

## **Hidroviás do Brasil S.A.**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

---

### **1 Contexto operacional**

A Hidroviás do Brasil S.A. (“Companhia”, “Grupo” ou “Hidroviás”), é uma Companhia de capital aberto com ações negociadas na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão (“B3”) sob o código HBSA3, que foi constituída em 18 de agosto de 2010 e possui sua sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Gilberto Sabino, 215 - 7º andar - Pinheiros, podendo, por deliberação do Conselho de Administração, abrir filiais, agências e estabelecimentos em qualquer parte do Brasil ou no exterior. A Companhia tem por objeto social atividades de logística e infraestrutura hidroviária, rodoviária e multimodal, no Brasil e no exterior, incluindo as listadas a seguir, bem como a participação societária em sociedades que exerçam tais atividades:

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

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

Em 25 de setembro de 2020, a Companhia realizou a sua oferta pública de distribuição secundária (IPO) de, inicialmente, 399.426.570 ações ordinárias, de titularidade dos Acionistas Vendedores (conforme definido nos documentos do IPO). O preço foi de R\$ 7,56 por ação ordinária. A Nota Explicativa nº 19 traz os efeitos na composição acionária. As ações da Companhia são listadas no segmento Novo Mercado da B3, sob o código HBSA3.

### **Guerra Rússia e Ucrânia**

As instabilidades provocadas pela guerra entre Rússia e Ucrânia, de certa maneira, elevam custos e reduzem as expectativas de crescimento mundial. No dia 24 de fevereiro de 2022, a Rússia decidiu atacar a Ucrânia após meses de crises com o Ocidente. Esta decisão resultou na mais grave crise militar na Europa desde a Segunda Guerra Mundial e os efeitos econômicos em todos os países, inclusive no Brasil poderão ser:

- i. Maior dificuldade e menos flexibilidade das condições financeiras e aumento da incerteza em torno do cenário econômico mundial;
- ii. Aumento do preço do petróleo e gás, visto que a Rússia é um dos grandes produtores mundiais, sendo que as sanções impostas pelos mercados norte-americano e europeu poderão afetar a economia global;
- iii. Energia e dólar poderão ampliar a inflação, afetando as indústrias brasileiras que já vinham pressionadas pelo dólar muito elevado durante o ano de 2021;
- iv. O choque de oferta de insumos e grãos decorrente do conflito tem o potencial de elevar as pressões inflacionárias que já vinham se acumulando;
- v. Avanços relevantes nos preços das commodities, principalmente as energéticas;

**Hidrovias do Brasil S.A.**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

---

A Companhia continuará monitorando constantemente os efeitos dessa guerra e os impactos nas suas operações e nas demonstrações contábeis intermediárias.

## Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

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

Controladas	Atividade principal	País	Tipo de consolidação	30/09/2022 % Participação		31/12/2021 % 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 levacão 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	99,00%	1,00%	99,00%	1,00%
Hidroviás do Brasil - Cabotagem Ltda. ("HB Cabotagem")	Transporte marítimo de cabotagem	Brasil	Integral	99,00%	1,00%	99,00%	1,00%
Hidroviás do Brasil – Administração Portuária de Santos S.A. ("HB Santos")	Movimentação e armazenagem	Brasil	Integral	-	100,00%	-	100,00%
Obrinel S.A. ("Obrinel")	Terminal especializado de carga	Uruguai	Equivalência Patrimonial	-	49,00%	-	49,00%
Hidroviás del Sur S.A. ("Hidroviás del Sur")	Participação no capital de outras sociedades	Uruguai	Integral	100,00%	-	100,00%	-
Baloto S.A. ("Baloto")	Participação no capital de outras sociedades	Uruguai	Integral	4,95%	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 International Finance S.à.r.l. ("Finance")	Agenciamento de operações financeiras	Luxemburgo	Integral	100,00%	-	100,00%	-
Hidroviás Navegación Fluvial S.A.	Transporte fluvial	Paraguai	Integral	95,00%	5,00%	95,00%	5,00%
Hidroviás South America BV	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 contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

---

### *Histórico e operações*

O histórico da Companhia está detalhado nas Demonstrações Financeiras de 31 de dezembro de 2021, para o período findo em 30 de setembro de 2022 não houve mudanças.

## 2 Base de preparação

### a. Declaração de conformidade

As informações contábeis intermediárias consolidadas foram preparadas e estão sendo apresentadas para o período findo em 30 de setembro de 2022, de acordo com o CPC 21 (R1) – Demonstração Intermediária, emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (“CPC”), e de acordo com o IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitido pelo International Accounting Standards Board (“IASB”), de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), aplicáveis a elaboração das Informações Trimestrais – ITR.

As informações contábeis intermediárias individuais da controladora foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

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

As políticas contábeis adotadas na elaboração das informações contábeis intermediárias, bem como a base de mensuração, a moeda funcional e de apresentação, os principais julgamentos e incertezas nas estimativas utilizadas na aplicação das práticas contábeis são consistentes com o praticado na preparação das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2021, arquivadas na Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e no site da Companhia. Essas informações contábeis intermediárias devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras referentes ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2021.

A emissão das informações contábeis intermediárias foi autorizada pela Diretoria da Companhia em 10 de novembro de 2022.

## 3 Principais políticas contábeis

Não ocorreram mudanças nas principais políticas contábeis em comparação com aquelas divulgadas nas demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2021.

## 4 Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Conta corrente – Registrado nas empresas do Brasil	47.119	937	113.219	14.599
Conta corrente – Registrado nas empresas do exterior	-	-	387.368	61.855
	<u>47.119</u>	<u>937</u>	<u>500.587</u>	<u>76.454</u>

## Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

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

## 5 Aplicações financeiras

### 5.1 Títulos e valores mobiliários

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
JP Morgan (a)	-	-	100.028	11.759
Itaú Fundo FICFI 311 (b)	53.011	102.034	203.252	417.621
Fundo Itaú PP Portfólio (c)	1.641	1.323	20.072	6.621
Santander Vip Cambial(d)	26	24	5.181	24.036
FIDC (e)	-	-	2.409	118.685
Santander Argo (f)	-	-	-	534
CDB ABC (g)	-	-	-	1.366
Banco do Brasil (h)	-	-	4.750	1.940
<b>Total</b>	<b>54.678</b>	<b>103.381</b>	<b>335.692</b>	<b>582.562</b>

- (a) Aplicações financeiras que representam investimentos em fundo no exterior com o Banco J.P. Morgan, referenciado na variação do tesouro americano e que tiveram rentabilidade de 2,48% em 30 de setembro de 2022 (0,02% em 31 de dezembro de 2021). A carteira é composta por títulos de renda fixa e por Títulos do Tesouro Americano.
- (b) Aplicações financeiras que representam investimentos no Fundo Itaú Cambial FIC FI, referenciado na variação cambial do dólar americano – Ptax800, que tiveram rentabilidade média de -3,08% em 30 de setembro de 2022 ou +0,04% em relação à variação da pTax no mesmo período (7,74% em 31 de dezembro de 2021 ou 0,35% em relação à variação da pTax no mesmo período). A carteira do fundo é composta exclusivamente por títulos Públicos Federais e operações compromissadas lastreadas em títulos Públicos Federais.
- (c) Aplicações financeiras que representam investimentos no Fundo Itaú PP Portfólio, referenciado na variação do Certificado de Depósito Interbancário - CDI, que teve rentabilidade média de 106,86% do CDI em 30 de setembro de 2022 (110,50% em 31 de dezembro de 2021). A carteira do fundo é composta exclusivamente por títulos de renda fixa, distribuídos entre títulos Públicos Federais, operações compromissadas, cotas de fundos e outros títulos de instituições financeiras.
- (d) Aplicações financeiras que representam investimentos no Fundo Santander Vip Cambial, referenciado na variação cambial do dólar americano – Ptax800, que teve rentabilidade média de -2,88% em 30 de setembro de 2022 ou +0,04% em relação à variação da pTax no mesmo período (7,39% em 31 de dezembro de 2021 ou +0,51% em relação à variação da pTax no mesmo período). A carteira do fundo é composta exclusivamente por títulos Públicos Federais e operações compromissadas lastreadas em títulos Públicos Federais.
- (e) Aplicações financeiras que representam investimentos no Fundo de Investimentos em Direitos Creditórios - FIDC Upside, que teve rentabilidade média de -21,27% em 30 de setembro de 2022 (12,52% em 31 de dezembro de 2021) e o FIDC não teve rentabilidade em 30 de setembro de 2022 devido a descontinuidade dessa aplicação (em 31 de dezembro de 2021 a rentabilidade era de 7,15% ou -0,24% em relação à variação da ptax no mesmo período). As carteiras dos fundos são compostas por cessão de direitos creditórios e cotas de fundos compostos exclusivamente por títulos de renda fixa, distribuídos entre títulos Públicos Federais e operações compromissadas lastreadas em títulos Públicos Federais.
- (f) Aplicações financeiras que representam investimentos no Fundo Santander ARGO, referenciado na variação do Certificado de Depósito Interbancário - CDI, que teve rentabilidade média de 105,83% em 30 de setembro de 2022 (119,01% do CDI em 31 de dezembro de 2021). A carteira do fundo é composta exclusivamente por títulos de renda fixa, distribuídos entre títulos Públicos Federais, operações compromissadas, cotas de fundos e outros títulos de instituições financeiras.

## Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

- (g) As aplicações financeiras que representam investimentos em Certificados de Depósitos Bancário - CDB no Banco ABC Brasil, referenciado na variação do Certificado de Depósito Interbancário - CDI, tiveram rentabilidade em 31 de dezembro de 2021 de 99% do CDI.
- (h) Aplicações financeiras que representam investimentos no Banco do Brasil, que teve rentabilidade média de 81,27% do CDI em 30 de setembro de 2022 (56,85% do CDI em 31 de dezembro de 2021). A carteira do fundo é composta por títulos de renda fixa, incluindo operações compromissadas lastreadas em títulos Públicos e títulos Públicos Federais.

### 5.2 Títulos e valores mobiliários vinculados

	Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021
Hidroviás do Brasil - Cabotagem Ltda.	19.671	13.295
<b>Total não circulante</b>	<b>19.671</b>	<b>13.295</b>

Representam investimentos no fundo BNP PARIBAS SOBERANO FIC FI RF, sujeitos à variação da taxa de juros SELIC, que teve remuneração média de 99,09% da Selic em 30 de setembro de 2022 (96,87% em 31 de dezembro de 2021). A carteira do fundo é composta por títulos Públicos Federais de emissão do Tesouro Nacional e/ou Banco Central do Brasil, pré-fixados ou indexados à variação do CDI ou, ainda, por operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.

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

## 6 Contas a receber de clientes

### 6.1 Composição dos saldos por localidade

	Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021
Contas a receber registradas pelas controladas no exterior	161.063	102.535
Provisão para perdas de crédito esperadas	(2.184)	(2.254)
	158.879	100.281
Contas a receber registradas pelas controladas no Brasil	127.443	150.739
	286.322	251.020
Circulante	281.522	244.620
Não circulante	4.800	6.400

Conforme divulgado na Nota Explicativa nº 23, existe uma concentração das receitas operacionais em um número reduzido de clientes, o que, por sua vez, pode eventualmente afetar seu risco de crédito. Para informações adicionais relacionadas ao risco de crédito, vide Nota Explicativa 27.4.

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

## Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 6.2 Composição do contas a receber por idade de vencimento

	Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021
A vencer	191.318	202.290
Vencidos até 30 dias	13.050	5.907
Vencidos de 31 a 60 dias	7.110	3.332
Vencidos de 61 a 90 dias	12.458	26.390
Vencidos de 91 a 120 dias	11.012	8.806
Vencidos de 121 a 180 dias	17.843	2.360
Vencidos há mais de 180 dias	35.715	4.189
<b>Total</b>	<b>288.506</b>	<b>253.274</b>

Mapa de movimentação da provisão para perdas estimadas:

	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2021	(2.254)
Ajuste de conversão	70
Saldo em 30 de setembro de 2022	(2.184)

	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2020	(2.750)
Combinação de negócios	(1.763)
Constituição	(141)
Reversão	1.763
Ajuste de conversão	637
Saldo em 31 de dezembro de 2021	(2.254)

## 7 Impostos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
IRRF s/ aplicação financeira (a)	2.082	1.385	6.809	4.989
PIS / COFINS (b)	10	7	60.472	69.624
ISS	1	3	503	647
IVA (c)	-	-	10.993	7.980
<b>Total</b>	<b>2.093</b>	<b>1.395</b>	<b>78.777</b>	<b>83.240</b>
Ativo circulante	2.093	1.395	34.108	30.414
Ativo não circulante	-	-	44.669	52.826

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

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

## Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 7.1 Imposto de renda e contribuição social

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
IRPJ / CSLL	7.914	7.914	127.074	101.504
Ativo circulante	7.914	7.914	88.334	62.734
Ativo não circulante	-	-	38.740	38.770

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 decorrem 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 restituir conforme legislação vigente.

Os saldos negativos de anos anteriores são compensados com outros tributos federais, com critérios pré-estabelecidos pela legislação vigente, bem como são objeto de pedidos de ressarcimento/restituição.

## 8 Garantias e depósitos caução

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Projeto Obrinel (a)	1.980	1.873	1.980	1.873
Outros	12	306	43	337
<b>Total</b>	<b>1.992</b>	<b>2.179</b>	<b>2.023</b>	<b>2.210</b>

- (a) Em 25 de julho de 2014, a Companhia concedeu recursos financeiros para a controlada em conjunto com a Obrinel, cujo o montante em 30 de setembro de 2022 era de R\$ 1.980 (R\$ 1.873 em 31 de dezembro de 2021) e que permanecerá como depósito garantia até a conclusão financeira do Projeto Obrinel, com o prazo de 15 de dezembro de 2027. A variação de R\$ 45 é decorrente de variação cambial e não da redução nominal de garantia.

Ainda sobre o Projeto Obrinel e de forma adicional ao depósito garantia referido nesta nota, em 24 de junho de 2014 a Companhia (na condição de patrocinador “*Sponsor*” do Projeto Obrinel) e sua controlada direta, Hidroviás del Sur, outorgaram a favor dos bancos DEG e BROU: (i) fiança solidária à primeira solicitação (first demand) até o montante de USD 9.800 mil, como garantia por eventuais descumprimentos da Obrinel aos termos do financiamento do projeto; (ii) garantia corporativa até o montante de USD 10.000 mil, para cobrir eventuais deficiências financeiras ou sobrecustos do Projeto; e (iii) garantia corporativa até o montante de USD 45.000 mil para cobrir alguns riscos específicos do Projeto. As ações da Baloto (acionista direto na Obrinel) foram penhoradas também em favor dos bancos DEG e BROU em 13 de junho de 2014. Todas as garantias referidas permaneceram vigentes até a conclusão financeira do Projeto Obrinel.



## Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### Cláusula restritiva

Além de um elenco padrão de obrigações de fazer e não fazer, segundo os termos do financiamento tomado para o Projeto Obrinel, a Obrinel tem se comprometido a manter os seguintes ratios financeiros: (i) não superar uma relação de 70/30 entre dívida total e capital próprio; (ii) razão corrente não inferior a 1; e (iii) cobertura de endividamento maior ou igual a 1.15x.

Em 30 de setembro de 2022, a Obrinel atendia sem default as cláusulas restritivas acima mencionadas.

## 9 Adiantamentos a fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Adiantamentos registrados nas empresas no Brasil	31	857	15.909	38.236
Adiantamentos registrados nas empresas do Exterior	7	-	8.533	12.028
<b>Total circulante</b>	<b>38</b>	<b>857</b>	<b>24.442</b>	<b>50.264</b>

Nas informações contábeis intermediárias de 30 de setembro de 2022, o saldo de adiantamento a fornecedores é composto basicamente por: R\$ 5.029 (R\$ 9.583 em 31 de dezembro de 2021) referente a adiantamento para construções de embarcações R\$ 11.339 referente à implantação do terminal de Santos (R\$ 29.989 em 31 de dezembro de 2021) e R\$ 8.074 referente a adiantamento a outros fornecedores inerentes à operação da Companhia e suas controladas (R\$ 8.484 em 31 de dezembro de 2021). Diferente de 31 de dezembro de 2021, em 30 de setembro de 2022 não houve adiantamento referente a compra de combustível (R\$ 2.208 em 31 de dezembro de 2021).

## 10 Investimentos

A composição e movimentação dos investimentos em 30 de setembro de 2022 e 31 de dezembro de 2021:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
<b>Composição dos investimentos</b>				
Participações societárias avaliadas por equivalência patrimonial	2.124.305	1.421.483	103.617	87.595
Contrato de concessão	5.482	5.788	5.482	5.788
Mais valia de ativos	14.047	18.069	-	-
Ágio	-	-	9.501	10.322
<b>Total</b>	<b>2.143.834</b>	<b>1.445.340</b>	<b>118.600</b>	<b>103.705</b>

## Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

Controladora	Controladora							
	31/12/2021	30/09/2022						
	Saldo inicial	Aumento/r edução de capital	Ajuste de avaliação patrimonial - Hedge	Ajuste de avaliação patrimonial- resultado de conversão de moeda (CTA)	Dividendos	Amortização	Resultado de equivalência patrimonial	Saldo final
Baloto S.A.	2.448	(322)	-	(31)	-	-	501	2.596
Hidroviás Del Sur S.A.	669.692	-	-	(21.847)	-	-	(85.405)	562.440
Hidroviás do Brasil - Marabá S.A.	10.262	360	-	-	-	-	121	10.743
Hidroviás do Brasil - Holding Norte S.A.	443.711	450.000	59.386	-	-	-	141.399	1.094.496
Hidroviás do Brasil - Cabotagem Ltda.	189.777	-	24.021	-	(56.303)	-	33.373	190.868
Hidroviás do Brasil - Intermediação e Agenciamento de Serviços Ltda.	33.401	-	-	-	-	-	(11)	33.390
Pricolpar S.A.	14	-	-	-	-	-	-	14
Hidroviás International Finance S.à.r.l.	1.536	-	-	1.561	-	-	64.946	68.043
Hidroviás South America B.V.	38.731	-	-	(5.996)	-	-	50.861	83.596
Hidroviás Navegación Fluvial S.A.	19.844	-	-	6.254	-	-	40.583	66.681
Baden S.A.	12.067	-	-	(363)	-	-	(258)	11.446
Via Grãos	-	-	-	-	-	-	(9)	(9)
<b>Subtotal</b>	<b>1.421.483</b>	<b>450.038</b>	<b>83.407</b>	<b>(20.422)</b>	<b>(56.303)</b>	<b>-</b>	<b>246.101</b>	<b>2.124.304</b>
Contrato de concessão	5.788	-	-	-	-	(305)	-	5.483
Baden S.A. – Mais valia de ativos	2.506	-	-	-	-	(124)	-	2.382
Hidroviás South America B.V.– Mais valia	15.563	-	-	-	-	(3.898)	-	11.665
<b>Total</b>	<b>1.445.340</b>	<b>450.038</b>	<b>83.407</b>	<b>(20.422)</b>	<b>(56.303)</b>	<b>(4.327)</b>	<b>246.101</b>	<b>2.143.834</b>

	Consolidado					
	31/12/2021	30/09/2022				
	Saldo inicial	Resultado de conversão de moeda (CTA)	Resultado de equivalência patrimonial	Dividendos	Amortização	Saldo final
Limday S.A.	13.793	(231)	3.684	(250)	-	16.996
Obrinel S.A.	61.736	(880)	14.319	-	-	75.175
Baden S.A.	12.067	(363)	(258)	-	-	11.446
<b>Subtotal</b>	<b>87.596</b>	<b>(1.474)</b>	<b>17.745</b>	<b>(250)</b>	<b>-</b>	<b>103.617</b>
Contrato de concessão (b)	5.788	-	-	-	(305)	5.483
Ágio (a)	10.321	(345)	-	-	(476)	9.500
<b>Total</b>	<b>103.705</b>	<b>(1.819)</b>	<b>17.745</b>	<b>(250)</b>	<b>(781)</b>	<b>118.600</b>

## Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

	Controladora									
	2020	31/12/2021								
	Saldo inicial	Aporte de capital em investida	Aquisição de investimentos	Compra Vantajosa (*)	Ajuste de avaliação patrimonial - Hedge	Ajuste de avaliação patrimonial- Resultado de conversão de moeda (CTA)	Dividendos	Amortização	Resultado de equivalência patrimonial	Saldo final
Baloto S.A.	2.126	-	-	-	-	503	-	-	(181)	2.448
Hidroviás Del Sur S.A.	956.472	6.989	-	-	-	60.193	(13.547)	-	(340.415)	669.692
Hidroviás do Brasil - Marabá S.A.	10.094	-	-	-	-	-	-	-	168	10.262
Hidroviás do Brasil - Holding Norte S.A.	271.699	205.000	-	-	14.458	-	-	-	(47.446)	443.711
Hidroviás do Brasil - Cabotagem Ltda.	165.914	-	-	-	(15.220)	-	-	-	39.083	189.777
Hidroviás do Brasil - Intermediação e Agenciamento de Serviços Ltda.	22.796	-	-	-	-	-	-	-	10.605	33.401
Pricolpar S.A	2	-	-	-	-	16	-	-	(4)	14
Hidroviás International Finance S.à.r.l	260	-	-	-	-	112	738	-	426	1.536
Hidroviás South America B.V.	-	-	8.501	17.992	-	(1.348)	-	-	13.586	38.731
Hidroviás Navegación Fluvial S.A	-	-	192	(8.117)	-	1.667	-	-	26.102	19.844
Baden S.A.	-	-	12.046	578	-	(117)	-	-	(440)	12.067
Subtotal	1.429.363	211.989	20.739	10.453	(762)	61.026	(12.809)	-	(298.516)	1.421.483
Contrato de concessão	6.194	-	-	-	-	-	-	(406)	-	5.788
Baden S.A – Mais valia de ativos	-	-	-	2.616	-	-	-	(110)	-	2.506
Hidroviás South America B.V.– Mais valia	-	-	-	19.232	-	-	-	(3.669)	-	15.563
Total	1.435.557	211.989	20.739	32.301	(762)	61.026	(12.809)	(4.185)	(298.516)	1.445.340

\*Resultado da compra vantajosa decorrentes do processo de combinação de negócios evidenciado na nota explicativa 10.1 e compra vantajosa na aquisição de participação em controlada em conjunto.

**Hidroviás do Brasil S.A.**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

	Consolidado								
	2021								
	2020								
	Saldo inicial	Dividendos pagos	Aquisição de investimento	Compra vantajosa	Aumento de capital	Resultado de conversão de moeda (CTA)	Resultado de equivalência patrimonial	Amortização	Saldo final
Limday S.A.	14.573	(5.673)	-	-	-	1.515	3.378	-	13.793
Obrinel S.A.	43.460	-	-	-	18.721	3.164	(3.609)	-	61.736
Baden S.A.	-	-	12.046	578	-	(117)	(440)	-	12.067
Subtotal	58.033	(5.673)	12.046	578	18.721	4.562	(671)	-	87.596
Contrato de concessão (b)	6.194	-	-	-	-	-	-	(406)	5.788
Ágio (a)	10.252	-	-	-	-	735	-	(666)	10.321
Total	74.479	(5.673)	12.046	578	18.721	5.297	(671)	(1.072)	103.705

## Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

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

Os efeitos de conversão das demonstrações elaboradas em moeda estrangeira, conhecido como CTA (currency translation adjustments), são apresentados na Demonstração dos Resultados Abrangentes (DRA).

- (a) Ágio gerado na aquisição de 44,55% das ações representativas do capital social da Limday, fundamentado em estudos desenvolvidos sobre a rentabilidade futura das operações.
- (b) Contrato de concessão refere-se ao direito de concessão da Baloto na aquisição da Obrinel, e está fundamentado em estudos desenvolvidos pela Companhia sobre a rentabilidade futura das operações da Obrinel.

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

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

	30/09/2022					
	Quantidade de ações	Total de ativos	Total de passivos	Patrimônio líquido	Lucro (Prejuízo) das empresas do período	Receitas líquidas
<u>Controladas diretas</u>						
Hidroviás del Sur S.A.	4.330.646.746	683.954	121.514	562.4440	(85.405)	-
Hidroviás International Finance S.à r.l.	12.000	3.330.474	3.262.431	68.043	64.946	-
Hidroviás do Brasil - Marabá S.A.	20.000.000	12.230	1.487	10.743	121	-
Hidroviás do Brasil - Cabotagem Ltda (c)	220.475.382	878.809	687.941	190.868	33.373	165.335
Hidroviás do Brasil - Intermediação e Agenciamento de Serviços Ltda	2.500.000	35.719	2.329	33.390	(11)	7.989
Hidroviás South America B.V.	1.000.000	117.292	33.696	83.596	50.861	168.790
Hidroviás Navegación Fluvial S.A(d)	442	107.458	39.916	67.542	42.719	159.689
Hidroviás do Brasil - Holding Norte S.A.	512.989.094	1.095.153	657	1.094.496	204.989	-
<u>Controladas indiretas</u>						
Baloto S.A.	599.999.999	77.337	2.799	74.538	14.260	-
Girocantex S.A.	2.442.140.008	1.428.858	1.144.991	283.867	(30.939)	349.461
Hidroviás del Paraguay S.A.	266.377	115.913	48.118	67.795	80.843	-
Pricolpar S.A.	17.910	229.920	89.410	140.510	(2.438)	56.681
Cikelsol S.A.	800.000	808.272	878.141	(69.869)	(60.251)	65.817
Resflir S.A.	20.000	89.936	72.255	17.681	(2.696)	3.737
Hidroviás do Brasil - Vila do Conde S.A.	519.596.445	2.143.877	1.194.472	949.405	225.637	585.944
Hidroviás do Brasil –Administração Portuária de Santos S.A.	43.904.863	568.085	424.238	143.847	(24.902)	9.726
<u>Controladas em conjunto (e)</u>						
Limday S.A.	42.902.541	18.694	1.698	16.996	3.684	12.764
Obrinel S.A.	587.999.999	386.260	311.085	75.175	14.321	35.458
Baden	175.000.000	11.676	230	11.446	(258)	(258)

## Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

	31/12/2021					
	Quantidade de ações	Total de ativos	Total de passivos	Patrimônio líquido	Lucro (Prejuízo) das empresas do período	Receitas líquidas
<u>Controladas diretas</u>						
Hidroviás del Sur S.A.	4.330.646.746	797.798	128.106	669.692	(340.415)	-
Hidroviás International Finance S.à r.l.	12.000	3.738.456	3.736.920	1.536	426	-
Hidroviás do Brasil - Marabá S.A.	20.000.000	11.697	1.435	10.262	168	-
Hidroviás do Brasil - Cabotagem Ltda (c)	220.475.382	913.523	721.729	191.794	39.478	211.139
Hidroviás do Brasil - Intermediação e Agenciamento de Serviços Ltda	2.500.000	41.206	7.423	33.783	10.713	26.372
Hidroviás South America B.V.	1.000.000	54.223	15.492	38.731	13.586	68.878
Hidroviás Navegación Fluvial S.A.(d)	442	42.566	24.113	18.453	20.063	95.834
Hidroviás do Brasil - Holding Norte S.A.	512.989.094	444.354	643	443.711	(16.075)	-
<u>Controladas indiretas</u>						
Baloto S.A.	599.999.999	63.957	14.498	49.459	(3.661)	534.970
Girocantex S.A.	2.442.140.008	1.380.755	1.057.094	323.661	(231.020)	107.687
Hidroviás del Paraguay S.A.	266.377	119.483	138.455	(18.972)	(28.512)	-
Pricolpar S.A.	17.910	238.846	91.681	147.165	(37.613)	69.445
Cikelsol S.A.	800.000	796.825	803.341	(6.516)	(46.393)	69.977
Resflir S.A.	20.000	96.754	75.559	21.195	(6.611)	-
Hidroviás do Brasil - Vila do Conde S.A.	519.596.445	2.268.198	1.994.430	273.768	(13.387)	1.248.746
Hidroviás do Brasil - Participação Administração Portuária de Santos S.A.	43.904.863	445.910	277.161	168.749	(19.628)	-
<u>Controladas em conjunto (e)</u>						
Limday S.A.	42.902.541	14.989	1.196	13.793	3.912	4.910
Obrinel S.A.	587.999.999	378.537	316.430	62.107	(2.888)	22.860
Baden	175.000.000	12.276	208	12.068	(446)	1.435

(c) A receita está sendo apresentada líquida do *hedge accounting* no montante de R\$ 14.347 (R\$22.423 em 31 de dezembro de 2021).

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

(e) Os valores apresentados estão proporcionais ao percentual de participação da Companhia nessas investidas (vide nota explicativa 1).

Principais informações sobre os investimentos controlados em conjunto:

	Baden		Limday		Obrinel	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Ativo circulante	6.205	5.259	27.552	14.409	49.703	16.658
Ativo não circulante	17.147	19.292	14.410	19.236	738.583	755.868
Total do ativo	23.352	24.551	41.962	33.645	788.286	772.526
Passivo circulante	460	416	3.811	2.684	61.273	38.098
Passivo não circulante	-	-	-	-	573.595	607.679
Patrimônio líquido	22.892	24.135	38.151	30.961	153.418	126.749
Total do passivo	23.352	24.551	41.962	33.645	788.286	772.526
	Baden		Limday		Obrinel	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Receita líquida	(515)	3.110	28.651	23.335	72.364	35.541
Custo e Despesas	-	(3.775)	(20.382)	(17.381)	(43.138)	(36.562)
Lucro líquido do período	(515)	(665)	8.269	5.954	29.226	(1.021)

## Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

---

### 10.1 Combinação de negócios

A Companhia em conjunto as subsidiárias Cikelsol S.A e Pricolpar S.A. (“Adquirentes”), adquiriram o segmento da operação logística da Imperial Logistics atuante na região Sul com navegação nos Rios Paraguai e Paraná.

A combinação de negócios foi concretizada em 16 de abril de 2021, sendo que a Companhia e as subsidiárias mencionadas acima passaram a ter controle por meio da aquisição de 100% da composição acionária da Imperial Shipping Paraguay S.A (“ISP”) e Imperial South America BV (“ISA”), bem como, a aquisição de ativos fixos mantidos pela Imperial Logistics, que são imprescindíveis para a operação logística mantida pela ISP.

A operação logística adquirida proporcionará ao Grupo a possibilidade de expansão dos seus negócios na região Sul da América Latina, com o aumento da frota da capacidade para operar nesta região.

Os gastos incorridos com essa aquisição no montante de R\$ 445 na controladora e R\$ 8.122 no consolidado foram reconhecidos no resultado do exercício de 2021.

#### *Contrapartida transferida*

O preço foi de USD 88.863 mil e o preço ajustado pela probabilidade de atingimento da contraprestação contingente foi de USD 86.088 mil, a ser pago da seguinte forma:

- i) A contrapartida transferida no montante de USD 83.863 mil, no fechamento do contrato, à Imperial Logistics para adquirir o controle das empresas e ativos mencionados acima.

A contrapartida transferida, convertida em reais pela taxa média na data de aquisição foi de R\$ 472.363, valor este utilizado para alocação do preço pago na aquisição do negócio.

- ii) Contraprestação contingente adicional (“Custo de Aquisição de Negócios”) de até USD 5.000 mil (valor justo em 31 de dezembro de 2021 era de USD 2.225 mil), a ser pago em quatro pagamentos individuais para cada ano calendário de 2021, 2022, 2023 e 2024. Este pagamento está diretamente relacionado a fatores externos e a determinação deste leva em consideração fatores operacionais de níveis de navegação nos rios Paraná e Paraguai. O valor da contraprestação contingente adicional convertida em reais pela taxa média na data de aquisição foi de R\$ 28.163 e R\$ 12.532, respectivamente.

#### **Contraprestação de compra, em milhares de dólares americanos**

Valor pago à vista	83.863
Valor da parcela contingente (Earn-out)	2.225
<b>Total da contraprestação*</b>	<b>86.088</b>

#### **Análise do fluxo de caixa da aquisição, em milhares de dólares americanos**

Valor pago à vista	83.863
Caixa líquido adquirido da controlada	(2.878)
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos**</b>	<b>80.985</b>

\*O valor corresponde a R\$ 484.895, convertido em reais pela taxa média na data de aquisição

\*\*O valor corresponde a R\$ 456.148, convertido em reais pela taxa média na data de aquisição

#### *Mensuração da combinação de negócios*

Os ativos e passivos de uma controlada são mensurados pelo respectivo valor justo na data da aquisição. Qualquer excesso do custo de aquisição sobre o valor justo dos ativos líquidos identificáveis adquiridos (ativos identificáveis adquiridos, líquidos e os passivos assumidos) deve ser registrado como ágio. Nos

## Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

casos em que o custo de aquisição seja inferior ao valor justo dos ativos líquidos identificados, a diferença apurada deve ser registrada como ganho na demonstração do resultado do exercício em que ocorreu a aquisição.

Valor reconhecido na aquisição	ISP	ISA	Ativos adquiridos	Eliminações	16/04/2021
<b>ATIVO</b>					
Caixa e equivalentes de caixa	2.679	13.530	-	-	16.209
Contas a receber	3.110	14.474	-	-	17.584
Estoques	6.104	-	-	-	6.104
Impostos a recuperar	6.468	3	-	-	6.471
Contas a receber de partes relacionadas	7.445	14.007	-	(21.452)	-
<b>Ativo circulante</b>	<b>25.806</b>	<b>42.014</b>	<b>-</b>	<b>(21.452)</b>	<b>46.368</b>
Outros ativos	3.170	-	-	-	3.170
Carteira de clientes*	-	19.229	-	-	19.229
Empurradores	-	-	263.037	-	263.037
Barcaças	-	-	238.424	-	238.424
<b>Ativo não circulante</b>	<b>3.170</b>	<b>19.229</b>	<b>501.461</b>	<b>-</b>	<b>523.860</b>
<b>Ativo total</b>	<b>28.976</b>	<b>61.243</b>	<b>501.461</b>	<b>(21.452)</b>	<b>570.228</b>
<b>PASSIVO</b>					
Fornecedores	9.575	-	-	-	9.575
Obrigações sociais e trabalhistas	3.330	-	-	-	3.330
Obrigações tributárias	116	-	-	-	116
Contas a pagar partes relacionadas	14.007	7.445	-	(21.452)	-
Outras contas a pagar	10.290	8.076	-	-	18.366
<b>Passivo circulante</b>	<b>37.318</b>	<b>15.521</b>	<b>-</b>	<b>(21.452)</b>	<b>31.387</b>
<b>Total dos ativos identificáveis líquidos</b>	<b>(8.342)</b>	<b>45.722</b>	<b>501.461</b>	<b>-</b>	<b>538.841</b>

(\*) Valor da mais-valia dos ativos identificáveis

De acordo com o item 32 do CPC 15, um ganho por compra vantajosa no valor de R\$ 53.946 referente a combinação de negócios detalhada acima foi reconhecido na data da aquisição sendo mensurado pelo montante em que o valor justo dos ativos e passivos foi superior à contraprestação transferida pela aquisição do controle.

Total dos ativos identificáveis líquidos	538.841
Contraprestação paga	(472.363)
Contraprestação contingente(**)	(12.532)
<b>Resultado de compra vantajosa</b>	<b>53.946</b>

(\*\*) Conforme determinado pelo Contrato de compra e venda ("SPA") a parcela contingente será devida pela controlada indireta Cikelsol S.A..

### Ajuste ao valor justo

A Companhia preparou a avaliação dos ativos e passivos ao valor justo com base em avaliações independentes, considerando os seguintes aspectos:

Caixa, equivalentes de caixa, recebíveis, dívidas e demais ativos e passivos operacionais: estão representadas por contratos realizados em condições normais de mercado, portanto os valores contábeis se aproximavam de seus valores justos. Em relação aos recebíveis e outros ativos, não há expectativa de perda;

Intangíveis: a avaliação preliminar resultou na atribuição de valor relacionado aos contratos com clientes ("Relacionamento com clientes"). O valor justo dos ativos intangíveis foi estimado conforme apresentados a seguir:



## Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

Item	R\$	Método de avaliação	Premissas de avaliação
Relacionamento com clientes Vida útil (3,7 anos)	19.232	Multi-period Excess Earnings Method (MPEEM)	Período de projeção: 3,7 anos, correspondente à duração dos contratos existentes. Para o cálculo do valor presente do fluxo de caixa projetado do intangível, foi adotada uma taxa de desconto de 9,0% a.a., estimada com base no WACC calculado para a ISA.

Ativos adquiridos: corresponde a aquisição de 7 empurradores e 84 barcas. Especialistas externos foram envolvidos na mensuração do valor justo dos ativos adquiridos na data da combinação de negócios. A avaliação adotou uma política de realização de revisões técnicas e informações gerais de mercado para determinar quanto um comprador e vendedor dispostos considerariam como preço justo. Para avaliar a condição das embarcações, foi utilizada uma combinação de elementos, sendo as principais premissas:

- Inspeções físicas de uma amostra da frota;
- Revisão de relatórios de manutenção e relatórios de pesquisa; e
- Avaliação da gestão técnica das frotas.

Para o cálculo do earn-out, foram consideradas as médias históricas do nível do rio Paraguai nas quatro localidades estipuladas pelo SPA. A partir das médias históricas, foi construída uma matriz indicando o nível médio de água do rio para as quatro localidades, e a partir desta matriz foram calculados os possíveis pagamentos de earn-out, seguindo demonstrações de cálculo contidas no SPA. Os pagamentos de earn-out foram trazidos a valor presente, descontados pelo custo médio de captação em USD da Companhia.

### 10.2 Aquisição de participação societária na Baden S.A.

Em 16 de abril de 2021, a Companhia adquiriu 50% da participação da Baden S.A, sociedade anônima, cuja participação acionária é composta por dois acionistas por meio de controle conjunto. A empresa é sediada na cidade de Assunção no Paraguai, sendo uma sociedade anônima cujo principal objetivo é a administração e concessão da licença para operação no porto de Assunção, no Paraguai.

A contraprestação transferida para adquirir 50% da participação foi de R\$12.047 e a constituição da Baden resulta em um empreendimento em controle conjunto, sendo as decisões tomadas em conjunto e nenhum dos acionistas pode tomar decisões unilaterais para direcionar os negócios.

No quadro a seguir, apresentamos um resumo dos ativos adquiridos e passivos assumidos, pelos seus valores contábeis, ajustados aos valores justos na data da aquisição.

<b>Ativo circulante</b>	<b>16/04/2021</b>
Caixa e equivalentes de caixa	1.397
Clientes	366
Créditos tributários	2.816
Outros ativos	101
	<b>4.680</b>
<b>Ativo não circulante</b>	
Imobilizado	20.987
Intangível	5.233
Outros ativos	113
	<b>26.333</b>
<b>Passivo circulante</b>	
Fornecedores	473
Obrigações sociais	58

## Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

	531
Total dos ativos identificáveis líquidos	30.482
Valor justo dos ativos adquiridos e passivos assumidos - 50%	15.241

De acordo com o item 32 do CPC 15, o ganho por compra vantajosa no valor de R\$3.194 referente Baden S.A. foi reconhecido na data da aquisição, sendo mensurado pelo montante em que o valor justo dos ativos e passivos foi superior à contraprestação transferida pela aquisição da participação societária, conforme quadro a seguir:

	16/04/2021
Valor justo dos ativos adquiridos e passivos assumidos - 50%	15.241
Contraprestação transferida	(12.047)
Ganho por compra vantajosa	3.194

### Ajuste ao valor justo

A Companhia preparou a avaliação dos ativos e passivos ao valor justo com base em avaliações independentes, considerando os seguintes aspectos:

Caixa, equivalentes de caixa, recebíveis, dívidas e demais ativos e passivos operacionais: estão representadas por contratos realizados em condições normais de mercado, portanto os valores contábeis se aproximavam de seus valores justos. Em relação aos recebíveis, não há expectativa de perda;

Imobilizado: os ativos do Porto Baden são novos, com construção concluída em data próxima à aquisição, além disso, o contrato de concessão estabelece que a Baden S.A. deverá proceder à restituição das instalações e benfeitorias sem ônus para a ANNP, ao término do contrato.

Intangíveis: a avaliação preliminar resultou na atribuição de valor relacionado ao direito de exploração, operação, prestação de serviços e administração do terminal portuário, conforme tabela a seguir:

Item	R\$	Método de avaliação	Premissas de avaliação
Contrato de concessão Vida útil (15,8 anos)	2.616 (50%)	Multi-period Excess Earnings Method (MPEEM)	Período de projeção: até o final do contrato de concessão em Fev/37. Taxa de desconto: 12,4%

## Hidrovias do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 11 Imobilizado

A composição e movimentação do ativo imobilizado em 30 de setembro de 2022 e 31 de dezembro de 2021:

	Controladora					Total
	Instalações e benfeitorias	Móveis e utensílios	Máquinas e equipamentos	Equipamentos eletrônicos e informática	Imobilizado em andamento	
Saldo em 31/12/2021	631	1.630	134	3.707	151	6.253
Transferências	(29)	-	-	29	-	-
Adições	-	-	-	-	742	742
Depreciação	(280)	(152)	(34)	(1.190)	-	(1.656)
Saldo em 30/09/2022	322	1.478	100	2.546	893	5.339
Custo histórico	2.946	1.787	445	6.235	893	12.306
Depreciação acumulada	(2.624)	(309)	(345)	(3.689)	-	(6.967)
Taxa anual de depreciação - %	10	10	10	25		

  

	Controladora					Total
	Instalações e benfeitorias	Móveis e utensílios	Máquinas e equipamentos	Equipamentos eletrônicos e informática	Imobilizado em andamento	
Saldo em 31/12/2020	676	27	156	564	6.717	8.140
Adições	-	-	-	-	1.512	1.512
Transferências	437	1.618	24	4.426	(8.078)	(1.573)
Depreciação	(482)	(15)	(46)	(1.283)	-	(1.826)
Saldo em 31/12/2021	631	1.630	134	3.707	151	6.253
Custo histórico	2.975	1.786	446	6.204	151	11.562
Depreciação acumulada	(2.344)	(156)	(312)	(2.497)	-	(5.309)
Taxa anual de depreciação - %	10	10	10	25		

## Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

	Consolidado								
	Terrenos	Edificações	Instalações e benfeitorias	Móveis e utensílios	Máquinas e equipamentos	Equipamentos eletrônicos e informática	Veículos	Empurradores, barcas, navios	Imobilizado em andamento(b)
Saldo em 31/12/2021	85.452	474.077	30.618	2.523	252.249	8.539	812	2.752.896	647.119
Adições	-	40	53	76	1.189	389	-	768	223.443
Transferências	-	38.615	33.082	35	77.284	4.350	9	46.909	(200.581)
Depreciação	-	(18.439)	(7.117)	(268)	(39.252)	(2.511)	(164)	(113.931)	-
Ajuste de conversão	-	-	(19)	(16)	(358)	(22)	(33)	(64.189)	(5.633)
Saldo em 30/09/2022	85.452	494.293	56.617	2.350	291.112	10.745	624	2.622.453	664.348
Custo histórico	85.452	644.443	73.322	3.234	553.532	19.259	1.638	3.452.892	664.348
Depreciação acumulada	-	(150.150)	(16.705)	(884)	(262.420)	(8.514)	(1.014)	(830.439)	-
Taxa anual de depreciação - %	-	4	10	10	10	25	20	4	-

  

	Consolidado								
	Terrenos	Edificações	Instalações e benfeitorias	Móveis e utensílios	Máquinas e equipamentos	Equipamentos eletrônicos e informática	Veículos	Empurradores, barcas, navios(a)	Imobilizado em andamento(b)
Saldo em 31/12/2020	85.452	487.487	9.604	369	239.680	1.984	207	2.181.256	349.565
Adições	-	-	50	273	2.410	514	709	520.390	512.651
Transferências	-	10.903	23.933	1.980	58.877	8.540	-	103.977	(211.862)
Depreciação	-	(24.313)	(3.906)	(145)	(51.296)	(2.557)	(207)	(147.449)	-
Ajuste de conversão	-	-	937	46	2.578	58	103	94.722	(3.235)
Saldo em 31/12/2021	85.452	474.077	30.618	2.523	252.249	8.539	812	2.752.896	647.119
Custo histórico	85.452	605.788	40.608	3.151	476.074	14.580	1.675	3.481.517	647.119
Depreciação acumulada	-	(131.711)	(9.990)	(628)	(223.825)	(6.041)	(863)	(728.621)	-
Taxa anual de depreciação - %	-	4	10	10	10	25	20	4	-

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

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

## Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

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

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

As principais premissas utilizadas para estimar o valor recuperável em 31 de dezembro de 2021 estão definidas a seguir e os valores atribuídos às principais premissas representam a avaliação de tendências futuras da Administração em setores relevantes e foram baseadas em dados históricos de fontes internas e externas.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2021, a taxa de desconto foi estimada após impostos com base na taxa média ponderada do custo de capital WACC que variou entre 13,2% a 7,5%, considerando parâmetros de mercado.

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

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

No exercício findo em 31 de dezembro de 2021, a Administração realizou estudo e determinou que não existia necessidade de provisão para redução do saldo contábil.

A Administração entende que as premissas do teste são válidas para 30 de setembro de 2022 e por esse motivo não houve necessidade de atualização do teste.

## 12 Bem de direito de uso

A composição e movimentação do ativo de bem de direito de uso em 30 de setembro de 2022 e 31 de dezembro de 2021 está apresentada a seguir:

Controladora	Imóveis	Total
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2021	1.182	1.182
Amortização	(886)	(886)
Saldos líquidos em 30 de setembro de 2022	296	296

Controladora	Imóveis	Total
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2020	-	-
Adições	2.469	2.469
Amortização	(1.287)	(1.287)
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2021	1.182	1.182

## Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

<b>Consolidado</b>	<b>Imóveis</b>	<b>Embarcações</b>	<b>Total</b>
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2021	135.001	72.579	207.580
Adições	20.502	3.912	24.414
Baixas	-	(2.366)	(2.366)
Amortização	(6.698)	(43.629)	(50.327)
Ajuste de conversão	214	(3.684)	(3.470)
Saldos líquidos em 30 de setembro de 2022	<u>149.019</u>	<u>26.812</u>	<u>175.831</u>

<b>Consolidado</b>	<b>Imóveis</b>	<b>Embarcações</b>	<b>Total</b>
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2020	131.229	25.885	157.114
Adições	13.393	141.315	154.708
Baixas	-	(10.827)	(10.827)
Amortização	(9.340)	(74.119)	(83.459)
Ajuste de conversão	(281)	(9.675)	(9.956)
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2021	<u>135.001</u>	<u>72.579</u>	<u>207.580</u>

Abaixo a movimentação dos passivos de arrendamentos em 30 de setembro de 2022 e 31 de dezembro de 2021:

	<b>Controladora</b>	<b>Consolidado</b>
Saldo em 31 de dezembro de 2021	1.227	231.578
Adições	-	24.414
Juros e atualização monetária	48	3.199
Pagamento do principal	(959)	(48.374)
Baixas	-	(3.264)
Realização do ajuste a valor presente	-	5.457
Reclassificação	-	3.230
Ajuste de conversão	-	(2.211)
Saldo em 30 de setembro de 2022	<u>316</u>	<u>214.029</u>
Circulante	316	54.588
Não circulante	-	159.441

	<b>Controladora</b>	<b>Consolidado</b>
Saldo em 31 de dezembro de 2020	180	164.747
Adições	2.469	154.708
Juros e atualização monetária	142	6.520
Pagamento do principal	(1.564)	(81.925)
Baixas	-	(13.931)
Realização do ajuste a valor presente	-	6.555
Ajuste de conversão	-	(5.096)
Saldo em 31 de dezembro de 2021	<u>1.227</u>	<u>231.578</u>
Circulante	1.227	69.942
Não circulante	-	161.636

## Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

Cronograma de vencimento dos arrendamentos:

Ano	Controladora	Consolidado
2022	316	18.630
2023	-	25.231
2024	-	22.914
2025	-	19.256
2026	-	17.675
2027 em diante	-	202.275
<b>Total</b>	<b>316</b>	<b>305.981</b>
Juros e ajuste a valor presente	-	(91.952)
Passivos de arrendamentos	316	214.029

A taxa média de desconto para ativos arrendados é de 9,4% a.a. para o período findo em 30 de setembro de 2022 e 9,4% em 31 de dezembro de 2021.

## 13 Intangível

Controladora	Software	Contratos	Intangível em andamento	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2021	6.390	984	30.856	38.230
Transferências	27.674	19	(27.693)	-
Adições	53	-	14.127	14.180
Amortização	(11.366)	(209)	-	(11.575)
Saldo em 30 de setembro de 2022	22.751	794	17.290	40.835
Taxa anual de amortização - %	20	(*)	-	-
Custo histórico	60.590	1.644	17.290	79.524
Amortização acumulada	(37.839)	(850)	-	(38.689)

Controladora	Software	Contratos	Intangível em andamento	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2020	3.526	1.148	19.745	24.419
Adições	-	-	15.883	15.883
Transferências	6.345	-	(4.772)	1.573
Amortização	(3.481)	(164)	-	(3.645)
Saldo em 31 de dezembro de 2021	6.390	984	30.856	38.230
Taxa anual de amortização - %	20	(*)	-	-
Custo histórico	33.328	1.711	30.856	65.895
Amortização acumulada	(26.938)	(727)	-	(27.665)

(\*) Amortização pelo prazo dos respectivos contratos.

## Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

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	63	-	-	24.629	-	24.692
Baixas	-	(646)	-	-	-	(646)
Transferências	38.042	19	-	(37.764)	-	297
Amortização	(14.502)	(14.385)	-	-	(46)	(28.933)
Amortização – AVP**	-	581	-	-	-	581
Ajuste de conversão	(182)	-	-	(4)	(5)	(191)
Saldo em 30 de setembro de 2022	35.995	209.135	73.121	24.990	-	343.241
Taxa anual de amortização - %						
Custo histórico	85.168	281.132	73.121	24.990	97	464.508
Amortização acumulada	(49.173)	(71.997)	-	-	(97)	(121.267)

Consolidado	Software	Contratos (b)	Ágio (a)	Intangível em andamento	Outros	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2020	8.309	218.426	73.121	23.059	-	322.915
Adições	63	21.845	-	21.321	100	43.329
Transferências	9.887	-	-	(6.234)	-	3.653
Amortização	(5.977)	(17.480)	-	-	(59)	(23.516)
Amortização – AVP**	-	775	-	-	-	775
Ajuste de conversão	292	-	-	(17)	10	285
Saldo em 31 de dezembro de 2021	12.574	223.566	73.121	38.129	51	347.441
Taxa anual de amortização - %	20	(*)	-	-	20	-
Custo histórico	47.281	281.265	73.121	38.129	100	439.896
Amortização acumulada	(34.707)	(57.699)	-	-	(49)	(92.455)

(\*) Amortização pelo prazo dos respectivos contratos.

(\*\*) Refere-se a amortização do ajuste ao valor presente da outorga do porto de Santos, contabilizada no resultado financeiro

### (a) Ágio

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

Em 31 de dezembro de 2021, utilizando a premissa de cálculo sobre os fluxos de caixa futuros projetados, no período do contrato de concessão e, aplicando a taxa de desconto, não foi identificada a necessidade de registro de provisão para *impairment*. A Administração acredita estar consistente com a premissa que um participante de mercado utilizaria e entende que as premissas não foram alteradas para 30 de setembro de 2022.

Para fins do teste de redução ao valor recuperável, os ágios foram alocados para as unidades geradoras de caixa (UGC) de sua origem.

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

A taxa de desconto foi estimada após impostos com base na taxa média ponderada do custo de capital (WACC) para cada UGC é 8,4% considerando parâmetros de mercado.



## Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

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

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

A Administração entende que as premissas são válidas para 30 de setembro de 2022 e por esse motivo não houve necessidade de atualização

### (b) Contratos

Em 2021 houve incremento do contrato atrelado a mais valia de relacionamento com clientes no montante de R\$ 19.232 registrados em conjunto com a combinação de negócios detalhada na Nota explicativa 10.1 com vida útil estimada de 3,7 anos além da mais valia de R\$ 2.616 do contrato de concessão que foi identificado em conjunto com a aquisição do investimento em controlada em conjunto, com vida útil estimada em 15,8 anos.

Contratos de clientes adquiridos pela controlada Cabotagem em dezembro de 2016 com duração de 18 anos para a prestação de serviço de navegação para transporte de Bauxita sendo que o valor do contrato é amortizado com base na vigência do contrato.

Contrato de arrendamento adquirido pela controlada Hidroviás do Brasil – Participação Administração Portuária de Santos S.A., com duração de 25 anos a partir da data de assunção de 3 de março de 2020, no montante de R\$ 112.500 referente à Outorga e ajuste a valor presente no valor de R\$ 19.379, para a movimentação e armazenagem de grãos sólidos minerais, especialmente fertilizantes e sais, localizado dentro do Porto de Santos. A taxa média de desconto para esses ativos é de 9,4% para o período findo em 30 de setembro de 2022, sendo que o valor do contrato é amortizado com base na vigência do contrato. O quadro abaixo demonstra a movimentação da obrigação constituída, por conta da obrigação junto à ANTAQ (Agência Nacional de Transportes Aquáticos):

	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2021	66.273
Pagamento	(20.054)
Atualização monetária	284
Reclassificação	(3.230)
Realização do ajuste a valor presente	2.907
Saldo em 30 de setembro de 2022	46.180
Circulante	21.151
Não circulante	25.029

	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2020	73.773
Pagamento	(18.141)
Atualização monetária	6.765
Realização do ajuste a valor presente	3.876
Saldo em 31 de dezembro de 2021	66.273
Circulante	24.046
Não circulante	42.227

## Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 14 Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Fornecedores nacionais	7.285	5.451	84.462	101.182
Fornecedores estrangeiros	-	-	72.000	44.960
<b>Total</b>	<b>7.285</b>	<b>5.451</b>	<b>156.462</b>	<b>146.142</b>

### 15 Empréstimos, financiamentos e debêntures

				Controladora		Consolidado	
	Tipo	Vencimento final	Taxa de juros - a.a.	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Hidroviás do Brasil	1ª Emissão de Debêntures	out/2031	IPCA+6,0%	403.285	376.433	403.285	376.433
	2ª Emissão de Debêntures	Jul/2027	CDI + 2,0%	505.569	-	505.569	-
	FINEP	mar/2032	TJLP + 1%	19.635	-	19.635	-
HB International Finance:	Bond 2025	jan/25	5,95%	-	-	820.875	865.578
	Bond 2031	fev/31	4,95%	-	-	2.202.246	2.742.860
Hidroviás do Brasil - Cabotagem Ltda.	Cédula de crédito bancária	mar/33	2,5% / 3,9% + Ptax 800 BCB (USD)	-	-	588.728	654.060
Hidroviás do Brasil - Vila do Conde S.A.	Financiamento de projetos	fev/26	4,99%	-	-	141	475
<b>Total</b>				<b>928.489</b>	<b>376.433</b>	<b>4.540.479</b>	<b>4.639.406</b>
Circulante				40.848	6.182	130.461	180.889
Não circulante				887.641	370.251	4.410.018	4.458.517

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

	Saldo em 31/12/2021	Captação	Juros	Adição custo captação	Amortização custo de captação	Pagamento de principal	Pagamento de juros	Recompra de Bond	Ajuste de conversão	Efeito Hedge	Variação cambial	Saldo em 30/09/2022
Controladora (a)	376.433	519.800	45.644	(4.037)	890	-	(10.241)	-	-	-	-	928.489
Luxemburgo (b)	3.608.438	-	133.918	-	9.242	-	(183.585)	(430.983)	(113.907)	-	-	3.023.123
Vila do Conde (c)	475	-	311	-	-	-	(1.153)	-	506	-	-	139
Cabotagem (d)	654.060	-	14.439	-	-	(42.570)	(14.817)	-	-	(22.050)	(334)	588.728
	<b>4.639.406</b>	<b>519.800</b>	<b>194.312</b>	<b>(4.037)</b>	<b>10.132</b>	<b>(42.570)</b>	<b>(209.796)</b>	<b>(430.983)</b>	<b>(113.401)</b>	<b>(22.050)</b>	<b>(334)</b>	<b>4.540.479</b>

## Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

	Saldo em 31/12/2020	Captação	Juros	Adição custo captação	Amortização custo de captação	Pagamento de principal	Pagamento de juros	Ajuste de conversão	Efeito Hedge	Variação Cambial	Saldo em 31/12/2021
Controladora (a)	-	380.000	7.276	(10.934)	91	-	-	-	-	-	376.433
Luxemburgo (b)	3.054.182	2.848.650	187.024	(113.441)	34.021	(2.423.988)	(192.229)	214.219	-	-	3.608.438
Vila do Conde (c)	2.467	-	3.380	-	-	-	(3.161)	(2.211)	-	-	475
Cabotagem (d)	666.485	-	22.464	-	-	(59.620)	(22.355)	-	45.480	1.606	654.060
	<u>3.723.134</u>	<u>3.228.650</u>	<u>220.144</u>	<u>(124.375)</u>	<u>34.112</u>	<u>(2.483.608)</u>	<u>(217.745)</u>	<u>212.008</u>	<u>45.480</u>	<u>1.606</u>	<u>4.639.406</u>

Descrição dos contratos de empréstimos, financiamentos e debêntures

- (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 artigo 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 Hidrovias 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 mil, aprovado em reunião do Conselho de Administração da Companhia realizada em 30/12/2021. 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 mil

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 5 anos contados da data de emissão para as debêntures da primeira série e 7 anos contados da data de emissão para as debêntures da segunda série. Os recursos captados com a emissão serão destinados para a otimização da estrutura de capital da Companhia.

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

Em 08 de fevereiro de 2021, a Companhia, através da sua subsidiária em Luxemburgo, fez a emissão de um Bond no valor de USD 500.000 mil, com vencimento em 08 de fevereiro de 2031. Os recursos dessa emissão foram usados para recomprar aproximadamente 75% do Bond 2025, emitido em 24 de janeiro de 2018. O valor contabilizado está líquido do custo de captação e será amortizado de acordo com a vigência do contrato.

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

- (c) Em 22 de março de 2018 a Companhia captou, através de suas subsidiárias Hidrovias 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\$ 1.005.569 em 30 de setembro de 2022 e R\$ 1.733.153 em 31 de dezembro de 2021), cuja nota possui pagamento de juros semestrais de 6,3% a.a. com vencimento em 21 de janeiro de 2025 (o valor apresentado no quadro está líquido da respectiva aplicação financeira no montante de R\$ 1.005.427 em 30 de setembro de 2022 e R\$1.732.678 em 31 de dezembro de 2021). Em maio de 2021 a Companhia aditou este contrato e a nota passou a ter juros de 4,99% a.a. e vencimento em 04 de fevereiro de 2026.
- (d) Em 23 de dezembro de 2016, a Companhia assumiu, através da sua controlada indireta HB Cabotagem, em negociação com a Log-In, o contrato de Financiamento Mediante Abertura de Crédito com o BNDES, no valor total de USD 144.644 mil que eram equivalentes a R\$ 491.601, referente a 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 tem aval das empresas Hidrovias do Brasil S.A., Hidrovías del Sur S.A., Cikelsol S.A., Pricolpar S.A., Hidrovias del Paraguay S.A., Girocantex S.A., Hidrovias do Brasil – Vila do Conde S.A., e Hidrovias do Brasil – Holding Norte S.A.

## Cláusulas restritivas

A Companhia, através de suas controladas, possui cláusulas restritivas contratuais atreladas a captação com o BNDES, as quais podem, em caso de não conformidade, levar ao vencimento antecipado da dívida. Além disso, alguns financiamentos e debêntures possuem cláusulas que

## Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

---

estão relacionadas com índices financeiros como: cobertura do serviço da dívida, endividamento, liquidez e de obrigações operacionais. Além dessas existem outras cláusulas não financeiras.

A controlada Cabotagem possui a seguinte cláusula: (i) manter o índice de capitalização maior ou igual a 25%. O índice de capitalização é dado pelo PL ajustado sobre ativo total. O PL ajustado é o PL excluindo as variações cambiais passivas e ativas; e (ii) manter o índice de cobertura do serviço da dívida igual ou superior a 1,3x. O ICSD é o EBITDA menos IR e CSLL e variação do capital de giro, excluindo caixa e dívida e os efeitos de variação cambial sobre o serviço da dívida. Em 31 de dezembro 2021, as cláusulas da controlada Cabotagem foram integralmente atingidas, assim como em 30 de setembro de 2022.

Já a controlada Hidroviás International Finance S.à.r.l. possui o *covenant* financeiro relacionado ao Bond 2031 de alavancagem (dívida líquida sobre EBITDA), que deve ser menor que 4,5x em 2021 e 2022, menor que 4,0x em 2023 e menor que 3,5x a partir de 2024, para que a Companhia possa distribuir dividendos extraordinários e novas dívidas possam ser contratadas além da cesta previamente estabelecida nas relativas escrituras de emissão.

Em 30 de setembro de 2022, as cláusulas da controlada Hidroviás International Finance S.à.r.l. não foram atingidas já que a alavancagem foi de 5,7x. O não atingimento do *covenant* não acelera o pagamento da dívida e não causa *default*. Contudo, a Companhia não poderá levantar novas dívidas adicionais às já permitidas pelas cláusulas restritivas do Bond 2031 ou pagar dividendos extraordinários (acima do requisito mínimo estabelecido pelo Estatuto Social). Mesmo com o não atingimento de *covenant*, a Companhia não espera impactos de curto e médio prazo em suas operações e acredita que não precisará de empréstimos ou capital de giro, adicionais aos que já estão permitidos pelas as cláusulas restritivas do Bond 2031, para cumprir suas obrigações.

A Controladora possui o *covenant* financeiro relacionado à 1ª e 2ª emissões de Debêntures em outubro de 2021 e julho de 2022, respectivamente, de alavancagem (“dívida líquida sobre EBITDA”), que deve ser menor que (a) 4,5x em 2022, (b) 4,0x entre 1 janeiro de 2023 até dezembro de 2023 e (c) 3,5x a partir 1 de janeiro de 2024 até a data de vencimento.

Em 30 de setembro de 2022 a companhia não atingiu os índices mencionados acima, uma vez que a alavancagem foi de 5,7x. Vale ressaltar que 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 Emissões das Debêntures ou pagar dividendos extraordinários acima do montante mínimo estabelecido pelo Estatuto Social. Apesar de não atingir o *covenant*, a Companhia não espera impactos em curto e médio prazo em suas operações e acredita que não precisará de empréstimos ou capital de giro adicionais aos já permitidos pelas cláusulas restritivas das Escrituras de Emissões das Debêntures, para cumprir suas obrigações.

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

## Recompra Bond

Conforme aprovado em reunião do Conselho de Administração da Companhia, realizada em 27 de junho de 2018, a Companhia pode realizar recompras do Bond 2025, pontualmente, quando a

## Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

oportunidade for adequada e desde que não exceda o montante total de USD 50.000 mil. Esse valor não configura uma oferta de recompra a mercado e possibilita uma oportunidade a *bondholders* que eventualmente possam precisar de liquidez.

Em decorrência de circunstâncias de mercado, os valores mobiliários da Companhia tiveram seu preço reduzido no mercado secundário, o que suscitou a avaliação de possíveis recompras em 2020, sendo que até o trimestre findo em 30 de setembro de 2022 foram efetivadas recompras no total de USD 24.850 mil relativos ao Bond 2025. Estes títulos não tinham sido cancelados até 30 de setembro de 2022 e, portanto, constituem o passivo de empréstimos e financiamentos nesta data.

A Hidroviás International Finance S.a.r.l., sociedade controlada pela Companhia e constituída em Luxemburgo (“Hidroviás Lux”), recomprou no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022:

- 1) O valor agregado de USD 1.081 mil do principal em aberto das 5.950% Senior Notes emitidas pela Hidroviás Lux em 24 de janeiro de 2018, com vencimento em janeiro de 2025 (“Senior Notes 2025”);
- 2) O valor principal agregado de USD 84.796 mil dos USD 500.000 mil emitidos originalmente pela Hidroviás Lux nas 4.950% Senior Notes em 08 de fevereiro de 2021, com vencimento em fevereiro de 2031 (“Senior Notes 2031”). Referido montante representa aproximadamente 17,0% do valor principal agregado das Senior Notes 2031 no momento da listagem inicial.

### Vencimento das parcelas de longo prazo

Em 30 de setembro de 2022 e 31 de dezembro de 2021, os vencimentos a longo prazo, têm a seguinte composição:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
13 a 24 meses	-	-	59.484	62.428
25 a 36 meses	-	-	861.488	61.976
37 a 48 meses	-	-	261.255	912.772
49 a 60 meses	-	-	296.255	62.353
A partir de 61 meses	887.641	370.251	2.931.536	3.358.988
<b>Total</b>	<u>887.641</u>	<u>370.251</u>	<u>4.410.018</u>	<u>4.458.517</u>

## Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 16 Obrigações sociais e trabalhistas

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Provisão para bônus e gratificações	9.322	8.181	23.508	14.257
Férias e encargos	4.131	3.811	15.523	13.331
INSS a recolher	1.431	920	4.602	3.112
IRRF a recolher	232	550	1.299	1.734
FGTS a recolher	336	131	811	199
13º salário a pagar	1.716	-	9.126	-
Outros	-	393	-	1.123
Total	17.168	13.986	54.869	33.756

### 17 Processos judiciais

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

Em 30 de setembro de 2022, as provisões para contingências prováveis estavam reconhecidas no montante de R\$ 6.600 na Controladora (R\$ 5.479 em 31 de dezembro de 2021) e R\$ 28.539 no Consolidado (R\$ 22.334 em 31 de dezembro de 2021). A composição da provisão para contingências encontra-se detalhada abaixo:

	Controladora			
	31/12/2021	Adições	Atualizações	30/09/2022
Tributário	5.479	-	1.121	6.600
	5.479	-	1.121	6.600

	Controladora			
	31/12/2020	Adições	Atualização	31/12/2021
Tributário	-	5.479	-	5.479
	-	5.479	-	5.479

## Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

Consolidado						
	31/12/2021	Adições	Atualização	Baixas	Ajuste de conversão	30/09/2022
Trabalhista	16.447	5.494	2.526	(2.928)	(12)	21.527
Tributário	5.479	-	1.541	(420)	-	6.600
Cível	408	138	5	(139)	-	412
	<u>22.334</u>	<u>5.632</u>	<u>4.072</u>	<u>(3.487)</u>	<u>(12)</u>	<u>28.539</u>

Consolidado						
	31/12/2020	Adições	Atualização	Baixas	Ajuste de conversão	31/12/2021
Trabalhista	9.791	5.689	1.110	(143)	-	16.447
Tributário	-	5.479	-	-	-	5.479
Cível	3	400	1	-	4	408
	<u>9.794</u>	<u>11.568</u>	<u>1.111</u>	<u>(143)</u>	<u>4</u>	<u>22.334</u>

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

### Contingências possíveis

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

Processos	Natureza
Trabalhistas	Reclamações trabalhistas de diversas naturezas, referente a pleitos como pagamento de adicional de navegação, diferenças salariais, verbas rescisórias, entre outras indenizações, que se encontram na esfera judicial ou administrativas, em fases processuais distintas. Em 30 de setembro de 2022, o total de causas trabalhistas possíveis é de R\$ 16.254 (R\$ 7.989 em 31 de dezembro de 2021).
Cíveis	Em 30 de setembro de 2022 a Companhia e suas controladas possuíam o valor total de R\$ 28.642 em processos de natureza cível possíveis, representado por ações de cobranças e indenização. (R\$ 1.124 em 31 de dezembro de 2021).
Tributário	Processo administrativo iniciado em 14 de abril de 2021, pela Coordenadoria Regional de Administração Tributária ("CERAT") da Secretaria de Estado da Fazenda do Pará no Município de Abaetetuba, a partir do Auto de Infração nº 062021510000007-1, por supostamente ter aplicado o diferimento do ICMS sem respaldo legal, em relação aos serviços de transporte de bauxita prestados pela Companhia à Alunorte Alumina do Norte do Brasil S.A. A controlada da Companhia alega que o cliente Alunorte Alumina do Norte do Brasil S.A possui o benefício do diferimento do ICMS para o transporte no Estado do Pará, concedido de forma reiterada, desde 1993, inicialmente por meio da Lei nº 5.758 de 30/08/1993 do Estado do Pará, alterada pela Lei nº 6.307 de 17/07/2000 e por último, através da Resolução nº 14 de 10 de julho de 2015. Contudo o texto da referida Resolução nº 14 não indica expressamente as empresas de transporte que prestam os serviços logísticos, como é o caso da Companhia, que fazem uso do benefício do diferimento do ICMS. Em 2021, a Companhia foi intimada sobre decisão integralmente favorável, em 1ª instância administrativa. Em 2022 houve decisão desfavorável no TARF/PA, houve protocolo de pedido de reconsideração. A Companhia entende possuir argumentos robustos para anular a supracitada infração. O montante relacionado ao auto de infração é de zero risco, considerando que em 29/08/2022 foi publicado acórdão que reconheceu e deu provimento ao nosso recurso de Reconsideração.

## Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

	<p>Processo administrativo referente ao Auto de Infração nº 062017510000118-0/ Recurso Administrativo nº 062017730002578-0, iniciado em 8/10/2018, pela SEFA/PA, referente a crédito tributário de ICMS supostamente devido nos períodos entre julho e agosto de 2017, no montante de R\$ 4.709 em 31 de dezembro de 2021. 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 no montante de R\$ 4.687. 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”.</p> <p>Mandando de Segurança em face da Prefeitura de Itaituba nº 0803412-32.2021.8.14.0024 com pedido liminar para suspensão da exigibilidade da taxa de trânsito e circulação de veículos de grande porte no município e apresentação de Relatório Analítico mensal da movimentação de caminhões carregados no município (Lei Municipal nº 3.534/2020) proposta em 18/10/2021, 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 27/10/2021 em relação ao valor depositado e a apresentação do relatório. A controlada da Companhia entrou com embargos de declaração em relação à suspensão de exigibilidade do tributo de valores posteriores ao depósito e aguarda julgamento.</p> <p>Execução Fiscal ajuizada pelo Estado do Pará contra a extinta filial da Embargante para a exigência de débitos no valor de R\$ 5.090, 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 2022 o valor em risco é de R\$ 10.132 com seguro garantia suficiente para cobrir o débito.</p> <p>A Companhia e suas controladas possuem outros processos de natureza tributária, classificados como perda possível, cujo montante estimado é de R\$ 143.566 em 30 de setembro de 2022</p>
--	--

Em 30 de setembro de 2022, a Companhia e suas controladas, possuíam depósitos judiciais referentes a recolhimento de PIS e COFINS e ICMS de acordo com mandados de segurança, no valor de R\$ 17.158 (R\$ 15.171 em 31 de dezembro de 2021), R\$ 29.981 referentes à IR e INSS (R\$ 27.040 em 31 de dezembro de 2021) por ação que discute exigibilidade dos impostos no âmbito do exercício de opção relacionados ao programa de Stock Options, R\$ 3.803 (R\$ 2.407 em 31 de dezembro de 2021) referente à Mandando de Segurança em face da Prefeitura de Itaituba com pedido liminar para suspensão da exigibilidade do taxa de trânsito e circulação de veículos de grande porte no município e R\$ 7.762 (R\$ 1.326 em 31 de dezembro de 2021) referentes à outros depósitos judiciais de processos de natureza cível e trabalhista.

## 18 Partes relacionadas

### Remuneração do pessoal-chave da Administração

Em 30 de setembro de 2022, a remuneração do pessoal-chave da Administração, que contempla a Diretoria Executiva e os Conselheiros, totalizou R\$ 11.989 (R\$ 12.414 em 30 de setembro de 2021), sendo referente a salários e benefícios variáveis dos quais R\$ 11.695 referem-se a benefícios de empregados de curto prazo (R\$ 12.051 em 30 de setembro de 2021) e R\$ 294 a benefícios de assistência médica (R\$ 363 em 30 de setembro de 2021).

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

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



**Hidroviás do Brasil S.A.**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

	<b>Controladora</b>			
	<b>Ativos</b>		<b>Passivos</b>	
	<b>30/09/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>30/09/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
Girocantex S.A. (a)		-	-	(321)
Hidroviás del Sur S.A. (b)	3.473	3.556	-	-
Hidroviás do Brasil – Interm. e Agenc. Serv. Ltda. (c)	14	171	-	-
Hidroviás do Brasil - Vila do Conde S.A. (c)	4.031	7.363	(1.143)	(1.140)
Hidroviás do Brasil - Marabá S.A. (c)	1.411	1.382	-	-
Hidroviás do Brasil – Cabotagem Ltda. (c)	579	1.777	(175)	(175)
Hidroviás do Brasil – Participação Administração Portuária de Santos S.A. (d)	5.938	6.539	(94)	(94)
Hidroviás del Paraguay S.A. (e)	523	523	(1)	-
Pricolpar S.A. (e)	-	-	(2)	(3)
Cikelsol S.A. (e)	207	-	(108)	(112)
Dividendos	57.236	934	-	-
Mútuo (f)	5.406	5.787	(22.138)	(21.469)
Subtotal	<u>78.818</u>	<u>28.032</u>	<u>(23.661)</u>	<u>(23.314)</u>
Circulante	73.411	22.452	(2.711)	(1.724)
Não circulante	5.407	5.580	(20.950)	(21.590)

	<b>Consolidado</b>			
	<b>Ativos</b>		<b>Passivos</b>	
	<b>30/09/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>30/09/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
Créditos com <i>joint venture</i> Obrinel	<u>5.563</u>	<u>5.778</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Não circulante	5.563	5.778	-	-

	<b>Consolidado</b>			
	<b>Ativos</b>		<b>Passivos</b>	
	<b>30/09/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>30/09/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
Garantias e depósito caução (g)	1.918	1.873	-	-
Total	<u>1.918</u>	<u>1.873</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

## Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Receitas (despesas):				
Varição cambial sobre depósito caução (g)	(107)	1.003	(107)	1.003
Varição cambial e juros sobre mutuo	525	(3.180)	(461)	(3.180)
<b>Total</b>	<b>418</b>	<b>(2.177)</b>	<b>(568)</b>	<b>(2.177)</b>

- (a) Referem-se a gastos reembolsáveis com estruturação do financiamento para o Projeto Vale com a controlada indireta Girocortex no Brasil.
- (b) Refere-se gastos reembolsáveis com sua controlada Hidroviás Del Sur.
- (c) A Companhia e algumas de suas controladas utilizam-se de serviços administrativos compartilhados, pessoal, recursos tecnológicos e infraestrutura, como: (i) custos de folha de pagamento, (ii) estrutura de TI / software e (iii) custos de aluguel (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) Refere-se a despesas operacionais com a controladora. Sem previsão de liquidação nem correção monetária.
- (f) No ativo refere-se a mutuo com a controlada Resflir S.A, e no passivo e refere-se substancialmente a mútuo com Luxemburgo com vencimento em fevereiro de 2031, os juros estão apresentados resultado de operações com partes relacionadas
- (g) Conforme mencionado na Nota Explicativa nº 8, referem-se a recursos financeiros concedidos para a Obrinel sem cobrança de juros, os quais serão liquidados após a comprovação de *performance* dos ativos e da conclusão das instalações portuárias. Os resultados financeiros decorrentes de variação cambial são reconhecidos no resultado do período.

## 19 Capital social

Em 30 de setembro de 2022, o capital social da Companhia é de R\$ 1.359.469 (R\$ 1.359.469 em 31 de dezembro de 2021), representado por 760.382.643 (760.382.643 em 31 de dezembro de 2021) ações ordinárias nominativas, sem valor nominal.

A composição acionária em 30 de setembro de 2022 e em 31 de dezembro de 2021 está detalhada a seguir:

Acionistas	30/09/2022		31/12/2021	
	Ações ordinárias	%	Ações ordinárias	%
Pátria Infraestrutura - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia	153.484.062	20,2	153.484.062	20,2
Pátria Infraestrutura Brasil Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia	8.745.834	1,2	8.745.834	1,2
Pátria Infraestrutura IV FIP Multiestratégia	78.500.846	10,3	78.500.846	10,3
Sommerville Investments B.V.	63.517.842	8,4	63.517.842	8,4
HBSA Co-Investimento – Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia	32.621.750	4,3	32.621.750	4,3
Verde Asset Management S.A	-	-	39.468.590	5,2
Outros (*)	423.512.309	55,6	384.043.719	50,4
<b>Total</b>	<b>760.382.643</b>	<b>100</b>	<b>760.382.643</b>	<b>100</b>

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

## Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### Reserva legal

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

### Reserva de incentivo fiscal

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

### 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.

## 20 Resultado por ação

O resultado por ação diluído foi calculado com base no resultado do período atribuível aos acionistas controladores da Companhia em 30 de setembro de 2022 e 2021 e na respectiva quantidade média de ações ordinárias em circulação no período, conforme quadro a seguir:

	01/07/2022 a 30/09/2022	01/01/2022 a 30/09/2022	01/07/2021 a 30/09/2021	01/01/2021 a 30/09/2021
Lucro líquido (prejuízo) líquido do período	92.650	147.926	(66.893)	(152.093)
Média ponderada de ações básicas	760.383	760.383	760.383	760.383
Lucro líquido (prejuízo) do período por lote de mil ações básicas	0,1218	0,1945	(0,0880)	(0,2000)

  

	01/07/2022 a 30/09/2022	01/01/2022 a 30/09/2022	01/07/2021 a 30/09/2021	01/01/2021 a 30/09/2021
Lucro líquido (prejuízo) líquido do período	92.650	147.926	(66.893)	(152.093)
Média ponderada de ações diluídas	760.383	760.383	760.383	760.383
Lucro líquido (prejuízo) líquido do período por lote de mil ações diluídas	0,1218	0,1945	(0,0880)	(0,2000)

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

Embora a Companhia possua um programa de opções de compras de ações, as ações correspondentes ao exercício futuro foram estimadas em valores inferiores ao valor de exercício, desta forma, foi considerado antidilutivo, razão pela qual o resultado por ação diluído ser igual ao básico.

## **Hidroviás do Brasil S.A.**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

---

## **21 Programas de incentivo de longo prazo**

### **21.1 Programa de opção de compra de ações**

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

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

A Companhia reconheceu as opções de ações outorgadas em seu patrimônio líquido, com contrapartida no resultado do exercício. O reconhecimento se deu proporcionalmente às vigências dos respectivos períodos de vesting (carência) dos lotes outorgados, registrando o montante acumulado de R\$ 29.775. Não houve despesa reconhecida no resultado do período de 30 de setembro de 2022.

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

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

- Preço médio ponderado da ação na data de outorga: R\$ 4,70
- Preço de exercício das opções: definido em função do programa (ver tabela a seguir).
- Volatilidade esperada: 35,35%. A volatilidade esperada foi calculada por meio do desvio padrão da média dos retornos diários das ações de um grupo de empresas comparáveis. Esse grupo inclui a Rumo, Taesa, Alupar, Isa CTEEP, Kirby, SITC, Pacific Basin e Evergreen Marine. O histórico de preços utilizados é similar ao prazo de vencimento das opções.
- Prazo de vida da opção: 5 anos, segundo prazo contratualmente definido.
- Dividendos esperados: não é necessário incluir o efeito dos dividendos, uma vez que a distribuição de dividendos reduz o preço de exercício das opções.
- Inflação esperada: para o cálculo da correção do preço de exercício foi utilizada uma estimativa de inflação de 4,2% a.a. com base no NTN-B com vencimento próximo ao prazo de vencimento da opção.

## Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

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

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

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

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

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

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

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

Plano/programa	Vesting	Data limite para exercício	Preço exercício (em R\$) (*)	Outorgadas	Cancelada /expiradas	Exercidas em 01/09/2020	Em aberto	Valor justo (em R\$) (**)
2016 A/1ª	27/07/2016	31/03/2024	3,64	889.295	-	386.076	503.219	0,00

## Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

2016 A/1ª	31/03/2017	31/03/2024	3,64	889.295	78.642	385.976	424.677	0,93
2016 A/1ª	31/03/2018	31/03/2024	3,64	889.295	78.642	385.976	424.677	1,06
2016 A/1ª	31/03/2019	31/03/2024	3,64	889.295	134.520	382.993	371.782	1,14
Total Plano de 2016 A				3.557.180	291.804	1.541.021	1.724.355	

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

Plano/programa	Vesting	Data limite para exercício	Preço exercício (em R\$) (***)	Outorgadas	Cancelada /expiradas	Exercidas em 01/09/2020	Em aberto	Valor justo (em R\$) (**)
2017	31/03/2018	31/03/2024	3,62	793.750	-	380.751	412.999	1,66
2017	31/03/2019	31/03/2024	3,62	793.750	-	380.751	412.999	1,66
2017	31/03/2020	31/03/2024	3,62	793.750	56.250	359.815	377.685	1,66
2017	31/03/2021	31/03/2024	3,62	793.750	56.250		737.500	1,66
Total Plano de 2017				3.175.000	112.500	1.121.317	1.941.183	

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

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

Total 28.392.434 1.737.175 11.771.978 14.883.281

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

(\*\*) Valor justo na data da outorga.

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

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

## 21.2 Programa de incentivo de longo prazo com ações restritas

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

## Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

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

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

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

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

A transferência das Ações Restritas para o participante somente se dará com o implemento das condições e prazos previstos no ILP, no Programa e nos Contratos de Outorga, de modo que a concessão do direito ao recebimento das ações em si não garante ao participante quaisquer direitos sobre as ações restritas ou mesmo representa a garantia do seu recebimento. O primeiro programa do Plano de ILP foi outorgado em 08 de Novembro de 2021, sendo esta a data de referência para o cálculo do valor justo do programa. Para permitir refletir o efeito da variação das condições de performance das ações da Companhia no valor pago e quantidade de ações entregues aos participantes, foi necessária a utilização do modelo de Simulação de Monte Carlo.

Mais especificamente, a Companhia considerou o modelo “Simulação de Monte Carlo” com 100.000 simulações, tomando-se como base o preço de ação na data de 08/11/2021, R\$2,82 (dois reais e oitenta e dois centavos) e considerando a médias dos 20 (vinte) pregões anteriores, para o cálculo do ganho médio por ação obtido por ano. Como premissas de cálculo do ILP, foram utilizadas as seguintes definições:

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

## Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

Em 05/07/2022 a Companhia outorgou o Plano de ILP para mais alguns beneficiários, sendo esta a data de referência para o cálculo do valor justo desta outorga por meio de Simulação de Monte Carlo com 100.000 simulações, tomando-se como base o preço de ação na data de 05/07/2022, R\$ 2,20 (dois reais e vinte centavos) e considerando a médias dos 20 (vinte) pregões anteriores, para o cálculo do ganho médio por ação obtido por ano. Como premissas de cálculo deste ILP, foram utilizadas as seguintes definições:

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

A Companhia reconheceu os efeitos do ILP em seu Patrimônio Líquido, com contrapartida no resultado do exercício. O reconhecimento se deu proporcionalmente às vigências dos respectivos períodos de vesting (carência), registrando o montante acumulado de R\$ 3.527.

## 22 Compromissos e garantias

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

A Companhia e suas controladas possuem contratos de longo prazo com os seguintes clientes:

1. Vale, no Corredor Sul, com validade de 25 anos a partir de maio de 2014.
2. Sodru, no Corredor Sul, com validade de 13 anos a partir de março de 2014.
3. COFCO, no Corredor Sul, com validade inicial de 5 anos a partir de fevereiro de 2014, estendido para dezembro de 2024.
4. Sodru, no Corredor Norte, com validade de 10 anos a partir de fevereiro de 2017 (estendido para 2029).
5. COFCO, no Corredor Norte, com validade de 10 anos a partir de 2016 (estendido para 2031).
6. Alunorte, no Corredor Norte, com validade de 25 anos a partir de 2010 (adquirido em 2016).



## Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

7. Adufertil, no sistema Santos, com validade de 10 anos a partir de agosto de 2022.
8. Gavilon, no Corredor Norte, com validade de 4 anos a partir de 2021.

Em 17 de setembro de 2018, a antiga HB Navegação Norte, hoje incorporada na controlada indireta Hidroviás do Brasil - Vila do Conde S.A., firmou contratos de arrendamento operacional dos empurradores Don Antonio e HB Draco, de propriedade respectivamente das controladas indiretas Pricolpar S.A. e Cikelsol S.A., pelo prazo de 64 meses, contados a partir do dia 11 de fevereiro de 2019.

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

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.

## 23 Receita operacional

	01/07/2022 à 30/09/2022	01/01/2022 à 30/09/2022	01/07/2021 à 30/09/2021	01/01/2021 à 30/09/2021
<b>Corredor Sul:</b>				
Serviços de transporte	212.009	580.204	118.316	369.328
<b>Corredor Norte:</b>				
Serviços de elevação	105.271	217.654	63.633	166.259
Serviços de transbordo	25.209	69.885	16.290	52.306
Serviços de transporte	114.804	302.413	88.891	249.534
Serviços de intermediação	3.117	9.939	7.647	24.737
Outras receitas	-	36.684	11	11
<b>Cabotagem:</b>				
Serviços de cabotagem	57.607	197.880	63.807	187.859
<b>Santos:</b>				
Serviços de elevação, cais de porto e armazenagem	10.126	10.126	-	27.494
<b>Total da receita bruta</b>	<u>528.143</u>	<u>1.424.785</u>	<u>358.595</u>	<u>1.077.528</u>
ISS	(6.447)	(15.784)	(3.725)	(12.553)
PIS	(3.074)	(7.007)	(1.726)	(5.805)
COFINS	(17.511)	(35.631)	(13.716)	(33.450)
ICMS	(262)	(2.177)	(142)	(1.183)
Subtotal dos impostos	<u>(27.294)</u>	<u>(60.599)</u>	<u>(19.309)</u>	<u>(52.991)</u>
Realização do <i>Hedge accounting</i>	<u>(47.537)</u>	<u>(41.897)</u>	<u>(72.476)</u>	<u>(91.247)</u>
<b>Total da receita líquida</b>	<u><u>453.312</u></u>	<u><u>1.322.289</u></u>	<u><u>266.810</u></u>	<u><u>933.290</u></u>

## Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

Para o período findo em 30 de setembro de 2022, os maiores clientes por receita da Companhia são representados por: i) A 27,1% (32,2% em 30 de setembro de 2021); ii) B 25,9% (25,8% em 30 de setembro de 2021); iii) C 17,1% (24,4% em 30 de setembro de 2021); e representam em sua totalidade aproximadamente 70,1% da receita líquida total (90,3% em 30 de setembro de 2021). Nenhum outro cliente representa mais de 10% da receita líquida consolidada.

## 24 Custos e despesas por natureza

### 24.1 Custos de serviços prestados e despesas gerais e administrativas

	Controladora				Consolidado			
	01/07/2022 a 30/09/2022	01/01/2022 a 30/09/2022	01/07/2021 a 30/09/2021	01/01/2021 a 30/09/2021	01/07/2022 a 30/09/2022	01/01/2022 a 30/09/2022	01/07/2021 a 30/09/2021	01/01/2021 a 30/09/2021
Salários, encargos e benefícios	(14.281)	(43.043)	(8.545)	(35.060)	(76.598)	(220.331)	(62.081)	(183.182)
Depreciações e amortizações (*)	(11.666)	(18.275)	(1.037)	(3.591)	(90.749)	(258.436)	(74.335)	(242.168)
Manutenção	(13)	(39)	(6)	(20)	(17.466)	(45.685)	(13.374)	(38.538)
Combustível	-	-	-	-	(116.087)	(275.256)	(53.702)	(136.794)
Serviços de terceiros	(4.232)	(10.526)	1.547	(8.168)	(15.362)	(45.276)	(20.326)	(55.339)
Aluguéis	(190)	(295)	(311)	282	(2.267)	(11.105)	(3.529)	(23.050)
Frete	-	-	-	-	(36)	(87)	(1)	(1.055)
Viagens e Passagens	(941)	(2.140)	(210)	(460)	(2.326)	(5.785)	(1.510)	(5.153)
Amarração	-	-	-	-	(6.102)	(17.818)	(8.044)	(18.448)
Copa e cozinha	(17)	(29)	-	(10)	(2.961)	(9.394)	(1.954)	(5.843)
Agenciadores	-	-	-	-	(5.088)	(15.314)	(3.863)	(11.015)
Operacionais e segurança	-	-	-	-	(5.244)	(12.386)	(3.063)	(10.419)
Taxas diversas	(118)	(383)	(93)	(285)	(11.841)	(22.615)	(2.837)	(6.338)
Processos judiciais	(1.541)	(1.541)	-	-	(2.578)	(4.046)	(434)	(4.293)
Seguros	-	-	-	-	(7.039)	(26.580)	(7.573)	(23.789)
Pilotagem Exterior	-	-	-	-	(7.674)	(18.657)	(9.831)	(22.779)
Outras despesas	(176)	(1.101)	(630)	(2.478)	(15.151)	(36.114)	(16.254)	(33.149)
Total	(33.175)	(77.372)	(9.285)	(49.790)	(384.569)	(1.024.885)	(282.711)	(821.352)
Classificados como:								
Custo dos serviços prestados	-	-	-	-	(305.985)	(826.771)	(221.679)	(634.703)
Gerais e administrativas	(33.175)	(77.372)	(9.285)	(49.790)	(78.584)	(198.114)	(61.032)	(186.649)
Total	(33.175)	(77.372)	(9.285)	(49.790)	(384.569)	(1.024.885)	(282.711)	(821.352)

(\*) Os ajustes referentes aos créditos de impostos (Pis/Cofins no Brasil e IVA no Paraguai e Uruguai), decorrentes dos pagamentos das parcelas de arrendamento, são registrados a crédito das despesas de depreciação do direito de uso e despesas financeiras. Nesse sentido, em 30 de setembro de 2022, os montantes registrados na rubrica de depreciações e amortização estão líquidos dos créditos tributários mencionados no montante de R\$ 292 na Controladora e R\$ 3.287 no Consolidado.

## Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 24.2 Outras despesas e receitas operacionais

	Controladora				Consolidado			
	01/07/2022 a 30/09/2022	01/01/2022 a 30/09/2022	01/07/2021 a 30/09/2021	01/01/2021 a 30/09/2021	01/07/2022 a 30/09/2022	01/01/2022 a 30/09/2022	01/07/2021 a 30/09/2021	01/01/2021 a 30/09/2021
Créditos extemporâneos	-	-	-	-	-	-	-	2.243
AFRMM (a)	-	-	-	-	3.864	10.558	3.552	7.116
Varredura (b)	-	-	-	-	-	-	-	16.387
Resultado de compra vantajosa (c)	-	-	3.511	9.834	-	-	39.954	47.247
Outros	101	(11)	(4)	37	(779)	1.037	948	3.311
Total	101	(11)	3.507	9.871	3.085	11.595	44.454	76.304

- (a) O AFRMM é um benefício disponível para todas as empresas brasileiras de navegação costeira, que operam com embarcação própria ou fretada, e é regulamentado pela Lei nº 10.893/2004 e demais legislações específicas aplicáveis ao setor, veja mais detalhes na Nota Explicativa nº 30.
- (b) Receita de varredura decorrente da sobra de mercadorias nos terminais portuários. Em 2022 esta receita está apresentada líquida do custo.
- (c) Resultado da compra vantajosa decorrentes do processo de aquisição do segmento da operação logística da Imperial Logistics atuante na região Sul através dos Rios Paraguai e Paraná. Essa combinação de negócios foi concretizada em 16 de abril de 2021 através das suas subsidiárias Cikelson S.A e Pricolpar S.A conforme nota explicativa 10.1.

### 25 Resultado financeiro

	Controladora				Consolidado			
	01/07/2022 à 30/09/2022	01/01/2022 à 30/09/2022	01/07/2021 à 30/09/2021	01/01/2021 à 30/09/2021	01/07/2022 à 30/09/2022	01/01/2022 à 30/09/2022	01/07/2021 à 30/09/2021	01/01/2021 à 30/09/2021
<b>Receitas:</b>								
Receitas de Aplicações Financeiras	3.261	3.360	12	31	6.720	9.983	775	2.341
(-) Pis Cofins s/ Receita Financeira	(34)	(615)	(4)	(13)	(676)	(2.752)	(27)	(132)
Atualizações Monetárias e Cambiais	-	-	(451)	1.325	15.914	38.050	-	-
Ganhos com investimentos <sup>(1)</sup>	2.094	1.924	219	6.898	10.719	-	19.788	49.655
Ganhos com recompra de Bonds <sup>(3)</sup>	-	-	-	-	69.012	69.012	-	-
Outras	-	283	85	252	7	308	86	154
Total	5.321	4.952	(139)	8.493	101.696	114.601	20.622	52.018
<b>Despesas:</b>								
Juros s/ emprést, outorga e mútuo	(11.623)	(45.643)	(367)	(481)	(61.208)	(194.312)	(49.956)	(158.156)
Mora	-	(2)	-	-	(10)	(87)	(13)	(325)
Instrumentos financeiros derivativos <sup>(1)</sup>	(17.397)	(21.355)	-	-	(17.397)	(21.355)	-	-
Amortização Custo de captação	(168)	(998)	-	-	(3.110)	(10.132)	(2.894)	(29.301)
Custo com recompra de Bond	-	-	-	-	-	-	(1.260)	(76.204)
Atualizações monetárias e cambiais	(900)	(1.365)	-	-	-	-	(38.738)	(39.319)
Imposto sobre Operações Financeiras - IOF	(31)	(74)	(11)	(158)	(637)	(1.802)	(650)	(2.028)
Perdas com investimento <sup>(1)</sup>	-	-	(1)	(2.441)	-	(15.719)	(258)	(26.019)
Outras	(1.194)	(1.092)	(141)	(281)	(6.214)	(15.589)	(9.084)	(26.137)
Total	(31.313)	(70.529)	(520)	(3.361)	(88.576)	(258.996)	(102.853)	(357.489)
Resultado financeiro líquido	(25.992)	(65.577)	(659)	5.132	13.120	(144.395)	(82.231)	(305.471)

<sup>(1)</sup> Ganhos ou perdas relacionados a fundos de investimentos expostos à variação do Dólar Americano.

## **Hidroviás do Brasil S.A.**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

---

<sup>(2)</sup> Perda com instrumentos financeiro derivativo *swap*, conforme mencionado em nota explicativa 27.3

<sup>(3)</sup> Trata-se do ganho das recompras dos Bonds durante o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022, alinhados à estratégia da Companhia conforme mencionado em nota explicativa 15.

## **26 Imposto de renda e contribuição social**

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

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

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

Os encargos de IRPJ e CSLL correntes são calculados com base nas leis tributárias promulgadas, ou substancialmente promulgadas, até a 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, sendo que 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 2022, 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 e, por esse motivo, no quadro a seguir são apresentadas as demonstrações dos cálculos do IRPJ e da CSLL referentes à consolidação dos três primeiros meses do ano-calendário em questão.

## Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Lucro (Prejuízo) antes do IRPJ e da CSLL	103.141	(165.431)	182.349	(116.663)
Alíquota nominal	34%	34%	34%	34%
IRPJ e CSLL à alíquota nominal	(35.068)	56.247	(61.999)	39.665
<b>Ajustes permanentes:</b>				
Equivalência patrimonial	83.675	(44.420)	7.971	1.435
Despesas indedutíveis	(3.822)	1.511	(10.699)	1.522
<b>Outros ajustes:</b>				
Subvenção governamental	-	-	7.514	16.496
Resultado de controladas no exterior	-	-	14.102	10.973
Imposto diferido s/ diferenças temporárias e prejuízos fiscais não reconhecidos	-	-	(5.426)	(98.196)
Diferença s/ alíquota na mensuração de impostos diferidos	-	-	29.425	(4.862)
Programa de alimentação do trabalhador	-	-	616	635
Programa de licença maternidade	-	-	9	19
Impostos pagos no exterior	-	-	(15.936)	(3.117)
Imposto de Renda e Contribuição Social	44.785	13.338	(34.423)	(35.430)
Impostos correntes	-	(140)	(52.032)	(54.361)
Impostos diferidos	44.785	13.478	17.609	18.931
	44.785	13.338	(34.423)	(35.430)
Alíquota efetiva	-	8,0%	27,5%	-

O imposto de renda e a contribuição social diferidos foram reconhecidos em 2022 sobre os saldos acumulados de diferenças temporárias e prejuízo fiscal, até 30 de setembro de 2022, para as empresas Hidrovias do Brasil – Vila do Conde S.A e Hidrovias do Brasil - Cabotagem Ltda., sendo estas controladas desta 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 SUDAM (Superintendência do Desenvolvimento da Amazônia), pleiteado para as empresas Hidrovias do Brasil – Holding S.A., Hidrovias do Brasil – Intermediação e Agenciamento de Serviços Ltda. e Hidrovias do Brasil - Cabotagem Ltda. 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 caixa, ao qual o efeito de tais ajustes no LALUR/LACS é o reconhecimento de ativo diferido nas controladas Hidrovias do Brasil – Vila do Conde S.A e Hidrovias do Brasil - Cabotagem Ltda. A controlada Hidrovias do Brasil – Vila do Conde S.A. também apresenta passivo diferido constituído sobre um dano patrimonial recebido em 2018.

Parte dos Impostos Diferidos, no montante de R\$ 23.050, não foram reconhecidos no resultado pois a Companhia e suas controladas possuem instrumento financeiro não derivativo, pelo qual a parcela correspondente do IRPJ e da CSLL diferidos são contabilizadas em Outros Resultados Abrangentes, no patrimônio líquido.

## Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

Para as demais empresas do grupo, a Companhia entende que, nesse momento, as empresas do grupo que detém 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 no montante de R\$ 16.519.

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

	Consolidado			Consolidado
	30/09/2022			31/12/2021
	Valor líquido	Ativo fiscal diferido	Passivo fiscal diferido	Valor líquido
Provisão bônus	4.223	4.223	-	3.467
Provisão fornecedores	1.069	1.069	-	643
Provisão combustível	483	483	-	153
Outras provisões	1.215	1.215	-	2.038
Outras provisões operacionais	1.624	1.624	-	6.841
Contingências trabalhistas	3.122	3.122	-	2.515
Contingências judicial	2.251	2.251	-	1.864
Provisão de encargos – ILP	27	27	-	129
Pis - exigibilidade suspensa	242	242	-	242
Cofins - exigibilidade suspensa	1.300	1.300	-	1.300
Perda na renda variável	537	537	-	537
Prejuízo fiscal	39.859	39.859	-	11.950
Base negativa	14.980	14.980	-	4.600
Variação cambial	73.841	73.841	-	109.259
Hedge	80.879	80.879	-	86.991
Leasing financeiro	425	425	-	474
Juros a capitalizar	(4.298)	-	(4.298)	(4.312)
Deságio - Ganho Proveniente de Compra Vantajosa	(10.981)	-	(10.981)	(10.981)
Dano patrimonial	(38.354)	-	(38.354)	(39.825)
Impostos ativos (passivos) antes da compensação	172.444	226.077	(53.633)	177.885
Compensação de imposto		(53.633)	53.633	
Saldos líquidos apresentados no ativo/passivo		172.444	-	

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

	Consolidado	
	30/09/2022	30/09/2021
Saldo inicial	177.885	148.862
IRPJ e CSLL diferidos reconhecidos no resultado do período/exercício	17.609	18.931
IRPJ e CSLL diferidos reconhecidos em outros resultados abrangentes	(23.050)	13.422
Saldo final	172.444	181.215

## Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

## 27 Instrumentos financeiros

### 27.1 Instrumentos financeiros por categoria

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

		Controladora		Consolidado	
		30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
<b>Ativos</b>					
<b>Valor justo por meio do resultado:</b>					
Títulos e valores mobiliários	Nível 2	54.678	103.381	335.692	582.562
<b>Custo amortizado</b>					
Caixa e equivalentes de caixa		47.119	937	500.587	76.454
Títulos e valores mobiliários vinculados	Nível 2	-	-	19.671	13.295
Garantia e depósito caução	Nível 2	1.992	2.179	2.023	2.210
Contas a receber	Nível 2	-	-	286.322	251.020
Créditos com partes relacionadas	Nível 2	21.582	27.098	5.563	5.778
Dividendos	Nível 2	57.236	934	-	-
<b>Passivos</b>					
<b>Passivo pelo custo amortizado:</b>					
Fornecedores	Nível 2	7.285	5.451	156.462	146.142
Contas a pagar com partes relacionadas	Nível 2	23.661	23.314	-	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures	Nível 2	928.489	376.433	4.540.479	4.639.406
Passivos de arrendamentos	Nível 2	316	1.227	214.029	231.578
Instrumentos financeiros derivativos	Nível 2	18.419	-	18.419	-

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

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

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

## Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

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

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

Os valores justos desses instrumentos financeiros aproximam-se dos valores contábeis em 30 de setembro de 2022, exceto para empréstimos, financiamentos e debêntures que possuem *hedge accounting* e estão apresentados a seguir.

		Valor justo		Valor contábil	
		30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
<b>Ativos</b>					
Caixa e equivalentes de caixa		493.425	76.454	493.425	76.454
Títulos e valores mobiliários	Nível 2	337.037	582.562	337.037	582.562
Títulos e valores mobiliários vinculados	Nível 2	19.671	13.295	19.671	13.295
Garantia e depósito caução	Nível 2	2.023	2.210	2.023	2.210
Contas a receber	Nível 2	286.322	251.020	286.322	251.020
Créditos com partes relacionadas	Nível 2	5.563	5.778	5.563	5.778
<b>Passivos</b>					
Fornecedores	Nível 2	156.462	146.142	156.462	146.142
Empréstimos, financiamentos e debêntures	Nível 2	3.987.963	4.436.928	4.540.479	4.639.406
Passivos de arrendamentos	Nível 2	214.029	231.578	214.029	231.578
Instrumentos financeiros derivativos	Nível 2	18.419	-	18.419	-

### 27.3 Instrumentos financeiros derivativos e não derivativos

A Administração desses instrumentos é efetuada por meio de estratégias operacionais, visando à previsibilidade das operações e à minimização de eventuais descasamentos que possam trazer volatilidades adicionais às já contempladas no Plano de Negócios da Companhia e suas controladas. A política de controle consiste em acompanhamento permanente das taxas contratadas versus as vigentes no mercado sendo que 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 26 de junho de 2022, a Companhia celebrou contratos de *swap* no montante de USD25.000 mil cada, totalizando USD50.000 mil. Esses contratos permitem que a Companhia fixe o dólar e troque por % do CDI com o intuito de proteger contra a volatilidade cambial no as exposições e oscilações de câmbio no mercado. O resultado dessa contratação resultou em uma perda no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022 de R\$21.355 no resultado financeiro, conforme nota explicativa 25.



## **Hidrovias do Brasil S.A.**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

---

### **27.4 Gerenciamento de riscos**

#### **Gerenciamento de risco financeiro**

##### ***Visão geral***

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

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

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

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

#### **Estrutura de gerenciamento de risco**

##### ***Risco de crédito***

É o risco da Companhia e suas controladas, conforme Nota Explicativa nº 22, sofrerem perdas financeiras caso uma contraparte não cumpra uma obrigação prevista em contrato. A Companhia está exposta principalmente em atividades operacionais (com recebíveis de clientes) e atividades de investimento (através das aplicações financeiras).

Conforme mencionado em Nota Explicativa nº 6, a Companhia após análise e aplicabilidade das políticas de contas a receber não possui perda relevante para suas demonstrações financeiras. De forma geral, o direcionamento dos negócios é tratado em reuniões de comitê para tomadas de decisão e as aplicações financeiras são direcionadas pela tesouraria da Companhia de acordo com a política estabelecida a fim de reduzir o seu risco financeiro. Há acompanhamento dos resultados e adequações das estratégias estabelecidas, visando manter os resultados esperados. Quanto aos instrumentos financeiros, a Companhia está exposta principalmente em caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários e, portanto, restringe a exposição à instituições financeiras de primeira linha, com classificação *investment grade* pelas agências de risco amplamente aceitas no mercado, além de reduzir o risco por meio da diversificação das contrapartes.

## Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

Os valores contábeis dos instrumentos financeiros que representam exposição máxima ao risco de crédito nas datas das informações intermediárias contábeis eram:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Caixa e equivalentes de caixa	47.119	937	500.587	76.454
Contas a receber	-	-	286.322	251.020
Títulos e valores mobiliários	54.678	103.381	335.692	582.562
Títulos e valores mobiliários vinculados	-	-	19.671	13.295
Créditos com partes relacionadas	21.582	27.098	5.563	5.778
Garantia e depósito caução	1.992	2.179	2.023	2.210
Dividendos a receber	57.236	934	-	-
<b>Total</b>	<b>182.607</b>	<b>134.529</b>	<b>1.149.858</b>	<b>931.319</b>

### Risco de liquidez

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

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

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

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

	Consolidado			
	30/09/2022			
	Próximos 12 meses	Entre 13 e 24 meses	Entre 25 e 36 meses	37 meses em diante
<b>Risco de liquidez</b>				
Fornecedores (Nota 14)	156.462	-	-	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures (Nota 15) (*)	283.895	289.439	1.071.007	5.365.353
Arrendamentos a pagar (Nota 12) (*)	75.120	29.204	20.550	320.200

  

	Consolidado			
	31/12/2021			
	Próximos 12 meses	Entre 13 e 24 meses	Entre 25 e 36 meses	37 meses em diante
<b>Risco de liquidez</b>				
Fornecedores (Nota 14)	146.142	-	-	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures (Nota 15) (*)	294.872	298.987	300.423	6.159.509

## Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

---

Arrendamentos a pagar (Nota 12) <sup>(*)</sup>	81.279	31.599	22.235	346.454
--	--------	--------	--------	---------

(\*) O valor possui juros contratuais conforme abertura da Notas Explicativas nº 12 e nº 15

### *Risco de taxas de câmbio*

Decorre da possibilidade de oscilações das taxas de câmbio das moedas estrangeiras utilizadas pela Companhia e por suas controladas. As transações que sofrem oscilações são a parcela do Bond destinada à operação do corredor norte e as operações e financiamento da HB Cabotagem. A Administração analisa e acompanha as suas exposições para a tomada de decisão na contratação de instrumentos de proteção das respectivas exposições em moeda estrangeira. Os instrumentos de proteção utilizados para gerenciar as exposições são estabelecidos pela Administração, compartilhadas e aprovadas pelo Conselho de Administração, de forma que esses instrumentos não sejam de caráter especulativo nem possam eventualmente gerar algum risco adicional àqueles inerentes aos seus propósitos originais.

Conforme determinado pelo 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 permitir a compreensão de seus fins e efeitos.

### *Hedge Accounting relacionada ao Bond*

- Estruturação da operação de *hedge accounting*

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

A Companhia também está exposta à variação cambial decorrente da emissão de Bond 2025 no valor de USD 600.000 mil com remuneração semestral de 5,95% a.a. e prazo de vencimento de sete anos, a partir de 2 de maio de 2018, através de sua controlada direta Hidroviás Internacional. Em 2020, a Companhia realizou recompras no total de USD 24.850 mil e em fevereiro de 2021, através de oferta pública, recomprou mais USD 426.521 mil, totalizando USD 451.371 mil recomprados que reduzem sua dívida bruta nesse mesmo montante.

A Companhia também está exposta à variação cambial decorrente da emissão do Bond emitido em 2021, no valor de USD 500.000 mil, com remuneração semestral de 4,95% a.a. e prazo de vencimento de 10 anos, por meio de sua subsidiária Hidroviás International Finance S.à.r.l..

Tanto as receitas em moeda estrangeira quanto as dívidas decorrentes da emissão dos Bonds acima mencionados 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

## Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

---

Companhia utilizará parte do valor do principal do Bond emitido 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 (Bond 2025) 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 no IFRS 9, tendo como natureza do risco protegido a variação cambial.

- Natureza do risco protegido

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

- Identificação do objeto (item) de *hedge*

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

- Identificação do instrumento de *hedge*

O instrumento de *hedge accounting* é uma parte do valor principal do Bond emitido, com as seguintes características:

Tipo	Bond
Data início contrato	24/01/2018
Data de vencimento	24/01/2025
Montante designado em USD	244.520.320
Paridade Inicial USD x REAIS	3,5424
Data início do <i>hedge</i>	02/05/2018

## Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

---

- 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* dar-se-á 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 movem-se 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 no aumento da dívida representado pelo Bond, gerando uma despesa no resultado. Da mesma forma que uma diminuição da taxa de câmbio gera um movimento oposto entre instrumento de *hedge* e item protegido. Esses movimentos acontecem em momentos distintos, visto que a dívida é um item reconhecido no balanço e a receita até a data de seu reconhecimento, é um item fora do balanço. Com o benefício da contabilidade de *hedge*, a variação cambial da dívida será reconhecida em outros resultados abrangentes, em reserva de *hedge* de fluxo de caixa e será reclassificada como ajuste de reclassificação no mesmo período ou períodos durante os quais os fluxos de caixa futuros esperados protegidos afetam o resultado, ou seja, no reconhecimento efetivo da receita.

### *Hedge accounting Cabotagem*

- Estruturação da operação de *hedge accounting*

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

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

Tanto as receitas em moeda estrangeira quanto as dívidas estão expostas a riscos de mesma natureza e, desta 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.

## Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

---

- 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* dar-se-á 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 no aumento da dívida representado pelo empréstimo, gerando uma despesa no resultado. Da mesma forma que uma diminuição da

## Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

taxa de câmbio gera um movimento oposto entre o instrumento de *hedge* e o item protegido. Esses movimentos acontecem em momentos distintos, visto que a dívida é um item reconhecido no balanço e a receita até a data de seu reconhecimento, é um item fora do balanço. Com o benefício da contabilidade de *hedge*, a variação cambial da dívida será reconhecida em outros resultados abrangentes, em reserva de *hedge* de fluxo de caixa e será reclassificada como ajuste de reclassificação no mesmo período ou períodos durante os quais os fluxos de caixa futuros esperados protegidos afetam o resultado, ou seja, no reconhecimento efetivo da receita.

### *Hedge Accounting relacionado ao Bond*

Objeto de <i>hedge</i>	Risco protegido	Período de proteção	Valor principal em USD	Valor do instrumento de proteção	
Variação cambial de parte de suas receitas futuras	Taxa câmbio Reais - USD	02/05/2018 a 02/05/2025	244.520.320	244.520.320	
Expectativa de realização – USD					
2018	2019	2020	2021	2022 a 2025	Total
24.150.155	36.225.233	36.225.233	36.225.233	111.694.466	244.520.320
			30/09/2022	30/09/2021	
Variação cambial - Resultado			(42.522)	59.345	
Variação cambial - PL			455.834	495.447	

### *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	2019	2020	2021	2022 a 2033	Total
3.129.018	10.261.948	5.202.740	10.692.544	113.521.314	142.807.564
			30/09/2022	30/09/2021	
Variação cambial – Resultado			(22.049)	29.120	
Variação cambial – PL			144.728	150.724	

## Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### Risco de taxa de juros

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
<b>Risco de taxa de juros</b>				
Ativos:				
Caixa e equivalentes de caixa	47.119	937	500.587	76.454
Títulos e valores mobiliários	54.678	103.381	335.692	582.562
Títulos e valores mobiliários vinculados	-	-	19.671	13.295
Empréstimos, financiamentos e debêntures	928.489	376.433	4.540.479	4.639.406

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

### Análise de sensibilidade

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

Variação das taxas de juros e taxas de câmbio

Para verificar a sensibilidade dos indexadores nos investimentos aos quais a Companhia e suas controladas estavam expostas na data-base de 30 de setembro de 2022 e 31 de dezembro de 2021, foram definidos três cenários diferentes.

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

A data-base utilizada da carteira foi 30 de setembro de 2022, projetando os índices para um ano e verificando a respectiva sensibilidade em cada cenário. As tabelas abaixo indicam os índices considerados para a análise de viabilidade e o efeito desta no resultado:

Variação das taxas de juros			Taxa estimada						
Instrumentos financeiros	Risco	Taxa	Cenário provável	Cenário possível 10%	Cenário remoto 15%	Saldo em 30/09/2022	Cenário provável	Cenário possível	Cenário remoto
Títulos e valores mobiliários	CDI	13,65%	13,63%	12,29%	11,60%	231.828	(43)	(3.164)	(4.747)
	Tesouro								
Títulos e valores mobiliários	Americano	0,31%	0,28%	0,28%	0,27%	100.028	(37)	(31)	(47)
	Variação								
	Cambial -								
Títulos e valores mobiliários	Ptax 800	5,4066	5,2000	4,8659	4,5956	5.181	(198)	(518)	(777)
Aplicação financeira vinculada	Selic	13,75%	13,75%	12,38%	11,69%	19.671	-	(270)	(406)
	Variação								
	Cambial -								
Instrumentos financeiros derivativos	Ptax 800	5,4066	5,2000	4,8659	4,5956	(18.419)	704	1.842	2.763
Empréstimos, financiamentos e Debêntures	TJLP	7,01%	7,20%	6,31%	5,96%	(19.635)	(37)	138	206
Empréstimos, financiamentos e Debêntures	CDI	13,65%	13,63%	15,02%	15,70%	(505.569)	(683)	50.557	75.835
Empréstimos, financiamentos e Debêntures	IPCA	7,31%	6,05%	8,04%	8,40%	(403.285)	(69.418)	40.329	60.493



## Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

<b>Total</b>						(590.200)	(69.712)	88.883	133.320
--------------	--	--	--	--	--	-----------	----------	--------	---------

### Variação cambial

Para verificar a sensibilidade da exposição cambial líquida a qual a Companhia e suas controladas estavam expostas em 30 de setembro de 2022, foram definidos três cenários diferentes, classificados como provável, possível e remoto. As variáveis consideradas estão descritas na tabela abaixo, seguida da sensibilidade. O cenário I considera as taxas de câmbio futuros observadas na data-base das informações contábeis intermediárias e os cenários II e III consideram o aumento de 10% e 15%, respectivamente, na variável de risco considerada.

	Risco	Taxa	Taxa estimada			Saldo em 30/09/2022	Cenário provável	Cenário possível	Cenário remoto
			Cenário provável	Cenário possível 10%	Cenário remoto 15%				
Empréstimo - Financiamento de projetos	USD	5,4066	5,2000	5,9473	6,2176	588.869	22.502	(58.887)	(88.330)
Nota de crédito de exportação	USD	5,4066	5,2000	5,9473	6,2176	139.475	5.330	(13.948)	(20.921)
Empréstimo - Bond	USD	5,4066	5,2000	5,9473	6,2176	3.023.121	115.521	(302.312)	(453.469)
<b>Total</b>						3.751.465	143.353	(375.147)	(562.720)

## 27.5 Gestão de capital

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

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

A dívida líquida da Companhia para a relação do patrimônio líquido no final de 30 de setembro de 2022 e em 31 de dezembro de 2021 está apresentada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Total dos passivos circulante e não circulante	(1.018.825)	(441.215)	(5.236.091)	(5.269.876)
Caixa e equivalentes de caixa	47.119	937	500.587	76.454
Títulos e valores mobiliários	54.678	103.381	335.692	582.562
Aplicação financeira vinculada	-	-	19.671	13.295
(Insuficiência) sobre líquida de caixa	(917.028)	(336.897)	(4.380.141)	(4.597.565)
Patrimônio líquido	1.461.770	1.247.654	1.461.770	1.247.654
Relação entre patrimônio e a (Insuficiência) sobre líquida de caixa	159%	370%	33%	27%

## **Hidroviás do Brasil S.A.**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

---

### **28 Seguros**

A Companhia e suas controladas mantém a política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos visando 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 responsabilidade civil e para danos materiais. A importância segurada em 30 de setembro 2022 era de:

**30/09/2022**

#### **Riscos operacionais**

Incêndio, raio, explosão, danos elétricos, vendavais e alagamentos em R\$	96.137
Riscos cibernéticos em R\$	10.000
Casco e Máquina (embarcações a casco nu) - apólices em R\$	946.076
Casco e Máquina (embarcações a casco nu) – apólices em USD	239.005
Casco e Máquina (embarcações a casco nu) - apólices em R\$	140.664
Riscos de Engenharia em R\$	229.183

## Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

## 29 Informação por segmento

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

### Resultado por segmentos operacionais

	Corredor Norte		Corredor Sul		Cabotagem		Santos		Outros		Eliminações*		Consolidado	
	01/07/2022 a 30/09/2022	01/01/2022 a 30/09/2022	01/07/2022 a 30/09/2022	01/01/2022 a 30/09/2022	01/07/2022 a 30/09/2022	01/01/2022 a 30/09/2022	01/07/2022 a 30/09/2022	01/01/2022 a 30/09/2022	01/07/2022 a 30/09/2022	01/01/2022 a 30/09/2022	01/07/2022 a 30/09/2022	01/01/2022 a 30/09/2022	01/07/2022 a 30/09/2022	01/01/2022 a 30/09/2022
<b>Receita líquida de serviços</b>	217.676	593.934	171.180	560.835	57.117	165.335	9.856	9.726	-	-	(2.516)	(7.541)	453.313	1.322.289
Receitas Operacionais	217.676	593.852	210.995	580.926	62.323	179.682	9.856	9.726	-	-	-	-	500.850	1.364.186
Intercompany	-	82	2.516	7.459	-	-	-	-	-	-	(2.516)	(7.541)	-	-
Receita - Hedge	-	-	(42.331)	(27.550)	(5.206)	(14.347)	-	-	-	-	-	-	(47.537)	(41.897)
Accounting														
<b>Custo dos serviços prestados</b>	(77.424)	(209.386)	(126.362)	(339.136)	(34.762)	(89.585)	(5.124)	(5.992)	-	-	2.516	7.541	(241.156)	(636.558)
Custos Operacionais	(74.958)	(201.845)	(126.362)	(339.136)	(34.762)	(89.585)	(5.124)	(5.992)	-	-	-	-	(241.206)	(636.558)
OTM	51	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	51	-
Intercompany	(2.517)	(7.541)	-	-	-	-	-	-	-	-	2.516	7.541	(1)	-
<b>Despesas operacionais</b>	(7.664)	(23.684)	(21.593)	(40.976)	(1.085)	(3.426)	(862)	(2.958)	(21.844)	(59.279)	-	-	(53.048)	(130.323)
<b>Depreciação e amortização</b>	(29.133)	(84.457)	(36.689)	(119.857)	(8.601)	(25.705)	(4.189)	(9.365)	(12.186)	(19.052)	-	-	(90.798)	(258.436)
Depreciação e amortização (custo)	(25.411)	(75.504)	(28.268)	(83.318)	(7.470)	(22.470)	(2.182)	(4.542)	(1.931)	(4.811)	-	-	(65.262)	(190.645)
Depreciação e amortização (despesa)	(3.722)	(8.953)	(8.421)	(36.539)	(1.131)	(3.235)	(2.007)	(4.823)	(10.255)	(14.241)	-	-	(25.536)	(67.791)
<b>Outras Despesas</b>	46	198	(709)	418	3.558	10.274	5	622	617	515	-	-	3.517	12.027
<b>Resultado financeiro</b>	5.061	(32.704)	(24.759)	(85.659)	(2.907)	(10.673)	(5.871)	(16.874)	41.596	1.515	-	-	13.120	(144.395)
<b>Equivalência patrimonial</b>	110	337	4.733	19.638	-	-	-	-	132.333	246.101	(133.002)	(248.331)	4.174	17.745
<b>Imposto de renda</b>	(2.682)	(50.274)	(8.304)	(14.638)	(3.152)	(12.515)	-	(61)	17.666	43.065	-	-	3.528	(34.423)
<b>Lucro (Prejuízo) do exercício</b>	105.990	193.964	(42.503)	(19.375)	10.168	33.705	(6.185)	(24.902)	158.182	212.865	(133.002)	(248.331)	92.650	147.926

## Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

	Corredor Norte		Corredor Sul		Cabotagem		Santos		Outros		Eliminações*		Consolidado	
	01/07/2021 a 30/09/2021	01/01/2021 a 30/09/2021	01/07/2021 a 30/09/2021	01/01/2021 a 30/09/2021	01/07/2021 a 30/09/2021	01/01/2021 a 30/09/2021	01/07/2021 a 30/09/2021	01/01/2021 a 30/09/2021	01/07/2021 a 30/09/2021	01/01/2021 a 30/09/2021	01/07/2021 a 30/09/2021	01/01/2021 a 30/09/2021	01/07/2021 a 30/09/2021	01/01/2021 a 30/09/2021
<b>Receita líquida de serviços</b>	162.886	463.298	53.807	302.982	52.941	152.372	-	23.276	-	-	(2.824)	(8.638)	266.810	933.290
Receitas Operacionais	162.210	461.265	118.315	369.328	58.085	168.635	-	23.276	-	-	-	-	338.610	1.022.504
Intercompany	-	-	2.824	8.638	-	-	-	-	-	-	(2.824)	(8.638)	-	-
Receita - Hedge	-	-	(67.332)	(74.984)	(5.144)	(16.263)	-	-	-	-	-	-	(72.476)	(91.247)
Accounting	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OTM	676	2.033	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	676	2.033
<b>Custo dos serviços prestados</b>	(56.376)	(169.797)	(84.203)	(220.956)	(28.086)	(79.216)	1.105	(15.224)	-	-	2.824	8.638	(164.736)	(476.555)
Custos Operacionais	(53.675)	(160.140)	(84.194)	(220.920)	(28.086)	(79.216)	1.105	(15.224)	-	-	-	-	(164.850)	(475.500)
OTM	114	(1.055)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	114	(1.055)
Intercompany	(2.815)	(8.602)	(9)	(36)	-	-	-	-	-	-	2.824	8.638	-	-
<b>Despesas operacionais</b>	(14.237)	(25.031)	(18.752)	(28.271)	(2.156)	(2.439)	(468)	(1.308)	(8.401)	(46.449)	-	-	(44.014)	(103.498)
<b>Depreciação e amortização</b>	(18.088)	(69.355)	(42.489)	(133.301)	(8.481)	(25.366)	(4.127)	(10.064)	(1.150)	(4.082)	-	-	(74.335)	(242.168)
Depreciação e amortização (custo)	(20.764)	(62.235)	(27.572)	(69.993)	(7.391)	(22.172)	(1.159)	(3.476)	(103)	(312)	-	-	(56.989)	(158.188)
Depreciação e amortização (despesa)	2.676	(7.120)	(14.917)	(63.308)	(1.090)	(3.194)	(2.968)	(6.588)	(1.047)	(3.770)	-	-	(17.346)	(83.980)
<b>Outras Despesas</b>	889	21.462	37.049	37.455	3.560	7.509	4	4	2.952	9.874	-	-	44.454	76.304
<b>Resultado financeiro</b>	(40.114)	(87.341)	(35.858)	(198.141)	(3.740)	(16.272)	(3.292)	(6.073)	773	2.356	-	-	(82.231)	(305.471)
<b>Equivalência patrimonial</b>	134	345	1.150	3.111	-	-	-	-	(63.720)	(130.644)	62.248	128.622	(188)	1.434
<b>Imposto de renda</b>	(10.945)	(34.786)	(1.181)	(2.852)	(3.793)	(10.866)	-	-	3.266	13.074	-	-	(12.653)	(35.430)
<b>Lucro (Prejuízo) do exercício</b>	24.149	98.795	(90.477)	(239.973)	10.245	25.722	(6.778)	(9.389)	(66.280)	(155.871)	62.248	128.622	(66.893)	(152.093)

## Hidroviás do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### Contas patrimoniais por segmentos operacionais

	Corredor Norte	Corredor Sul	Cabotagem	Santos	Outros	Eliminações	Consolidado
	30/09/2022	30/09/2022	30/09/2022	30/09/2022	30/09/2022	30/09/2022	30/09/2022
Ativo circulante	538.611	741.290	208.527	37.040	427.343	(491.717)	1.461.094
Ativo não circulante	1.655.116	2.358.029	670.282	531.045	5.383.725	(5.361.430)	5.236.767
Total do ativo	<b>2.193.727</b>	<b>3.099.319</b>	<b>878.809</b>	<b>568.085</b>	<b>5.811.068</b>	<b>(5.853.147)</b>	<b>6.697.861</b>
Passivo circulante	180.756	392.476	154.662	80.396	118.818	(313.758)	613.350
Passivo não circulante	1.017.805	1.990.659	530.926	343.842	4.162.447	(3.422.937)	4.622.742
Patrimônio líquido	995.166	716.184	193.221	143.847	1.529.803	(2.116.452)	1.461.769
Total do passivo e patrimônio líquido	<b>2.193.727</b>	<b>3.099.319</b>	<b>878.809</b>	<b>568.085</b>	<b>5.811.068</b>	<b>(5.853.147)</b>	<b>6.697.861</b>

  

	Corredor Norte	Corredor Sul	Cabotagem	Santos	Outros	Eliminações	Consolidado
	31/12/2021	31/12/2021	31/12/2021	31/12/2021	31/12/2021	31/12/2021	31/12/2021
Ativo circulante	582.146	417.238	212.567	61.424	306.272	(353.266)	1.226.381
Ativo não circulante	1.710.020	2.480.078	700.956	384.486	5.121.054	(5.105.445)	5.291.149
Total do ativo	<b>2.292.166</b>	<b>2.897.316</b>	<b>913.523</b>	<b>445.910</b>	<b>5.427.326</b>	<b>(5.458.711)</b>	<b>6.517.530</b>
Passivo circulante	223.826	376.472	130.033	71.573	124.502	(324.118)	602.288
Passivo não circulante	1.749.334	1.791.506	591.696	205.588	4.053.635	(3.724.171)	4.667.588
Patrimônio líquido	319.006	729.338	191.794	168.749	1.249.189	(1.410.422)	1.247.654
Total do passivo e patrimônio líquido	<b>2.292.166</b>	<b>2.897.316</b>	<b>913.523</b>	<b>445.910</b>	<b>5.427.326</b>	<b>(5.458.711)</b>	<b>6.517.530</b>

## 30 Subvenção, assistências governamentais e outros benefícios

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

- AFRMM

O AFRMM é um benefício disponível para todas as empresas brasileiras de navegação costeira, que operam com embarcação própria ou fretada, e é regulamentado pela Lei nº 10.893/2004 e demais legislações específicas aplicáveis ao setor.

A Companhia recebe integralmente a taxa adicional de 8% sobre o valor do frete de cabotagem de seus clientes via Fundo da Marinha Mercante em função de cada transporte que realiza. No período de 30 de setembro de 2022, a Companhia reconheceu os benefícios do AFRMM no grupo de outras receitas (despesas) operacionais no montante de R\$ 10.558 (R\$ 7.116 em 30 de setembro de 2021).

- SUDAM

Lucro da Exploração – SUDAM é um 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 (ao qual o estado do Pará está incluso). Esse benefício concede redução de 75% do Imposto Renda e seus adicionais (25% para 6,25%), pelo prazo de 10 anos.

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 Hidrovias do Brasil – Vila do Conde S.A que, em se apresentando Lucro Tributário, tem a possibilidade de se beneficiar da Subvenção Governamental. Tal benefício resultou em um ajuste de R\$ 9.380 (R\$ 13.125 em 31 de dezembro de 2021).

## **Hidroviás do Brasil S.A.**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias referente ao período findo em 30 de setembro de 2022  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

---

- 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.

## **31 Itens que não afetam o caixa**

Durante o período findo em 30 de setembro de 2022, o montante de R\$ 36.222 (R\$ 22.954 em 31 de dezembro de 2021) que se refere a fornecedores para aquisição de imobilizados não afetou o caixa da Companhia e consolidado.

## **32 Eventos subsequentes**

### **32.1 Contrato com a Método Engenharia S/A**

A Método Engenharia S/A (“Método”) e a Hidroviás do Brasil – Participação Administração Portuária de Santos S.A. (“HB Santos”), sociedade controlada pela Companhia, celebraram um contrato para fornecimento e construção em regime de empreitada integral na modalidade EPC no porto de Santos (“Contrato”).

Motivada por novo cenário de inadimplemento pela Método, a HB Santos rescindiu o Contrato com a Método e ingressou com medida cautelar pré-arbitral no dia 10/11/2021, com pedido liminar para determinação do cumprimento imediato dos procedimentos de rescisão do Contrato, em razão da inércia da Método. O pedido liminar foi concedido em 26/11/21 para a desmobilização do canteiro da obra pela Método até 11/12/2022. Em paralelo, a HB Santos deu seguimento com a retomada das obras mediante mobilização de empresas especializadas e cumprimento do cronograma proposto. Em 23 de junho de 2022, as Partes celebraram o Termo de Arbitragem.

Em 03 de outubro de 2022, as partes celebraram acordo pelo qual encerraram a arbitragem e o crédito em favor da Hidroviás foi habilitado no âmbito da Recuperação Judicial da Método. Em função da rescisão do Contrato, foram feitos os pleitos junto à seguradora, e a Companhia vem recebendo os valores correspondentes às apólices.

### **32.2 Recompra de Bond**

A Hidroviás International Finance S.a.r.l., sociedade controlada pela Companhia e constituída em Luxemburgo (“Hidroviás Lux”), recomprou ao longo do mês de Outubro de 2022 o valor principal agregado de USD 36.600 mil do principal em aberto das 4.950% Senior Notes emitidas pela Hidroviás Lux em 08 de fevereiro de 2021, com vencimento em fevereiro de 2031 (“Senior Notes 2031”). Referido montante representa aproximadamente 24,28% do valor principal agregado das Senior Notes 2031 no momento da listagem inicial.