

Informações Financeiras Intermediárias Condensadas (Individuais e Consolidadas)

Porto Sudeste do Brasil S.A.

30 de setembro de 2022
com Relatório do Auditor Independente

Relatório da Administração

1. Mensagem da Administração

A Administração da Porto Sudeste do Brasil S.A. - (“Porto Sudeste” ou “Companhia”), em observância aos preceitos legais e de acordo com a Legislação societária vigente vem submeter a apreciação de V.Sas. as Informações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas acompanhadas das respectivas notas explicativas e relatório dos auditores independentes, relativo ao trimestre findo em 30 de setembro de 2022. Estamos à disposição de V.Sas. para quaisquer esclarecimentos. Ao encerrarmos o terceiro trimestre de 2022, a Diretoria externa seu reconhecimento aos fornecedores, empregados e bem como a todos os demais colaboradores por sua dedicação e empenho.

2. Relacionamento com auditores independentes

Em atendimento à Instrução CVM nº 381/2003, informamos que a Ernst & Young Auditores Independentes S/S (“EY”) presta serviços de auditoria externa relacionados ao exame das Informações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas da Companhia.

Na contratação de serviços não relacionados à auditoria independente, a Companhia adota procedimentos que se fundamentam na legislação aplicável e nos princípios internacionalmente aceitos que preservam a independência e objetividade do auditor. Esses princípios consistem em: (i) o auditor não deve auditar seu próprio trabalho; e (ii) o auditor não deve atuar, gerencialmente, perante seu cliente nem tampouco promover os interesses desse cliente.

A EY declarou à Companhia que não existe qualquer vínculo ou situação de fato que configure conflito de interesses, inviabilizando o exercício da sua atividade de forma independente.

3. Explicações da Administração com relação aos títulos de remuneração variável

Visão Geral sobre os Títulos Perpétuos de Remuneração Variável

Em fevereiro de 2014, Trafigura Pte. Ltd. (“Trafigura”) e a Mubadala Development Company PJSC (“Mubadala”), por meio do PSA Fundo de Investimento e Participações, adquiriram o controle da Porto Sudeste, até então exercido pela MMX Mineração e Metálicos S.A. (“MMX”).

O contrato de investimento que regulou a aquisição do controle da Porto Sudeste pela Trafigura e pela Mubadala previa, entre outros, que a Companhia assumiria, direta ou indiretamente, obrigações relativas aos títulos de remuneração variável baseados em royalties de emissão da MMX, negociados na B3 S.A. - BRASIL. BOLSA. BALCÃO (“B3”) sob o ticker MMXM11 (“Títulos MMXM11”). Nesse contexto, a Porto Sudeste emitiu, em 26 de fevereiro de 2014, Títulos Perpétuos de Remuneração Variável (“TPRV”), em termos similares aos Títulos MMXM11 (“Port11”), os quais foram integralmente subscritos na mesma data pela MMX. O contrato de investimento também previa a obrigação da MMX de realizar uma oferta de permuta, direcionada a todos os titulares dos Títulos MMXM11, por meio da qual a MMX adquiriria os Títulos MMXM11, e entregaria em contrapartida os Títulos Port11, ou um outro valor mobiliário lastreado nos Títulos MMXM11 (“Oferta de Permuta”). Para implementação de tal Oferta de Permuta, foram utilizados dois veículos diferentes, de forma a atingir a totalidade dos detentores dos Títulos MMXM11:

- (i) *Porto Sudeste Royalties FIP-IE (“PSR”)*: Um fundo de investimento em participações em infraestrutura, o qual, na ocasião da oferta, detinha em sua carteira, exclusivamente, Títulos Port11 - sendo que cada Título Port11 detido pelo PSR correspondia a uma quota. As quotas do PSR foram ofertadas para os titulares de Títulos MMXM11 que se enquadravam como investidores qualificados, nos termos da regulamentação da CVM, e que não tinham restrições para deter quotas do PSR;
- (ii) *Porto Sudeste VM S.A. (“Porto VM”)*: Uma sociedade por ações com registro na CVM sob a categoria ‘b’ que emitiu um novo título de remuneração variável baseada em royalties, espelho do Título MMXM11 (os “Títulos PSVM11”), sendo tal título listado para negociação na B3 (ao contrário dos Títulos Port11, que não são admitidos para negociação na bolsa). No âmbito da referida Oferta de Permuta, o Títulos PSVM11 foram ofertados para os detentores dos Títulos MMXM11 que (i) não se enquadrassem como investidores qualificados, ou (ii) tivessem restrições regulamentares para deter quotas de um FIP-IE - como é o caso de alguns fundos de investimento.

Como forma de endereçar a situação dos titulares de MMXM11 que eventualmente não aderissem a Oferta de Permuta, a MMX se manteve titular de Títulos Port11 na mesma quantidade de Títulos MMXM11 não permutados.

Através da conclusão da Oferta de Permuta, a Porto Sudeste possui obrigação de pagamento aos veículos acima e à MMX, que por sua vez possuem obrigação de pagamento aos detentores das cotas/títulos permutados.

Há 983.407.010 Títulos Port11 emitidos, sendo 98,61% detidos pelo PSR, 0,43% detidos pela Porto V.M. e 0,96% detidos pela MMX.

Para mais informações, a escritura de emissão dos Títulos Port 11 está disponível no website da Porto Sudeste do Brasil.

Cálculo dos Royalties

$$R = [(TMMF \times VpTMF) + (TMOOC \times VpTDC)] * FP$$

Em que:

R = *royalties* devidos em relação a cada trimestre do exercício social

TMMF = Tonelagem Medida de Minério de Ferro embarcada no Porto no respectivo trimestre

TMOOC = Tonelagem Medida de Outras Cargas embarcadas no Porto no respectivo trimestre

VpTMF = Valor por Tonelada para Minério de Ferro

VpTDC = Valor por Tonelada para Demais Cargas

FP = Fator Proporcional

Para cargas de minério de ferro: os *Royalties* relativos às cargas de minério de ferro embarcadas no Porto em um determinado trimestre serão calculados considerando o valor de US\$5,00 por tonelada de minério de ferro (“Valor por Tonelada para Minério de Ferro”). Este valor será: (i) corrigido anualmente de acordo com a variação do US PPI calculado desde setembro de 2010; e (ii) convertido em reais com base na taxa de câmbio fechada no término do dia útil imediatamente anterior à data de seu efetivo pagamento.

Para as demais cargas: os *Royalties* relativos às demais cargas que não sejam minérios de ferro (excluindo cargas não secas, tais como atividades de abastecimento) movimentados no Terminal Portuário (“valor por tonelada para demais cargas”) serão calculados com base na margem da carga. A “Margem da carga” (a) significa a diferença entre o custo médio por tonelada (excluindo todos os itens não caixa) incorrido em relação aos serviços prestados pela Porto Sudeste relacionados a carga aplicável e o valor médio por tonelada efetivamente cobrado pela Porto Sudeste pelos serviços prestados em relação a tal carga; e (b) deve ser limitado, em qualquer circunstância, a US\$5,00 por tonelada embarcada. O valor limite ajustado de US\$5,00 por tonelada para a margem da carga deve ser (i) corrigido anualmente de acordo com a variação do US PPI calculado desde setembro de 2010; e (ii) convertido em reais com base na taxa de câmbio fechada no término do dia útil imediatamente anterior à data de seu efetivo pagamento.

Durante os exercícios de 2013 a 2016, o compromisso de *Royalties* do Porto Sudeste do Brasil, relativos ao minério de ferro, foi o mínimo entre o volume embarcado em cada período e o volume de *take-or-pay* indicados na tabela abaixo:

Milhões de Toneladas	2013	2014	2015	2016
TMMF	13,6	31,9	36,8	36,8

De 2017 em diante, o volume de minério de ferro gerador de *Royalties* (TMMF, na fórmula acima) deixou de estar sujeito a um *take-or-pay*, sendo, portanto, simplesmente o volume embarcado. Na tabela a seguir, é possível verificar a tonelage realizada pelo Porto Sudeste do Brasil, sendo o início das operações em 2016, após o comissionamento realizado em 2015:

Milhões de Toneladas	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022 YTD
TMMF	-	-	-	7,1	9,5	10,7	16,4	18,7	17,8	11,9
TMOC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,11

Como o volume embarcado de minério de ferro em 2016 foi menor do que o volume de *take-or-pay*, o compromisso de *royalties* está baseado neste segundo parâmetro.

No 3º trimestre de 2022, o Porto Sudeste do Brasil embarcou 4.337 mil toneladas de minério de ferro (TMMF), que multiplicado pelo valor atualizado por tonelada de US\$ 6,02 (VpTMF) resultou em *royalties* de US\$ 26.121 mil no período. O acumulado de *Royalties* até esse trimestre é de US\$ 1.135.693 mil. Nenhum montante foi pago até este trimestre.

A Porto Sudeste VM, subsidiária integral da Porto Sudeste do Brasil, tem US\$ 4.883 mil (equivalente a R\$26.403 em 30 de setembro de 2022) de *royalties* acumulados a receber, referente a quantidade de Títulos Port11 que detém (proporção de 0,43% do total).

Reconciliação entre quantidade embarcada e valores pagos a título de Royalties (acumulado)	Embarcado 4º Trimestre 2021	Embarcado 1º Trimestre 2022	Embarcado 2º Trimestre 2022	Embarcado 3º Trimestre 2022	Take-or-pay/ Embarcado Acumulado
Volume TMMF (milhares de toneladas)	3.960	3.778	3.765	4.337	204.025
Volume TMOC (milhares de toneladas)	-	54	52	-	106
Preço por Tonelada (USD)	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00
PPI acumulado	0,89	1,02	1,02	1,02	0,56
Valor por Tonelada (USD)	5,89	6,02	6,02	6,02	5,56
Royalty Porto Sudeste (USD mil)	23.336	23.079	22.985	26.121	1.135.693
PSVM11 emitidos por Porto Sudeste V.M. S.A. em proporção a totalidade dos títulos Port11	0,43%	0,43%	0,43%	0,43%	0,43%
Royalty Porto VM Calculado (USD mil)	100	99	99	112	4.883
Caixa disponível para pagamento de Royalties	-	-	-	-	-
Royalty pagável	-	-	-	-	-

Pagamento dos Royalties

O pagamento de Royalties em cada trimestre será realizado em até 60 dias a contar do fim de cada trimestre civil e está condicionado à existência de caixa disponível para pagamento dos Royalties, apurado após o desconto de tributos aplicáveis, custo caixa das operações, despesas operacionais, despesas de capital para manutenção, valores oriundos da reversão de determinadas provisões de caixa, bem como respeitada a preferência de determinados credores da Porto Sudeste, tudo nos termos da cláusula 5.2 da escritura de emissão dos Títulos Port 11 (“Caixa Disponível para Royalties”).

Os *Royalties* serão cumulativos, ou seja, no caso de em um determinado trimestre o Caixa Disponível para *Royalties* apurado pela Porto Sudeste não ser suficiente para permitir o pagamento, total ou parcial, dos *Royalties* até então determinados, tais *royalties* não pagos deverão ser adicionados ao montante dos *Royalties* do próximo trimestre. Os *Royalties* apenas devem ser considerados devidos e pagáveis quando a Porto Sudeste tiver apurado Caixa Disponível para *Royalties* suficiente para tanto.

Se, em um determinado trimestre civil, mediante o pagamento dos então correntes *Royalties*, o caixa livre detido pela Porto Sudeste do Brasil for superior a US\$10 milhões (“Reserva Mínima de Caixa”), a emissora deverá usar os valores que excederem a Reserva Mínima de Caixa (“Caixa Livre Disponível”) para pagar aos detentores dos títulos os *Royalties* efetivamente acumulados e não pagos até o último dia de tal trimestre civil (“*Royalties* Acumulados”).

Não há qualquer obrigação da Porto Sudeste do Brasil de pagar *Royalties*, exceto se houver Caixa Livre detido pela emissora no último dia de tal trimestre civil e até o limite de tal caixa disponível. “Caixa Livre” significa o valor correspondente aos valores disponíveis em caixa da Porto Sudeste do Brasil menos a soma de (a) valores contribuídos pelos acionistas da Porto Sudeste do Brasil por meio de aumento de capital ou empréstimo dos acionistas, na medida em que tais valores permaneçam como caixa disponível da Porto Sudeste do Brasil, (b) conta reserva do serviço da dívida sênior do BNDES e da conta reserva do serviço da dívida sênior da CESCE, e (c) os valores de caixa provisionados pela Porto Sudeste em conjunto para IRPJ - Imposto de Renda de Pessoa Jurídica, CSLL - Contribuição Social sobre o Lucro Líquido e demais obrigações para as quais os auditores independentes da Porto Sudeste do Brasil exijam provisionamento.

Em 30 de setembro de 2022, o excedente de caixa gerado foi destinado para amortizar a dívida sênior, conforme mecanismo de *cash sweep* estabelecido nos contratos com os bancos (até dezembro de 2023). Portanto, não houve geração de caixa suficiente para pagamento dos *Royalties* aos detentores dos Títulos Port11.

Caixa Gerado para Pagamento de Royalties (em milhares de reais)	4° Trimestre 2021	1° Trimestre 2022	2° Trimestre 2022	3° Trimestre 2022
Recebimento	247.549	296.825	302.046	286.593
Tributos Aplicáveis	(35.276)	(42.298)	(43.042)	(44.802)
Custo das Operações	(28.971)	(42.211)	(41.666)	(51.260)
Investimentos	(49.771)	(31.407)	(17.254)	(22.767)
Despesas Operacionais	(29.159)	(34.751)	(32.653)	(19.298)
Subtotal Geração de Caixa da Firma	104.372	146.158	167.432	148.466
Juros e Amortização da Dívida Sênior	(132.055)	(147.528)	(173.730)	(153.903)
Total Caixa gerado para Pagamento de Royalties	(27.683)	(1.370)	(6.298)	(5.437)

O saldo de caixa existente na Porto Sudeste do Brasil (visão Controladora) refere-se ao saldo de aportes dos acionistas e a saldos que devem ser mantidos em contas para atender alguma obrigatoriedade operacional, como a conta de garantia para compra de energia e Pis/Cofins depositados em juízo. Neste trimestre, não houve saldo de Caixa Disponível para pagamentos de *Royalties*.

Caixa Disponível para Pagamento de Royalties (em milhares de reais)	4° Trimestre 2021	1° Trimestre 2022	2° Trimestre 2022	3° Trimestre 2022
Saldo Disponível em Caixa ou Contas Bancárias	9.604	18.810	11.701	3,527
Saldo Contribuído pelos Acionistas e Saldos Obrigatórios	(9.604)	(18.810)	(11.701)	(3,527)
Saldo Caixa Disponível para Pagamento de Royalties	-	-	-	-

Contabilização do Port11

A Porto Sudeste do Brasil contabiliza os Títulos Port11 no Passivo, com base no Valor Presente do Fluxo de Caixa Projetado do pagamento dos *royalties*. Ou seja, o valor apresentado no Balanço Patrimonial é diferente do montante de *royalties* acumulados até este trimestre. A Porto Sudeste VM, por sua vez, contabiliza seu direito de receber os *royalties* no Ativo, correspondendo à sua parcela sobre o valor dos títulos Port11, e o respectivo pagamento aos detentores do PSVM11 no Passivo.

A mensuração desses títulos Port 11 é efetuada de acordo com o IAS 37 - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes, com base no fluxo de caixa projetado dos desembolsos futuros relativos a estes títulos, descontando a taxa de 11,90% ao ano. Essas projeções baseiam-se no Plano de negócios da Porto Sudeste do Brasil, que inclui premissas relacionadas ao crescimento das exportações de minério de ferro do quadrilátero de Minas Gerais, participação de mercado da Porto Sudeste do Brasil, volumes de minério originados por minas pertencentes aos seus acionistas, operações com outros granéis sólidos e líquidos, expectativas de preços de commodity, entre outros.

Em 30 de setembro de 2022, o valor presente do fluxo de caixa futuro descontado foi de US\$2.579.495, que convertidos para Reais totalizou R\$13.946.299 (comparado a US\$2.530.995 em 31 de dezembro de 2021, que convertidos para Reais totalizou R\$14.124.218). Destes totais, os valores correspondentes aos títulos PSVM11 são representados na data base de 30 de setembro de 2022 em US\$10.987, que convertidos para reais totalizou R\$59.401 (comparado a US\$10.780 em 31 de dezembro de 2021, que convertidos para reais totalizou R\$ 60.159).

Custos de transação

Os custos de emissão dos títulos, no montante total de R\$14.583 em 30 de setembro de 2022 (comparado a R\$15.052 em 31 de dezembro de 2021), referentes a honorários legais externos e consultorias, foram lançados como redutores do passivo.

Itaguaí, 10 de novembro de 2022.

A Administração.

Porto Sudeste do Brasil S.A.

Informações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas

30 de setembro de 2022

Índice

Relatório sobre a revisão de informações financeiras condensadas intermediárias individuais e consolidadas.....	1
Informações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas	
Balancos patrimoniais.....	3
Demonstrações condensadas dos resultados.....	5
Demonstrações condensadas dos resultados abrangentes.....	6
Demonstrações condensadas das mutações do patrimônio líquido.....	7
Demonstrações condensadas dos fluxos de caixa.....	8
Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.....	9

Relatório sobre a revisão de informações financeiras condensadas intermediárias individuais e consolidadas

Aos
Diretores e aos Acionistas da
Porto Sudeste do Brasil S.A.
Itaguaí/RJ

Introdução

Revisamos as informações financeiras intermediárias condensadas, individuais e consolidadas, da Porto Sudeste do Brasil S.A. (“Companhia” ou “Porto Sudeste”), referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2022, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2022 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para o período de três e nove meses findo naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A diretoria é responsável pela elaboração das informações financeiras intermediárias de acordo com a NBC TG 21 Demonstração Intermediária. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações financeiras intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

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



Conclusão

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, incluídas acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com a NBC TG 21.

Rio de Janeiro, 10 de novembro de 2022.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S. Ltda.
CRC-SP015199/F

A handwritten signature in blue ink, which appears to read 'L. Araujo Ferreira', is written over a light blue circular stamp. The stamp is partially obscured by the signature.

Leonardo Araujo Ferreira
Contador CRC-RJ116384/O

Porto Sudeste do Brasil S.A.

Balancos patrimoniais
30 de setembro de 2022 e 31 de dezembro de 2021
(Em milhares de reais)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Ativo					
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	4	3.527	9.604	60.651	76.538
Contas a receber de clientes	5	26.237	17.594	26.237	17.594
Contas a receber com partes relacionadas	16	128.132	96.169	315.988	117.172
Estoques	6	70.112	64.444	175.046	342.074
Impostos a recuperar		363	2.344	3.592	4.442
Dividendos a receber		1.448	1.448	-	-
Adiantamentos	8	45.813	33.115	45.863	33.115
Outros		5.735	4.564	5.745	4.575
Total do ativo circulante		281.367	229.282	633.122	595.510
Não circulante					
Depósitos vinculados	7	12.022	11.130	12.022	11.130
Impostos a recuperar		-	7.224	1.149	7.762
Investimentos	9	50.687	51.972	-	-
Imobilizado	10	7.313.337	7.652.081	7.363.142	7.703.504
Intangível	11	11.847.244	12.314.731	11.847.244	12.314.731
Outros		50.690	44.155	51.144	44.752
Total do ativo não circulante		19.273.980	20.081.293	19.274.701	20.081.879
Total do ativo		19.555.347	20.310.575	19.907.823	20.677.389

	Nota	Controladora		Consolidado	
		30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Passivo					
Circulante					
Fornecedores	12	46.936	58.653	152.826	166.700
Empréstimos e financiamentos	13	2.270	15.419	338.006	367.551
Impostos e contribuições a recolher	15	12.400	15.243	16.516	18.221
Partes relacionadas	16	3.821	12.662	3.821	2.022
Adiantamentos de clientes		1.834	768	1.834	768
Outros		22.513	19.372	26.353	23.339
Total do passivo circulante		89.774	122.117	539.356	578.601
Não circulante					
Empréstimos e financiamentos	13	6.540.127	6.802.386	6.540.127	6.802.386
Títulos de remuneração variável	14	13.931.716	14.109.166	13.931.716	14.109.166
Provisão Passivo a descoberto	9	97.116	89.680	-	-
Provisão de contingências	18	6.774	483	6.784	493
Total do passivo não circulante		20.575.733	21.001.715	20.478.627	20.912.045
Patrimônio líquido					
Capital social	19	3.106.990	3.081.370	3.106.990	3.081.370
Adiantamento para futuro aumento de capital		-	12.810	-	12.810
Ajustes acumulados de conversão		(16.504)	109.621	(16.504)	109.621
Prejuízos acumulados		(4.200.646)	(4.017.058)	(4.200.646)	(4.017.058)
Total do patrimônio líquido		(1.110.160)	(813.257)	(1.110.160)	(813.257)
Total do passivo e patrimônio líquido		19.555.347	20.310.575	19.907.823	20.677.389

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias condensadas.

Porto Sudeste do Brasil S.A.

Demonstrações condensadas do resultado

Período de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2022 e 2021

(Em milhares de reais)

Nota	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	
Receita líquida de venda de bens	20	255.540	823.991	283.826	1.033.250	978.616	3.200.636	1.701.275	5.855.361
Custo dos produtos vendidos e serviços prestados	21	(122.051)	(333.569)	(102.948)	(325.071)	(822.143)	(2.702.109)	(1.516.103)	(5.141.108)
Resultado bruto		133.489	490.422	180.878	708.179	156.473	498.527	185.172	714.253
Receitas (despesas) operacionais									
Gerais e administrativas	22	(22.506)	(62.626)	(18.384)	(46.014)	(22.503)	(66.222)	(18.515)	(49.578)
Resultado de equivalência patrimonial	9	19.090	(28)	47.910	15.004	-	-	-	-
Outras receitas (despesas) operacionais	14	2.594.650	2.691.439	2.228.906	1.132.878	2.594.650	2.691.300	2.228.924	1.132.896
		2.591.234	2.628.785	2.258.432	1.101.868	2.572.147	2.625.078	2.210.409	1.083.318
Resultado antes do resultado financeiro e dos tributos		2.724.723	3.119.207	2.439.310	1.810.047	2.728.620	3.123.605	2.395.581	1.797.571
Resultado financeiro	23								
Receitas financeiras		862	2.437	164.235	165.093	2.022	7.331	181.164	183.369
Despesas financeiras		(1.865.893)	(3.305.232)	(510.908)	(1.729.688)	(1.870.386)	(3.313.722)	(484.108)	(1.735.488)
		(1.865.031)	(3.302.795)	(346.673)	(1.564.595)	(1.868.364)	(3.306.391)	(302.944)	(1.552.119)
Resultado antes dos tributos sobre o lucro		859.692	(183.588)	2.092.637	245.452	860.256	(182.786)	2.092.637	245.452
Imposto de renda e contribuição social	17	-	-	-	-	(564)	(802)	-	-
Lucro (prejuízo) do período		859.692	(183.588)	2.092.637	245.452	859.692	(183.588)	2.092.637	245.452

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias condensadas.

Porto Sudeste do Brasil S.A.

Demonstrações condensadas dos resultados abrangentes
Período de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2022 e 2021
(Em milhares de reais)

	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
Lucro (prejuízo) do período	859.692	(183.588)	2.092.637	245.452	859.692	(183.588)	2.092.637	245.452
Diferenças cambiais relacionadas à conversão para moeda de apresentação	(93.577)	(126.125)	(201.679)	(101.569)	(93.577)	(126.125)	(201.679)	(101.569)
Total dos resultados abrangentes	766.115	(309.713)	1.890.958	143.883	766.115	(309.713)	1.890.958	143.883

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias condensadas.

Porto Sudeste do Brasil S.A.

Demonstrações condensadas das mutações do patrimônio líquido
Período de nove meses findos em 30 de setembro de 2022 e 2021
(Em milhares de reais)

	Consolidado				Total
	Capital social	Adiantamento para futuro aumento de capital	Ajuste acumulado de conversão	Prejuízos acumulados	
Saldos em 31 de dezembro de 2020	2.911.944	72.826	252.054	(3.623.810)	(386.986)
Capital integralizado	169.426	(169.426)	-	-	-
Adiantamentos para futuro aumento de capital	-	96.600	-	-	96.600
Ajustes acumulados de conversão	-	-	(101.569)	-	(101.569)
Lucro (Prejuízo) do período	-	-	-	245.452	245.452
Saldos em 30 de setembro de 2021	3.081.370	-	150.485	(3.378.358)	(146.503)
Saldos em 31 de dezembro de 2021	3.081.370	12.810	109.621	(4.017.058)	(813.257)
Adiantamentos para futuro aumento de capital	-	12.810	-	-	12.810
Integralização de Capital	25.620	(25.620)	-	-	-
Ajustes acumulados de conversão	-	-	(126.125)	-	(126.125)
Prejuízo do período	-	-	-	(183.588)	(183.588)
Saldos em 30 de setembro de 2022	3.106.990	-	(16.504)	(4.200.646)	(1.110.160)

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias condensadas.

Porto Sudeste do Brasil S.A.

Demonstrações condensadas dos fluxos de caixa

Período de nove meses findos em 30 de setembro de 2022 e 2021

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Fluxos de caixa das atividades operacionais				
Prejuízo antes dos impostos sobre a renda	(183.588)	245.452	(182.787)	245.452
Itens de resultado que não afetam o caixa				
Depreciação e amortização	182.898	199.285	182.908	199.312
Outras amortizações	7.726	10.287	7.882	10.545
Resultado de equivalência patrimonial	28	15.004	-	-
Atualização dos <i>royalties</i>	184.336	44.403	184.336	44.403
Variação cambial e juros	376.243	369.690	384.311	373.478
Outras provisões	1.908	1.232	32.322	(31.338)
Variações nos ativos e passivos				
Contas a receber	(26.832)	4.747	(12.054)	4.962
Contas a receber - parte relacionada	(114.339)	(33.890)	(283.951)	102.830
Adiantamentos diversos	(23.839)	(33.925)	(67.854)	(421.943)
Estoques	(7.546)	(9.421)	165.372	(74.223)
Depósitos judiciais	(6.080)	(11.374)	(5.941)	(11.374)
Impostos a recuperar	(34.013)	(41.868)	(35.521)	(42.025)
Adiantamentos de cliente	19.920	784	19.920	784
Fornecedores	29.235	44.075	43.237	441.613
Impostos e contribuições a recolher	40.531	39.053	40.634	38.740
Obrigações com terceiros	11	(62)	11	(62)
Partes relacionadas	60.647	64	9.769	64
Outros ativos	11.702	(1.185)	11.702	(1.480)
Salários e remunerações	185	(1.222)	185	(1.222)
Juros pagos	(240.943)	(182.573)	(249.360)	(186.334)
Caixa líquido gerado pelas / (aplicados nas) atividades operacionais	278.190	658.556	245.121	692.181
Fluxos de caixa das atividades de investimentos				
Aquisição de imobilizado	(67.631)	(45.951)	(67.631)	(50.898)
Integralização de Capital	(970)	(600)	-	-
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	(68.601)	(46.551)	(67.631)	(50.898)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos				
Adiantamento para futuro aumento de capital	12.810	96.600	12.810	96.600
Empréstimos captados	-	-	1.346.257	1.121.729
Fiança	(27.393)	(32.741)	(27.393)	(32.741)
Empréstimos liquidados	(204.482)	(525.335)	(1.560.632)	(1.736.656)
Caixa líquido gerado pelas/(aplicado nas) atividades de financiamentos	(219.065)	(461.476)	(228.958)	(551.068)
Efeitos de conversão				
Variação dos efeitos de conversão	3.401	(135.342)	35.581	(91.543)
Aumento (redução) no caixa e equivalentes de caixa	(6.077)	15.187	(15.887)	(1.327)
Demonstração do aumento no caixa e equivalentes de caixa				
No início do período	9.604	21.000	76.538	88.842
No fim do período	3.527	36.187	60.651	87.515
Aumento (redução) no caixa e equivalentes de caixa	(6.077)	15.187	(15.887)	(1.327)

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias condensadas.

Porto Sudeste do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas
30 de setembro de 2022

(Valores expressos em milhares, exceto quando mencionado de outra forma)

1. Contexto operacional

A Porto Sudeste do Brasil S.A. (“Porto Sudeste” ou “Companhia”) foi constituída em 7 de novembro de 2007, objetivando o desenvolvimento de operações de logísticas integradas no setor portuário, notadamente a implantação e operação do Terminal Portuário denominado Porto Sudeste (“Terminal” ou o “Porto Sudeste”).

A Companhia é composta pela controladora e suas controladas Pedreira Sepetiba Ltda. (“Pedreira”), Terminal de Contêineres Sepetiba Ltda. (“TCS”), Porto Sudeste VM S.A. (“Porto VM”) e Porto Sudeste Exportação e Comércio S.A (“Porto Exportação”).

A Trafigura Pte. Ltd. (“Trafigura”) e Mubadala Development Company PJSC (“Mubadala”), por meio de investidas no Brasil, são titulares, em conjunto, de 99,33% de participação acionária na Companhia, por meio do PSA Fundo de Investimento e Participações.

Os controladores Trafigura e Mubadala celebraram, em fevereiro de 2014, Acordo de Acionistas que detalha os direitos e deveres de cada acionista controlador.

Situação financeira da Companhia

Em 30 de setembro de 2022, a Companhia apresenta capital circulante líquido consolidado positivo de R\$93.764 (R\$16.909 em 31 de dezembro de 2021), apresenta prejuízo acumulado consolidado de R\$4.200.646 (R\$4.017.058 em 31 de dezembro de 2021) e prejuízo no trimestre findo em 30 de setembro de 2022 de R\$183.588 (R\$393.248 em 31 de dezembro de 2021). A Companhia encerrou o trimestre com uma posição consolidada de caixa de R\$60.651. Vide Nota 13 para mais informações sobre o refinanciamento das dívidas.

A Companhia iniciou suas operações em janeiro de 2016 e, desde então, o volume anual e as tarifas portuárias vêm aumentando, o que levou ao crescimento do desempenho operacional e financeiro. Em 2021, a Companhia renegociou as condições dos empréstimos existentes, permitindo o alongamento dos vencimentos e a redução dos compromissos obrigatórios de curto prazo. A Companhia apresenta um fluxo de caixa operacional positivo, que após cobrir os investimentos em manutenção e os pagamentos de juros, é totalmente distribuído aos credores seniores para amortizar o principal (até dezembro de 2023), conforme cláusula de *cash sweep* dos contratos de empréstimos. A Companhia vem trabalhando para aumentar sua utilização de capacidade, por meio do crescimento do volume de minério de ferro e diversificando para outras cargas, como a descarga de navios (ex.: carvão e coque) e a operação de transbordo a contrabordo de petróleo. Os investimentos relacionados ao desenvolvimento dessas outras cargas não podem ser pagos pelo fluxo de caixa operacional, conforme estabelecido nos contratos de empréstimos, portanto, os recursos são provenientes de aportes de capital dos acionistas, que estão estimados em aproximadamente US\$ 28 milhões (que convertido para reais totaliza R\$156.250) equivalente para os próximos 12 meses.

Porto Sudeste do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas--Continuação

30 de setembro de 2022

(Valores expressos em milhares, exceto quando mencionado de outra forma)

1. Contexto operacional--Continuação

Licenças

A Companhia obteve junto à Agência Nacional de Transportes Aquaviários - ANTAQ, em 15 de julho de 2010, a autorização para construção e implantação de terminal marítimo com capacidade para embarque de 50 mt/a, localizado na Ilha da Madeira, Itaguaí - RJ. Esta concessão é de 25 anos, prorrogável por mais 25 anos. No ano de 2014, após concluir a primeira fase das obras de implantação do terminal e obter a respectiva licença ambiental de operação, a Companhia recebeu da ANTAQ o Termo de Liberação Operacional (TLO) e a Habilitação ao Tráfego Internacional Marítimo (HTMI), encontrando-se plenamente autorizada por esta agência reguladora a operar a primeira fase do Terminal. Além da liberação da agência reguladora, a primeira fase do terminal encontra-se devidamente alfandegada e apta para receber mercadorias destinadas à exportação. Quanto ao acesso *offshore*, a dragagem e a derrocagem do canal de acesso ao Terminal e da bacia de atracação foram concluídas no início do ano de 2015.

Com relação à segunda fase do terminal (50 mt/a), a Companhia concluiu a montagem dos equipamentos em meados de 2015 e, em 12 de novembro de 2015, obteve junto à ANTAQ o TLO nº 11/2015, no qual a Companhia é autorizada a dar continuidade à operação parcial do Terminal de Uso Privado, com observância a normas e regulamentos da ANTAQ e adaptações exigidas pela Nova Lei dos Portos.

Quanto à Receita Federal, as áreas do Pátio 06, túnel, píer e pátio 32, encontram-se devidamente alfandegadas. Este é um marco importante no comissionamento técnico e processo de conclusão que permite a Companhia a atingir sua capacidade total de 50 mt/ano.

A Companhia obteve a aprovação referente à extensão do Alfandegamento do pátio 32 em 22 de abril de 2016. Este é um marco importante no comissionamento técnico e processo de conclusão que permite a Companhia a atingir a operação da capacidade total de 50 mt/ano.

Em dezembro de 2021, a Companhia concluiu o processo de licenciamento da operação de transbordo a contrabordo para movimentação de graneis líquidos.

Porto Sudeste do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas--Continuação

30 de setembro de 2022

(Valores expressos em milhares, exceto quando mencionado de outra forma)

2. Base de preparação e apresentação das informações financeiras

a) Informações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas

As informações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas foram elaboradas com apoio em diversas bases de avaliação utilizadas nas estimativas contábeis. As estimativas contábeis envolvidas na preparação das informações financeiras intermediárias condensadas foram apoiadas em fatores objetivos e subjetivos, com base no julgamento da administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas informações financeiras intermediárias condensadas.

A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores significativamente divergentes dos registrados nas informações financeiras intermediárias condensadas devido ao tratamento probabilístico inerente ao processo de estimativa. A Companhia revisa suas estimativas pelo menos anualmente.

As informações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas da Companhia foram elaboradas de acordo com o pronunciamento técnico NBC TG 21 - Demonstração Intermediária.

Em 10 de novembro de 2022, a Administração da Companhia autorizou a conclusão e a divulgação destas informações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

b) Base de preparação e mensuração

As informações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas foram preparadas com base no custo histórico, com exceção de certos instrumentos financeiros mensurados pelo valor justo.

c) Moeda funcional

Com o início das operações em 1º de janeiro de 2016, a Companhia e suas subsidiárias passaram a auferir receitas substancialmente denominadas em dólares americanos. Desta forma, sua moeda funcional foi alterada do Real para o Dólar. Em atendimento à legislação brasileira e de acordo com o pronunciamento CPC 02 - Efeito das Mudanças nas Taxas de Câmbio e Conversão de Demonstrações Contábeis, as informações financeiras intermediárias condensadas estão sendo apresentadas em Reais, convertendo a moeda funcional (Dólar) para a moeda de apresentação (Reais), sendo os ativos e passivos convertidos pela taxa de câmbio de fechamento do período, as contas de resultado pela taxa de câmbio na data da ocorrência e o patrimônio líquido pelo valor histórico de formação. O efeito da conversão para a moeda de apresentação é apresentado no patrimônio líquido como "Ajustes acumulados de conversão".

Porto Sudeste do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas--Continuação

30 de setembro de 2022

(Valores expressos em milhares, exceto quando mencionado de outra forma)

2. Base de preparação e apresentação das informações financeiras-- Continuação

d) Consolidação

As informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas incluem a Companhia e as seguintes controladas:

Controladas diretas	Participação - %				Localização da sede	Atividade principal
	Capital social		Capital votante			
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021		
Pedreira	99,98%	99,98%	99,98%	99,98%	Brasil	Extração e britamento de pedras
TCS	99,98%	99,98%	99,98%	99,98%	Brasil	Logística
Porto VM	100%	100%	100%	100%	Brasil	Detentora de parte dos títulos de royalties
Porto Sudeste Exportação	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%	Brasil	Compra e venda de minério

3. Resumo das principais práticas e estimativas contábeis

As políticas contábeis adotadas na elaboração destas informações financeiras intermediárias condensadas são uniformes àquelas utilizadas quando da preparação das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2021.

As informações financeiras intermediárias e respectivas notas explicativas não incluem todas as informações e divulgações requeridas para demonstrações financeiras anuais. Portanto, essas informações financeiras intermediárias devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras auditadas anuais de 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
Caixa e equivalentes de caixa				
Caixa e bancos	317	9.370	1.696	10.532
Equivalentes de caixa	3.210	234	58.955	66.006
	3.527	9.604	60.651	76.538

Porto Sudeste do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas--Continuação

30 de setembro de 2022

(Valores expressos em milhares, exceto quando mencionado de outra forma)

4. Caixa e equivalentes de caixa--Continuação

A Companhia investe em Certificados de Depósitos Bancários ("CDB") diretamente de instituições financeira de primeira linha às quais mantem relacionamento e realiza Operações Compromissadas com lastro em títulos privados, emitidos por empresas e instituições financeiras de primeira linha, todos vinculados a taxas pós-fixadas, com rentabilidade média vinculada ao DI ("CDI"), sem carência e com liquidez imediata.

Os investimentos do caixa são realizados em instituições financeiras de primeira linha e são substancialmente remunerados de 75% e 101,2% da variação do Certificado de Depósito Interbancário (CDI), respectivamente.

5. Contas a receber

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Serviço portuário	26.237	17.594	26.327	17.594
	26.237	17.594	26.327	17.594

O montante em aberto em 30 de setembro de 2022 foi substancialmente recebido (aproximadamente R\$23.821) até o mês de outubro de 2022. A administração entende não haver necessidade de registro de provisão para perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa.

6. Estoques

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Brita	-	-	2.284	2.358
Minério de ferro	-	-	102.205	274.813
Almoxarifado	70.112	64.444	70.557	64.903
	70.112	64.444	175.046	342.074

7. Depósitos vinculados

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Trustee ACC Itaú BBA (*)	12.022	11.130	12.022	11.130
	12.022	11.130	12.022	11.130

(*) Bloqueios temporários de parte das aplicações financeiras (*Trustee Account*), referentes à compra de terrenos para expansão do Porto Sudeste. O montante será realizado mediante obtenção das escrituras definitivas dos terrenos.

Porto Sudeste do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas--Continuação

30 de setembro de 2022

(Valores expressos em milhares, exceto quando mencionado de outra forma)

8. Adiantamentos

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Despachos aduaneiros	2.806	3.173	2.806	3.171
Combustível	10.199	10.542	10.199	10.542
Energia	2.649	2.739	2.649	2.739
Serviços	10.734	5.701	10.784	5.701
Máquinas e equipamentos	12.590	7.934	12.590	7.934
Outros	6.835	3.026	6.835	3.028
	45.813	33.115	45.863	33.115

9. Investimentos

A Companhia possui os seguintes investimentos:

Pedreira Sepetiba Ltda.

Constituída em 21 de junho de 1989, possui como objeto social a realização de exploração e aproveitamento de jazidas minerais no território nacional e comercialização de seus derivados, comercializar materiais de construção em geral, prestar serviços de transporte de cargas, de engenharia civil, incorporação e construções.

TCS - Terminal de Contêineres Sepetiba Ltda.

Constituída em 31 de janeiro de 1989, possui como objeto social a prestação de todos os serviços inerentes a um terminal para contêineres, visando à concentração e distribuição de cargas com as respectivas movimentações de embarque, desembarque e despachos para as suas destinações finais, prestação de serviços de transporte de contêineres dos navios; e afretamento de ou arrendamento de navios, barcaças e equipamentos nacionais ou estrangeiros; bem como prestar os serviços inerentes aos de zona alfandegária, a ser implantada na área do terminal mediante concessão das autoridades fazendárias.

Porto Sudeste VM S.A.

Constituída em 16 de julho de 2013, possui como objeto social de participação no capital de outras sociedades, nacionais ou estrangeiras, na condição de sócia, acionista ou quotista, em caráter permanente ou temporário, como controladora ou minoritária. A Porto VM foi criada com o principal objetivo de receber parte dos títulos de *royalties* como parte da operação de compra do Porto pelos atuais acionistas, conforme detalhado na Nota 14.

Porto Sudeste do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas--Continuação

30 de setembro de 2022

(Valores expressos em milhares, exceto quando mencionado de outra forma)

9. Investimentos--Continuação

Porto Sudeste Exportação e Comércio S.A.

Possui como objeto social a exportação e importação de minério de ferro, pelotas de ferro, ferro gusa e subprodutos.

Movimentação dos investimentos

	31/12/2021	Equivalência patrimonial (*)	Aumento de capital	Efeito da conversão para reais	30/09/2022
Pedreira	20.624	(35)	-	(648)	19.941
TCS	31.323	(256)	270	(974)	30.363
Porto VM	25	(340)	700	(2)	383
	51.972	(631)	970	(1.624)	50.687

Controladora - Passivo a Descoberto

	31/12/2021	Equivalência patrimonial (*)	Aumento de capital	Efeito da conversão para reais	30/09/2022
Porto Sudeste Exportação	(89.680)	603	-	(8.039)	(97.116)
	(89.680)	603	-	(8.039)	(97.116)

(*) Em 30 de setembro de 2022 a Companhia reconheceu um resultado negativo de equivalência patrimonial totalizando R\$ 28 em Participações societárias e resumo das investidas

	Participação	Quantidade ações/quotas (mil)	30/09/2022		Patrimônio líquido	Receita líquida	Resultado do período
			Ativo	Passivo			
Pedreira	99,98%	49.001	23.805	3.864	19.941	-	(35)
TCS	99,98%	3.447	2.414	1	2.413	-	(256)
Porto VM	100%	-	59.849	59.466	383	-	(340)
Porto Sudeste Exportação	100%	-	452.274	549.390	(97.116)	2.773.537	(603)

Porto Sudeste do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas--Continuação
30 de setembro de 2022
(Valores expressos em milhares, exceto quando mencionado de outra forma)

10. Imobilizado

	Consolidado						Total
	Instalações	Máquinas e equipamentos	Terrenos	Obras em andamento	Edificações e benfeitorias	Outros	
Saldo líquido em 31 de dezembro de 2020	151.991	1.317.247	167.511	57.379	5.542.356	50.837	7.287.321
Adições	276	3.719	3.600	94.806	289	20.941	123.631
Transferências	1.053	157	-	(4.954)	610	3.134	-
Depreciação no período	(13.739)	(61.297)	-	-	(94.078)	(1.306)	(170.420)
Efeito de conversão para reais	3.450	69.565	17.486	3.324	368.762	385	462.972
Saldo líquido em 31 de dezembro de 2021	143.031	1.329.391	188.597	150.555	5.817.939	73.991	7.703.504
Adições	57	6.927	-	53.984	-	6.664	67.632
Transferências	-	(2.904)	-	1.022	-	1.882	-
Depreciação no período	(10.143)	(40.461)	-	-	(70.545)	(1.284)	(122.433)
Efeito da conversão para reais	(9.933)	(58.433)	(5.877)	17	(208.684)	(2.651)	(285.561)
Saldo líquido em 30 de setembro de 2022	123.012	1.234.520	182.720	205.578	5.538.710	78.602	7.363.142
Saldos acumulados							
Custo de aquisição	162.371	1.144.781	129.019	136.152	4.703.060	68.014	6.343.397
Depreciação acumulada	(59.356)	(211.981)	-	-	(638.215)	(5.277)	(914.829)
Efeito da conversão para reais	40.016	396.591	59.578	14.403	1.753.094	11.254	2.274.936
Saldo líquido em 31 de dezembro de 2021	143.031	1.329.391	188.597	150.555	5.817.939	73.991	7.703.504
Custo de aquisição	162.428	1.148.804	129.019	191.158	4.703.060	76.560	6.411.029
Depreciação acumulada	(69.499)	(252.442)	-	-	(708.760)	(6.561)	(1.037.262)
Efeito da conversão para reais	30.083	338.158	53.701	14.420	1.544.410	8.603	1.989.375
Saldo líquido em 30 setembro de 2022	123.012	1.234.520	182.720	205.578	5.538.710	78.602	7.363.142

Porto Sudeste do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas--Continuação

30 de setembro de 2022

(Valores expressos em milhares, exceto quando mencionado de outra forma)

10. Imobilizado--Continuação

Teste de valor recuperável para os ativos imobilizados

Durante o terceiro trimestre de 2022, a Companhia avaliou a existência de indicadores que algum ativo pudesse estar acima do valor recuperável e não identificou a necessidade de reconhecer qualquer provisão para redução ao valor recuperável de seus ativos.

A metodologia do fluxo de caixa descontado utilizada pela Companhia está fundamentada em conceitos que consideram recursos financeiros que serão gerados no futuro pela *unidade geradora de caixa* ("UGC"), descontados a valor presente, para refletir o tempo, o custo de oportunidade e os riscos associados. A taxa de desconto utilizada nos modelos financeiros da Companhia foi de 7,00% (no período anterior foi de 6,51%). Essas projeções baseiam-se no Plano de Negócios da Companhia e incluem premissas relacionadas ao crescimento das exportações de minério de ferro do quadrilátero de Minas Gerais e premissas sobre o crescimento da participação de mercado do Porto. A Companhia entende que esse crescimento será atingido com base no fechamento de contratos de longo prazo, bem como em aquisições de minas de minério de ferro na região realizadas por seus acionistas.

11. Intangível

	<u>Licença portuária</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2020	11.587.582
Amortização	(90.017)
Efeito da conversão para reais	817.166
Saldo em 31 de dezembro de 2021	<u>12.314.731</u>
Amortização	(60.475)
Efeito da conversão para reais	(407.012)
Saldo em 30 de setembro de 2022	<u>11.847.244</u>

A licença é amortizada ao longo do período de concessão do porto pelo prazo de 50 anos levando em consideração o volume operado.

Porto Sudeste do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas--Continuação

30 de setembro de 2022

(Valores expressos em milhares, exceto quando mencionado de outra forma)

11. Intangível--Continuação

Teste de valor recuperável para os ativos intangíveis com vida útil definida

Durante o terceiro trimestre de 2022, a Companhia avaliou se havia a existência de indicadores que a licença pudesse estar acima do valor recuperável. Após testes realizados, conforme mencionado na Nota 10, a Companhia não identificou a necessidade de reconhecer qualquer provisão para redução ao valor recuperável de seus ativos intangíveis com vida útil definida.

A taxa de desconto utilizada nos modelos financeiros da Companhia foi de 7,00% (no período anterior foi de 6,51%).

12. Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Aluguéis de equipamentos	2.887	1.520	2.887	1.520
Conservação da planta	380	1.609	380	1.609
Energia elétrica	2.060	2.331	2.060	2.331
Combustível	621	1	621	1
Obras em andamento	8.383	17.948	8.383	17.948
Minério	-	-	98.319	100.887
Frete ferroviário	-	-	7.571	6.761
Máquinas e equipamentos	9.448	9.783	9.448	9.783
Seguro	5.703	1.144	5.703	1.144
Serviços	14.490	21.978	14.490	22.377
Outros	2.964	2.339	2.964	2.339
	46.936	58.653	152.826	166.700

13. Empréstimos e financiamentos

Empréstimos por moeda

	Consolidado			
	Passivos circulantes		Passivos não circulantes	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Contratos em dólares norte-americanos				
Principal	333.533	350.897	3.453.768	3.609.350
Encargos	2.203	1.329	1.124.255	1.066.644
Custo de transação	-	-	(20.587)	(21.791)
	335.736	352.226	4.557.436	4.654.203
Contratos em reais				
Principal	-	-	2.117.047	2.292.285
Encargos	2.270	15.325	-	-
Custo de transação	-	-	(134.356)	(144.102)
	2.270	15.325	1.982.691	2.148.183
	338.006	367.551	6.540.127	6.802.386

Porto Sudeste do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas--Continuação

30 de setembro de 2022

(Valores expressos em milhares, exceto quando mencionado de outra forma)

13. Empréstimos e financiamentos--Continuação

Empréstimos por moeda--Continuação

Os contratos de financiamento seniores com os credores BNDES e Bradesco com vencimento em dezembro de 2036, e com Deutsche Bank, Natixis e BTG com vencimento em dezembro de 2029, estabelecem período de carência de principal até 31 de dezembro de 2023. Logo, não há qualquer obrigação de pagamento de principal aos credores seniores até 31 de dezembro de 2023. Nesses contratos há o mecanismo de *cash sweep* vigente que estabelece que, em caso de geração de caixa positiva no trimestre, esta geração deve ser distribuída como pagamento de principal aos credores seniores. Como estas amortizações estão condicionadas ao saldo futuro de caixa, sendo, portanto, um caixa ainda não realizado, as amortizações que eventualmente ocorrerão nos próximos 12 meses não constam no passivo circulante da Companhia.

Empréstimos por credor

Banco	Indexador/juros	Vencimento	Saldo em	
			30/09/2022	31/12/2021
BNDES FINEM - nº 10.2.0265.1	5,51%/4,51% a.a. + IPCA	15/12/2036	804.195	870.547
BNDES FINEM - nº 12.2.1174.1 - Subcrédito A, B	5,73%/4,73% a.a. + IPCA	15/12/2036	435.458	471.391
BNDES FINEM - nº 12.2.1174.1 - Subcrédito C	3,40%/2,40% a.a. + Cesta de Moedas	15/12/2036	225.776	251.111
BNDES FINEM - nº 4.003.109-P - Repasse AB	6,73%/5,73% a.a. + IPCA	15/12/2036	428.702	464.163
BNDES FINEM - nº 4.003.109-P - Repasse C	4,40%/3,40% a.a. + Cesta de Moedas	15/12/2029	225.185	250.398
Deutsche Bank/Natixis/BTG	4,00%/3,50% a.a. + Libor 3 meses	15/06/2037	750.387	826.203
Bradesco/PAV Lux (*)	4,50% a.a. + Libor 6 meses	15/06/2037	3.776.124	3.798.263
BTG	4,00% a.a. + Libor 1 mês	15/12/2036	51.513	51.622
Santander	4,68% a.a.	Até 180 dias	231.619	250.322
Citibank	5,41% a.a.	Até 120 dias	95.946	101.810
Daycoval	6,05% a.a.	Até 180 dias	8.171	-
			7.033.076	7.335.830
Custos de transação			(154.943)	(165.893)
			6.878.133	7.169.937

(*) Conforme contrato de cessão e assunção de dívida, assinado em 11 de março de 2021, o Itaú Unibanco S/A - Nassau Branch (Cedente), que tinha 46,41% dessa dívida, cedeu todos os seus direitos e obrigações decorrentes do contrato de empréstimo, no montante de US\$ 324.141, para a PAV LUX S.Á.R.L, empresa do grupo Mubadala, controlador em conjunto da Companhia. Não houve alteração nos termos contratuais, juros ou prazos de vencimento.

Porto Sudeste do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas--Continuação

30 de setembro de 2022

(Valores expressos em milhares, exceto quando mencionado de outra forma)

13. Empréstimos e financiamentos--Continuação

Empréstimos por credor--Continuação

As parcelas classificadas no passivo circulante e não circulante têm o seguinte cronograma de pagamento:

	Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021
Ano de vencimento		
Até 1 ano	338.006	367.551
De 2 a 3 anos	314.236	160.684
De 4 a 5 anos	453.656	477.513
Acima de 5 anos	5.927.178	6.330.082
	7.033.076	7.335.830

Em 30 de setembro de 2022, as taxas de juros anuais sobre as dívidas são as seguintes:

	Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021
Dívidas em US\$ - até 7,0%	508.953	5.028.219
Dívidas em US\$ - acima de 7,0%	4.404.806	-
Dívidas em R\$ - 6,1% até 9,3%	450.962	501.509
Dívidas em R\$ - acima de 9,3%	1.668.355	1.806.102
	7.033.076	7.335.830

Garantias e outras obrigações

Os contratos de empréstimos e financiamentos da companhia são garantidos por instituições financeiras de primeira linha (fiança bancária), bem como também pelos acionistas controladores (*Standby Letters of Credit*), além da alienação fiduciária dos bens e do fluxo de caixa de recebíveis.

Face aos contratos de financiamentos, há obrigações financeiras e não financeiras assumidas que devem ser cumpridas. Dentre elas, podem ser destacados: (a) utilização da estruturação *waterfall* de contas correntes; (b) após o período de carência, composição de saldo mínimo em Conta Reserva em, no mínimo, 3 vezes o valor do último pagamento de serviço da dívida; (c) após atingimento do *Completion* Financeiro, manutenção do *covenant* de índice de cobertura da dívida (DSCR) acima de 1,3 para os contratos de financiamento BNDES e Bradesco e acima de 1,15 para os contratos CESCE; (d) apresentação dos demonstrativos de resultados auditados; e (e) manutenção dos seguros operacionais.

Não há *covenants* a serem atendidos em 30 de setembro de 2022. Os *covenants* deverão ser atendidos a partir de Janeiro de 2024.

Porto Sudeste do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas--Continuação

30 de setembro de 2022

(Valores expressos em milhares, exceto quando mencionado de outra forma)

13. Empréstimos e financiamentos--Continuação

Efeito da conversão para reais

O real se valorizou 3,1162% no período em relação ao dólar, passando de R\$5,5805 em 31 de dezembro de 2021 para R\$5,4066, em 30 de setembro de 2022 influenciando o saldo da dívida em dólares americanos que em 30 de setembro de 2022 representava 69,87% do endividamento total.

Custos de transação

Os custos de emissão da dívida referem-se a honorários legais externos e a comissões de fiança e foram lançados como redutores do passivo.

Refinanciamento da Dívida Sênior

Em 14 de abril e 02 de junho de 2021, a Companhia finalizou o 2º refinanciamento das dívidas seniores relacionadas aos contratos de financiamento junto aos credores BNDES e Bradesco, e CESCE/Natixis/BTG, respectivamente. Estes refinanciamentos incluíram, entre outros: (a) atualização do indexador de TJLP para TLP/IPCA; (b) extensão do período de carência de principal até 31 de dezembro de 2023; (c) extensão do prazo de vencimento até 15 de dezembro de 2036 (mais 7 anos) para os contratos BNDES e Bradesco e até 15 de dezembro de 2029 (mais 6 anos) para os contratos CESCE/Natixis/BTG; (d) alteração da periodicidade de pagamento de amortização e juros de mensal para trimestral; (e) alteração do cronograma de amortizações de constante para não linear; (f) manutenção do mecanismo de *cash sweep* nos mesmos termos durante o período de carência e com limitadores relacionados ao nível de alavancagem e cronograma pré-refinanciamento após o período de carência; e (g) atualização de certos indicadores e *covenants*.

14. Títulos de remuneração variável (“royalties”)

Em fevereiro de 2014, Trafigura Pte. Ltd. (“Trafigura”) e a Mubadala Development Company PJSC (“Mubadala”), por meio do PSA Fundo de Investimento e Participações, adquiriram o controle da Porto Sudeste, até então exercido pela MMX Mineração e Metálicos S.A. (“MMX”).

Porto Sudeste do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas--Continuação

30 de setembro de 2022

(Valores expressos em milhares, exceto quando mencionado de outra forma)

14. Títulos de remuneração variável (“royalties”)--Continuação

O contrato de investimento que regulou a aquisição do controle da Porto Sudeste pela Trafigura e pela Mubadala previa, entre outros, que a Companhia assumiria, direta ou indiretamente, obrigações relativas aos títulos de remuneração variável baseados em royalties de emissão da MMX, negociados na B3 S.A. - BRASIL. BOLSA. BALCÃO (“B3”) sob o *ticker* MMXM11 (“Títulos MMXM11”). Nesse contexto, a Porto Sudeste emitiu, em 26 de fevereiro de 2014, Títulos Perpétuos de Remuneração Variável (“TPRV”), em termos similares aos Títulos MMXM11 (“Port11”), os quais foram integralmente subscritos na mesma data pela MMX. O contrato de investimento também previa a obrigação da MMX de realizar uma oferta de permuta, direcionada a todos os titulares dos Títulos MMXM11, por meio da qual a MMX adquiriria os Títulos MMXM11, e entregaria em contrapartida os Títulos Port11, ou um outro valor mobiliário lastreado nos Títulos MMXM11 (“Oferta de Permuta”). Para implementação de tal Oferta de Permuta, foram utilizados dois veículos diferentes, de forma a atingir a totalidade dos detentores dos Títulos MMXM11:

- (i) Porto Sudeste Royalties FIP-IE (“PSR”): Um fundo de investimento em participações em infraestrutura, o qual, na ocasião da oferta, detinha em sua carteira, exclusivamente, Títulos Port11 - sendo que cada Título Port11 detido pelo PSR correspondia a uma quota. As quotas do PSR foram ofertadas para os titulares de Títulos MMXM11 que se enquadravam como investidores qualificados, nos termos da regulamentação da CVM, e que não tinham restrições para deter quotas do PSR;
- (ii) Porto Sudeste VM S.A. (“Porto VM”): Uma sociedade por ações com registro na CVM sob a categoria ‘b’ que emitiu um novo título de remuneração variável baseada em royalties, espelho do Título MMXM11 (os “Títulos PSVM11”), sendo tal título listado para negociação na B3 (ao contrário dos Títulos Port11, que não são admitidos para negociação na bolsa). No âmbito da referida Oferta de Permuta, o Títulos PSVM11 foram ofertados para os detentores dos Títulos MMXM11 que (i) não se enquadrassem como investidores qualificados, ou (ii) tivessem restrições regulamentares para deter quotas de um FIP-IE - como é o caso de alguns fundos de investimento.

Como forma de endereçar a situação dos titulares de MMXM11 que eventualmente não aderissem à Oferta de Permuta, a MMX se manteve titular de Títulos Port11 na mesma quantidade de Títulos MMXM11 não permutados.

Os detentores dos títulos Port 11 têm direito à remuneração variável trimestral, nos termos definidos na escritura de emissão dos Títulos P11 (“Royalties”), apurada desde 1º janeiro de 2013, calculada com base na tonelagem métrica de minério de ferro ou pelo Valor por Tonelada para demais cargas, conforme o caso, da seguinte forma:

Porto Sudeste do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas--Continuação

30 de setembro de 2022

(Valores expressos em milhares, exceto quando mencionado de outra forma)

14. Títulos de remuneração variável (“royalties”)--Continuação

$$R = [(TMMF \times VpTMF) + (TMOOC \times VpTDC)] \times FP$$

onde:

R = royalties devidos em relação a cada trimestre do exercício social

TMMF = Tonelagem Medida de Minério de Ferro embarcada no Porto no respectivo trimestre

TMOOC = Tonelagem Medida de Outras Cargas embarcadas no Porto no respectivo trimestre

VpTMF = Valor por Tonelada para Minério de Ferro

VpTDC = Valor por Tonelada para Demais Cargas

FP = Fator proporcional

Para cargas de minério de ferro: os *Royalties* relativos às cargas de minério de ferro embarcadas no Porto em um determinado trimestre serão calculados considerando o valor de US\$5,00 por tonelada de minério de ferro (“Valor por Tonelada para Minério de Ferro”). Este valor será: (i) corrigido anualmente de acordo com a variação do US PPI calculado desde setembro de 2010; e (ii) convertido em reais com base na taxa de câmbio fechada no término do dia útil imediatamente anterior à data de seu efetivo pagamento.

Para as demais cargas: os *Royalties* relativos às demais cargas que não sejam minérios de ferro (excluindo cargas não secas, tais como atividades de abastecimento) movimentados no Terminal Portuário (“valor por tonelada para demais cargas”) serão calculados com base na margem da carga. A “Margem da carga” (a) significa a diferença entre o custo médio por tonelada (excluindo todos os itens não caixa) incorrido em relação aos serviços prestados pela Porto Sudeste relacionados a carga aplicável e o valor médio por tonelada efetivamente cobrado pela Porto Sudeste pelos serviços prestados em relação a tal carga; e (b) deve ser limitado, em qualquer circunstância, a US\$5,00 por tonelada embarcada. O valor limite ajustado de US\$5,00 por tonelada para a margem da carga deve ser (i) corrigido anualmente de acordo com a variação do US PPI calculado desde setembro de 2010; e (ii) convertido em reais com base na taxa de câmbio fechada no término do dia útil imediatamente anterior à data de seu efetivo pagamento.

Durante os exercícios de 2013 a 2016, o compromisso de Royalties do Porto Sudeste do Brasil, relativos ao minério de ferro, foi o mínimo entre o volume embarcado em cada período e o volume de *take-or-pay* indicados na tabela abaixo:

Milhões de Toneladas	2013	2014	2015	2016
TMMF	13,6	31,9	36,8	36,8

Porto Sudeste do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas--Continuação

30 de setembro de 2022

(Valores expressos em milhares, exceto quando mencionado de outra forma)

14. Títulos de remuneração variável (“royalties”)--Continuação

De 2017 em diante, o volume de minério de ferro gerador de *Royalties* (TMMF, na fórmula acima) deixou de estar sujeito a um *take-or-pay*, sendo, portanto, simplesmente o volume embarcado. Na tabela a seguir, é possível verificar a tonelagem realizada pelo Porto Sudeste do Brasil, sendo o início das operações em 2016, após o comissionamento realizado em 2015:

Milhões de Toneladas	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022 YTD
TMMF	-	-	-	7,1	9,5	10,7	16,4	18,7	17,8	11,9
TMOC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,11

Como o volume embarcado de minério de ferro em 2016 foi menor do que o volume de *take-or-pay*, o compromisso de *royalties* está baseado neste segundo parâmetro.

Se, em um determinado trimestre civil, mediante o pagamento dos então correntes *Royalties*, o caixa livre detido pela Porto Sudeste do Brasil for superior a US\$10 milhões (“Reserva Mínima de Caixa”), a emissora deverá usar os valores que excederem a Reserva Mínima de Caixa (“Caixa Livre Disponível”) para pagar aos detentores dos títulos os *Royalties* efetivamente acumulados e não pagos até o último dia de tal trimestre civil (“*Royalties* Acumulados”).

Não há qualquer obrigação da Porto Sudeste do Brasil de pagar *Royalties*, exceto se houver Caixa Livre detido pela emissora no último dia de tal trimestre civil e até o limite de tal caixa disponível. “Caixa Livre” significa o valor correspondente aos valores disponíveis em caixa da Porto Sudeste do Brasil menos a soma de (a) valores contribuídos pelos acionistas da Porto Sudeste do Brasil por meio de aumento de capital ou empréstimo dos acionistas, na medida em que tais valores permaneçam como caixa disponível da Porto Sudeste do Brasil, (b) conta reserva do serviço da dívida sênior do BNDES e da conta reserva do serviço da dívida sênior da CESCE, e (c) os valores de caixa provisionados pela Porto Sudeste em conjunto para IRPJ - Imposto de Renda de Pessoa Jurídica, CSLL - Contribuição Social sobre o Lucro Líquido e demais obrigações para as quais os auditores independentes da Porto Sudeste do Brasil exijam provisionamento.

Em 30 de setembro de 2022, o excedente de caixa gerado foi destinado para amortizar a dívida sênior, conforme mecanismo de *cash sweep* estabelecido nos contratos com os bancos (até dezembro 2023). Portanto, não houve geração de caixa suficiente para pagamento dos *Royalties* aos detentores dos Títulos Port11.

A Porto Sudeste do Brasil contabiliza os Títulos Port11 no passivo, com base no valor presente do fluxo de caixa projetado do pagamento dos *royalties*. Ou seja, o valor apresentado no Balanço Patrimonial é diferente do montante de *royalties* acumulados até este trimestre. A Porto Sudeste VM contabiliza seu direito de receber os *royalties* no ativo, correspondendo à sua parcela sobre o valor dos títulos Port11, e o respectivo pagamento aos detentores do PSVM11 no passivo.

Porto Sudeste do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas--Continuação

30 de setembro de 2022

(Valores expressos em milhares, exceto quando mencionado de outra forma)

14. Títulos de remuneração variável (“royalties”)--Continuação

A mensuração desses títulos Port11 é efetuada de acordo com o IAS 37 - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes, com base no fluxo de caixa projetado dos desembolsos futuros relativos a estes títulos, descontando a taxa de 11,90% ao ano. Essas projeções baseiam-se no Plano de negócios da Porto Sudeste do Brasil, que inclui premissas relacionadas ao crescimento das exportações de minério de ferro do quadrilátero de Minas Gerais, participação de mercado da Porto Sudeste do Brasil, volumes de minério originados por minas pertencentes aos seus acionistas, operações com outros granéis sólidos e líquidos, expectativas de preços da *commodity*, entre outros.

Movimentação dos Royalties							
	31/12/2021	Pagamentos	Ajuste a valor presente	Efeitos inflacionários	Revisão de premissas	Efeito da conversão para Reais	30/09/2022
Royalties	14.124.219	-	1.406.982	1.473.685	(2.696.331)	(362.256)	13.946.299
Custo de emissão	(15.053)	-	-	-	-	470	(14.583)
Total	14.109.166	-	1.406.982	1.473.685	(2.696.331)	(361.786)	13.931.716

Em 30 de setembro de 2022, o valor presente do fluxo de caixa futuro descontado foi de US\$ 2.579.495, que convertidos para Reais totalizou R\$13.946.299 (comparado a US\$2.530.995 em 31 de dezembro de 2021, que convertidos para Reais totalizou R\$14.124.219). A atualização do saldo correspondente ao ajuste a valor presente dos títulos no terceiro trimestre de 2022 foi de US\$274.466, que convertidos para reais totalizou R\$1.406.982, registrados como despesa financeira. As alterações de premissas operacionais nas projeções que suportam o cálculo dos títulos totalizaram R\$2.696.331, registrados em Outras receitas (despesas) operacionais, montante este, que deduzido do valor de R\$4.982 referente a outras receitas e despesas operacionais, totaliza o saldo de R\$2.691.439 registrados como Outras despesas (receitas) operacionais.

Custos de transação

Os custos de emissão dos títulos, no montante total de R\$14.583 em 30 de setembro de 2022 (comparado a R\$15.053 em 31 de dezembro de 2021), referentes a honorários legais externos e consultorias, foram lançados como redutores do passivo.

Porto Sudeste do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas--Continuação

30 de setembro de 2022

(Valores expressos em milhares, exceto quando mencionado de outra forma)

15. Impostos e contribuições a recolher

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
ISS	4.098	5.880	7.120	8.848
INSS terceiros	470	540	470	540
ICMS	506	661	506	661
IRRF e CSLL	198	1.427	1.000	1.427
CIDE sobre importação	382	202	382	202
PIS e COFINS	6.730	6.525	7.023	6.534
Outros	16	8	15	9
	12.400	15.243	16.516	18.221

16. Partes relacionadas

Os ativos, passivos, receitas e despesas com partes relacionadas são resumidos como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
<u>Ativos</u>				
Porto Exportação (a)	32.045	-	-	-
Mineração Morro do Ipê (a)	96.087	96.169	96.087	96.169
Trafigura PTE (b)	-	-	219.901	21.003
	128.132	96.169	315.988	117.172
<u>Passivos</u>				
Porto Exportação(a)	-	10.640	-	-
Trafigura PTE (c)	3.821	2.022	3.821	2.022
	3.821	12.662	3.821	2.022
<u>Receitas</u>				
Trafigura PTE (b)	-	-	2.773.537	5.381.774
Mineração Morro do Ipê (a)	265.520	380.310	265.520	380.310
Porto Exportação (a)	396.893	550.713	-	-
Trafigura (Brasil) (a)	-	742	-	742
	662.413	931.765	3.039.057	5.762.826
<u>Despesas</u>				
Trafigura PTE(c)	5.048	3.151	14.652	12.791
	5.048	3.151	14.652	12.791

(a) Contratos de prestação de serviços portuários.

(b) Contratos de venda de minério de ferro com parte relacionada no exterior, mantidos através de sua Controlada Porto Sudeste Exportação.

(c) A Companhia mantém contratos de compartilhamento dos custos de atividades de TI e penalidade pelo não cumprimento devido ao atraso na entrega e disponibilidade da carga para exportação firmados com a Trafigura Pte.Ltd. Ambos são cobrados por meio de notas de débitos, cujos pagamentos são realizados conforme acordo entre as partes.

Porto Sudeste do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas--Continuação

30 de setembro de 2022

(Valores expressos em milhares, exceto quando mencionado de outra forma)

16. Partes relacionadas--Continuação

Cessão e assunção de dívida

Conforme descrito na Nota 13, o Itaú Unibanco S/A - Nassau Branch cedeu todos os seus direitos e obrigações decorrentes de contrato de empréstimo para a PAV LUX S.À.R.L., empresa do grupo Mubadala, controlador em conjunto da Companhia. Dessa forma, a PAV LUX S.À.R.L. passa a deter 46,41% do valor total deste contrato, ou seja, US\$324.141 equivalente a R\$1.752.501 em 30 de setembro de 2022.

17. Imposto de renda e contribuição social

a) Imposto de renda e contribuição social diferidos

O imposto de renda e a contribuição social diferidos ativos foram calculados à alíquota de 34%. A legislação fiscal brasileira permite que prejuízos fiscais sejam compensados com lucros tributáveis futuros por prazo indefinido no entanto, esta compensação é limitada a 30% do lucro tributável de cada período de apuração.

A tabela abaixo demonstra os créditos fiscais diferidos, líquidos, da Companhia, não registrados, entretanto, contabilmente, considerando que o Porto ainda se encontra em período de *ramp-up* e ainda sem expectativa de geração de lucros tributáveis no curto prazo.

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Impostos diferidos ativos (passivos)				
Prejuízos fiscais	802.791	753.967	820.983	772.417
Base negativa de contribuição social	289.005	271.428	295.554	278.070
Despesas pré-operacionais tratadas como ativo diferido para fins fiscais	132.704	163.176	132.704	163.176
Amortização da licença	84.844	72.922	84.844	72.922
Atualização dos <i>royalties</i>	199.347	240.895	199.347	240.895
Efeito no imobilizado e intangível oriundo da mudança de moeda funcional (a)	(1.794.363)	(2.029.899)	(1.800.288)	(2.036.325)
Variação cambial sobre os <i>royalties</i> e empréstimos (b)	1.412.372	1.583.643	1.420.052	1.587.821
Outros	19.998	27.152	19.998	27.152
Total de créditos fiscais diferidos (<u>não registrados contabilmente</u>)	1.146.698	1.083.284	1.173.194	1.106.128

Porto Sudeste do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas--Continuação

30 de setembro de 2022

(Valores expressos em milhares, exceto quando mencionado de outra forma)

17. Imposto de renda e contribuição social--Continuação

- (a) Considerando que a moeda funcional da Companhia é o Dólar e, ainda, a valorização do Dólar comparada ao Real em 2022, a base fiscal do imobilizado e intangível ficou significativamente inferior a respectiva base contábil, gerando, portanto, um passivo fiscal diferido.
- (b) Embora a moeda funcional da Companhia seja o Dólar, para fins fiscais, a Companhia reconhece a variação cambial correspondente, cuja receita será tributada, ou despesa dedutível, quando da liquidação da obrigação.

b) Conciliação da despesa calculada pelas alíquotas fiscais e valores no resultado do período

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	(183.588)	245.082	(182.787)	245.082
Crédito com imposto de renda e contribuição social à alíquota nominal	(62.420)	83.328	(62.148)	83.328
Ajustes para obtenção da alíquota efetiva				
Equivalência patrimonial	1.764	(5.859)	-	-
Juros <i>Thin Cap</i>	30.875	31.901	30.875	31.901
Ajustes de conversão do balanço em moeda funcional	196.389	(303.293)	195.318	(300.125)
Outros	5.514	(15.041)	5.727	(14.753)
Imposto de renda e contribuição social correntes do período	-	-	(802)	-
Créditos fiscais diferidos <u>não registrados do período</u>	172.122	(208.964)	168.970	(199.649)

18. Provisão de contingências

a) Provável

Refere-se, principalmente, a embargos de terceiros apresentados pela Porto Sudeste do Brasil em desfavor do Governo Federal (União) para recuperar um investimento de renda fixa (CDB) perante o Banco Itaú, que foi penhorado por uma ação iniciada pela União contra a MMX. Tal CDB foi comprado pela Porto Sudeste em conformidade a um contrato de compra de terreno celebrado pela Porto Sudeste para servir como garantia um pagamento contingente. O valor provisionado desta causa, R\$5.833, representa 86% do saldo registrado.

Porto Sudeste do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas--Continuação

30 de setembro de 2022

(Valores expressos em milhares, exceto quando mencionado de outra forma)

b) Possível

Há 193 ações indenizatórias movidas contra a Porto Sudeste e outras quatro empresas que atuam na região por grupos de pescadores residentes na área da Baía de Sepetiba, pleiteando danos ambientais, em razão das fiscalizações realizadas pela Secretaria de Meio Ambiente da Prefeitura de Itaguaí no início do ano de 2021. Os processos foram distribuídos para a 1ª e 2ª Varas Cíveis da Comarca de Itaguaí.

Em resumo, os autores alegam que as atividades desenvolvidas pelas réus teriam causado danos ao meio ambiente, em especial à qualidade da água na Baía de Sepetiba, o que prejudicaria as atividades de pesca desempenhada pelos mesmos. Cada pescador requer danos materiais e danos morais, além de outros pedidos ilíquidos, tais como medidas de assistência comunitária e apoio à pesca. Em caso de decisão favorável aos autores, a responsabilidade ambiental é objetiva e solidária entre todos os réus. O valor total das ações é de R\$ 173 milhões, considerando 5 ou 3 réus em cada ação, sendo de aproximadamente R\$ 40 milhões o valor equivalente à PSB, caso seja proferida sentença condenando todos os réus aos pedidos formulados pelos autores na mesma proporção, o que não é garantido.

Considerando que a maioria dos processos está em fase muito inicial, uma vez que os réus (Porto Sudeste e demais empresas) ainda não apresentaram contestação e que os 193 processos estão sendo consolidados pelo juízo em blocos menores de ações, nossos advogados externos classificaram o risco como "possível".

19. Patrimônio líquido

a) Capital social

O capital social da Porto Sudeste tem a seguinte composição:

<u>Quotistas</u>	<u>Quantidade de quotas</u>	<u>R\$</u>	<u>%</u>
PSA Fundo de Investimentos e Participações	1.077.149.358	3.086.322	99,33
Porto Sudeste Participações S.A. ("Grupo MMX")	6.336.766	18.157	0,59
Gaboard Participações Ltda.	876.275	2.511	0,08
Total	1.084.362.399	3.106.990	100

b) Ajustes acumulados de conversão

Representados pelo registro contábil da variação cambial dos balanços elaborados na moeda funcional da Companhia (Dólar) registrados em atendimento ao Pronunciamento Técnico CPC 02.

Porto Sudeste do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas--Continuação

30 de setembro de 2022

(Valores expressos em milhares, exceto quando mencionado de outra forma)

19. Patrimônio líquido--Continuação

c) Adiantamento para futuro aumento de capital

Em maio de 2020, os acionistas Trafigura e Mubadala efetuaram aporte de capital por meio do PSA Fundo de Investimentos e Participações, no valor de R\$72.826.

Em março de 2021, os acionistas Trafigura e Mubadala aportaram, por meio do PSA Fundo de Investimentos e Participações, R\$ 96.600 na Companhia como Adiantamento para futuro aumento de capital aporte de capital.

Em novembro de 2021, o acionista Mubadala aportou, por meio do PSA Fundo de Investimentos e Participações, R\$ 12.810 na Companhia como Adiantamento para futuro aumento de capital.

Em fevereiro de 2022, o acionista Trafigura aportou, por meio do PSA Fundo de Investimentos e Participações, R\$ 12.810 na Companhia como Adiantamento para futuro aumento de capital.

d) Integralização de Capital

Em abril de 2021, foi integralizado o valor de US\$31.300 equivalentes a R\$169.426 recebidos a título de adiantamento para futuro aumento de capital em maio de 2020 e março de 2021, por meio do PSA Fundo de Investimento e Participações. Após o referido aumento de capital, o Grupo MMX foi diluído e passou a deter 0,60% de participação na Companhia (0,65% em 31 de dezembro de 2020).

Em abril de 2022, foi integralizado o valor de US\$4.700 equivalentes a R\$25.620 recebidos a título de adiantamento para futuro aumento de capital em novembro de 2021 e fevereiro de 2022, por meio do PSA Fundo de Investimento e Participações. Após o referido aumento de capital, o Grupo MMX foi diluído e passou a deter 0,59% de participação na Companhia (0,60% em 31 de dezembro de 2021).

Porto Sudeste do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas--Continuação

30 de setembro de 2022

(Valores expressos em milhares, exceto quando mencionado de outra forma)

20. Receita líquida de serviços

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Receita bruta	951.733	1.199.334	3.328.378	6.030.394
(-) Deduções sobre vendas				
ISS	(46.324)	(59.967)	(46.324)	(59.967)
PIS	(14.524)	(18.929)	(14.524)	(18.929)
COFINS	(66.894)	(87.188)	(66.894)	(87.188)
Outros (vendas canceladas)	-	-	-	(8.949)
Receita líquida	823.991	1.033.250	3.200.636	5.855.361

21. Custo dos produtos vendidos e serviços prestados

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Custo dos produtos vendidos (*)	-	-	(2.352.388)	(4.797.034)
Custos com materiais	(20.415)	(20.715)	(20.415)	(20.715)
Utilidades	(16.625)	(17.232)	(16.625)	(17.232)
Depreciação e amortização	(182.371)	(198.894)	(182.371)	(198.894)
Aluguel de equipamentos	(19.883)	(13.292)	(19.883)	(13.292)
Seguro	(10.001)	(10.538)	(10.001)	(10.658)
Serviços externos	(29.263)	(17.751)	(33.983)	(25.642)
Demurrage	-	-	(9.603)	(9.732)
Salários	(50.588)	(40.832)	(50.588)	(40.832)
Outros	(4.423)	(5.817)	(6.252)	(7.077)
	(333.569)	(325.071)	(2.702.109)	(5.141.108)

(*) Refere-se substancialmente ao minério de ferro comprado para revenda mais custos diretos, tais como frete.

22. Despesas gerais e administrativas

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Depreciação e amortização	(527)	(391)	(537)	(417)
Serviços com terceiros	(25.597)	(17.383)	(28.792)	(19.722)
Salários	(31.539)	(24.275)	(31.549)	(24.275)
Aluguéis e Arrendamentos	(685)	(745)	(706)	(766)
Manutenção e conservação	(25)	(473)	(107)	(556)
Materiais	(431)	(432)	(439)	(439)
Comunicação	(166)	(167)	(187)	(188)
Combustíveis	(331)	(53)	(336)	(59)
Outros	(3.325)	(2.095)	(3.569)	(3.156)
	(62.626)	(46.014)	(66.222)	(49.578)

Porto Sudeste do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas--Continuação

30 de setembro de 2022

(Valores expressos em milhares, exceto quando mencionado de outra forma)

23. Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Despesas financeiras				
Juros	(303.669)	(434.886)	(313.145)	(440.150)
Impostos s/ operações financeiras	(952)	(1.129)	(1.002)	(1.366)
Ajuste a valor presente sobre <i>royalties</i> (*)	(2.880.667)	(1.259.612)	(2.880.667)	(1.259.612)
Comissão de Fiança	(27.408)	(32.736)	(27.408)	(32.736)
Variação cambial	(80.545)	-	(79.206)	-
Custo de Transação	(9.154)	-	(9.154)	-
Outros	(2.837)	(1.325)	(3.140)	(1.624)
	(3.305.232)	(1.729.688)	(3.313.722)	(1.735.488)
Receitas financeiras				
Rendimento de aplicações financeiras	1.916	1.138	6.778	3.323
Ajuste a valor presente sobre <i>royalties</i> (*)	-	71.416	-	71.146
Variação cambial	-	92.298	-	108.375
Outros	521	241	553	255
	2.437	165.093	7.331	183.369
Resultado financeiro líquido	(3.302.795)	(1.564.595)	(3.306.391)	(1.552.119)

(*) Conforme detalhado na Nota explicativa 14, quadro de movimentação dos royalties.

24. Evento Subsequente

a) Adiantamento para futuro aumento de capital

Em outubro de 2022, o acionista Mubadala aportou, por meio do PSA Fundo de Investimentos e Participações, R\$ 20.800 na Companhia como Adiantamento para futuro aumento de capital aporte de capital.

Porto Sudeste do Brasil S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas--Continuação

30 de setembro de 2022

(Valores expressos em milhares, exceto quando mencionado de outra forma)

Conselho de Administração

Julien Rolland - Presidente
Oscar Pekka Fahlgren - Vice-Presidente
Jesus Fernandez López - Conselheiro
Hani Barhoush - Conselheiro
Carlos Bernardo Pons Navazo - Conselheiro
Kelly Michele Thomson - Conselheira

Diretoria

Jayme Nicolato - Diretor-Presidente
Guilherme Caiado - Diretor de Operações
Thiago Roldão - Diretor Financeiro

Alexandre Carvalho de Andrade
Contador
CRC-RJ114354/O-4