

LAUDO DE AVALIAÇÃO DE ACERVO
LÍQUIDO PARA INCORPORAÇÃO
DE
HIDROVIAS DO BRASIL – HOLDING NORTE S.A.
PELA
HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

DATA BASE: 28 DE FEVEREIRO DE 2025.

ADVALOREM AUDITORES INDEPENDENTES LTDA

**LAUDO DE AVALIAÇÃO DO ACERVO LÍQUIDO DE
HIDROVIAS DO BRASIL – HOLDING NORTE S.A.
Na Data Base de 28 de fevereiro de 2025.**

Aos Acionistas de **HIDROVIAS DO BRASIL S.A.** e de **HIDROVIAS DO BRASIL – HOLDING NORTE S.A.**

RESPONSÁVEL TÉCNICO PELA AVALIAÇÃO

ADVALOREM AUDITORES INDEPENDENTES LTDA., com escritório à Rua Dom Gerardo, 63 – Grupo 1.203/1.204, Centro, na Cidade e Estado do Rio de Janeiro, registrada no CNPJ sob o n.º 06.939.593/0001-32 e no CRC-RJ sob o n.º 003957/0-5, neste ato representada por seu sócio e responsável técnico **GLEIDISTON DE ALMEIDA CASTELLO BRANCO**, brasileiro, contador, portador do registro de identidade e fiscalização profissional nº 046974/0-7, expedida pelo CRC/RJ, registrado no Cadastro Nacional de Peritos Contábeis do Conselho Federal de Contabilidade sob o nº 2254 e inscrito no CPF/MF sob o nº 439.318.127-15.

CONTRATANTES

HIDROVIAS DO BRASIL S.A. sociedade por ações de capital aberto, com sede na Rua Fradique Coutinho nº 30 – 7º andar – Conjunto 71, Pinheiros, na Cidade e Estado de São Paulo, CEP 05.416-000, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 12.648.327/0001-53, e na Junta Comercial do Estado de São Paulo (“JUCESP”) sob o NIRE 35.300.383.982, adiante denominada apenas **HIDROVIAS** na qualidade de **INCORPORADORA**; e **HIDROVIAS DO BRASIL – HOLDING NORTE S.A.**, sociedade por ações de capital fechado, com sede Rua Fradique Coutinho nº 30 – 7º andar – Conjunto 72, Pinheiros, na Cidade e Estado de São Paulo, CEP 05.416-000, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 20.280.037/0001-28, e na Junta Comercial do Estado de São Paulo (“JUCESP”) sob o NIRE 35.300.482.271, adiante denominada apenas **HOLDING NORTE** na qualidade de **INCORPORADA**.

**LAUDO DE AVALIAÇÃO DO ACERVO LÍQUIDO DE
HIDROVIAS DO BRASIL – HOLDING NORTE S.A.
Na Data Base de 28 de fevereiro de 2025.**

CONTEXTO

A administração da **HIDROVIAS** e da **HOLDING NORTE** visando a melhor estratégia de otimização das bases societárias e de negócios da Incorporadora e da Incorporada, e, que no melhor interesse das Partes, será possível reorganizar e explorar os elementos patrimoniais de forma unificada e mais eficiente, mantendo o padrão e orientação geral de negócios.

Com isso, pretende-se reduzir custos de ordem administrativa, além de tornar a administração única mais eficiente ao gerar aproveitamento de sinergias, o que resultará em benefícios de natureza patrimonial e financeira para a Incorporadora e para a Incorporada.

OBJETIVOS DA AVALIAÇÃO

A operação pretendida consiste na incorporação da **HOLDING NORTE** pela **HIDROVIAS**, com a versão, a valor contábil, da integralidade do patrimônio daquela para esta, que sucederá aquela a título universal, em todos os seus bens, direitos e obrigações, nos termos dos artigos 227 e seguintes da Lei das S.A.

Há a necessidade, portanto, de avaliação do patrimônio a ser incorporado, nos termos dos artigos 226 e 227 da Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976 (Lei das S.A.) e alterações posteriores, para o que, fomos contratados pelos Administradores de ambas as Empresas.

RESPONSABILIDADE DA ADMINISTRAÇÃO SOBRE AS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS

A administração da **HOLDING NORTE** é responsável pela escrituração dos livros e elaboração de informações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, assim como pelos controles internos relevantes que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de tais informações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Para elaboração deste Laudo utilizamos informações e dados de históricos auditados por terceiros ou não auditados, fornecidos por escrito ou verbalmente, pela administração da empresa ou oriundos das fontes

LAUDO DE AVALIAÇÃO DO ACERVO LÍQUIDO DE
HIDROVIAS DO BRASIL – HOLDING NORTE S.A.
Na Data Base de 28 de fevereiro de 2025.

mencionadas. Sendo assim, assumimos como verdadeiros os dados obtidos para este relatório.

BASE DA AVALIAÇÃO

As bases da avaliação contratada são os bens, direitos e obrigações que compõem o patrimônio da **HOLDING NORTE** a ser incorporado na **HIDROVIAS**, conforme nos foram indicados, na data-base de 28 de fevereiro de 2025, balanço de fechamento (Anexo), que serão apreciados via análise dos correspondentes saldos contábeis, livros e documentações pertinentes, postos à nossa disposição pelos Administradores da **HOLDING NORTE**.

CRITÉRIO DE AVALIAÇÃO

O método que nos foi determinado, para a avaliação do patrimônio a ser vertido é o de “**Valoração Contábil**” dos bens, direitos e obrigações, listados no Balanço Patrimonial precedente, que integram o patrimônio da **HOLDING NORTE**, na referida data base. Essa valoração corresponde à aplicação das práticas contábeis adotadas no Brasil.

Assim sendo, o critério que adotamos para a avaliação dos elementos do patrimônio a serem vertidos na incorporação corresponde à aplicação das Normas Brasileiras de Contabilidade (NBC's), respeitando, ainda, o estrito regime da competência, com observância das disposições dos artigos 183 e 184, da Lei 6.404/76.

RESUMO DOS TRABALHOS REALIZADOS

Na sede da **HOLDING NORTE**, foram postos à disposição dos peritos os livros contábeis e demais livros auxiliares, arquivos e documentos em geral, revestidos das formalidades legais.

Após exames e análises procedidos na contabilidade da **HOLDING NORTE**, com base nos documentos e livros referidos, assim como no balanço de fechamento levantado em 28 de fevereiro de 2025, em base de testes, concluímos pela adequação e idoneidade dos dados fornecidos e existência dos bens, direitos e obrigações que compõem o acervo líquido da **HOLDING NORTE**.

**LAUDO DE AVALIAÇÃO DO ACERVO LÍQUIDO DE
HIDROVIAS DO BRASIL – HOLDING NORTE S.A.
Na Data Base de 28 de fevereiro de 2025.**

ACERVO LÍQUIDO INCORPORADO

Considerando os exames efetuados, elaboramos um resumo do referido balanço, demonstrado a seguir, destacando os ativos e passivos da **HOLDING NORTE**.

CONTAS SINTÉTICAS	VALOR EM R\$
ATIVO	1.235.257.716,20
Circulante	737.418,72
Não Circulante	1.234.520.297,48
PASSIVO	738.763,25
Circulante	738.763,25
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.234.518.952,95
Capital Social	1.167.989.094,38
Lucros Acumulados	66.529.858,57
PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.235.257.716,20

RESULTADO DA AVALIAÇÃO

Por conseguinte, conclui a avaliadora, sem restrições, ressalvas ou divergências, que os ativos da **HOLDING NORTE** somam R\$ 1.235.257.716,20 (um bilhão, duzentos e trinta e cinco milhões, duzentos e cinquenta e sete mil, setecentos e dezesseis reais e vinte centavos) e os passivos somam R\$ 738.763,25 (setecentos e trinta e oito mil, setecentos e sessenta e três reais e vinte e cinco centavos), no balanço de fechamento de 28 de fevereiro de 2025.

Concluimos, finalmente, para fins da operação de incorporação e observados os critérios para a avaliação determinados pelos Administradores da incorporadora e incorporada, que o patrimônio líquido contábil da **HOLDING NORTE** monta R\$ 1.234.518.952,95 (um bilhão, duzentos e trinta e quatro milhões, quinhentos e dezoito mil, novecentos e cinquenta e dois reais e noventa e cinco centavos), no balanço de fechamento de 28 de fevereiro de 2025.

LAUDO DE AVALIAÇÃO DO ACERVO LÍQUIDO DE
HIDROVIAS DO BRASIL - HOLDING NORTE S.A.
Na Data Base de 28 de fevereiro de 2025.

DISPOSIÇÕES FINAIS

Este Laudo foi elaborado com base nas informações prestadas e documentos disponibilizados pelos Administradores da **HOLDING NORTE**, que assumimos como corretos, consistentes e refletindo adequadamente as operações e os respectivos saldos contábeis dos ativos e passivos da empresa.

Por ser a verdade e na forma da Lei firmamos o presente Laudo de Avaliação em 5 (vias) vias de igual teor e expedidas para um só efeito.

São Paulo, 05 de março de 2025.

GLEIDISTON DE
ALMEIDA CASTELLO
BRANCO:43931812715

Assinado de forma digital por
GLEIDISTON DE ALMEIDA
CASTELLO BRANCO:43931812715
Dados: 2025.03.13 18:39:00
-03'00'

AdValorem Auditores Independentes Ltda.
CRC/RJ – 1 – “S” - SP 003957/0-5
Gleidiston de Almeida Castello Branco
CRCRJ – 1 – “S” - SP 046974/0-7
CNPJ 2254



Balanço Patrimonial e Demonstração do Resultado

Declaramos, para os devidos fins, que a empresa **HIDROVIAS DO BRASIL – HOLDING NORTE S.A.** devidamente cadastrada no CNPJ sob nº 20.280.037/0001-28 com sede na Rua Fradique Coutinho, nº 30, 7º andar, São Paulo, CEP 05.416-000, apurou os valores abaixo em seu Balanço Patrimonial e Demonstração do Resultado em 28 de fevereiro de 2025 e 31 de dezembro de 2024;

Balanço Patrimonial

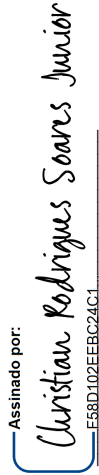
ATIVOS	28/02/2025	31/12/2024	PASSIVOS E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	28/02/2025	31/12/2024
Caixa e equivalentes de caixa	613.265,28	663.884,40	Fornecedores	20.984,20	24.623,89
Títulos e valores mobiliários	-	35.846,44	Obrigações tributárias	10.402,43	11.522,02
Impostos a recuperar	124.153,44	196.172,77	Imposto de renda e contribuição social	94.748,47	127.221,01
Total do ativo circulante	737.418,72	895.903,61	Contas a pagar com partes relacionadas	152,45	128,21
Ativo não circulante			Dividendos a pagar	610.618,87	610.618,87
Impostos a recuperar	3.487,68	3.487,68	Outras contas a pagar	1.856,83	1.856,83
Contas a receber com partes relacionadas	13.850.541,80	13.533.576,30	Total do passivo circulante	738.763,25	775.970,83
Investimentos	1.220.666.268,00	1.163.705.688,81	Patrimônio líquido		
Total do ativo não circulante	1.234.520.297,48	1.177.242.752,79	Capital social	1.167.989.094,38	1.167.989.094,38
			Lucros acumulados	66.529.858,57	9.373.591,19
			Total do patrimônio líquido	1.234.518.952,95	1.177.362.685,57
Total do ativo	1.235.257.716,20	1.178.138.656,40	Total do passivo e patrimônio líquido	1.235.257.716,20	1.178.138.656,40

Demonstração do Resultado

	28/02/2025
Receita operacional líquida	-
Custos dos serviços prestados	-
Lucro bruto	-
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS	
Gerais e administrativas	(24.193,28)
Outras receitas e (despesas) operacionais	56.960.579,19
Resultado antes do resultado financeiro e impostos	56.936.385,91
Receitas financeiras	314.629,94
Despesas financeiras	-
Resultado financeiro	314.629,94
Resultado operacional antes do imposto de renda e contribuição social	57.251.015,85
Imposto de renda e contribuição social	
Corrente	(94.748,47)
Diferido	-
Lucro (prejuízo) líquido do período	57.156.267,38

São Paulo, SP, 12 de março de 2025.

Assinado por:


F58D102EEEC24C1

Christian Rodrigues Soares Junior
Contador CRC 1SP330307/O-0