T22, totalizando **1,7 milhão** de toneladas.

Foram 931 mil toneladas de minério de ferro movimentadas (+13,9% vs. 3T22), 332 mil toneladas de grãos (+33,9% vs. 3T22), 52 mil toneladas de fertilizantes (-25,0% vs. 3T22) e 388 mil toneladas movimentadas pelas JV's (+32,1% vs. 3T22) – reflexo das condições normalizadas de navegação na Hidrovia Paraná-Paraguai (HPP) e da retomada da safra de grãos do Paraguai após ano de quebra expressiva.

Nos 9M23 foram **4,7 milhões** de toneladas movimentadas (+12,4% vs. 9M22), refletindo os mesmos efeitos acima mencionados, além de aproveitamentos pontuais de captura de carga de minério de ferro no formato "spot" durante o 1S23.

Esse forte desempenho demonstra, além das melhores condições de calado nos primeiros nove meses de 2023, a robustez dos ativos da Companhia, que operam com mais flexibilidade que a média do mercado e, dessa forma, posicionam a Hidroviás como destaque no transporte hidroviário dessa região, com 36% de *market share* na HPP ao final de setembro de 2023.

Corredor Sul (R\$ milhões)	3T23	3T22	Var. %	9M23	9M22	Var. %
Receita Líquida¹	175,7	168,7	4,1%	649,4	553,4	17,3%
Receita Operacional Líquida	224,2	211,0	6,3%	653,7	580,9	12,5%
Hedge Accounting ²	(48,5)	(42,3)	14,7%	(4,3)	(27,6)	-84,5%
Custos Operacionais	(103,0)	(126,4)	-18,5%	(314,6)	(339,1)	-7,2%
Custos Operacionais	(103,0)	(126,4)	-18,5%	(314,6)	(339,1)	-7,2%
Despesas (Receitas) Operacionais	(14,8)	(21,6)	-31,7%	(38,5)	(41,0)	-6,2%
AFRMM, Créditos Fiscais e Outros	1,2	(0,7)	-	1,4	0,4	>100%
Equivalência Patrimonial	3,3	4,7	-29,9%	10,8	19,6	-45,0%
EBITDA	62,4	24,7	>100%	308,5	193,3	59,6%
Margem EBITDA %	27,8%	11,7%	16,1 p.p.	47,2%	33,3%	13,9 p.p.
Hedge Accounting ³	48,5	42,3	14,7%	4,3	27,6	-84,5%
Equivalência Patrimonial	(3,3)	(4,7)	-29,9%	(10,8)	(19,6)	-45,0%
EBITDA Ajustado	107,6	62,3	72,7%	302,0	201,2	50,1%
Margem EBITDA Ajustada %	48,0%	29,5%	18,5 p.p.	46,2%	34,6%	11,6 p.p.
Resultado JV's	6,3	9,1	-31,2%	20,4	31,6	-35,5%
EBITDA Ajustado + JV's	113,9	71,5	59,3%	322,4	232,8	38,5%
Margem EBITDA Ajustada + JV's %	50,8%	33,9%	16,9 p.p.	49,3%	40,1%	9,2 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\$224,2 milhões (+6,3% vs. 3T22), refletindo por um lado, o forte crescimento de volume e as maiores receitas tarifárias e, por outro, ajustes em função do menor preço do combustível ante o mesmo período do ano passado e impacto cambial na conversão do resultado, já que se trata de operação com contratos dolarizados (-7,0% vs. 3T22). A ROL em USD no 3T23 foi de US\$46,1 milhões, comparada com US\$40,2 milhões no 3T22 (+14,7%).

Nos 9M23, a Receita Operacional Líquida ex-hedge accounting totalizou **R\$653,7 milhões** (+12,5% vs. 9M22), sendo de US\$130,3 milhões (vs. US\$114,6 milhões nos 9M22).

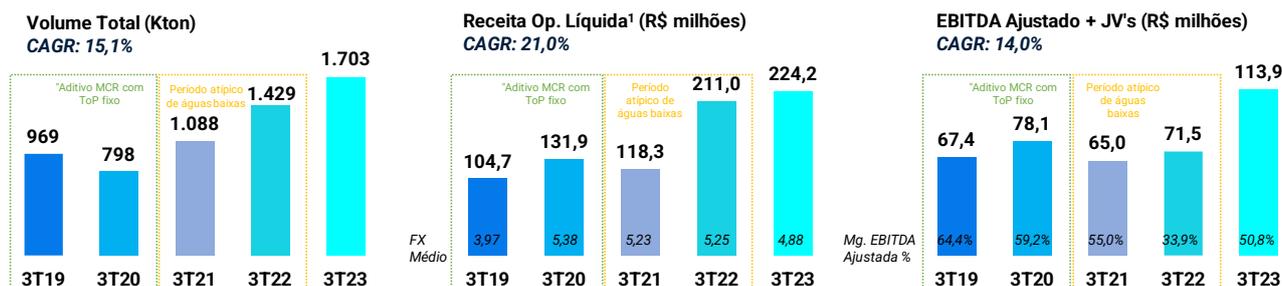
Custos Operacionais: Redução de 18,5% vs. 3T22, totalizando R\$103,0 milhões, sendo que houve queda expressiva dos custos variáveis, principalmente pelo menor preço de combustível no período, bem como economias que serão recorrentes na linha de locação de equipamentos e seguros.

Nos 9M23, os Custos Operacionais totalizaram R\$314,6 milhões (-7,2% vs. 9M22), demonstrando os efeitos acima mencionados e diluições de custos mais condizentes com a normalidade operacional e hídrica da região.

Despesas Operacionais: R\$14,8 milhões no 3T23 (-31,7% vs. 3T22), com ganhos expressivos nas linhas de terceiros e, principalmente, menores impostos e taxas no período. Nos 9M23, houve redução de 6,2% ante o mesmo período do ano passado, totalizando R\$38,5 milhões, reflexo do contínuo esforço para otimização das estruturas da Companhia e busca por maximização de resultados.

EBITDA Ajustado + EBITDA das JV's: Maior resultado já obtido em um terceiro trimestre, comprovando a evolução contínua da operação por meio do aproveitamento dos seus ativos diferenciados, com ganhos de escala pelas melhores condições de calado na região. O EBITDA Ajustado + EBITDA das JV's do 3T23 foi de **R\$113,9 milhões** (+59,3% vs. 3T22), com margem robusta de 50,8% (vs. 33,9% no 3T22).

Nos 9M23, o EBITDA Ajustado + EBITDA das JV's atingiu **R\$322,4 milhões** (+38,5% vs. 9M22), com margem de 49,3% (vs. 40,1% nos 9M22). O EBITDA Ajustado em USD foi de US\$60,7 milhões nos 9M23 (vs. US\$40,0 milhões nos 9M22).



Corredor Norte



Volume (kt)	3T23	3T22	Var. %	9M23	9M22	Var. %
Corredor Norte	2.325	2.409	-3,5%	6.537	6.227	5,0%
Grãos "Sistema Integrado"	1.709	1.745	-2,1%	4.948	4.531	9,2%
Grãos "Rodoviário direto" ¹	517	581	-11,1%	1.238	1.508	-17,9%
Fertilizantes	99	83	19,9%	351	187	87,6%

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

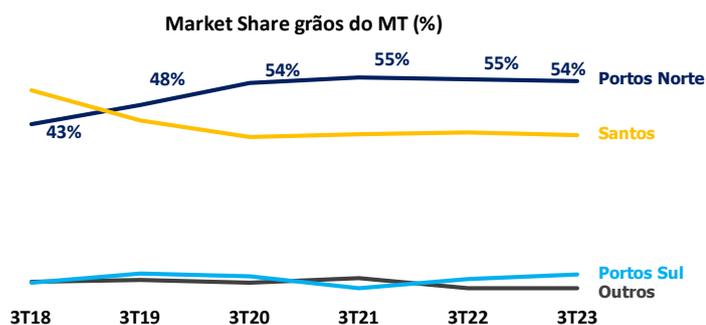
Movimentamos **2,3 milhões** de toneladas neste terceiro trimestre, volume similar ao do 3T22, que foi recorde em meio a cenário de condições perfeitas de navegação e operação – difíceis de serem replicadas - com destaque para o forte patamar de grãos do sistema integrado e para o maior volume de fertilizantes recebidos em nosso terminal próprio em Barcarena (PA).

O volume de grãos do sistema integrado foi praticamente estável se comparado com o mesmo período do ano passado, totalizando ~1,7 milhão de toneladas e os grãos recebidos diretamente em nosso Terminal de Uso Privado (TUP) em Barcarena (PA) somaram 517 mil toneladas, patamar muito robusto e que demonstra o forte crescimento produtivo das regiões do Pará e Nordeste do MT, cujo destino principal é atender o mercado externo.

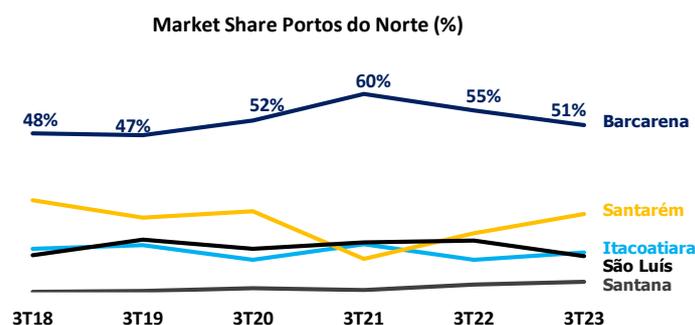
A carga de retorno (fertilizantes) continuou crescendo se comparado com o mesmo período do ano passado, totalizando 99 mil toneladas, acompanhando a tendência positiva da safra projetada para o Brasil em 2024.

O volume transportado no período consolidado de nove meses de 2023 foi tão forte que superamos em 5% o recorde dos 9M22 e chegamos perto da capacidade estimada para a operação, somando **~6,5 milhões** de toneladas (vs. capacidade de 7,2 milhões em condições normais).

Os Portos do Arco Norte continuam com posição de liderança isolada na exportação de grãos originados no Mato Grosso (MT), representando 54% de todo volume movimentado no 3T23. Barcarena manteve posição de destaque, com 51% de *market share* nos Portos do Arco Norte – sendo que o menor *market share* ante o 3T22 se dá unicamente por estar com capacidade praticamente tomada desde 2022 e, por esse motivo, não pôde acompanhar o crescimento do mercado.



Fonte: Comexstat e dados internos



Fonte: Comexstat e dados internos

A Hidroviás também continua sendo o *player* de destaque na região, contando com 43% do volume de Barcarena.

É importante notar que as projeções de grãos produzidos no Brasil e direcionados para o mercado externo apontam para crescimentos robustos nos próximos anos e, conforme observa-se acima, tanto a Hidroviás do Brasil, como os demais operadores da região de Barcarena estão operando em plenitude, fazendo-se, portanto, necessário investimentos em capacidade para aproveitamento do cenário positivo esperado tanto para o Mato Grosso como para o Pará.

Por esse motivo, soluções modulares e com investimentos menores, alinhadas com as estimativas de geração de caixa da Companhia serão implementadas no curto prazo, ampliando nossa capacidade estimada para elevação portuária em Barcarena para ~8 milhões de toneladas em 2024 e ~9 milhões de toneladas em 2025.

Corredor Norte (R\$ milhões)	3T23	3T22	Var. %	9M23	9M22	Var. %
Receita Líquida¹	233,3	217,7	7,2%	675,0	593,9	13,7%
Receita Operacional Líquida	233,3	217,7	7,2%	675,0	593,9	13,7%
Custos Operacionais	(83,3)	(74,9)	11,2%	(232,7)	(201,8)	15,3%
Custos Operacionais	(83,3)	(75,0)	11,2%	(232,7)	(201,8)	15,3%
Custos Operacionais "OTM" ²	-	0,1	-	-	-	-
Despesas (Receitas) Operacionais	(12,3)	(7,7)	60,2%	(33,8)	(23,7)	42,5%
AFRMM, Créditos Fiscais e Outros	(5,8)	-	-	(5,7)	0,2	-
Equivalência Patrimonial	0,0	0,1	>100%	0,0	0,3	>100%
EBITDA	131,8	135,3	-2,6%	402,9	368,9	9,2%
Margem EBITDA %	56,5%	62,1%	-5,6 p.p	59,7%	62,1%	-2,4 p.p
Equivalência Patrimonial	(0,0)	(0,1)	>100%	(0,0)	(0,3)	>100%
Não Recorrentes ³	12,5	3,2	>100%	24,1	11,7	>100%
EBITDA Ajustado	144,3	138,3	4,3%	427,0	380,2	12,3%
Margem EBITDA Ajustada %	61,9%	63,6%	-1,7 p.p	63,3%	64,0%	-0,7 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.

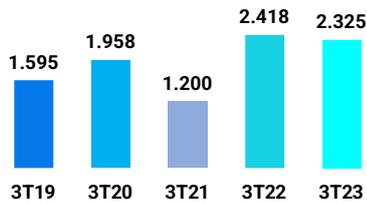
Receita Operacional Líquida: Crescimento de 7,2% vs. 3T22, totalizando **R\$233,3 milhões** mesmo com o volume levemente abaixo se comparado com o mesmo período do ano anterior, destacando-se, portanto, ganhos com mix de serviços e tarifa média. A Receita Operacional Líquida nos 9M23 foi de **R\$675,0 milhões** (+13,7% vs. 9M22), refletindo crescimento de volume sob base recorde e superior a capacidade estimada para o período, bem como mix de serviços melhor e tarifas médias superiores.

Custos Operacionais: R\$83,3 milhões no 3T23 (+11,2% vs. 3T22), sendo que tivemos custos fixos maiores em função de dissídio e ajustes pontuais de mão de obra para comissionamento dos novos empurradores troncais e, por outro lado, menores custos variáveis devido a redução do preço de combustível no período. Nos 9M23, os Custos Operacionais somaram R\$232,7 milhões (+15,3% vs. 9M22), com os mesmos efeitos acima mencionados.

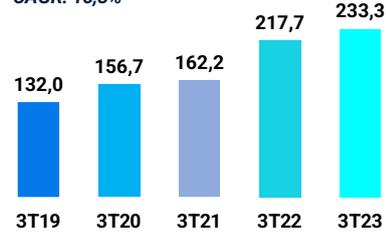
Despesas Operacionais: R\$12,3 milhões (+60,2% vs. 3T22), principalmente relacionado a custos pontuais e não-recorrentes para início do processo de otimização de ativos da Companhia, com direcionamento de 2 empurradores que até então eram usados no Corredor Norte para o Corredor Sul. Nos 9M23, as Despesas Operacionais somaram R\$33,8 milhões (+42,5% vs. 9M22), com o mesmo impacto já demonstrado, bem como realização de estudos ambientais e renovação de licenças durante o 1S23.

EBITDA Ajustado: Mais um trimestre com crescimento de EBITDA mesmo diante de base com resultado recorde, demonstrando a forte utilização da capacidade instalada no corredor e estratégias comerciais e operacionais acertadas. O EBITDA Ajustado somou **R\$144,3 milhões** no 3T23 (+4,3% vs. 3T22), com margem EBITDA de 61,9% (vs. 63,6% no 3T22). O resultado já obtido em 2023 é tão expressivo que atingimos **R\$427,0 milhões** de EBITDA Ajustado nos 9 meses consolidados - patamar similar ao EBITDA Ajustado de todo o ano de 2022 - que havia sido recorde e o maior resultado já observado nesta operação, com margem extremamente forte, ficando em 63,3% (vs. 64,0% nos 9M22).

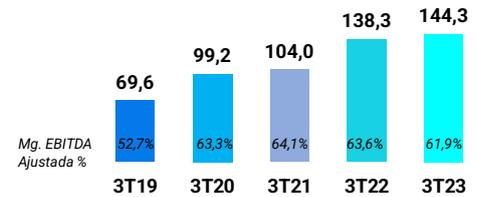
Volume Total (Kton)
CAGR: 9,9%



Receita Op. Líquida¹ (R\$ milhões)
CAGR: 15,3%



EBITDA Ajustado (R\$ milhões)
CAGR: 20,0%



Navegação Costeira



Volume (kt)	3T23	3T22	Var. %	9M23	9M22	Var. %
Navegação Costeira	960	821	16,9%	2.579	2.385	8,1%
Bauxita	960	821	16,9%	2.579	2.385	8,1%

Movimentamos **960 mil** toneladas de bauxita no 3T23 (+16,9% vs. 3T22), volume em linha com o histórico da operação, representando o contrato exclusivo com a Hydro/Alunorte, 100% na modalidade "take or pay" e, por esse motivo, com grande previsibilidade de resultado.

Nos 9M23, ~**2,6 milhões** de toneladas de bauxita foram transportadas (+8,1% vs. 9M22).

Navegação Costeira (R\$ milhões)	3T23	3T22	Var. %	9M23	9M22	Var. %
Receita Líquida	47,8	57,1	-16,3%	154,3	165,3	-6,6%
Receita Líquida Operacional	52,0	62,3	-16,5%	167,8	179,7	-6,6%
Hedge Accounting ¹	(4,2)	(5,2)	-18,8%	(13,5)	(14,3)	-5,4%
Custos Operacionais	(36,5)	(34,8)	4,9%	(108,9)	(89,6)	21,6%
Custos Operacionais	(36,5)	(34,8)	4,9%	(108,9)	(89,6)	21,6%
Despesas (Receitas) Operacionais	(1,1)	(1,1)	2,0%	(3,8)	(3,4)	11,9%
AFRMM, Créditos Fiscais e Outros ²	3,6	3,6	-1,1%	9,6	10,3	-7,3%
EBITDA	13,7	24,8	-44,8%	51,1	82,6	-38,1%
Margem EBITDA %	26,3%	39,8%	-13,5 p.p	30,5%	46,0%	-15,5 p.p
Hedge Accounting ¹	4,2	5,2	-18,8%	13,5	14,3	-5,4%
Não Recorrentes ³	1,0	0,9	6,0%	3,0	3,5	-15,4%
EBITDA Ajustado	18,9	31,0	-39,1%	67,6	100,4	-32,6%
Margem EBITDA Ajustada %	36,3%	49,7%	-13,4 p.p	40,3%	55,9%	-15,6 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.

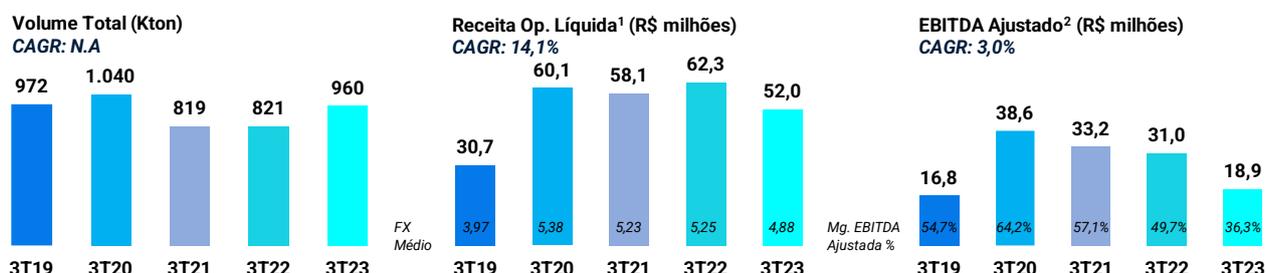
Receita Operacional Líquida ex-hedge accounting: R\$52,0 milhões no 3T23 (vs. R\$62,3 milhões no 3T22), explicada por menor contabilização de receita não tarifária no período e menor preço de combustível aplicado na tarifa variável e, principalmente, pelo efeito do câmbio na conversão do resultado já que o contrato dessa operação se dá em moeda norte-americana. A Receita Operacional Líquida em USD foi de **US\$10,6 milhões** no 3T23 (vs. US\$11,8 milhões no 3T22).

Nos 9M23, a Receita Operacional Líquida ex-hedge accounting somou **R\$167,8 milhões** (vs. R\$179,7 milhões nos 9M22), devido aos mesmos efeitos acima explicados, bem como a não contabilização de tarifa considerada controversa e que está sendo arbitrada com o cliente conforme já divulgado anteriormente. A Receita Operacional Líquida em USD nos 9M23 foi de **US\$33,5 milhões** (vs. US\$35,0 milhões nos 9M22).

Custos Operacionais: R\$36,5 milhões no trimestre (+4,9% vs. 3T22), com custos adicionais para sustentação da operação durante o período de docagem de um dos navios dedicados, sendo que houve atraso no prazo estimado para tal manutenção, com impacto em maiores custos de afretamento de navio terceiro e necessidade de desenganche do ativo no seu retorno ao Brasil. Nos 9M23, os custos operacionais foram de R\$108,9 milhões (+21,6% vs. 9M22).

Despesas Operacionais: totalizaram R\$1,1 milhão, estáveis frente ao mesmo período do ano passado, confirmando os esforços para controle das despesas de forma a mitigar os impactos esperados com a docagem. As Despesas Operacionais dos 9M23 somaram R\$3,8 milhões (+11,9% vs. 9M22).

EBITDA Ajustado: R\$18,9 milhões (-39,1% vs. 3T22), refletindo os impactos já descritos neste relatório, com margem EBITDA ainda em patamar muito saudável de 36,3% (vs. 49,7% no 3T22). O EBITDA Ajustado em USD do 3T23 foi de US\$3,8 milhões (vs. US\$5,9 milhões no 3T22). Nos 9M23, o EBITDA Ajustado desta operação totalizou R\$67,6 milhões (vs. R\$100,4 milhões nos 9M22), com margem de 40,3% (vs. 55,9% nos 9M22) e em USD foi de US\$13,4 milhões (vs. US\$19,7 milhões nos 9M22).



Santos



Volume (kt)	3T23	3T22	Var. %	9M23	9M22	Var. %
Santos	358	128	>100%	990	128	>100%
Fertilizantes	358	128	>100%	990	128	>100%

Encerramos o 3T23 com movimentação de **358 mil toneladas** de fertilizantes em Santos, marca importante, considerando que se trata de uma operação ainda em crescimento de volume e que, em pouco tempo, já atingiu o mesmo patamar de movimentação do antigo arrendatário. Vale notar que ainda não iniciamos recepção de sal e estamos em fase de desenvolvimento do projeto de expedição por meio do modal ferroviário – que aumentará o volume endereçável a partir do primeiro

semestre de 2024.

No período de 9 meses, foram movimentadas **990 mil toneladas** de fertilizantes, em linha com o esperado pela Companhia, não sendo comparável com o mesmo período do ano passado já que a operação foi reiniciada apenas em agosto de 2022 após período de reformas e modernizações.

Atualmente a Hidroviás é responsável por 17% de todo o volume de fertilizantes no Porto de Santos, demonstrando seu papel de destaque no setor e a importância dentro de um mercado cativo para abastecimento de polos produtivos relevantes do nosso país.

Santos (R\$ milhões)	3T23	3T22	Var. %	9M23	9M22	Var. %
Receita Líquida	30,2	9,9	>100%	83,8	9,7	>100%
Receita Operacional Líquida	30,2	9,9	>100%	83,8	9,7	>100%
Custos Operacionais	(13,4)	(5,1)	>100%	(36,0)	(6,0)	>100%
Custos Operacionais	(13,4)	(5,1)	>100%	(36,0)	(6,0)	>100%
Despesas (Receitas) Operacionais	(2,7)	(0,9)	>100%	(9,4)	(3,0)	>100%
AFRMM, Créditos Fiscais e Outros	0,0	-	-	0,0	0,6	-98,0%
EBITDA	14,1	3,9	>100%	38,4	1,4	>100%
Margem EBITDA %	46,5%	39,3%	7,2 p.p	45,8%	14,4%	31,4 p.p
Não Recorrentes ¹	1,3	0,3	>100%	3,7	0,4	>100%
EBITDA Ajustado	15,4	4,2	>100%	42,0	1,8	>100%
Margem EBITDA Ajustada %	50,9%	42,3%	8,6 p.p	50,1%	18,5%	31,6 p.p

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

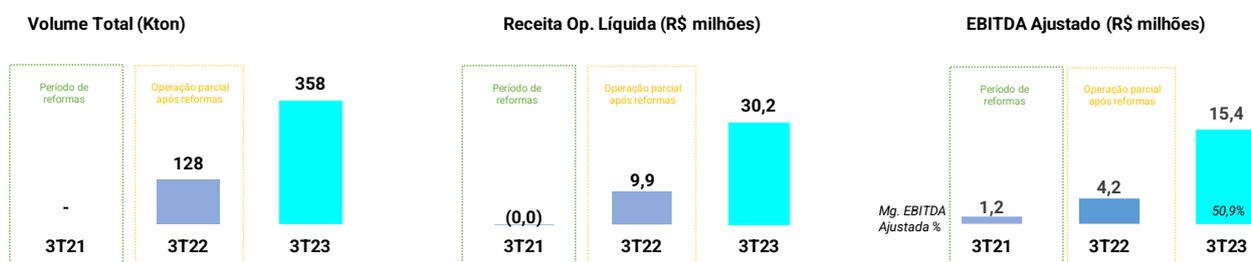
Receita Operacional Líquida: R\$30,2 milhões no 3T23, refletindo o forte volume do período. Nos 9M23, a Receita Operacional Líquida foi de R\$83,8 milhões.

Custos Operacionais: R\$13,4 milhões no 3T23 (44,3% da ROL no 3T23 vs. 51,5% no 3T22), com potencial de maior diluição à medida que haja maior utilização da capacidade dos terminais. Nos 9M23 os Custos Operacionais somaram R\$36,0 milhões (42,9% da ROL nos 9M23 vs. 61,8% nos 9M22).

Despesas Operacionais: R\$2,7 milhões no 3T23 e R\$9,4 milhões nos 9M23.

EBITDA Ajustado: totalizou **R\$15,4 milhões** no trimestre, com margem de 50,9%. Nos 9M23, o EBITDA Ajustado totalizou **R\$42,0 milhões**, com margem de 50,1%.

Importante notar também que os valores apresentados na tabela acima para parte dos 9M22 demonstra impacto da contabilização de custos e despesas pré-operacionais do terminal que estava inoperante até agosto de 2022 e que foram majoritariamente tratadas como CAPEX seguindo as diretrizes do CPC 27 (Ativo imobilizado).



Holding

 Holding (R\$ milhões)	3T23	3T22	Var. %	9M23	9M22	Var. %
Despesas (Receitas) Operacionais	(23,0)	(21,8)	5,6%	(61,2)	(59,3)	3,1%
AFRMM, Créditos Fiscais e Outros	0,0	0,6	-93,2%	0,1	0,5	-75,3%
Equivalência Patrimonial	(2,4)	(0,7)	>100%	(4,6)	(2,2)	>100%
EBITDA	(25,4)	(21,9)	15,8%	(65,7)	(61,0)	7,6%
Equivalência Patrimonial	2,4	0,7	>100%	4,6	2,2	>100%
Não Recorrentes ¹	(7,3)	(2,0)	>100%	(25,6)	(10,2)	>100%
EBITDA Ajustado	(30,3)	(23,2)	30,5%	(86,6)	(69,0)	25,5%

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

O resultado ajustado da Holding totalizou uma despesa de **R\$30,3 milhões** no 3T23 (+30,5% vs. 3T22), praticamente estável se comparada com o trimestre imediatamente anterior (R\$30,0 milhões no 2T23), refletindo efeitos do dissídio anual, ajustes de folha para adequações de estruturas, maiores provisões de férias e despesas com sistemas – que anteriormente estavam sendo capitalizadas. Nos 9M23, as despesas corporativas somaram **R\$86,8 milhões** (+25,5% vs. 9M22) – nível condizente com outras empresas do mesmo setor.

Resultado Consolidado

Resultado Consolidado (R\$ milhões)	3T23	3T22	Var. %	9M23	9M22	Var. %
Receita Líquida	487,0	453,3	7,4%	1.562,5	1.322,3	18,2%
Receita Operacional Líquida ¹	539,7	500,8	7,8%	1.580,4	1.364,2	15,8%
Hedge Accounting ²	(52,8)	(47,5)	11,1%	(17,8)	(41,9)	-57,5%
Custos Operacionais	(236,3)	(241,2)	-2,0%	(692,2)	(636,6)	8,7%
Custos Operacionais	(236,3)	(241,2)	-2,0%	(692,2)	(636,6)	8,7%
Despesas (Receitas) Operacionais	(54,0)	(53,0)	1,8%	(146,6)	(130,3)	12,5%
AFRMM, Créditos Fiscais e Outros	(1,0)	3,5	-	5,4	12,0	-55,0%
Equivalência Patrimonial	0,9	4,2	-78,3%	6,2	17,7	-65,2%
EBITDA	196,6	166,8	17,9%	735,2	585,2	25,6%
Margem EBITDA %	36,4%	33,3%	+3,1 p.p	46,5%	42,9%	+3,6 p.p
Depreciação e Amortização	(92,2)	(90,8)	1,5%	(261,5)	(258,4)	1,2%
EBIT	104,4	76,0	37,4%	473,8	326,7	45,0%
Resultado Financeiro	(32,4)	13,1	-	(251,3)	(144,4)	74,0%
Lucro Líquido antes do IR	72,0	89,1	-19,2%	222,5	182,3	22,1%
IR e CSLL	(0,7)	3,5	-	(13,3)	(34,4)	-61,3%
Lucro Líquido	71,3	92,6	-23,0%	209,2	147,9	41,4%

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)	3T23	3T22	Var. %	9M23	9M22	Var. %
Manutenção	18,1	5,2	>100%	74,6	23,5	>100%
Expansão	41,0	109,2	-62,5%	105,8	228,8	-53,8%
Outorga STS20	-	-	-	21,2	20,1	5,6%
CAPEX Total	59,1	114,5	-48,4%	201,6	272,4	-26,0%

O CAPEX consolidado do 3T23 foi de **R\$59,1 milhões** (-48,4% vs. 3T22), sendo:

- i) R\$18,1 milhões direcionados para manutenção programada dos ativos, incluindo o efeito pontual da docagem levemente superior ao esperado do ativo de cabotagem e a necessidade de maior manutenção dado que a Companhia possui atualmente frota maior se comparada com o mesmo período de 2022.
- ii) R\$41,0 milhões para expansão: principalmente relacionados ao início da implantação do projeto de expedição ferroviária em Santos – que aumentará o volume endereçável da operação a partir de 2024, ao pagamento de ativos de navegação destinados para o Corredor Norte – como barcaças, empurradores troncais e de manobra híbridos e investimento no projeto de boias que serão utilizadas em área de espelho d'água no porto público de Barcarena (CDP), ampliando a capacidade de elevação portuária da Companhia a partir de 2024.

O CAPEX consolidado dos 9M23 totalizou **R\$201,6 milhões** (-26,0% vs. 9M22), refletindo o término do primeiro ciclo de investimentos realizado pela Companhia e que viabilizou posicionamento estratégico diferenciado em todos os corredores logísticos onde opera.

Continuamos extremamente diligentes com os investimentos, seguindo a estratégia de desalavancagem e de liberação de caixa para projetos modulares que adicionarão capacidade no curto-prazo, viabilizando crescimentos ainda mais robustos no médio-prazo, com aproveitamento do cenário de forte crescimento de grãos produzidos no Brasil e, por consequência, da maior demanda por fertilizantes importados, levando sempre mais competitividade para toda a cadeia do agronegócio brasileiro.

Resultado Financeiro

Resultado Financeiro (R\$ milhões)	3T23	3T22	Var. %	9M23	9M22	Var. %
Receita Financeira Total	9,9	75,0	-86,7%	26,5	76,9	-65,5%
Receita Financeira recorrente	9,9	6,0	65,6%	26,5	7,9	>100%
Receita Financeira não-recorrente	-	69,0	-	-	69,0	-
Despesa Financeira Total	(54,0)	(77,9)	30,6%	(269,4)	(259,3)	-3,9%
Despesa Financeira	(52,7)	(60,5)	12,8%	(229,2)	(237,9)	3,6%
Instrumentos Financeiros Derivativos	(1,3)	(17,4)	92,6%	(40,2)	(21,3)	-88,8%
Variação Cambial ¹	11,7	15,9	-26,5%	(8,4)	38,0	-
Resultado Financeiro Total	(32,4)	13,1	-	(251,3)	(144,4)	-74,0%
Resultado Financeiro Ajustado	(32,4)	(55,9)	42,0%	(251,3)	(213,4)	-17,7%

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 3T23 com Resultado Financeiro de **(R\$32,4) milhões** (vs. 13,1 milhões no 3T22), sendo que os principais componentes deste resultado estão explicados a seguir:

- i) **Receita Financeira:** R\$9,9 milhões (vs. R\$75,0 milhões no 3T22), sendo que o 3T22 apresentou impacto não-recorrente positivo de R\$69,0 milhões com os ganhos da recompra de *Bonds* no mercado secundário. Ao compararmos a Receita Financeira recorrente, temos uma melhora de R\$3,9 milhões vs. 3T22 – refletindo a nova estratégia de investimentos da Companhia – que atualmente mantém ~50% de seu caixa em investimentos atrelados à moeda estrangeira e 50% em investimentos pré-fixados no Brasil.
- ii) **Despesa Financeira:** (R\$54,0) milhões (vs. (R\$77,9) milhões no 3T22), refletindo o novo perfil de dívida da Companhia – que passou a contar com mais endividamento em Real para maior balanceamento dos fluxos de caixa futuros, além da contratação de derivativos que, juntos, contribuirão com menor volatilidade no resultado.
- iii) **Variação Cambial:** 11,7 milhões (vs. 15,9 milhões no 3T22), demonstrando a menor volatilidade no resultado a partir da nova estrutura de capital da Companhia.

Ao ajustarmos o Resultado Financeiro pelo efeito não-recorrente dos ganhos da recompra de *Bonds*, que estavam descontados no mercado secundário, observamos um Resultado Financeiro Ajustado de (R\$32,4) milhões no 3T23, comparado com (R\$55,9) milhões no 3T22, portanto, com uma melhora de 42,0% no período analisado.

Nos 9M23, o Resultado Financeiro foi de **(R\$251,3) milhões** (vs. (R\$144,4) milhões nos 9M22), também não comparável por apresentar os efeitos não-recorrentes da otimização da estrutura de capital realizada em 2022. O Resultado Financeiro Ajustado, no período seria de R\$251,3 milhões – comparado com R\$213,4 milhões nos 9M22.

Lucro Líquido

Diante do exposto neste relatório, a Hidroviás do Brasil apurou **Lucro Líquido de R\$71,3 milhões** no 3T23 (vs. Lucro Líquido de R\$92,6 milhões no 3T22), demonstrando, principalmente, o robusto resultado operacional apresentado no período.

O Lucro Líquido apurado nos 9M23 foi de **R\$209,2 milhões** (vs. Lucro Líquido de R\$147,9 milhões nos 9M22).

Geração de Caixa

Fluxo de Caixa (R\$ milhões)	3T23	3T22	Var. %	9M23	9M22	Var. %
Caixa Inicial	744,6	608,0	22,5%	750,5	672,3	11,6%
(+) EBITDA	196,6	166,8	17,9%	735,2	585,2	25,6%
(+/-) Variação de Capital de Giro	(45,9)	85,7	-	(242,6)	(75,2)	>100%
(+/-) Resultado <i>Hedge Accounting</i>	52,8	47,5	11,1%	17,8	41,9	-57,5%
= Fluxo de Caixa Operacional (FCO)	203,5	300,1	-32,2%	510,5	551,8	-7,5%
(-) CAPEX	(62,3)	(98,7)	-36,9%	(165,6)	(214,4)	-22,8%
Recorrente	(18,1)	(5,2)	>100%	(74,6)	(23,5)	>100%
Expansão	(44,2)	(93,5)	-52,8%	(91,0)	(190,9)	-52,3%
(-) Outorga	-	-	-	(21,2)	(20,1)	5,6%
= Fluxo de Caixa de Investimentos (FCI)	(62,3)	(98,7)	-36,9%	(186,8)	(234,5)	-20,4%
(+/-) Captação/Amortização de Dívida	(13,8)	485,7	-	(24,0)	477,2	-
(-) Pagamento de Juros de Empréstimos	(121,1)	(98,3)	23,2%	(254,2)	(209,8)	21,2%
(-) Pagamento de Juros de Derivativos	(12,9)	(2,9)	>100%	(26,3)	(2,9)	>100%
(-) Arrendamentos	(13,8)	(20,9)	-33,9%	(38,9)	(48,4)	-19,6%
(+/-) Custos de Captação / Recompra de Bonds	0,2	(365,8)	-	-	(366,0)	-
(+/-) Dividendos Pagos/Recebidos	2,5	-	-	2,5	-	-
= Fluxo de Caixa de Financiamento (FCF)	(158,9)	(2,2)	>100%	(340,9)	(149,9)	>100%
Impacto da Variação Cambial nos saldos de Caixa	86,4	48,8	77,1%	80,0	16,2	>100%
= Geração de Caixa	68,7	248,0	-72,3%	62,9	183,6	-65,8%
Caixa Final	813,4	856,0	-5,0%	813,4	856,0	-5,0%

Houve geração de R\$203,5 milhões de caixa operacional no 3T23, explicado pelo forte crescimento de EBITDA, que foi 17,9% superior no período e que mais que compensou o efeito negativo observado no capital de giro.

Os investimentos realizados no 3T23 foram inferiores ao mesmo período do ano passado, refletindo o deslocamento temporal de alguns dispêndios para o último trimestre do ano e, no fluxo de financiamentos, houve impacto maior se comparado com o mesmo período do ano anterior em função de maiores juros devido a nova composição da dívida da Companhia, bem como efeitos não-recorrentes no ano de 2022 com a captação de ~R\$500 milhões, que foi realizada para recompra parcial de *Bonds* no mercado secundário.

Encerramos o 3T23 com **geração de caixa de R\$68,7 milhões** (vs. geração de R\$248,0 milhões no 3T22) e posição de caixa final de **R\$813,4 milhões** (vs. R\$856,0 milhões no 3T22), patamar saudável e superior as necessidades de curto/médio prazos da Companhia.

Nos 9M23, houve geração de caixa de **R\$62,9 milhões** (vs. R\$183,6 milhões nos 9M22), demonstrando melhora operacional relevante, com EBITDA 25,6% superior – que mais que compensou os fluxos de investimentos e financiamentos da Companhia.

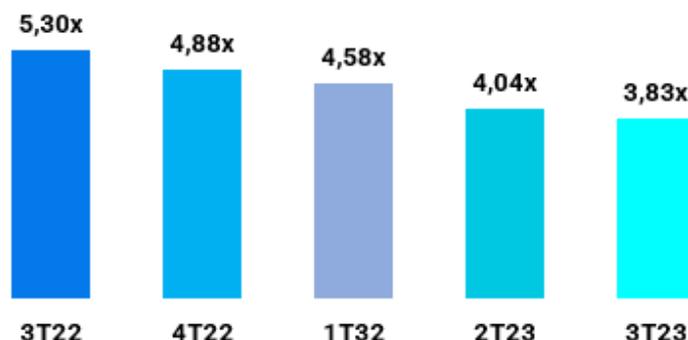
Endividamento

Endividamento (R\$ milhões)	3T23	3T22	Var. %
Total em BRL	974,2	928,5	4,9%
Total em USD	3.118,9	3.612,0	-13,7%
Endividamento Bruto	4.093,1	4.540,5	-9,9%
Total em BRL	300,0	140,1	>100%
Total em USD	497,1	696,2	-28,6%
Caixa e aplicações ¹	797,1	836,3	-4,7%
Endividamento Líquido	3.296,0	3.704,2	-11,0%
EBITDA Ajustado ex- JV's LTM	861,2	699,5	23,1%
Dívida Líquida/EBITDA ex-JV's LTM	3,83x	5,30x	-1,4x

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

Endividamento líquido menor se comparado com o mesmo período do ano anterior (-11,0% vs. 3T22), totalizando **R\$3.296,0 milhões**, refletindo a redução de 9,9% da dívida bruta com a desvalorização cambial observada no período. A alavancagem considerando o EBITDA Ajustado ex-JV's dos últimos 12 meses ficou em **3,83x**, sexta redução consecutiva quando comparada com os períodos imediatamente anteriores, sendo que houve melhora de 0,57x se comparada com o trimestre imediatamente anterior e de 1,47x 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 conduzida durante o ano de 2022.

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

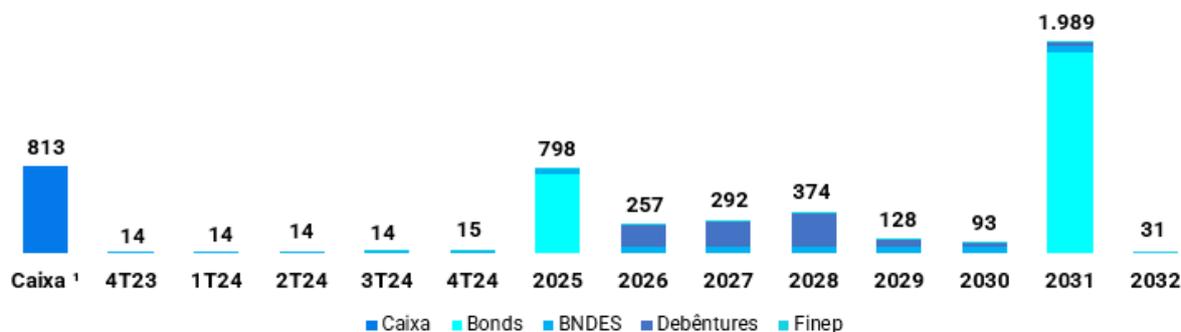


¹Considera EBITDA Ajustado dos últimos 12 meses, excluindo o impacto de hedge accounting, equivalência patrimonial e itens não-recorrentes no período.

Continuamos direcionando nossos esforços para o processo de desalavancagem, contudo aproveitando oportunidades de crescimento de capacidade no curto prazo por meio de investimentos marginais e que estão alinhados com o fluxo de caixa projetado pela Companhia, com o objetivo de manter o posicionamento de destaque nos principais corredores onde operamos e aproveitar as oportunidades do mercado, que segue o cenário positivo de demanda e sem ociosidade de infraestrutura.

Importante ainda notar que a maior parte da dívida da Companhia é de longo prazo, com vencimento em 2031 e com custo extremamente baixo devido à grande resiliência e previsibilidade de resultado com os contratos de longo prazo e no formato “take or pay”, conforme pode ser observado no cronograma abaixo:

Cronograma de amortização da dívida (R\$ milhões)



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

 **Sustentabilidade**

Assim como a sustentabilidade integra a Hidrovias do Brasil desde a sua concepção, o compromisso de gerar um impacto social positivo e transformação nas comunidades onde opera também é prioridade, sendo este um pilar do Compromisso Sustentável, lançado pela Companhia em 2022. Desde então, a Hidrovias vem concentrando seus esforços de diálogo, relacionamento e investimento social nas regiões vizinhas às suas operações, focando nas seguintes frentes de atuação social: Educação, Geração de Emprego e Renda e Desenvolvimento Local.

As iniciativas, implementadas entre janeiro e setembro de 2023, foram co-criadas com as comunidades e tiveram colaboração direta dos públicos beneficiados.

No âmbito da Educação, destacam-se: 1) o programa 'Aceleraê', que capacita jovens de Itaituba (PA) para o ingresso ao mercado de trabalho e permitiu que 47% dos participantes conquistassem uma oportunidade de trabalho durante a capacitação, sendo que 52% dos alunos tivessem acesso, pela primeira vez, a conteúdos educacionais do projeto; 2) o 'Cine Leitura'¹, em Itaituba e Barcarena (PA), que promove a cultura para crianças e adolescentes por meio de acervos de livros e filmes; e 3) o 'Musicalidade na Gota'¹, em Santos (SP), que tem como foco a cultura por meio da musicalização.

No que tange a Geração de Emprego e Renda, o projeto 'Quintais Produtivos' propõe oferecer segurança alimentar e renda extra por meio da implementação de hortas familiares, em Itaituba (PA). No mesmo município, o Programa Tecer, oferece qualificação profissional com foco no empreendedorismo para as mulheres, proporcionando um aumento de 70% na renda familiar das participantes. A empresa também apoia a 'Piscicultura' em Barcarena (PA), viabilizando a implantação de projetos e qualificando pescadores para geração de renda.

No pilar de Desenvolvimento Local, projetos como 'Itupanema mais Forte' (Barcarena), 'Sonho Cabano' (Barcarena), 'Requalificação de Espaço da Colônia de Pescadores Z-56' (Itaituba), melhoram espaços comunitários, proporcionando lazer, geração de renda e profissionalização às comunidades locais. Adicionalmente, o 'Pérola d'Água', em Itaituba, visa oferecer o acesso à água de qualidade e de forma contínua aos moradores da região.

Até o momento, essas iniciativas impactaram positivamente mais de 14 mil pessoas², com investimento total de R\$2,3 milhões³ até setembro de 2023.

Diante deste contexto, vale notar que a Companhia estabeleceu uma diretriz de investimento social privado para potencializar suas contribuições e promover uma atuação ainda mais estratégica nas comunidades, sendo um agente de mudanças positivas, sendo fundamentais para fortalecer o compromisso da HBSA com a responsabilidade social e o desenvolvimento sustentável.

¹Projeto de renúncia fiscal

²Trata-se de um número estimado, tendo em vista que parte dos projetos ainda não foram finalizados.

³Este valor é referente aos projetos mencionados e outras iniciativas cujas ações começaram entre janeiro e setembro de 2023.

 **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.


HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Demonstrações do resultado

Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023 e 2022

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

	Consolidado	
	30 de setembro de 2023	30 de setembro de 2022
Receita líquida	1.562.545	1.322.289
Custos dos serviços prestados	-909.941	-826.771
Lucro bruto	652.604	495.518
DESPESAS		
Gerais e administrativas	-186.455	-198.114
Estimativa de perdas esperadas com crédito de liquidação duvidosa	-3.940	-
Resultado de equivalência patrimonial	6.154	17.745
Outras receitas e (despesas)	5.422	11.595
Resultado antes do resultado financeiro e impostos	473.785	326.744
Receitas financeiras	30.927	114.601
Despesas financeiras	-282.207	-258.996
Resultado financeiro	-251.280	-144.395
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	222.505	182.349
Imposto de renda e contribuição social		
Corrente	-75.252	-52.032
Diferido	61.936	17.609
Lucro do período	209.189	147.926
Resultado por ação básico - R\$	0,2751	0,1945
Resultado por ação diluído - R\$	0,2698	0,1908

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Balanços patrimoniais em 30 de setembro e 31 de dezembro

(Em milhares de reais)

ATIVO	Consolidado		PASSIVOS E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022		30/09/2023	31/12/2022
Ativo circulante			Passivo circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	648.792	401.545	Fornecedores	131.704	190.603
Títulos e valores mobiliários	148.318	333.015	Empréstimos, financiamentos e debêntures	146.201	192.819
Contas a receber de clientes	209.324	212.572	Obrigações sociais e trabalhistas	63.431	55.529
Estoques	109.704	106.443	Provisão para demandas judiciais e administrativas	22.708	32.020
Impostos a recuperar	168.014	129.164	Obrigações tributárias	41.034	33.734
Despesas antecipadas e adiantamentos	39.179	36.048	Imposto de renda e contribuição social	92.169	80.295
Partes relacionadas	-	-	Partes relacionadas	-	-
Dividendos a receber	1.873	-	Adiantamento de clientes	4.747	16.785
Outros ativos	70.944	70.609	Passivo de arrendamento	15.356	30.692
			Obrigação com outorga	18.234	17.231
			Outras contas a pagar	36.965	42.574
Total do ativo circulante	1.396.148	1.289.396	Total do passivo circulante	572.549	692.282
Ativo não circulante			Passivo não circulante		
Outros ativos	29.106	-	Empréstimos, financiamentos e debêntures	3.946.897	4.072.960
Títulos e valores mobiliários	16.247	18.877	Partes relacionadas	-	-
Partes relacionadas	5.208	5.369	Instrumento financeiro derivativo	41.831	27.954
Contas a receber de clientes	4.000	4.800	Passivo de arrendamento	210.383	199.832
Depósitos judiciais	93.457	68.761	Obrigação com outorga	19.451	36.722
Imposto de renda e contribuição social diferidos	172.641	131.100	Outras contas a pagar	32.063	2.974
Impostos a recuperar	46.178	82.454	Total do passivo não circulante	4.250.625	4.340.442
Despesas antecipadas e adiantamentos	30.182	26.099			
Investimentos	107.034	109.592	Patrimônio líquido		
Imobilizado	3.959.580	4.091.335	Capital social	1.334.584	1.334.584
Direito de uso	216.795	193.399	Reservas de capital	41.394	39.629
Intangível	331.995	342.347	Prejuízo acumulado	-135.070	-344.259
			Outras reservas	344.489	300.851
Total do ativo não circulante	5.012.423	5.074.133	Total do patrimônio líquido	1.585.397	1.330.805
Total do ativo	6.408.571	6.363.529	Total do passivo e patrimônio líquido	6.408.571	6.363.529

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa

Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023 e 2022

(Em milhares de reais)

	Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro líquido do período	209.189	147.926
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais:		
Provisões para bônus e gratificações	24.411	12.231
IR e CS corrente e diferido (nota 24)	13.316	34.423
Resultado com instrumentos financeiros derivativos (nota 23)	40.223	18.419
Provisão de processos judiciais (nota 15)	725	6.216
Juros líquidos incorridos sobre empréstimos	253.409	194.312
Amortização de custos de captação de empréstimos (nota 13)	8.312	10.132
Atualização monetária e cambial sobre dívida	- 129	25.918
Apropriação de encargos financeiros - arrendamento (nota 10 e 11)	16.876	11.266
Plano incentivo de longo prazo com ações restritas	- 1.096	5.357
(Ganhos) perdas nas aplicações financeiras	- 15.090	11.928
Depreciação de imobilizado e amortização de intangível (nota 22)	237.437	211.396
Amortização do direito de uso (nota 22)	24.027	47.040
Resultado de equivalência patrimonial (nota 8)	- 6.154	- 17.745
Estimativa de perdas esperadas com crédito de liquidação duvidosa (nota 22.1)	3.940	-
Ganho com recompra de títulos – Bond	-	- 69.012
Receita realizada do <i>hedge</i> (nota 21)	17.816	41.897
Baixa de arrendamento (nota 10)	- 2	- 898
Baixa de ativos por perda (nota 9 e 11)	3.948	-
(Aumento) redução nos ativos operacionais:		
Contas a receber	108	- 34.312
Estoques	- 3.261	- 27.622
Impostos a recuperar	2.765	- 16.703
Despesas antecipadas e adiantamentos	- 7.214	27.266
Depósitos judiciais	- 24.696	- 12.795
Outros ativos	- 31.314	9.262
Aumento (redução) nos passivos operacionais:		
Fornecedores	- 73.756	- 26.688
Obrigações sociais e trabalhistas	- 16.509	8.527
Obrigações tributárias	7.300	- 2.396
Adiantamentos de clientes	- 12.038	26.464
Outras contas a pagar	- 38.206	43.995
Pagamento de juros sobre empréstimos e financiamentos	- 254.228	- 209.796
Impostos de renda e contribuição social pagas	- 65.926	- 65.569
Caixa líquido (aplicados nas) gerado pelas atividades operacionais	314.183	410.439

Fluxos de caixa das atividades de investimento

Aquisição de ativo imobilizado	-	159.944	-	189.736
Aquisição de ativo intangível	-	5.642	-	24.692
Aplicação de títulos e valores mobiliários	-	641.325	-	1.521.929
Resgates de títulos e valores mobiliários		811.131		1.765.026
Dividendos recebidos		2.529		-
Mútuos concedidos entre partes relacionadas		161		-
(Aumento) redução de capital em controladas		-		-
Caixa líquido (aplicado nas) atividades de investimento		6.910		28.669

Fluxos de caixa das atividades de financiamento

Empréstimos, financiamentos e debêntures captados líquidos de custos de captação		17.691		515.763
Pagamentos arrendamento de concessão	-	21.176	-	20.054
Pagamento de contratos de arrendamentos	-	38.882	-	48.374
Pagamento de empréstimos, financiamentos e debêntures	-	41.703	-	42.570
Recompra de títulos - Bond		-		361.971
Aplicações de títulos e valores mobiliários de longo prazo	-	2.361	-	5.242
Mútuo obtidos entre partes relacionadas		-		215
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamento	-	86.431		37.767

Efeitos das mudanças de câmbio sobre o saldo de caixa mantido em moeda estrangeira		12.585		52.742
--	--	--------	--	--------

Aumento (Redução) do caixa e equivalentes de caixa		247.247		424.133
Caixa e equivalentes de caixa no início do período		401.545		76.454
Caixa e equivalentes de caixa no final do período		648.792		500.587
Aumento (Redução) do caixa e equivalentes de caixa		247.247		424.133

Corredor Norte (R\$ milhões)

Não Recorrentes	3T23	3T22	Var. %	9M23	9M22	Var. %
Rateio de despesas corporativas para comparabilidade com passado	6,2	3,2	94,7%	17,8	11,7	52,4%
Ajustes de saldos em aberto a longa data	6,3	-	-	6,3	-	-
Total	12,5	3,2	>100%	24,1	11,7	>100%

Navegação Costeira (R\$ milhões)

Não Recorrentes	3T23	3T22	Var. %	9M23	9M22	Var. %
Rateio de despesas corporativas para comparabilidade com passado	1,0	0,9	6,0%	3,0	3,5	-15,4%
Total	1,0	0,9	6,0%	3,0	3,5	-15,4%

Santos (R\$ milhões)

Não Recorrentes	3T23	3T22	Var. %	9M23	9M22	Var. %
Rateio de despesas corporativas para comparabilidade com passado	1,3	0,3	>100%	3,7	0,4	>100%
Total	1,3	0,3	>100%	3,7	0,4	>100%

Holding (R\$ milhões)

Não Recorrentes	3T23	3T22	Var. %	9M23	9M22	Var. %
Rateio de despesas corporativas para comparabilidade com passado	(8,3)	(4,4)	88,3%	(24,5)	(15,6)	57,3%
Plano de remuneração de ações	1,0	2,4	-59,6%	(1,1)	5,4	-
Total	(7,3)	(2,0)	>100%	(25,6)	(10,2)	>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 setembro de 2023, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findo naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove 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 nove meses findo em 30 de setembro 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 nove meses findos em 30 de setembro de 2022 foram revisadas por outro auditor independente que emitiu relatório em 10 de novembro de 2022 com conclusão sem modificação sobre essas informações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas.

São Paulo, 13 de novembro de 2023.

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


Carlos Augusto Amado Junior
CRC SP-292320/O-0

Hidroviias do Brasil S.A

Informações trimestrais (ITR)
em 30 de setembro de 2023
e relatório sobre a revisão de informações trimestrais

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

ATIVO	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Ativo circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	4	16.138	48.908	648.792	401.545
Títulos e valores mobiliários	5	3.132	16.896	148.318	333.015
Contas a receber de clientes	6.1	-	-	209.324	212.572
Estoques		-	-	109.704	106.443
Impostos a recuperar	7	10.755	10.290	168.014	129.164
Despesas antecipadas e adiantamentos		2.403	1.218	39.179	36.048
Partes relacionadas	16	16.058	23.249	-	-
Dividendos a receber	16	14.872	57.236	1.873	-
Outros ativos		3.949	3.434	70.944	70.609
Total do ativo circulante		67.307	161.231	1.396.148	1.289.396
Ativo não circulante					
Outros ativos		-	-	29.106	-
Títulos e valores mobiliários	5	-	-	16.247	18.877
Partes relacionadas	16	-	5.218	5.208	5.369
Contas a receber de clientes	6.1	-	-	4.000	4.800
Depósitos judiciais		32.383	32.383	93.457	68.761
Imposto de renda e contribuição social diferidos	24	90.476	25.925	172.641	131.100
Impostos a recuperar	7	4	-	46.178	82.454
Despesas antecipadas e adiantamentos		92	160	30.182	26.099
Investimentos	8	2.497.482	2.113.283	107.034	109.592
Imobilizado	9	4.231	3.983	3.959.580	4.091.335
Direito de uso	10	1.755	2.498	216.795	193.399
Intangível	11	33.267	38.822	331.995	342.347
Total do ativo não circulante		2.659.690	2.222.272	5.012.423	5.074.133
Total do ativo		2.726.997	2.383.503	6.408.571	6.363.529

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

PASSIVOS E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Passivo circulante					
Fornecedores	12	9.360	11.790	131.704	190.603
Empréstimos, financiamentos e debêntures	13	66.213	58.394	146.201	192.819
Obrigações sociais e trabalhistas	14	20.914	19.976	63.431	55.529
Provisão para demandas judiciais e administrativas	15	7.205	6.808	22.708	32.020
Obrigações tributárias		4.742	4.952	41.034	33.734
Imposto de renda e contribuição social		-	-	92.169	80.295
Partes relacionadas	16	3.821	2.965	-	-
Adiantamento de clientes		-	-	4.747	16.785
Passivo de arrendamento	10	878	665	15.356	30.692
Obrigações com outorga	11	-	-	18.234	17.231
Outras contas a pagar		6.685	9.008	36.965	42.574
Total do passivo circulante		119.818	114.558	572.549	692.282
Passivo não circulante					
Empréstimos, financiamentos e debêntures	13	907.951	888.098	3.946.897	4.072.960
Partes relacionadas	16	70.905	20.255	-	-
Instrumento financeiro derivativo	25	41.831	27.954	41.831	27.954
Passivo de arrendamento	10	1.095	1.833	210.383	199.832
Obrigações com outorga	11	-	-	19.451	36.722
Outras contas a pagar		-	-	32.063	2.974
Total do passivo não circulante		1.021.782	938.140	4.250.625	4.340.442
Patrimônio líquido					
Capital social	17	1.334.584	1.334.584	1.334.584	1.334.584
Reservas de capital		41.394	39.629	41.394	39.629
Prejuízo acumulado		(135.070)	(344.259)	(135.070)	(344.259)
Outras reservas		344.489	300.851	344.489	300.851
Total do patrimônio líquido		1.585.397	1.330.805	1.585.397	1.330.805
Total do passivo e patrimônio líquido		2.726.997	2.383.503	6.408.571	6.363.529

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Demonstrações do resultado

Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023 e 2022

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

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		30 de setembro de 2023	30 de setembro de 2022	30 de setembro de 2023	30 de setembro de 2022
Receita líquida	21	-	-	1.562.545	1.322.289
Custos dos serviços prestados	22.1	-	-	(909.941)	(826.771)
Lucro bruto		-	-	652.604	495.518
DESPESAS					
Gerais e administrativas	22.1	(69.915)	(77.372)	(186.455)	(198.114)
Estimativa de perdas esperadas com crédito de liquidação duvidosa	22.1	-	-	(3.940)	-
Resultado de equivalência patrimonial	8	350.011	246.101	6.154	17.745
Outras receitas e (despesas)		136	(11)	5.422	11.595
Resultado antes do resultado financeiro e impostos		280.232	168.718	473.785	326.744
Receitas financeiras	23	2.749	4.952	30.927	114.601
Despesas financeiras	23	(138.343)	(70.529)	(282.207)	(258.996)
Resultado financeiro		(135.594)	(65.577)	(251.280)	(144.395)
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social		144.638	103.141	222.505	182.349
Imposto de renda e contribuição social					
Corrente	24	-	-	(75.252)	(52.032)
Diferido	24	64.551	44.785	61.936	17.609
Lucro do período		209.189	147.926	209.189	147.926
Resultado por ação básico - R\$	18	0,2751	0,1945	0,2751	0,1945
Resultado por ação diluído - R\$	18	0,2698	0,1908	0,2698	0,1908

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Demonstrações do resultado

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

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

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		1 de julho a 30 de setembro de 2023	1 de julho a 30 de setembro de 2022	1 de julho a 30 de setembro de 2023	1 de julho a 30 de setembro de 2022
Receita líquida	21	-	-	486.973	453.312
Custos dos serviços prestados	22.1	-	-	(314.309)	(305.985)
Lucro bruto		-	-	172.664	147.327
DESPESAS					
Gerais e administrativas	22.1	(24.843)	(33.175)	(64.194)	(78.584)
Estimativa de perdas esperadas com crédito de liquidação duvidosa		-	-	(3.940)	-
Resultado de equivalência patrimonial	8	109.245	132.333	910	4.174
Outras receitas e (despesas)		45	101	(1.031)	3.085
Resultado antes do resultado financeiro e impostos		84.447	99.259	104.409	76.002
Receitas financeiras	23	633	5.321	21.624	101.696
Despesas financeiras	23	(32.835)	(31.313)	(54.039)	(88.576)
Resultado financeiro		(32.202)	(25.992)	(32.415)	13.120
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social		52.245	73.267	71.994	89.122
Imposto de renda e contribuição social					
Corrente	24	-	-	(25.236)	2.647
Diferido	24	19.013	19.383	24.500	881
Lucro do período		71.258	92.650	71.258	92.650
Resultado por ação básico - R\$	18	0,0937	0,1218	0,0937	0,1218
Resultado por ação diluído - R\$	18	0,0919	0,1195	0,0919	0,1195

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Demonstrações do resultado abrangente

Período de três e nove meses findo em 30 de setembro de 2023 e 2022

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2023	30 de setembro de 2022	30 de setembro de 2023	30 de setembro de 2022
Lucro do período	209.189	147.926	209.189	147.926
Outros resultados abrangentes:				
Itens que poderão ser reclassificados para a demonstração do resultado:				
Efeito na conversão de investimentos em controladas no exterior	(26.655)	(20.422)	(22.405)	(18.603)
Efeito na conversão de investimentos em entidades controladas em conjunto no exterior	-	-	(4.250)	(1.819)
Hedge accounting de instrumentos financeiros	90.688	106.457	90.688	106.457
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(20.395)	(23.050)	(20.395)	(23.050)
Total	43.638	62.985	43.638	62.985
Resultado abrangente do período	252.827	210.911	252.827	210.911

	Controladora		Consolidado	
	1 de julho a 30 de setembro de 2023	1 de julho a 30 de setembro de 2022	1 de julho a 30 de setembro de 2023	1 de julho a 30 de setembro de 2022
Lucro do período	71.258	92.650	71.258	92.650
Outros resultados abrangentes:				
Itens que poderão ser reclassificados para a demonstração do resultado:				
Efeito na conversão de investimentos em controladas no exterior	29.855	21.126	25.857	17.622
Efeito na conversão de investimentos em entidades controladas em conjunto no exterior	-	-	3.998	(11.391)
Hedge accounting de instrumentos financeiros	(11.190)	(11.391)	(11.190)	3.504
Imposto de renda e contribuição social diferidos	4.260	4.085	4.260	4.085
Total	22.925	13.820	22.925	13.820
Resultado abrangente do período	94.183	106.470	94.183	106.470

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 nove meses findo em 30 de setembro 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	-	-	-	3.527	-	-	-	-	3.527
Lucro do período	-	-	-	-	147.926	-	-	-	147.926
Perda de participação societária	-	-	-	-	-	-	(322)	-	(322)
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-	-	(20.422)	-	83.407	62.985
SALDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2022	1.359.469	(24.885)	4.401	33.997	(188.170)	548.850	(322)	(271.570)	1.461.770
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	-	-	-	1.765	-	-	-	-	1.765
Lucro do período	-	-	-	-	209.189	-	-	-	209.189
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-	-	(26.655)	-	70.293	43.638
SALDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023	1.359.469	(24.885)	4.401	36.993	(135.070)	502.968	-	(158.479)	1.585.397

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

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa

Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023 e 2022

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Lucro líquido do período	209.189	147.926	209.189	147.926
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais:				
Provisões para bônus e gratificações	11.037	9.699	24.411	12.231
IR e CS corrente e diferido (nota 24)	(64.551)	(44.785)	13.316	34.423
Resultado com instrumentos financeiros derivativos (nota 23)	40.223	18.419	40.223	18.419
Provisão de processos judiciais (nota 15)	397	1.121	725	6.216
Juros líquidos incorridos sobre empréstimos	93.171	45.644	253.409	194.312
Amortização de custos de captação de empréstimos (nota 13)	1.502	890	8.312	10.132
Atualização monetária e cambial sobre dívida	-	-	(129)	25.918
Apropriação de encargos financeiros - arrendamento (nota 10 e 11)	211	48	16.876	11.266
Plano incentivo de longo prazo com ações restritas	(1.096)	5.357	(1.096)	5.357
(Ganhos) perdas nas aplicações financeiras	(816)	(2.079)	(15.090)	11.928
Depreciação de imobilizado e amortização de intangível (nota 22)	8.609	17.558	237.437	211.396
Amortização do direito de uso (nota 22)	743	594	24.027	47.040
Resultado de equivalência patrimonial (nota 8)	(350.011)	(246.101)	(6.154)	(17.745)
Estimativa de perdas esperadas com crédito de liquidação duvidosa (nota 22.1)	-	-	3.940	-
Ganho com recompra de títulos - Bond	-	-	-	(69.012)
Receita realizada do <i>hedge</i> (nota 21)	-	-	17.816	41.897
Baixa de arrendamento (nota 10)	-	-	(2)	(898)
Baixa de ativos por perda (nota 9 e 11)	1.765	-	3.948	-
(Aumento) redução nos ativos operacionais:				
Contas a receber	-	-	108	(34.312)
Estoques	-	-	(3.261)	(27.622)
Impostos a recuperar	(469)	(406)	2.765	(16.703)
Despesas antecipadas e adiantamentos	(1.117)	4.580	(7.214)	27.266
Depósitos judiciais	-	-	(24.696)	(12.795)
Outros ativos	(515)	(3.258)	(31.314)	9.262
Aumento (redução) nos passivos operacionais:				
Fornecedores	(3.120)	1.834	(73.756)	(26.688)
Obrigações sociais e trabalhistas	(10.099)	(6.587)	(16.509)	8.527
Obrigações tributárias	(210)	(14)	7.300	(2.396)
Adiantamentos de clientes	-	-	(12.038)	26.464
Outras contas a pagar	(25.808)	(184)	(38.206)	43.995
Pagamento de juros sobre empréstimos e financiamentos	(84.692)	(10.241)	(254.228)	(209.796)
Impostos de renda e contribuição social pagas	-	-	(65.926)	(65.569)
Caixa líquido (aplicados nas) gerado pelas atividades operacionais	(175.657)	(59.985)	314.183	410.439
Fluxos de caixa das atividades de investimento				
Aquisição de ativo imobilizado	(1.000)	(742)	(159.944)	(189.736)
Aquisição de ativo intangível	(3.377)	(14.180)	(5.642)	(24.692)
Aplicação de títulos e valores mobiliários	(41.820)	(168.200)	(641.325)	(1.521.929)
Resgates de títulos e valores mobiliários	56.400	218.982	811.131	1.765.026
Dividendos recebidos	52.364	-	2.529	-
Mútuos concedidos entre partes relacionadas	63.915	5.516	161	-
(Aumento) redução de capital em controladas	(550)	(450.360)	-	-
Caixa líquido (aplicado nas) atividades de investimento	125.932	(408.984)	6.910	28.669
Fluxos de caixa das atividades de financiamento				
Empréstimos, financiamentos e debêntures captados líquidos de custos de captação	17.691	515.763	17.691	515.763
Pagamentos arrendamento de concessão	-	-	(21.176)	(20.054)
Pagamento de contratos de arrendamentos	(736)	(959)	(38.882)	(48.374)
Pagamento de empréstimos, financiamentos e debêntures	-	-	(41.703)	(42.570)
Recompra de títulos - Bond	-	-	-	(361.971)
Aplicações de títulos e valores mobiliários de longo prazo	-	-	(2.361)	(5.242)
Mútuos obtidos entre partes relacionadas	-	347	-	215
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamento	16.955	515.151	(86.431)	37.767
Efeitos das mudanças de câmbio sobre o saldo de caixa mantido em moeda estrangeira	-	-	12.585	(52.742)
Aumento (Redução) do caixa e equivalentes de caixa	(32.770)	46.182	247.247	424.133
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	16.138	47.119	648.792	500.587
Aumento (Redução) do caixa e equivalentes de caixa	(32.770)	46.182	247.247	424.133

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

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Demonstrações do valor adicionado

Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023 e 2022

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
RECEITAS				
Receita de serviços	-	-	1.648.597	1.382.888
Receitas relativas à construção de ativos próprios	4.471	3.699	175.426	46.326
Outras receitas	-	-	4.581	11.594
Insumos adquiridos de terceiros:				
Custo dos serviços prestados	-	-	(507.226)	(481.812)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(22.752)	(16.064)	(112.725)	(64.513)
Construção de ativos próprios	(4.471)	(3.699)	(175.426)	(46.326)
Valor adicionado (consumido) bruto	(22.752)	(16.064)	1.033.227	848.157
Depreciação e amortização	(9.352)	(18.152)	(261.465)	(258.436)
Valor adicionado (consumido) líquido gerado	(32.104)	(34.216)	771.762	589.721
Valor adicionado (consumido) recebido em transferência:				
Resultado de equivalência patrimonial	350.011	246.101	6.154	17.745
Receitas financeiras	2.749	4.952	30.927	114.601
Valor adicionado (consumido) total a distribuir	320.656	216.837	808.843	722.067
Distribuição valor adicionado (consumido)	320.656	216.837	808.843	722.067
Pessoal:	31.353	43.044	203.577	220.331
Remuneração direta	13.918	30.279	154.433	205.091
Benefícios	15.517	4.198	41.671	5.296
FGTS	1.918	8.567	7.473	9.944
Tributos:	(58.229)	(44.785)	113.870	95.022
Federais	(58.243)	(44.785)	88.674	77.061
Estaduais	14	-	4.602	17.961
Municipais	-	-	20.594	-
Remuneração de capitais terceiros:	138.343	70.652	282.207	258.788
Juros s/ empréstimos, outorga e outros	95.791	45.644	229.496	194.312
Atualizações monetárias e cambiais	322	(1.365)	12.765	38.050
Outras despesas financeiras	42.230	26.373	39.946	26.426
Remuneração de capitais próprios:	209.189	147.926	209.189	147.926
Lucro do período retido	209.189	147.926	209.189	147.926

Hidroviias do Brasil S.A.

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

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras
intermediárias individuais e consolidadas em 30 de setembro 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	30/09/2023 % 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	4,95%	95,05%	4,95%	95,05%
Girocantex S.A. (“Girocantex”)	Transporte fluvial	Uruguai	Integral	-	100,00%	-	100,00%
Hidroviás del Paraguay S.A. (“Hidroviás del Paraguay”)	Transporte fluvial	Paraguai	Integral	0,01%	99,99%	0,01%	99,99%
Pricolpar S.A. (“Pricolpar”)	Transporte fluvial	Paraguai	Integral	0,01%	99,99%	0,01%	99,99%
Cikelsol S.A. (“Cikelsol”)	Transporte fluvial	Uruguai	Integral	100,00%	-	100,00%	-
Limday S.A. (“Limday”)	Transporte fluvial	Uruguai	Equivalência Patrimonial	-	44,77%	-	44,77%
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 setembro 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 setembro de 2023 foram aprovadas pela Diretoria da Companhia em 13 de novembro 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 setembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4 Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Caixa e equivalentes de caixa – Registrado nas empresas do Brasil	16.138	48.908	243.123	305.363
Caixa e equivalentes de caixa – Registrado nas empresas do exterior	-	-	405.669	96.182
Total	16.138	48.908	648.792	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	
			30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Banco JP Morgan	Fundo no exterior - Tesouro americano	5,34% a.a.	-	-	89.910	110.913
Fundo Itaú FICFI 311	Fundo Cambial - variação dólar americano	(0,83%)	-	16.445	-	124.817
Fundo Itaú PP Portfólio	Fundo CDI	102,15% do CDI	3.132	451	56.284	89.357
Santander Vip Cambial	Fundo Cambial - variação dólar americano	-	-	-	-	1.824
Fundo de investimento em direito creditório	Fundo de Direitos Creditórios - FIDC	(31,85%)	-	-	1.485	2.185
Banco do Brasil	Fundo de Renda Fixa (CDI)	84,26% do CDI	-	-	639	3.919
Fundo BNP Paribas FIC FI RF	Fundo Renda Fixa (SELIC)	97,65% da SELIC	-	-	16.247	18.877
Total			3.132	16.896	164.565	351.892
Total circulante			3.132	16.896	148.318	333.015
Total não circulante			-	-	16.247	18.877

6 Contas a receber de clientes

6.1 Composição dos saldos

	Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022
Contas a receber registradas pelas controladas no exterior	91.682	109.115
Contas a receber registradas pelas controladas no Brasil	149.046	131.958
Subtotal	240.728	241.073
Estimativa de perdas esperadas com crédito de liquidação duvidosa	(27.404)	(23.701)
Total	213.324	217.372
Circulante	209.324	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 setembro 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	
	30/09/2023	31/12/2022
A vencer	170.805	169.538
Vencidos até 30 dias	16.997	40.683
Vencido de 31 a 60 dias	10.934	-
Vencidos de 61 a 90 dias	6.095	541
Vencidos de 91 a 120 dias	-	3.475
Vencidos de 121 a 180 dias	7.677	476
Vencidos há mais de 180 dias	28.220	26.360
Total	240.728	241.073

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

	Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022
Saldo inicial	(23.701)	(2.254)
Constituição	(3.940)	(21.565)
Baixas	155	-
Ajustes de conversão	82	118
Saldo final	(27.404)	(23.701)

7 Impostos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
IRPJ / CSLL (a)	7.914	7.914	162.526	138.961
IRRF sobre aplicações financeiras (b)	2.823	2.366	12.017	7.770
PIS / COFINS (c)	21	10	32.962	60.237
Imposto sobre serviços - ISS	1	-	694	538
Imposto sobre valor agregado – IVA (Paraguai e Uruguai)	-	-	5.993	4.112
Total	10.759	10.290	214.192	211.618
Circulante	10.755	10.290	168.014	129.164
Não circulante	4	-	46.178	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 setembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

8 Investimentos

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Composição dos investimentos				
Participações societárias avaliadas por equivalência patrimonial	2.483.721	2.095.195	94.024	95.203
Contrato de concessão Baloto	5.077	5.382	5.077	5.382
Mais valia de ativos na aquisição de controladas	8.684	12.706	-	-
Ágio (a)		-	7.933	9.007
Total	2.497.482	2.113.283	107.034	109.592

Hidroviás do Brasil S.A.

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

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

							Controladora
	Saldo inicial em 31 de dezembro de 2022	Aumento/ redução de capital	Hedge accounting	Conversão de moeda (CTA)	Dividendos	Resultado de equivalência patrimonial	Saldo final em 30 de setembro de 2023
Baloto S.A.	2.449	-	-	101	-	119	2.669
Hidroviás Del Sur S.A.	563.811	-	-	(33.472)	-	55.649	585.988
Hidroviás do Brasil - Marabá S.A.	9.171	550	-	-	-	(266)	9.455
Hidroviás do Brasil - Holding Norte S.A.	1.089.913	-	47.175	-	-	167.454	1.304.542
Hidroviás do Brasil - Cabotagem Ltda.	192.680	-	23.118	-	-	11.927	227.725
Hidroviás do Brasil - Intermediação e Agenciamento de Serviços Ltda.	34.518	-	-	-	(10.000)	2.360	26.878
Pricolpar S.A.	15	-	-	-	-	(1)	14
Hidroviás International Finance S.à.r.l.	1.684	-	-	(280)	-	8.731	10.135
Hidroviás South America B.V.	82.210	-	-	(5.071)	-	35.142	112.281
Hidroviás Navegación Fluvial S. A	107.331	-	-	12.650	-	73.161	193.142
Baden S.A.	10.623	-	-	(583)	-	116	10.156
Via Grãos	790	-	-	-	-	(54)	736
Subtotal	2.095.195	550	70.293	(26.655)	(10.000)	354.338	2.483.721
Contrato de concessão Baloto	5.382	-	-	-	-	(305)	5.077
Baden S.A. – Mais-valia de ativos	2.341	-	-	-	-	(124)	2.217
Hidroviás South America B.V.– Mais-valia	10.365	-	-	-	-	(3.898)	6.467
Total	2.113.283	550	70.293	(26.655)	(10.000)	350.011	2.497.482

Movimentação das entidades controladas em conjunto em 30 de setembro de 2023 está composta a seguir:

						Consolidado
	Saldo inicial em 31 de dezembro de 2022	Conversão de moeda (CTA)	Resultado de equivalência patrimonial	Dividendos		Saldo final em 30 de setembro de 2023
Limday S.A.	13.900	(564)	3.426	(4.462)		12.300
Obrinel S.A.	70.680	(2.736)	3.624	-		71.568
Baden S.A.	10.623	(582)	115	-		10.156
Subtotal	95.203	(3.882)	7.165	(4.462)		94.024

Hidroviás do Brasil S.A.

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

Contrato de concessão Baloto	5.382	-	(305)	-	5.077
Ágio (a)	9.007	(368)	(706)	-	7.933
Total	109.592	(4.250)	6.154	(4.462)	107.034

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

	Controladora								
	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	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 setembro 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 setembro 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 setembro de 2023					
	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	2.759.833	2.161.643	598.190	55.649	-
Hidroviás International Finance S.à r.l.	12.000	3.102.343	3.092.031	10.312	8.731	-
Hidroviás do Brasil - Marabá S.A.	20.000.000	9.683	228	9.455	(266)	-
Hidroviás do Brasil - Cabotagem Ltda. (c)	220.475.382	758.697	530.972	227.725	11.927	154.315
Hidroviás do Brasil - Intermediação e Agenciamento de Serviços Ltda.	2.500.000	28.461	1.583	26.878	2.360	11.933
Hidroviás South America B.V.	1.000.000	151.201	38.920	112.281	35.142	128.720
Hidroviás Navegación Fluvial S.A(d)	442	206.974	19.563	187.411	73.161	166.882
Hidroviás do Brasil - Holding Norte S.A.	512.989.094	1.306.888	642	1.306.246	167.454	-
Via Grãos S.A.	800.000	737	1	736	(54)	-
Controladas indiretas						
Baloto S.A.	599.999.999	73.065	2.553	70.512	3.440	-
Girocantex S.A.	2.442.140.008	1.770.106	1.122.059	648.047	43.550	406.930
Hidroviás del Paraguay S.A.	266.377	226.450	44.150	182.300	127.497	257.368
Pricolpar S. A	17.910	213.026	69.460	143.566	(1.299)	43.686
Cikelsol S.A.	800.000	800.805	867.790	(66.985)	(11.906)	138.105
Resflir S.A.	20.000	76.594	61.824	14.770	(2.469)	3.645
Hidroviás do Brasil - Vila do Conde S.A.	519.596.445	2.494.975	1.269.455	1.225.520	249.267	627.898
Hidroviás do Brasil – Administração Portuária de Santos S.A.	43.904.863	590.074	510.705	79.369	(26.706)	83.815
Controladas em conjunto (e)						
Limday S.A.	42.902.541	16.898	4.598	12.300	3.425	12.554
Obrinel S.A.	587.999.999	233.615	162.047	71.568	3.406	27.756
Baden	175.000.000	10.448	115	10.333	117	1.623

Hidroviás do Brasil S.A.

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

	31 de dezembro de 2022					Receitas líquidas
	Quantidade de ações	Total de ativos	Total de passivos	Patrimônio líquido	Lucro (Prejuízo) das empresas do período	
Controladas diretas						
Hidroviás del Sur S.A.	4.330.646.746	681.228	117.417	563.811	(66.488)	-
Hidroviás International 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\$ 13.527 (R\$ 14.347 em 30 de setembro 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 setembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Principais informações sobre os investimentos controlados em conjunto:

	Baden		Limday		Obrinel	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Circulante	6.787	5.766	25.056	22.481	30.452	43.026
Não circulante	14.108	16.660	12.874	13.568	446.313	742.446
Total do ativo	20.895	22.426	37.930	36.049	476.765	785.472
Circulante	230	411	2.506	3.719	52.488	64.451
Não circulante	-	-	7.815	-	278.220	571.553
Patrimônio líquido	20.665	22.015	27.609	32.330	146.057	149.468
Total do passivo	20.895	22.426	37.930	36.049	476.765	785.472

	Baden		Limday		Obrinel	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Receita líquida	3.245	(515)	28.180	28.651	56.644	72.364
Custo e Despesas	(3.012)	-	(20.491)	(20.382)	(49.694)	(43.138)
Lucro (prejuízo) líquido do período	233	(515)	7.689	8.269	6.950	29.226

Hidroviás do Brasil S.A.

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

9 Imobilizado

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

	Controladora					Total
	Instalações e benfeitorias	Móveis e utensílios	Máquinas e equipamentos	Equipamentos eletrônicos e informática	Imobilizado em andamento	
Saldo em 31 de dezembro 2022	-	-	88	2.228	1.667	3.983
Adições	-	-	-	559	441	1.000
Transferências	582	509	-	1.234	(2.108)	217
Depreciação	(64)	(100)	(28)	(777)	-	(969)
Saldo em 30 de setembro de 2023	518	409	60	3.244	-	4.231

Custo histórico	582	511	395	8.034	-	9.522
Depreciação acumulada	(64)	(102)	(335)	(4.790)	-	(5.291)
Taxa anual de depreciação - %	10-15	10-20	10-15	20-25	-	

	Consolidado									Total
	Terrenos	Edificações	Instalações e benfeitorias	Móveis e utensílios	Máquinas e equipamentos	Equipamentos eletrônicos e informática	Veículos	Empurradores, barças, navios	Imobilizado em andamento (a)	
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	-	-	382	135	2.733	1.267	-	464	167.332	172.313
Baixas	-	-	-	(96)	(2.219)	(14)	-	(13)	159	(2.183)
Transferências	-	18.367	26.652	616	21.062	8.797	-	378.368	(467.314)	(13.452)
Depreciação	-	(22.075)	(13.633)	(269)	(50.620)	(3.973)	(236)	(116.585)	-	(207.391)
Ajuste de conversão	-	-	(1.597)	(78)	(1.055)	(23)	(18)	(91.271)	13.000	(81.042)
Saldo em 30 de setembro de 2023	85.452	552.901	91.022	1.742	326.849	19.784	181	2.699.634	182.015	3.959.580

Custo histórico	85.452	732.004	123.516	2.350	652.963	33.380	1.529	3.636.017	182.015	5.449.226
Depreciação acumulada	-	(179.103)	(32.494)	(608)	(326.114)	(13.596)	(1.348)	(936.383)	-	(1.489.646)
Taxa anual de depreciação - %	-	4-5	10-15	10-20	10-15	20-25	25-40	4-6	-	-

Hidroviás do Brasil S.A.

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

	Controladora						Total
	Instalações e benfeitorias	Móveis e utensílios	Máquinas e equipamentos	Equipamentos eletrônicos e informática	Imobilizado em andamento		
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	-		

	Consolidado									Total
	Terrenos	Edificações	Instalações e benfeitorias	Móveis e utensílios	Máquinas e equipamentos	Equipamentos eletrônicos e informática	Veículos	Empurradores, barcas, navios	Imobilizado em andamento (a)	
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) A redução do imobilizado em andamento durante os nove meses findo em 30 de setembro de 2023 ocorreu pela conclusão de projetos relacionados as embarcações Poraquê (R\$ 32.427), Dourada (R\$ 70.562), Mapará (R\$ 72.929), Tambaqui (R\$ 37.202), Potiguar (R\$ 141.015) e armazém T8 em Santos (R\$ 18.367), por estarem disponíveis para uso, os gastos foram alocados ao ativo definitivo conforme sua natureza.

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras
intermediárias individuais e consolidadas em 30 de setembro 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 setembro 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	(743)	(743)
Saldos líquidos em 30 de setembro de 2023	1.755	1.755

	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	(10.535)	(16.100)	(26.635)
Efeitos de conversão	(121)	(313)	(434)
Saldos líquidos em 30 de setembro de 2023	176.067	40.728	216.795

(*) 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

Hidroviás do Brasil S.A.

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

b) Passivo de arrendamento:

Abaixo a movimentação dos passivos de arrendamentos:

	30 de setembro de 2023	
	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	211	12.549
Pagamento	(736)	(38.882)
Baixas	-	(116)
Efeitos de conversão	-	(744)
Saldo em 30 de setembro de 2023	1.973	225.739
Circulante	878	15.356
Não circulante	1.095	210.383

	31 de dezembro de 2022	
	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	665	30.692
Não circulante	1.833	199.832

Cronograma de vencimento dos arrendamentos:

Ano	Controladora	Consolidado
2023	259	10.140
2024	1.035	30.731
2025	902	27.751
2026	-	24.319
2027 em diante	-	378.793
Subtotal	2.196	471.734
Juros e ajuste a valor presente	(223)	(245.995)
Passivos de arrendamentos	1.973	225.739

Hidroviás do Brasil S.A.

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

11 Intangível

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

	Controladora			
	Software	Contratos	Intangível em andamento	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2022	17.347	753	20.722	38.822
Adições	36	-	4.031	4.067
Baixas	-	-	(1.765)	(1.765)
Transferências	13.312	-	(13.529)	(217)
Amortização	(7.517)	(123)	-	(7.640)
Saldo em 30 de setembro de 2023	23.178	630	9.459	33.267
Taxa anual de amortização - %	20	(*)	-	-
Custo histórico	75.613	1.645	9.459	86.717
Amortização acumulada	(52.435)	(1.015)	-	(53.450)

	Consolidado				
	Software	Contratos (b)	Ágio (a)	Intangível em andamento	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2022	30.112	204.115	73.121	34.999	342.347
Adições	36	-	-	8.094	8.130
Baixas	-	-	-	(1.765)	(1.765)
Transferências	32.623	7.022	-	(26.193)	13.452
Amortização	(13.281)	(16.765)	-	-	(30.046)
Amortização AVP (**)	-	581	-	-	581
Efeitos de conversão	(218)	(472)	-	(14)	(704)
Saldo em 30 de setembro de 2023	49.272	194.481	73.121	15.121	331.995
Taxa anual de amortização - %	20-50	(*)	-	-	-
Custo histórico	120.173	287.977	73.121	15.121	496.392
Amortização acumulada	(70.901)	(93.496)	-	-	(164.397)

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

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

Hidroviás do Brasil S.A.

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

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 médio de 5 a 25 anos.

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

(a) **Ágio**

O ágio apresentado acima está fundamentado na premissa de cálculo sobre os fluxos de caixa futuros projetados no período do contrato de concessão e, aplicando a taxa de desconto, suportados por laudos de avaliações, após a alocação dos ativos identificados. A Administração entende que as premissas não foram alteradas para 30 de setembro de 2023 e não identificou necessidade de efetuar um teste para verificação do valor recuperável (*impairment*) do intangível.

(b) **Contratos**

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

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

Contrato de arrendamento adquirido pela controlada Hidroviás do Brasil – Participação Administração Portuária de Santos S.A., com duração de 25 anos a partir da data de assunção de 3 de março de 2020, no montante de R\$ 112.500, líquido do ajuste a valor presente no valor de R\$ 19.379, para a movimentação e a armazenagem de granéis sólidos minerais, especialmente fertilizantes e sais, localizado dentro do Porto de Santos. 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	4.908
Saldo em 30 de setembro de 2023	37.685

Circulante	18.234
Não circulante	19.451

	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

Hidroviás do Brasil S.A.

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

12 Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Fornecedores nacionais	9.289	11.790	111.109	174.633
Fornecedores estrangeiros	71	-	20.595	15.970
Total	9.360	11.790	131.704	190.603

13 Empréstimos, financiamentos e debêntures

	Tipo	Vencimento final	Exposição	Taxa de juros - a.a.	Controladora		Consolidado	
					30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Hidroviás do Brasil	1ª Emissão de Debêntures	out/31	BRL	IPCA+6,0%	424.858	401.934	424.858	401.934
	2ª Emissão de Debêntures	jul/29	BRL	CDI + 2,2%	511.652	524.860	511.652	524.860
	FINEP	mar/32	BRL	TJLP + 1%	37.654	19.698	37.654	19.698
HB Internacional Finance	Bond 2025	jan/25	USD	5,95%	-	-	762.649	806.113
	Bond 2031	fev/31	USD	4,95%	-	-	1.866.159	1.959.065
Hidroviás do Brasil - Cabotagem Ltda.	Cédula de crédito bancária	mar/33	USD	2,5% / 3,9%	-	-	490.024	553.804
Hidroviás do Brasil - Vila do Conde S.A.	Financiamento de projetos	fev/26	BRL	4,99%	-	-	102	305
Total					974.164	946.492	4.093.098	4.265.779
Circulante					66.213	58.394	146.201	192.819
Não circulante					907.951	888.098	3.946.897	4.072.960

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

	Controladora (a)	Luxemburgo (b)	Vila do Conde (c)	Cabotagem (d)	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2021	376.433	3.608.438	475	654.060	4.639.406
Captação	519.800	-	-	-	519.800
Juros	75.432	176.794	389	19.196	271.811
Adição custo captação	(4.037)	-	-	-	(4.037)
Amortização custo de captação	1.348	37.745	-	-	39.093
Pagamento de principal	-	-	-	(56.926)	(56.926)
Pagamento de juros	(22.484)	(183.560)	(1.182)	(19.520)	(226.746)
Recuperação de Bond	-	(644.677)	-	-	(644.677)
Efeito de conversão	-	(229.562)	623	-	(228.939)
Efeito Hedge	-	-	-	(41.708)	(41.708)
Varição cambial	-	-	-	(1.298)	(1.298)
Saldo em 31 de dezembro de 2022	946.492	2.765.178	305	553.804	4.265.779
Captação	17.919	-	-	-	17.919
Juros	93.171	121.354	163	12.807	227.495
Adição custo captação	(228)	-	-	-	(228)
Amortização custo de captação	1.502	6.810	-	-	8.312
Pagamento de principal	-	-	-	(41.703)	(41.703)
Pagamento de juros	(84.692)	(155.917)	(659)	(12.960)	(254.228)
Efeito de conversão	-	(108.617)	293	-	(108.324)
Efeito Hedge	-	-	-	(21.501)	(21.501)
Varição cambial	-	-	-	(423)	(423)
Saldo em 30 de setembro de 2023	974.164	2.628.808	102	490.024	4.093.098

Hidroviás do Brasil S.A.

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

- (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 (1.934.940), com vencimento em 24 de janeiro de 2025. O valor contabilizado está líquido do custo de captação de USD 5.100 (R\$ 16.305) e será amortizado de acordo com a vigência do contrato. Parte dessa emissão foi recomprada com recursos de uma nova emissão conforme informado abaixo.

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

- (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\$ 932.918 em 30 de setembro de 2023 e R\$ 982.540 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 saldo expresso no quadro acima está líquido da respectiva aplicação financeira vinculada (CLN) no montante de R\$ 932.817 em 30 de setembro de 2023 (R\$ 982.235 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.

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

Hidroviás do Brasil S.A.

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

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

Garantias

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

Os Bonds têm aval das empresas Hidroviás do Brasil S.A., Hidroviás del Sur S.A., Cikelso S.A., Pricolpar S.A., Hidroviás del Paraguay S.A., 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 Debêntures e Bonds que não aceleram a dívida em caso de descumprimento, mas restringem a Companhia de emitir novas dívidas e distribuir dividendos. Além dos covenants financeiros, a Companhia também possui covenants não-financeiros atrelados a seus contratos de Empréstimos e Financiamentos.

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

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

Em 31 de dezembro de 2022, aos *covenants* da controlada HB Cabotagem foram integralmente atingidas.

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

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

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

Em 30 de setembro de 2023 a Companhia atingiu os índices mencionados, uma vez que a alavancagem foi de 4,0x.

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

Hidroviás do Brasil S.A.

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

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, foi aprovado um programa de recompras do Bond 2025 em um montante total de até USD 50.000 (R\$ 191.790).

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

Estes títulos não foram cancelados até 30 de setembro de 2023 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, foi aprovado um novo programa de recompras com recursos advindos da 2ª Emissão de Debêntures.

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

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

Vencimento das parcelas de longo prazo

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

	Controladora	Consolidado
13 a 24 meses	-	805.974
25 a 36 meses	190.653	246.185
37 a 48 meses	225.389	280.822
49 a 60 meses	23.207	78.640
A partir de 61 meses	468.702	2.535.276
Total	907.951	3.946.897

Hidroviás do Brasil S.A.

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

14 Obrigações sociais e trabalhistas

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Provisão para bônus e gratificações	11.772	13.584	27.444	31.505
Férias e encargos	4.838	4.324	17.665	16.388
13º salário e encargos	2.009	-	10.251	-
INSS a recolher	1.469	854	5.846	3.952
IRRF a recolher	575	931	1.383	2.569
FGTS a recolher	251	283	842	993
Outros	-	-	-	122
Total	20.914	19.976	63.431	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 setembro de 2023, as provisões para demandas judiciais e administrativas com prognóstico provável estão reconhecidas no montante de R\$ 7.205 na Controladora (R\$ 6.808 em 31 de dezembro de 2022) e R\$ 22.708 no Consolidado (R\$ 32.020 em 31 de dezembro de 2022). A composição da provisão para demandas judiciais e administrativas encontra-se detalhada abaixo:

	Controladora	Consolidado			
	Tributário	Trabalhista	Tributário	Cível	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2022	6.808	24.273	6.862	885	32.020
Adições	75	7.321	-	50	7.371
Atualização	322	1.628	311	59	1.998
Pagamentos	-	(10.036)	-	-	(10.036)
Baixas	-	(8.580)	(55)	(9)	(8.644)
Ajuste de conversão	-	(1)	-	-	(1)
Saldo em 30 de setembro de 2023	7.205	14.605	7.118	985	22.708

	Controladora	Consolidado			
	Tributário	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 reclamatórias de diversas naturezas (adicional de navegação, diferenças salariais, verbas rescisórias, entre outras indenizações).

15.1 Processos com risco de perda possível

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

Hidroviás do Brasil S.A.

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

	Consolidado	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Trabalhista	12.472	12.055
Cível	39.948	25.988
Tributário	262.094	220.049
	314.514	248.092

Trabalhista:

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.

Cível:

Representado por ações de cobranças e indenização, sendo o maior processo de R\$ 38.877 milhões impetrado no ano de 2023 referente ao pedido de deferimento da tutela de evidência para que a Companhia seja compelida a restituir mercadorias como indenização para contraparte.

Tributário:

- a) Processos administrativos referentes aos Autos de Infração nº 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\$ 150.472 em 30 de setembro de 2023.
- b) Mandando de Segurança em face da Prefeitura de Itaituba nº 0803412-32.2021.8.14.0024 com pedido liminar para suspensão da exigibilidade da taxa de trânsito e circulação de veículos de grande porte no município e apresentação de Relatório Analítico mensal da movimentação de caminhões carregados no município (Lei Municipal nº 3.534/2020) proposta em 18 de outubro de 2021, com depósito do valor questionado no montante de R\$ 2.407. A controlada da Companhia defende que o contribuinte previsto na legislação é a pessoa física ou jurídica que utiliza veículos de grande porte para transitar carregado dentro do território municipal, ou seja, o proprietário da carga, sendo indevida a cobrança da controlada da Companhia. A liminar foi deferida 27 de outubro de 2021 em relação ao valor depositado e à apresentação do relatório. Apesar da suspensão da exigibilidade dos débitos em razão da segurança concedida, a Prefeitura de Itaituba permanece lavrando autos de infração, que são devidamente impugnados. Processos administrativos referentes aos Autos de Infração nº 489/21; 490/21; 491/21; 492/21; 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\$ 24.242 em 30 de setembro de 2023.
- c) 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 setembro de 2023, o valor em risco atualizado é de R\$ 12.338, valor garantido no processo em sua integralidade e com exigibilidade suspensa.

Hidroviás do Brasil S.A.

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

A Companhia e suas controladas possuem outros processos de natureza tributária, classificados como perda possível, cujo montante estimado é de R\$ 72.635 em 30 de setembro de 2023.

15.2 Depósitos judiciais

Em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022, a Companhia e suas controladas divulgam os depósitos judiciais registrados:

	Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022
Depósitos tributários	69.300	46.897
Depósitos cíveis	24.125	21.853
Depósitos trabalhistas	32	11
Total	93.457	68.761

16 Partes relacionadas

Remuneração do pessoal-chave da Administração

Em 30 de setembro de 2023, a remuneração do pessoal-chave da Administração, que contempla a Diretoria Executiva e os Conselheiros, totalizou R\$ 13.190 (R\$ 11.989 em 30 de setembro de 2022), sendo referente a salários e benefícios variáveis dos quais R\$ 12.900 referem-se a benefícios de empregados de curto prazo (R\$ 11.695 em 30 de setembro de 2022) e R\$ 290 a benefícios de assistência médica (R\$ 294 em 30 de setembro 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:

	Controladora			
	Ativos		Passivos	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Girocantex S.A. (a)	-	-	288	-
Hidroviás del Sur S.A. (b)	3.473	3.473	-	-
Hidroviás do Brasil – Interm. e Agenc. Serv. Ltda. (c)	8	33	-	-
Hidroviás do Brasil - Vila do Conde S.A (c)	4.883	8.050	1.143	1.143
Hidroviás do Brasil - Marabá S.A.	161	161	-	-
Hidroviás do Brasil – Cabotagem Ltda.	363	435	175	175
Hidroviás do Brasil – Participação Administração Portuária de Santos S.A. (d)	6.440	10.366	94	94
Hidroviás del Paraguay S.A	523	523	1	1
Pricolpar S.A.	-	-	2	2
Cikelsol S.A.	-	-	100	104
Resflir S.A.	207	207	-	-
Dividendos (e)	14.872	57.236	-	-
Mútuo (f)	-	5.219	72.923	21.701
Total	30.930	85.703	74.726	23.220
Circulante	30.930	80.485	3.821	2.965
Não circulante	-	5.218	70.905	20.255

Hidroviás do Brasil S.A.

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

	Consolidado Ativos	
	30/09/2023	31/12/2022
Transações com <i>joint venture</i>		
Obrinel	5.208	5.369
Dividendos a receber - Limday	1.873	-
Total	7.081	5.369
Circulante	1.873	-
Não circulante	5.208	5.369

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Receitas (despesas):				
Varição cambial sobre depósito caução (g)	-	(107)	-	(107)
Reembolso de despesas (h)	245	-	-	-
Varição cambial e juros sobre mútuo	99	525	99	(461)
Total	344	418	99	(568)

- (a) Refere-se a gastos reembolsáveis com estruturação do financiamento para um projeto de minério com a controlada indireta Girocortex 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.
- (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 setembro de 2023 e 2022, a Companhia registrou recuperação de custos referente a despesas compartilhadas com as demais empresas do Grupo.

Hidroviás do Brasil S.A.

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

17 Capital social

Em 30 de setembro de 2023, 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 composição 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 setembro de 2023 e em 31 de dezembro de 2022 está detalhada a seguir:

Acionistas	30/09/2023		31/12/2022	
	Ações ordinárias	%	Ações ordinárias	%
Pátria Infraestrutura - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia	76.257.729	10,1	153.484.062	20,2
Pátria Infraestrutura Brasil Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia	4.345.320	0,6	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
HBSA Co-Investimento – Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia	16.207.941	2,1	32.621.750	4,3
TPE Gestora de Recursos LTDA	79.932.500	10,5	61.977.469	8,2
Morgan Stanley	38.216.589	5,0	-	-
Outros (*)	466.921.718	61,4	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.

Custo na emissão de ações

O saldo de custos na emissão de ações em 30 de setembro 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.

Hidroviás do Brasil S.A.

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

18 Resultado por ação

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

	1 de julho a 30 de setembro de 2023	1 de julho a 30 de setembro de 2022	30 de setembro de 2023	30 de setembro de 2022
Lucro líquido do período	71.258	92.650	209.189	147.926
Média ponderada de ações básicas	760.383	760.383	760.383	760.383
Lucro líquido do período por lote de mil ações básicas	0,0937	0,1218	0,2751	0,1945

	1 de julho a 30 de setembro de 2023	1 de julho a 30 de setembro de 2022	30 de setembro de 2023	30 de setembro de 2022
Lucro líquido do período	71.258	92.650	209.189	147.926
Média ponderada de ações diluídas	775.266	775.266	775.266	775.266
Lucro líquido do período por lote de mil ações diluídas	0,0919	0,1195	0,2698	0,1908

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.

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 nove meses findo em 30 de setembro de 2023.

Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de setembro 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 setembro 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 setembro 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\$ 1.765.

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)
Viterra (*)	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 setembro 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

(*) Anteriormente cliente Gavilon, o qual foi incorporado pela Viterra.

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 julho a 30 de setembro de 2023	1 de julho a 30 de setembro de 2022	30 de setembro de 2023	30 de setembro de 2022
Corredor Sul:				
Serviços de transporte	224.204	212.009	653.703	580.204
Corredor Norte:	243.410	248.401	708.732	636.575
Serviços de elevação	120.746	105.271	245.274	217.654
Serviços de transbordo	18.039	25.209	52.026	69.885
Serviços de transporte	100.168	114.804	362.345	302.413
Serviços de intermediação	4.457	3.117	13.916	9.939
Outras receitas	-	-	35.171	36.684
Cabotagem:				
Serviços de cabotagem	56.631	57.607	181.095	197.880
Santos:				
Serviços de elevação, cais de porto e armazenagem	35.250	10.126	98.214	10.126
Total da receita bruta	559.495	528.143	1.641.744	1.424.785
ISS	(7.491)	(6.447)	(20.594)	(15.784)
PIS	(2.048)	(3.074)	(7.608)	(7.007)
COFINS	(9.672)	(17.511)	(28.936)	(35.631)
ICMS	(557)	(262)	(4.245)	(2.177)
Subtotal dos impostos	(19.768)	(27.294)	(61.383)	(60.599)
Realização do <i>Hedge accounting</i>	(52.754)	(47.537)	(17.816)	(41.897)
Total da receita líquida	486.973	453.312	1.562.545	1.322.289

Para o período findo em 30 de setembro de 2023, os maiores clientes por receita da Companhia são representados por: i) A 24,33% (27,1% em 30 de setembro de 2022); ii) B 22,57% (25,9% em 30 de setembro de 2022); iii) C 8,94% (17,1% em 30 de setembro de 2022); e representam em sua totalidade aproximadamente 60,9% da receita líquida total (70,1% em 30 de setembro 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 setembro 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 julho a 30 de setembro de 2023	1º julho a 30 de setembro de 2022	30 de setembro de 2023	30 de setembro de 2022
Salários, encargos e benefícios	(14.694)	(14.281)	(37.649)	(43.043)
Depreciações e amortizações (*)	(1.994)	(11.666)	(9.352)	(18.275)
Serviços de informática	(2.413)	(637)	(6.904)	(2.065)
Manutenção	(11)	(13)	(45)	(39)
Serviços de terceiros	(3.752)	(3.595)	(8.741)	(8.461)
Aluguéis	(57)	(190)	(185)	(295)
Viagens e Passagens	(1.147)	(941)	(2.735)	(2.140)
Copa e cozinha	(18)	(17)	(44)	(29)
Taxas diversas	(502)	(118)	(880)	(383)
Processos judiciais	(42)	(1.541)	(93)	(1.541)
Seguros	(33)	(96)	(55)	(418)
Outras despesas	(180)	(80)	(3.232)	(683)
Total	(24.843)	(33.175)	(69.915)	(77.372)
Classificados como:				
Gerais e administrativas	(24.843)	(33.175)	(69.915)	(77.372)

	Consolidado			
	1 de julho a 30 de setembro de 2023	1 de julho a 30 de setembro de 2022	30 de setembro de 2023	30 de setembro de 2022
Salários, encargos e benefícios	(86.889)	(76.598)	(246.244)	(220.331)
Depreciações e amortizações	(92.168)	(90.749)	(261.465)	(258.436)
Serviços de Informática	(5.694)	(1.581)	(17.415)	(4.691)
Manutenção	(11.768)	(17.466)	(40.981)	(45.685)
Combustível	(73.929)	(116.087)	(235.826)	(275.256)
Serviços de terceiros	(16.028)	(13.781)	(47.983)	(40.585)
Aluguéis	(11.061)	(2.267)	(34.890)	(11.105)
Viagens e Passagens	(3.223)	(2.326)	(8.095)	(5.785)
Amarradeiro	(5.348)	(6.102)	(17.814)	(17.818)
Copa e cozinha	(3.500)	(2.961)	(9.040)	(9.394)
Agenciadores	(7.429)	(5.088)	(16.941)	(15.314)
Operacionais e segurança	(9.224)	(5.244)	(23.657)	(12.386)
Taxas diversas	(6.645)	(11.841)	(23.250)	(22.615)
Estimativa de perdas esperadas com crédito de liquidação duvidosa	(3.940)	-	(3.940)	-
Processos Judiciais	(2.504)	(2.578)	(3.614)	(4.046)
Pilotagem Exterior	(9.528)	(7.674)	(26.217)	(18.657)
Seguros	(9.490)	(7.039)	(21.002)	(26.580)
Outras (despesas) receitas	(24.075)	(15.187)	(61.962)	(36.201)
Total	(382.443)	(384.569)	(1.100.336)	(1.024.885)
Classificados como:				
Custo dos serviços prestados	(314.309)	(305.985)	(909.941)	(826.771)
Gerais e administrativas	(64.194)	(78.584)	(186.455)	(198.114)
Estimativa de perdas esperadas com crédito de liquidação duvidosa	(3.940)	-	(3.940)	-
Total	(382.443)	(384.569)	(1.100.336)	(1.024.885)

(*) 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 setembro de 2023, os montantes registrados na rubrica de depreciações e amortização estão líquidos dos créditos tributários mencionados no montante de R\$ 2.607 no Consolidado.

Hidroviás do Brasil S.A.

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

23 Resultado financeiro

	Controladora			
	1 de julho a 30 de setembro de 2023	1 de julho a 30 de setembro de 2022	30 de setembro de 2023	30 de setembro de 2022
Receitas:				
Receitas de aplicações financeiras	663	3.261	1.977	3.360
(-) Impostos s/ receita financeira	(31)	(34)	(107)	(615)
Atualizações monetárias e cambiais	-	-	738	-
Ganhos com investimentos ⁽¹⁾	-	2.094	-	1.924
Outras	1	-	141	283
Total	633	5.321	2.749	4.952
Despesas:				
Juros s/ empréstimos, outorga e mútuo	(30.083)	(11.623)	(95.791)	(45.643)
Instrumentos financeiros derivativos ⁽²⁾	(1.289)	(17.397)	(40.223)	(21.355)
Amortização custo de captação	(610)	(168)	(1.520)	(998)
Atualizações monetárias e cambiais	(679)	(900)	(322)	(1.365)
Imposto sobre operações financeiras (IOF)	(2)	(31)	(12)	(74)
Perdas com investimento ⁽¹⁾	-	-	(62)	-
Outras	(172)	(1.194)	(413)	(1.094)
Total	(32.835)	(31.313)	(138.343)	(70.529)
Resultado financeiro líquido	(32.202)	(25.992)	(135.594)	(65.577)

	Consolidado			
	1 de julho a 30 de setembro de 2023	1 de julho a 30 de setembro de 2022	30 de setembro de 2023	30 de setembro de 2022
Receitas:				
Receitas de aplicações financeiras	9.881	6.720	27.804	9.983
(-) Impostos s/ receita financeira	(7.359)	(676)	(8.849)	(2.752)
Atualizações monetárias e cambiais	11.686	15.914	-	38.050
Ganhos com investimentos ⁽¹⁾	7.381	10.719	11.781	-
Ganhos com recompra de Bonds	-	69.012	-	69.012
Outras	35	7	191	308
Total	21.624	101.696	30.927	114.601
Despesas:				
Juros s/ empréstimos, outorga e mútuo	(47.960)	(61.208)	(215.304)	(194.312)
Instrumentos financeiros derivativos ⁽²⁾	(1.289)	(17.397)	(40.223)	(21.355)
Amortização custo de captação	(2.826)	(3.110)	(9.220)	(10.132)
Atualizações monetárias e cambiais	-	-	(12.765)	-
Imposto sobre operações financeiras (IOF)	(1.481)	(637)	(2.344)	(1.802)
Perdas com investimento ⁽¹⁾	-	-	-	(15.719)
Outras	(483)	(6.224)	(2.351)	(15.676)
Total	(54.039)	(88.576)	(282.207)	(258.996)
Resultado financeiro líquido	(32.415)	13.120	(251.280)	(144.395)

⁽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 setembro 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 SUDAM, que proporciona a redução de 75% de IRPJ através do Lucro da Exploração, para a empresa Hidroviás do Brasil – Vila do Conde S.A que, em se apresentando Lucro Tributário, tem a possibilidade de se beneficiar da Subvenção Governamental.

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

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

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

Antecipações ou valores passíveis de compensação são demonstrados no ativo circulante, de acordo com a previsão de realização. Para o ano calendário 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 ano calendário em questão.

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Lucro antes do IRPJ e da CSLL	131.413	103.141	209.280	182.349
Alíquota nominal	34%	34%	34%	34%
IRPJ e CSLL à alíquota nominal	(44.680)	(35.068)	(71.155)	(61.999)
Ajustes permanentes:				
Equivalência patrimonial	115.979	83.675	(1.258)	7.971
Despesas indedutíveis	(6.748)	(3.822)	(8.416)	(10.699)
Subvenção Governamental	-	-	21.934	7.514
Resultado de controladas no exterior	-	-	-	14.102
Outros ajustes:				
Compensação de prejuízo fiscais de anos anteriores	-	-	(9)	-
Imposto diferido s/ diferenças não reconhecidas	-	-	(8.997)	(5.426)
Diferença s/ alíquota na mensuração de impostos	-	-	56.449	29.425
Incentivos fiscais	-	-	601	616
Impostos no Exterior	-	-	(2.471)	(15.936)
Outros	-	-	6	9
Imposto de Renda e Contribuição Social	64.551	44.785	(13.316)	(34.423)
Impostos correntes	-	-	(75.252)	(52.032)
Impostos diferidos	64.551	44.785	61.936	17.609

Hidrovias do Brasil S.A.

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

	64.551	44.785	(13.316)	(34.423)
Alíquota efetiva	49,12%	43,42%	6,36%	18,88%

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 setembro 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..

Em relação, as companhias Hidrovias do Brasil 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 rubrica de 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 na controlada Hidrovias do Brasil – Vila do Conde S.A.

Parte dos Impostos Diferidos, no montante de R\$ 8.489, não foi reconhecida no resultado, pois a Companhia e suas controladas possuem instrumento financeiro não derivativo, pelo qual a parcela correspondente do IRPJ e da CSLL diferidos é contabilizada em Outros Resultados Abrangentes, no patrimônio líquido.

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

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

Hidroviás do Brasil S.A.

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

	30/09/2023	Controladora 31/12/2022
	Ativo fiscal diferido	Ativo fiscal diferido
Provisão bônus	4.003	4.419
Provisão fornecedores	1.059	947
Outras provisões operacionais	143	402
Provisão para demandas judiciais e trabalhistas	53	2.314
Provisão de encargos – ILP	2.397	209
PIS - Exigibilidade Suspensa	242	242
COFINS - Exigibilidade Suspensa	1.300	1.300
Perda na Renda Variável	537	537
Prejuízo fiscal	58.492	11.973
Base Negativa	22.557	5.031
Derivativos-Hedge/ Swap	10.576	9.505
Leasing financeiro	98	27
Deságio - Ganho Proveniente de Compra Vantajosa	(10.981)	(10.981)
Impostos ativos antes da compensação	90.476	25.925

	Valor líquido	Consolidado 30/09/2023 Ativo fiscal diferido	Passivo fiscal diferido	Consolidado 31/12/2022 Valor líquido
Provisão bônus	5.479	5.479	-	5.876
Provisão fornecedores	1.476	1.476	-	1.506
Provisão combustível	285	285	-	605
Outras provisões operacionais	2.043	2.043	-	2.427
Provisão para demandas judiciais e trabalhistas	4.422	4.422	-	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	58.492	58.492	-	11.973
Base Negativa	22.566	22.566	-	5.029
Variação cambial	53.319	53.319	-	63.889
Derivativos-Hedge/ Swap	64.832	64.832	-	75.669
Leasing financeiro	498	498	-	328
Juros a capitalizar	(4.278)	-	(4.278)	(4.293)
Deságio - Ganho Proveniente de Compra Vantajosa	(10.981)	-	(10.981)	(10.981)
Dano patrimonial	(36.393)	-	(36.393)	(37.864)
Impostos ativos (passivos) antes da compensação	172.641	224.293	(51.652)	131.100
Compensação de imposto		(51.652)	51.652	
Saldos líquidos apresentados no ativo/passivo		172.641		

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

	Consolidado 30/09/2023	31/12/2022
Saldo inicial	131.100	177.885
IRPJ e CSLL diferidos reconhecidos no resultado do período	61.936	(10.524)
IRPJ e CSLL diferidos reconhecidos em outros resultados abrangentes	(20.395)	(36.261)
Saldo final	172.641	131.100

Hidroviás do Brasil S.A.

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

25 Instrumentos financeiros e gerenciamento de riscos

25.1 Instrumentos financeiros por categoria

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

		Controladora		Consolidado	
		30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Ativos					
Valor justo por meio do resultado:					
Títulos e valores mobiliários	Nível 2	3.132	16.896	148.318	333.015
Custo amortizado					
Caixa e equivalentes de caixa		16.138	48.908	648.792	401.545
Títulos e valores mobiliários de longo prazo	Nível 2	-	-	16.247	18.877
Garantia e depósito caução	Nível 2	-	12	-	26
Contas a receber	Nível 2	-	-	213.324	217.372
Partes relacionadas	Nível 2	16.058	28.467	5.208	5.369
Dividendos a receber	Nível 2	14.872	57.236	1.873	-
Passivos					
Custo amortizado:					
Fornecedores	Nível 2	9.360	11.790	131.704	190.603
Partes relacionadas	Nível 2	74.726	23.220	-	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures	Nível 2	974.164	946.492	4.093.098	4.265.779
Passivos de arrendamentos	Nível 2	1.973	2.498	225.739	230.524
Instrumentos Financeiro	Nível 2	41.831	27.954	41.831	27.954

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

Hidroviás do Brasil S.A.

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

		Valor justo		Valor contábil	
		30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Ativos					
Caixa e equivalentes de caixa		16.138	401.545	648.792	401.545
Títulos e valores mobiliários	Nível 2	3.132	333.015	148.318	333.015
Títulos e valores mobiliários de longo prazo	Nível 2	-	18.877	16.247	18.877
Contas a receber	Nível 2	-	217.372	213.324	217.372
Partes relacionadas	Nível 2	16.058	5.369	5.208	5.369
Passivos					
Fornecedores	Nível 2	9.360	190.603	131.704	190.603
Empréstimos, financiamentos e debêntures	Nível 2	974.164	4.108.297	4.093.098	4.265.779
Passivos de arrendamentos	Nível 2	1.973	230.524	225.739	230.524
Instrumentos financeiros derivativos	Nível 2	41.831	27.954	41.831	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.

Em 23 de junho de 2022 e 28 de junho de 2022, a Companhia celebrou dois contratos de *swap* no montante de USD 25.000 (R\$ 129.582 e R\$ 130.447) cada, totalizando USD 50.000 (R\$ 260.029). Esses contratos permitem que a Companhia fixe o Dólar e troque por percentual do CDI com o intuito de proteger seu fluxo de caixa contra a volatilidade cambial nas exposições e oscilações de câmbio no mercado. O resultado dessa contratação resultou em uma perda no período findo em 30 de setembro de 2023 de R\$ 40.223 no resultado financeiro (no período findo em 30 de setembro de 2022 no valor de R\$ 21.355), 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.

Hidroviás do Brasil S.A.

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

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 setembro de 2023 eram:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Caixa e equivalentes de caixa	16.138	48.908	648.792	401.545
Contas a receber	-	-	213.324	217.372
Títulos e valores mobiliários	3.132	16.896	148.318	333.015
Títulos e valores mobiliários de longo prazo	-	-	16.247	18.877
Partes relacionadas	16.058	28.467	5.208	5.369
Dividendos a receber	14.872	57.236	1.873	-
Total	50.200	151.507	1.033.762	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:

	Consolidado 30/09/2023			
	Próximos 12 meses	Entre 13 e 24 meses	Entre 25 e 36 meses	37 meses em diante
Risco de liquidez				
Fornecedores (Nota 12)	131.704	-	-	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures (Nota 13) (*)	319.633	1.028.984	463.600	4.051.798
Passivo de arrendamento (Nota 10) (*)	15.356	30.990	27.751	397.638
Instrumento financeiro derivativo	-	-	-	41.831

	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.

Hidroviás do Brasil S.A.

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

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 – Vila do Conde

- Estruturação da operação de *hedge accounting*.

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

A Companhia também está exposta, por meio de sua subsidiária Hidroviás do Brasil – Vila do Conde S.A., à variação cambial decorrente das Notas de Crédito à Exportação (NCEs) emitidas pelo Banco Santander em 22 de março de 2018, no montante original de USD 342.000 (R\$ 1.120.734). Em 30 de setembro de 2023 USD 188.622 (R\$ 932.918) e USD 186.289 (R\$ 982.540) 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 (R\$ 2.125.440) e prazo de vencimento de sete anos, a partir de 2 de maio de 2018 e foi aditada a partir da recompra do Bond 2025 (*Tender Offer*) na emissão do Bond 2031 em fevereiro de 2021.

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

- Objetivo e estratégia da gestão de risco

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

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

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

- 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.

Hidroviás do Brasil S.A.

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

- Natureza do risco protegido

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

- Identificação do objeto (item) de *hedge*

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

- Identificação do instrumento de *hedge*

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

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

- Efetividade da relação de *hedge*

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

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

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

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

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.

Hidroviás do Brasil S.A.

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

A Companhia também está exposta à variação cambial decorrente de empréstimos em moeda estrangeira no valor de USD 121.541 (R\$ 402.349) e USD 97.482 (R\$ 488.151) em 30 de setembro de 2023.

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

- Estratégia de gerenciamento de risco

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

- Objetivos de gerenciamento de risco

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

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

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

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

(*) Contratada junto ao BNDES

- Efetividade da relação de *hedge*

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

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

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

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

Hidroviás do Brasil S.A.

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

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
				30/09/2023	30/09/2022
Variação cambial – Resultado do período				(51.374)	(42.522)
Variação cambial – Patrimônio líquido				358.271	455.834

Hedge Accounting Cabotagem

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	02/04/2018 a 02/2033	142.807.564	142.807.564	
		Expectativa de realização - USD			
2018 a 2021	2022	2023	2024	2025 a 2033	Total
29.286.250	10.692.544	10.692.589	10.692.604	81.443.577	142.807.564
				30/09/2023	30/09/2022
Variação cambial – Resultado do período				(21.501)	(22.049)
Variação cambial – Patrimônio líquido				105.203	144.728

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	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Ativos:				
Caixa e equivalentes de caixa	16.138	48.908	648.792	401.545
Títulos e valores mobiliários	3.132	16.896	148.318	333.015
Títulos e valores mobiliários de longo prazo	-	-	16.247	18.877
Empréstimos, financiamentos e debêntures	974.164	946.492	4.093.098	4.265.779
Instrumento financeiro derivativo	41.831	27.954	41.831	27.954

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

Hidroviás do Brasil S.A.

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

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 setembro 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 setembro 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 30/09/2023	Cenário provável	Cenário possível	Cenário remoto
			Cenário provável	Cenário possível 10%	Cenário remoto 15%				
Títulos e valores mobiliários	CDI	12,65%	11,72%	11,39%	10,75%	58.409	(543)	(739)	(1.108)
Títulos e valores mobiliários	Tesouro Americano	0,37%	0,33%	0,34%	0,32%	89.909	(42)	(34)	(51)
Títulos e valores mobiliários de longo prazo	Selic	12,75%	11,75%	11,48%	10,84%	16.247	(162)	(207)	(311)
Empréstimos e Financiamentos	IPCA	5,37%	4,95%	5,91%	6,18%	424.858	1.803	(2.281)	(3.422)
Empréstimos e Financiamentos	TJLP	7,00%	6,76%	7,70%	8,05%	37.654	92	(264)	(395)
Empréstimos e Financiamentos	CDI	12,65%	11,72%	13,92%	14,55%	511.652	4.753	(6.472)	(9.709)
Instrumentos financeiros derivativos	USD	5,0076	5,1000	5,5084	5,7587	41.831	(772)	(4.183)	(6.275)
						1.180.560	5.129	-14.180	(21.271)

Varição cambial

Para verificar a sensibilidade da exposição cambial líquida à qual a Companhia e suas controladas estavam expostas em 30 de setembro 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 30/09/2023	Cenário provável	Cenário possível	Cenário remoto
			Cenário provável	Cenário possível 10%	Cenário remoto 15%				
Empréstimo - Financiamento de Projetos	USD	5,0076	5,1000	5,5084	5,7587	104	(2)	(10)	(16)
Nota de Crédito de Exportação ("NCE")	USD	5,0076	5,1000	5,5084	5,7587	490.025	(9.042)	(49.003)	(73.504)
Empréstimo - Bond	USD	5,0076	5,1000	5,5084	5,7587	2.628.805	(48.507)	(262.881)	(394.321)
Instrumentos financeiros derivativos	USD	5,0076	5,1000	5,5084	5,7587	41.831	(772)	(4.183)	(6.275)
						3.160.765	(58.323)	(316.077)	(474.116)

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 setembro de 2023 e em 31 de dezembro de 2022 está apresentada a seguir:

Hidroviás do Brasil S.A.

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Total dos passivos circulante e não circulante	(1.141.600)	(1.052.698)	(4.823.174)	(5.032.724)
Caixa e equivalentes de caixa	16.138	48.908	648.792	401.545
Títulos e valores mobiliários	3.132	16.896	148.318	333.015
Títulos e valores mobiliários de longo prazo	-	-	16.247	18.877
(Insuficiência) sobre líquida de caixa	(1.122.330)	(986.894)	(4.009.817)	(4.279.287)
Patrimônio líquido	1.585.397	1.330.805	1.585.397	1.330.805
Relação entre patrimônio e a (Insuficiência) sobre líquida de caixa	(141%)	(135%)	(40%)	(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 setembro 2023 era de:

Riscos operacionais	30/09/2023
Incêndio, raio, explosão, danos elétricos, vendavais e alagamentos em R\$	134.099
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	30/09/2023
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 setembro 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.

27.1 Resultado por segmentos operacionais

Abaixo detalhamos o resultado da Companhia por segmento:

	Corredor Norte		Corredor Sul		Cabotagem		Saldos em 30 de setembro Santos		Outros		Eliminações*		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Receita líquida de serviços	675.002	593.934	669.673	560.835	154.315	165.335	83.815	9.726	-	-	(20.260)	(7.541)	1.562.545	1.322.289
Receitas	675.002	593.852	653.703	580.926	167.842	179.682	83.815	9.726	-	-	-	-	1.580.362	1.364.186
Partes relacionadas	-	82	20.260	7.459	-	-	-	-	-	-	(20.260)	(7.541)	-	-
Receita - <i>Hedge Accounting</i>	-	-	(4.290)	(27.550)	(13.527)	(14.347)	-	-	-	-	-	-	(17.817)	(41.897)
Custo dos serviços prestados	(239.975)	(209.386)	(314.608)	(339.136)	(108.913)	(89.585)	(36.048)	(5.992)	-	-	7.318	7.541	(692.226)	(636.558)
Custos Operacionais	(232.657)	(201.845)	(314.608)	(339.136)	(108.913)	(89.585)	(36.048)	(5.992)	-	-	-	-	(692.226)	(636.558)
Partes relacionadas	(7.318)	(7.541)	-	-	-	-	-	-	-	-	7.318	7.541	-	-
Despesas operacionais	(33.779)	(23.684)	(38.461)	(40.976)	(3.806)	(3.426)	(9.424)	(2.958)	(61.175)	(59.279)	-	-	(146.645)	(130.323)
Depreciação e amortização	(103.057)	(84.457)	(98.538)	(119.857)	(27.833)	(25.705)	(28.313)	(9.365)	(9.352)	(19.052)	5.628	-	(261.465)	(258.436)
Depreciação e amortização (custo)	(90.019)	(75.504)	(89.125)	(83.318)	(21.929)	(22.470)	(21.374)	(4.542)	(4.213)	(4.811)	8.945	-	(217.715)	(190.645)
Depreciação e amortização (despesa)	(13.038)	(8.953)	(9.413)	(36.539)	(5.904)	(3.235)	(6.939)	(4.823)	(5.139)	(14.241)	(3.317)	-	(43.750)	(67.791)
Outras Despesas/receitas	(5.693)	198	1.410	418	9.552	10.274	12	622	141	515	-	-	5.422	12.027
Resultado financeiro	(17.037)	(32.704)	(64.949)	(85.659)	(9.562)	(10.673)	(36.747)	(16.874)	(126.307)	1.515	3.322	-	(251.280)	(144.395)
Equivalência patrimonial	-	337	10.781	19.638	-	-	-	-	350.011	246.101	(354.638)	(248.331)	6.154	17.745
Imposto de renda	(73.215)	(50.274)	(2.825)	(14.638)	(1.828)	(12.515)	-	(61)	64.552	43.065	-	-	(13.316)	(34.423)
Lucro (Prejuízo) do período	202.246	193.964	162.483	(19.375)	11.925	33.705	(26.705)	(24.902)	217.870	212.865	(358.630)	(248.331)	209.189	147.926

Hidroviás do Brasil S.A.

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

	Saldos do período de 1 de julho a 30 de setembro													
	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	233.274	217.676	182.368	171.180	47.779	57.117	30.247	9.856	-	-	(6.695)	(2.516)	486.973	453.313
Receitas	233.274	217.676	224.204	210.995	52.003	62.323	30.247	9.856	-	-	-	-	539.728	500.850
Partes relacionadas	-	-	6.695	2.516	-	-	-	-	-	-	(6.695)	(2.516)	-	-
Receita - <i>Hedge Accounting</i>	-	-	(48.531)	(42.331)	(4.224)	(5.206)	-	-	-	-	-	-	(52.755)	(47.537)
Custo dos serviços prestados	(85.698)	(77.424)	(103.031)	(126.362)	(36.522)	(34.762)	(13.440)	(5.124)	-	-	2.392	2.516	(236.299)	(241.156)
Custos Operacionais	(83.305)	(74.958)	(103.031)	(126.362)	(36.522)	(34.762)	(13.440)	(5.124)	-	-	(1)	-	(236.299)	(241.206)
OTM	-	51	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	51
Partes relacionadas	(2.393)	(2.517)	-	-	-	-	-	-	-	-	2.393	2.516	-	(1)
Despesas operacionais	(12.338)	(7.664)	(14.759)	(21.593)	(1.123)	(1.085)	(2.738)	(862)	(23.030)	(21.844)	1	-	(53.987)	(53.048)
Depreciação e amortização	(36.566)	(29.133)	(35.002)	(36.689)	(9.036)	(8.601)	(9.609)	(4.189)	(1.993)	(12.186)	38	-	(92.168)	(90.798)
Depreciação e amortização (custo)	(32.308)	(25.411)	(31.775)	(28.268)	(7.315)	(7.470)	(8.556)	(2.182)	(1.411)	(1.931)	3.355	-	(78.010)	(65.262)
Depreciação e amortização (despesa)	(4.258)	(3.722)	(3.227)	(8.421)	(1.721)	(1.131)	(1.053)	(2.007)	(582)	(10.255)	(3.317)	-	(14.158)	(25.536)
Outras Despesas/receitas	(5.850)	46	1.208	(709)	3.560	3.558	4	5	58	617	-	-	(1.020)	3.517
Resultado financeiro	8.141	5.061	(3.333)	(24.759)	(4.082)	(2.907)	(13.849)	(5.871)	(25.939)	41.596	6.647	-	(32.415)	13.120
Equivalência patrimonial	-	110	3.293	4.733	-	-	-	-	109.245	132.333	(111.628)	(133.002)	910	4.174
Imposto de renda	(21.041)	(2.682)	27	(8.304)	1.264	(3.152)	-	-	19.014	17.666	-	-	(736)	3.528
Lucro (Prejuízo) do período	79.922	105.990	30.771	(42.503)	1.840	10.168	(9.385)	(6.185)	77.355	158.182	(109.245)	(133.002)	71.258	92.650

27.2 Contas patrimoniais por segmentos operacionais

	30 de setembro de 2023						
	Corredor Norte	Corredor Sul	Cabotagem	Santos	Outros	Eliminações	Consolidado
Circulante	492.757	871.336	172.196	54.265	255.540	(449.946)	1.396.148
Não circulante	2.042.360	2.246.672	586.501	535.808	5.561.312	(5.960.230)	5.012.423
Total do ativo	2.535.117	3.118.008	758.697	590.073	5.816.852	(6.410.176)	6.408.571
Passivo circulante	210.415	381.918	97.839	74.546	139.133	(331.302)	572.549
Passivo não circulante	1.061.492	1.838.208	433.133	436.158	4.094.499	(3.612.865)	4.250.625
Patrimônio líquido	1.263.210	897.882	227.725	79.369	1.583.220	(2.466.009)	1.585.397
Total do passivo e patrimônio líquido	2.535.117	3.118.008	758.697	590.073	5.816.852	(6.410.176)	6.408.571

Hidroviás do Brasil S.A.

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

	31 de dezembro de 2022						Consolidado
	Corredor Norte	Corredor Sul	Cabotagem	Santos	Outros	Eliminações	
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 setembro 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 setembro de 2023, a Companhia reconheceu os benefícios do AFRMM no grupo receitas (despesas) operacionais no montante de R\$ 9.231 (R\$ 10.558 em 30 de setembro 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 setembro de 2023 foi de R\$ 18.795 (R\$ 9.380 em 30 de setembro 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 setembro de 2023, os montantes que não afetaram o caixa da Companhia e Consolidado são de R\$ 14.857 (R\$ 20.319 em 31 de dezembro de 2022), referente a fornecedores para aquisição de imobilizados e intangíveis, e R\$ 50.579 (R\$ 54.810 em 31 de dezembro de 2022), referente às adições dos arrendamentos por direito de uso.

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Companhia Aberta

CNPJ/ME nº 12.648.327/0001-53

NIRE 35.300.383.982

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 30.09.2023, 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, 09 de novembro 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 setembro 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 setembro 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, 09 de novembro 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 setembro de 2023.

São Paulo, 13 de novembro 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