

Informações Financeiras Intermediárias Condensadas (Individuais e Consolidadas)

Porto Sudeste do Brasil S.A.

30 de setembro de 2023
com Relatório do Auditor Independente sobre a Revisão de
Informações Trimestrais

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 2023. Estamos à disposição de V.Sas. para quaisquer esclarecimentos. Ao encerrarmos o terceiro trimestre de 2023, 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, IWL Holdings (Luxembourg) S.A.R.L. ("Trafigura") e a EAV Delaware LLC ("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

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

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, 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 tonelagem realizada Porto Sudeste, 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	2023 YTD
TMMF	-	-	-	7,1	9,5	10,7	16,4	18,7	17,8	17,4	19,0
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 2023, o Porto Sudeste embarcou 6.926 mil toneladas de minério de ferro (TMMF) e zero toneladas de outras cargas (TMOC), que multiplicado pelo valor atualizado por tonelada de US\$ 6,37 (VpTMF e VpTDC) resultou em *royalties* de US\$ 44.116 mil no período. O acumulado de *Royalties* até esse trimestre é de US\$ 1.290.079 mil. Nenhum montante foi pago até este trimestre.

A Porto Sudeste VM, subsidiária integral da Porto Sudeste, tem US\$ 5.547 mil 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 2022	Embarcado 1º Trimestre 2023	Embarcado 2º Trimestre 2023	Embarcado 3º Trimestre 2023	Take-or-pay/ Embarcado Acumulado
Volume TMMF (milhares de toneladas)	5.506	5.144	6.961	6.926	228.562
Volume TMOC (milhares de toneladas)	-	-	-	-	106
Preço por Tonelada (USD)	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00
PPI acumulado	1,02	1,37	1,37	1,37	0,64
Valor por Tonelada (USD)	6,02	6,37	6,37	6,37	5,64
Royalty Porto Sudeste (USD mil)	33.162	32.765	44.342	44.116	1.290.079
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)	143	141	191	190	5.547
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 corrente *Royalties*, o caixa livre detido pela Porto Sudeste 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 tal momento (“*Royalties* Acumulados”).

Não há qualquer obrigação da Porto Sudeste 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 menos a soma de (a) valores contribuídos pelos acionistas da Porto Sudeste por meio de aumento de capital ou empréstimo dos acionistas, na medida em que tais valores permaneçam como caixa disponível da Porto Sudeste, (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 exijam provisionamento.

Em 30 de setembro de 2023, a Porto Sudeste realizou os cálculos financeiros e identificou que 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 2022	1° Trimestre 2023	2° Trimestre 2023	3° Trimestre 2023
Recebimento	306.343	336.483	389.417	268.876
Tributos Aplicáveis	(45.506)	(51.150)	(59.505)	(56.678)
Custo das Operações	(62.364)	(56.243)	(55.683)	(54.055)
Investimentos	(31.370)	(23.010)	(17.788)	(38.479)
Despesas Operacionais	(20.325)	(15.971)	(20.366)	(22.242)
Subtotal Geração de Caixa da Firma	146.778	190.109	236.075	97.422
Juros e Amortização da Dívida Sênior	(147.914)	(194.598)	(239.910)	(101.523)
Total Caixa gerado para Pagamento de Royalties	(1.136)	(4.489)	(3.835)	(4.101)

O saldo de caixa existente na Porto Sudeste (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 2022	1° Trimestre 2023	2° Trimestre 2023	3° Trimestre 2023
Saldo Disponível em Caixa ou Contas Bancárias	37.848	22.905	22.902	7.052
Saldo Contribuído pelos Acionistas e Saldos Obrigatórios	(37.848)	(22.905)	(22.902)	(7.052)
Saldo Caixa Disponível para Pagamento de Royalties	-	-	-	-

Contabilização do Port11

A Porto Sudeste 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 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, que inclui premissas relacionadas ao crescimento das exportações de minério de ferro do quadrilátero de Minas Gerais, participação de mercado da Porto Sudeste, volumes de minério originados por minas pertencentes aos seus acionistas, operações com outros granéis sólidos e líquidos, expectativas de preços da *commodity*, entre outros.

Em 30 de setembro de 2023, o valor presente do fluxo de caixa futuro descontado foi de US\$3.018.513, que convertidos para Reais totalizou R\$15.115.508 (comparado a US\$2.638.832 em 31 de dezembro de 2022, que convertidos para Reais totalizou R\$13.768.633). Destes totais, os valores correspondentes aos títulos PSVM11 são representados na data base de 30 de setembro de 2023 em US\$12.856, que convertidos para reais totalizou R\$64.381 (comparado a US\$11.239 em 31 de dezembro de 2022, que convertidos para reais totalizou R\$58.644).

Custos de transação

Os custos de emissão dos títulos, no montante total de R\$13.507 em 30 de setembro de 2023 (comparado a R\$14.074 em 31 de dezembro de 2022), referentes a honorários legais externos e consultorias, foram lançados como redutores do passivo.

4. Meio-Ambiente, Social e Governança ("ESG")

No Porto Sudeste o compromisso com ESG é um dos pilares importantes para o crescimento sustentável. O terminal vem se destacando no cenário nacional por sua atuação pautada pela responsabilidade socioambiental, cada vez mais reforçando a integração da atividade portuária com o meio ambiente e sociedade.

Sobre as ações sustentáveis, destacam-se a reciclagem de resíduos operacionais gerados na empresa, a geração de toneladas de adubo (resíduos orgânicos que não foram para aterros sanitários) sendo utilizados no projeto socioambiental Horta Escola e paisagismo da sede, e o reaproveitamento de águas pluviais e de efluentes sanitários.

A Companhia e seus colaboradores são engajados nos programas de responsabilidade social, visando melhorar a qualidade de vida das comunidades que vivem próximas ao Porto Sudeste. Por exemplo, oferece capacitação para o mercado de trabalho em diversos ramos da indústria marítima e industrial e apoia uma horta coletiva de forma a estimular a adoção de hábitos saudáveis e sustentáveis. Grande parte dos funcionários vivem nas proximidades do Porto Sudeste.

O Porto Sudeste conta com um time qualificado para assegurar os mais altos padrões de governança, contando com conselheiros, executivos e comitês comprometidos em manter a integridade, a sustentabilidade e o respeito. Maiores detalhes sobre os temas ESG podem ser vistos no Relatório de Sustentabilidade disponibilizado no website do Porto Sudeste do Brasil.

Itaguaí, 08 de novembro de 2023.

A Administração.

Porto Sudeste do Brasil S.A.

Informações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas

30 de setembro de 2023

Índice

Relatório sobre a revisão das 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 2023, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data, 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 individuais e consolidadas de acordo com a NBC TG 21 Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standard Board* (IASB). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações financeiras intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

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



Conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com a NBC TG 21 e a IAS 34 aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR).

Rio de Janeiro, 08 de novembro de 2023.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S. Ltda.
CRC SP-015199/F

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'L. Araujo Ferreira', is written over a light blue circular stamp. Below the signature is the printed name and professional registration number.

Leonardo Araujo Ferreira
Contador CRC RJ-116384/O

Porto Sudeste do Brasil S.A.

Balanços patrimoniais

30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de reais)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Ativo					
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	4	7.052	37.848	162.454	99.223
Contas a receber de clientes	5	17.209	53.598	17.209	53.598
Contas a receber com partes relacionadas	16	442.077	185.810	478.504	416.580
Estoques	6	77.076	65.555	222.892	141.532
Impostos a recuperar		1.963	1.444	5.415	5.837
Dividendos a receber		1.448	1.448	-	-
Adiantamentos	8	17.954	37.500	17.996	37.500
Outros		408	425	3.939	3.957
Total do ativo circulante		565.187	383.628	908.409	758.227
Não circulante					
Depósitos vinculados	7	13.320	12.318	13.320	12.318
Investimentos	9	46.547	48.781	-	-
Imobilizado	10	6.681.572	7.069.194	6.727.693	7.117.258
Intangível	11	10.816.511	11.395.499	10.816.511	11.395.499
Depósitos judiciais	19	61.819	55.714	62.208	56.102
Outros		69	71	129	133
Total do ativo não circulante		17.619.838	18.581.577	17.619.861	18.581.310
Total do ativo		18.185.025	18.965.205	18.528.270	19.339.537

	Nota	Controladora		Consolidado	
		30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Passivo					
Circulante					
Fornecedores	12	46.093	67.313	352.502	123.320
Empréstimos e financiamentos	13	93.450	9.779	191.762	487.541
Impostos e contribuições a recolher	15	8.744	17.704	10.488	20.206
Partes relacionadas	16	4.323	61.912	-	5.242
Adiantamentos de clientes		483	249	483	249
Encargos trabalhistas		26.399	23.787	26.399	23.787
Outros		-	-	3.559	3.705
Total do passivo circulante		179.492	180.744	585.193	664.050
Não circulante					
Empréstimos e financiamentos	13	5.937.060	6.335.167	5.937.060	6.335.167
Títulos de remuneração variável	14	15.102.001	13.754.560	15.102.001	13.754.560
Provisão Passivo a descoberto	9	62.487	108.999	-	-
Provisão de contingências	18	7.994	7.476	8.025	7.501
Total do passivo não circulante		21.109.542	20.206.202	21.047.086	20.097.228
Patrimônio líquido	20				
Capital social		3.148.590	3.106.990	3.148.590	3.106.990
Adiantamento para futuro aumento de capital		-	41.600	-	41.600
Ajustes acumulados de conversão		(7.944)	364	(7.944)	364
Prejuízos acumulados		(6.244.655)	(4.570.695)	(6.244.655)	(4.570.695)
Total do patrimônio líquido		(3.104.009)	(1.421.741)	(3.104.009)	(1.421.741)
Total do passivo e patrimônio líquido		18.185.025	18.965.205	18.528.270	19.339.537

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 2023 e 2022

(Em milhares de reais)

Nota	Controladora				Consolidado				
	01/07/2023 a	01/01/2023 a	01/07/2022 a	01/01/2022 a	01/07/2023 a	01/01/2023 a	01/07/2022 a	01/01/2022 a	
	30/09/2023	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2022	
Receita líquida de venda de bens	21	314.505	1.154.868	255.540	823.991	2.041.832	4.743.971	978.616	3.200.636
Custo dos produtos vendidos e serviços prestados	22	(149.414)	(429.049)	(122.051)	(333.569)	(1.796.664)	(3.939.401)	(822.143)	(2.702.109)
Resultado bruto		165.091	725.819	133.489	490.422	245.168	804.570	156.473	498.527
Receitas (despesas) operacionais									
Gerais e administrativas	23	(22.284)	(62.478)	(22.506)	(62.626)	(22.583)	(63.356)	(22.503)	(66.222)
Resultado de equivalência patrimonial	9	91.196	44.194	19.090	(28)	-	-	-	-
Outras receitas (despesas) operacionais	14	17.800	(713.001)	2.594.650	2.691.439	17.709	(713.007)	2.594.650	2.691.300
		86.712	(731.285)	2.591.234	2.628.785	(4.874)	(776.363)	2.572.147	2.625.078
Resultado antes do resultado financeiro e dos tributos		251.803	(5.466)	2.724.723	3.119.207	240.294	28.207	2.728.620	3.123.605
Resultado financeiro	24								
Receitas financeiras		185.967	499.626	862	2.437	224.566	568.904	2.022	7.331
Despesas financeiras		(688.942)	(2.168.120)	(1.865.893)	(3.305.232)	(716.026)	(2.271.065)	(1.870.386)	(3.313.722)
		(502.975)	(1.668.494)	(1.865.031)	(3.302.795)	(491.460)	(1.702.161)	(1.868.364)	(3.306.391)
Resultado antes dos tributos sobre o lucro		(251.172)	(1.673.960)	859.692	(183.588)	(251.166)	(1.673.954)	860.256	(182.786)
Imposto de renda e contribuição social	17			-	-	(6)	(6)	(564)	(802)
Lucro (prejuízo) do período		(251.172)	(1.673.960)	859.692	(183.588)	(251.172)	(1.673.960)	859.692	(183.588)

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 2023 e 2022
(Em milhares de reais)

	Controladora				Consolidado			
	01/07/2023 a 30/09/2023	01/01/2023 a 30/09/2023	01/07/2022 a 30/09/2022	01/01/2022 a 30/09/2022	01/07/2023 a 30/09/2023	01/01/2023 a 30/09/2023	01/07/2022 a 30/09/2022	01/01/2022 a 30/09/2022
Lucro (prejuízo) do período	(251.172)	(1.673.960)	859.692	(183.588)	(251.172)	(1.673.960)	859.692	(183.588)
Diferenças cambiais relacionadas à conversão para moeda de apresentação	(131.385)	(8.308)	(93.577)	(126.125)	(131.385)	(8.308)	(93.577)	(126.125)
Total dos resultados abrangentes	(382.557)	(1.682.268)	766.115	(309.713)	(382.557)	(1.682.268)	766.115	(309.713)

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 2023 e 2022
(Em milhares de reais)

	Consolidado				Total
	Capital social	Adiantamento para futuro aumento de capital	Ajustes acumulados de conversão	Prejuízos acumulados	
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)
Saldos em 31 de dezembro de 2022	3.106.990	41.600	364	(4.570.695)	(1.421.741)
Integralização de Capital	41.600	(41.600)	-	-	-
Ajustes acumulados de conversão	-	-	(8.308)	-	(8.308)
Prejuízo do período	-	-	-	(1.673.960)	(1.673.960)
Saldos em 30 de setembro de 2023	3.148.590	-	(7.944)	(6.244.655)	(3.104.009)

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 2023 e 2022
(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Fluxos de caixa das atividades operacionais				
Prejuízo antes dos impostos sobre a renda	(1.673.960)	(183.588)	(1.673.960)	(182.786)
Itens de resultado que não afetam o caixa				
Depreciação e amortização	240.341	182.898	240.346	182.908
Custo de transação	3.699	7.726	3.699	7.882
Outras amortizações	26.240	-	26.373	-
Resultado de equivalência patrimonial	(44.194)	28	-	-
Atualização dos <i>royalties</i>	1.913.246	184.336	1.913.246	184.336
Variação cambial e juros	255.282	376.243	367.035	384.311
Outras provisões	(27.625)	1.908	72.095	32.322
Variações nos ativos e passivos				
Contas a receber	35.352	(26.834)	35.352	(12.054)
Contas a receber - parte relacionada	(324.051)	(114.339)	(207.635)	(283.951)
Adiantamentos diversos	13.520	(23.839)	13.343	(67.854)
Estoques	(13.397)	(7.546)	(80.053)	165.372
Depósitos judiciais	(6)	(6.080)	(6)	(5.941)
Impostos a recuperar	(45.442)	(34.013)	(45.274)	(35.521)
Adiantamentos de cliente	1.268	19.920	1.268	19.920
Fornecedores	31.586	29.235	175.345	43.237
Impostos e contribuições a recolher	36.090	40.531	36.248	40.634
Obrigações com terceiros	-	11	-	11
Partes relacionadas	13.977	60.647	35.119	9.769
Outros ativos	(6.718)	11.702	(6.718)	11.702
Salários e remunerações	(1.785)	185	(1.785)	184
Juros pagos	(197.596)	(240.943)	(229.505)	(249.360)
Caixa líquido gerado pelas / (aplicados nas) atividades operacionais	235.827	278.188	674.533	245.121
Fluxos de caixa das atividades de investimentos				
Aquisição de imobilizado	(84.302)	(67.631)	(84.302)	(67.631)
Adiantamento para futuro aumento de capital	(450)	-	-	-
Integralização de Capital	-	(970)	-	-
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	(84.752)	(68.601)	(84.302)	(67.631)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos				
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	12.810	-	12.810
Empréstimos captados	-	-	1.194.809	1.346.257
Fiança	(22.413)	(27.393)	(22.413)	(27.393)
Empréstimos liquidados	(311.330)	(204.482)	(1.855.590)	(1.560.632)
Caixa líquido gerado pelas/(aplicado nas) atividades de financiamentos	(333.743)	(219.065)	(683.194)	(228.958)
Efeitos de conversão				
Variação dos efeitos de conversão	151.872	3.401	156.194	35.581
Aumento (redução) no caixa e equivalentes de caixa	(30.796)	(6.077)	63.231	(15.887)
Demonstração do aumento no caixa e equivalentes de caixa				
No início do período	37.848	9.604	99.223	76.538
No fim do período	7.052	3.527	162.454	60.651
Aumento (redução) no caixa e equivalentes de caixa	(30.796)	(6.077)	63.231	(15.887)

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 2023

(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 logística integradas no setor portuário, notadamente a implantação e operação do Terminal Portuário denominado Porto Sudeste (“Terminal” ou o “Porto Sudeste”). A Companhia está sediada na Rua Félix Lopes Coelho, 222, Ilha da Madeira, Itaguaí, Rio de Janeiro.

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.

A IWL Holdings (Luxembourg) S.A.R.L.. (“Trafigura”) e EAV Delaware LLC (“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 2023, a Companhia apresenta capital circulante líquido consolidado positivo de R\$323.216, prejuízos no exercício de R\$1.673.960 e prejuízos acumulados consolidados de R\$6.244.655, e dessa forma, o patrimônio líquido em 30 de setembro de 2023 é negativo em R\$3.104.009. A Companhia encerrou o trimestre com uma posição consolidada de caixa de R\$162.454.

A Companhia iniciou suas operações em janeiro de 2016 e possui fluxo de caixa operacional positivo. Contudo, considerando as limitações impostas pelos contratos da dívida sênior ainda dependerá do suporte financeiro de seus acionistas e/ou recurso de terceiros para suportar certas obrigações que não podem ser quitadas a partir do fluxo de caixa operacional (tais como taxas de garantias bancárias, e investimentos não relacionados à manutenção das operações de minério de ferro), de acordo com o modelo de negócios da Companhia, para os próximos 12 meses, estão previstos aportes de R\$188.095 (equivalente a US\$37.562), que devem ser disponibilizados pelos acionistas.

No 3º trimestre de 2023, a Companhia embarcou aproximadamente 6.926 milhões de toneladas de minério de ferro. A Companhia também movimentou outras cargas nesse trimestre, através do desembarque de 69 mil toneladas de carvão, quantidades ainda pouco representativas quando comparadas ao minério de ferro. No acumulado do ano, totalizou-se aproximadamente 19,0 milhões de toneladas de minério de ferro, 237 mil de outros graneis sólidos e 1 operação de petróleo.

Porto Sudeste do Brasil S.A.

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

30 de setembro de 2023

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

1. Contexto operacional--Continuação

A boa performance operacional refletiu positivamente no desempenho financeiro da Companhia. Todo excesso de geração de caixa foi destinado ao pagamento de principal da dívida sênior, através do mecanismo de *cash sweep*.

O prejuízo contábil líquido foi impactado, principalmente, pelo efeito dos Títulos Port11 contabilizados no Passivo (Nota 14), que é marcado a valor justo, portanto, uma melhor expectativa de seu pagamento gera um aumento no seu valor presente.

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 milhões de toneladas por ano, localizado na Ilha da Madeira, Itaguaí - RJ. 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 Agência Nacional de Transportes Aquaviários (ANTAQ) o Termo de Liberação Operacional (TLO) e a Habilitação ao Tráfego Internacional Marítimo (HTMI), encontrando-se desde então, plenamente autorizada por esta agência reguladora a operar a primeira fase do Terminal, abrangendo um período de 25 anos, prorrogável por mais 25 anos. 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 milhões de toneladas por ano), a Companhia concluiu a montagem dos equipamentos em meados de 2015 e, em 12 de novembro de 2015, obteve junto à Agência Nacional de Transportes Aquaviários (ANTAQ) o TLO número 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 Agência Nacional de Transportes Aquaviários (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.

Em dezembro de 2021, a Companhia concluiu o processo de licenciamento para movimentação de granéis líquidos. Em 2022, a cia realizou suas primeiras operações de transbordo de petróleo na modalidade atracado, atendendo empresas que exploram petróleo no pré-sal.

Em continuidade ao processo de diversificação das operações, no dia 27 de dezembro de 2022, conforme publicado em Diário Oficial, a companhia obteve junto à Agência Nacional de Transportes Aquaviários - ANTAQ, o Termo de Licença de Instalação (TLI), que permite a construção e implantação para expansão da capacidade do terminal marítimo, de 50 milhões de

Porto Sudeste do Brasil S.A.

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

30 de setembro de 2023

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

1. Contexto operacional--Continuação

toneladas adicionais por ano de granéis líquidos, totalizando 100 milhões de toneladas.

Meio-Ambiente, Social e Governança ("ESG")

No Porto Sudeste o compromisso com ESG é um dos pilares importantes para o crescimento sustentável. O terminal vem se destacando no cenário nacional por sua atuação pautada pela responsabilidade socioambiental, cada vez mais reforçando a integração da atividade portuária com o meio ambiente e sociedade. O Porto Sudeste possui os certificados ISO 14001, relativo à gestão ambiental, e NBR 16001, referente a gestão sobre os temas relacionados a responsabilidade social. Outro reconhecimento é Selo Prata do Programa Brasileiro GHG Protocol, obtido em 2023 pelo inventário completo de Gases de Efeito Estufa (GEE).

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 e de acordo com a norma internacional IAS 34 - "*Interim Financial Reporting*", emitida pelo "*International Accounting Standards Board - IASB*", individuais e consolidadas.

Em 08 de novembro de 2023, a Administração da Companhia autorizou a conclusão e a divulgação destas informações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

Porto Sudeste do Brasil S.A.

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

30 de setembro de 2023

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

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

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 norte-americanos. Desta forma, sua moeda funcional foi alterada do Real para o Dólar norte-americano. 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 norte-americano) 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".

d) Consolidação

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

	Participação - %				Localização da sede	Atividade principal
	Capital social		Capital votante			
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022		
Controladas diretas						
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 <i>royalties</i>
Porto Sudeste Exportação	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%	Brasil	Compra e venda de minério

Porto Sudeste do Brasil S.A.

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

30 de setembro de 2023

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

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 2022.

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 2022.

4. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Caixa e depósitos bancários	120	12.053	770	12.925
Equivalentes de caixa	6.932	25.795	161.684	86.298
	7.052	37.848	162.454	99.223

A Companhia investe em Certificados de Depósitos Bancários ("CDB") diretamente de instituições financeira de primeira linha às quais mantém 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 60% e 100% da variação do Certificado de Depósito Interbancário (CDI), respectivamente.

5. Contas a receber

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Serviço portuário	17.209	53.598	17.209	53.598
	17.209	53.598	17.209	53.598

Os montantes em aberto com terceiros em 30 de setembro de 2023 foram substancialmente recebidos até o mês de outubro de 2023. A administração não identificou a necessidade de constituição de provisão para perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa.

Porto Sudeste do Brasil S.A.

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

30 de setembro de 2023

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

6. Estoques

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Brita	-	-	2.116	2.204
Minério de ferro	-	-	143.288	73.344
Almoxarifado	77.076	65.555	77.488	65.984
	77.076	65.555	222.892	141.532

7. Depósitos vinculados

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Trustee ACC Itaú BBA (*)	13.320	12.318	13.320	12.318
	13.320	12.318	13.320	12.318

(*) 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. Estes depósitos estão investidos em instituições financeiras de primeira linha e são substancialmente remunerados entre 63% e 96% da variação do Certificado de Depósito Interbancário (CDI).

8. Adiantamentos

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Despachos aduaneiros	2.753	2.752	2.753	2.752
Combustível	154	9.349	154	9.349
Energia	-	2.580	-	2.580
Serviços	10.548	11.896	10.591	11.896
Máquinas e equipamentos	2.214	8.488	2.214	8.488
Outros	2.285	2.435	2.284	2.435
	17.954	37.500	17.996	37.500

Porto Sudeste do Brasil S.A.

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

30 de setembro de 2023

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

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 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

	31/12/2022	Equivalência patrimonial (*)	Aumento de capital	Efeito da conversão para reais	30/09/2023
Pedreira	19.214	(184)	-	(777)	18.253
TCS	29.258	(264)	450	(1.177)	28.267
Porto VM	309	(268)	-	(14)	27
	48.781	(716)	450	(1.968)	46.547

Porto Sudeste do Brasil S.A.

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

30 de setembro de 2023

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

9. Investimentos--Continuação

Movimentação dos investimentos--Continuação

	Controladora - Passivo a Descoberto				30/09/2023
	31/12/2022	Equivalência patrimonial (*)	Aumento de capital	Efeito da conversão para reais	
Porto Sudeste Exportação	(108.999)	44.910	-	1.602	(62.487)
	(108.999)	44.910	-	1.602	(62.487)

(*) Em 30 de setembro de 2023 a Companhia reconheceu um resultado positivo de equivalência patrimonial totalizando R\$44.194.

	Participação	Quantidade ações/quotas (mil)	30/09/2023		Patrimônio líquido	Receita líquida	Resultado do período
			Ativo	Passivo			
Pedreira	99,98%	49.001	21.835	3.581	18.254	-	(184)
TCS	99,98%	3.447	2.381	-	2.381	-	(264)
Porto VM	100%	-	64.471	64.445	26	-	(268)
Porto Sudeste Exportação	100%	-	1.925.552	1.988.039	(62.487)	3.982.356	44.910

	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 2023

(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 2021	143.031	1.329.391	188.597	150.555	5.817.939	73.991	7.703.504
Adições	86	7.916	-	125.144	-	7.494	140.640
Transferências	2	(3.379)	-	1.021	-	2.356	-
Depreciação no exercício	(13.515)	(58.793)	-	-	(94.059)	(1.771)	(168.138)
Efeito da conversão para reais	(15.870)	(108.221)	(12.262)	(6.507)	(410.187)	(5.701)	(558.748)
Saldo líquido em 31 de dezembro de 2022	113.734	1.166.914	176.335	270.213	5.313.693	76.369	7.117.258
Adições	271	4.740	-	73.935	602	4.754	84.302
Transferências	68.905	51.898	-	(99.100)	-	(21.703)	-
Depreciação no período	(12.568)	(61.976)	-	-	(70.550)	(1.579)	(146.673)
Efeito da conversão para reais	(13.693)	(66.085)	(7.099)	(2.851)	(234.095)	(3.371)	(327.194)
Saldo líquido em 30 de setembro de 2023	156.649	1.095.491	169.236	242.197	5.009.650	54.470	6.727.693
Saldos acumulados							
Custo de aquisição	162.459	1.149.318	129.019	262.317	4.703.060	77.864	6.484.037
Depreciação acumulada	(72.871)	(270.774)	-	-	(732.274)	(7.048)	(1.082.967)
Efeito da conversão para reais	24.146	288.370	47.316	7.896	1.342.907	5.553	1.716.188
Saldo líquido em 31 de dezembro de 2022	113.734	1.166.914	176.335	270.213	5.313.693	76.369	7.117.258
Custo de aquisição	231.635	1.205.956	129.019	237.152	4.703.662	60.915	6.568.339
Depreciação acumulada	(85.439)	(332.750)	-	-	(802.824)	(8.627)	(1.229.640)
Efeito da conversão para reais	10.453	222.285	40.217	5.045	1.108.812	2.182	1.388.994
Saldo líquido em 30 setembro de 2023	156.649	1.095.491	169.236	242.197	5.009.650	54.470	6.727.693

Porto Sudeste do Brasil S.A.

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

30 de setembro de 2023

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

10. Imobilizado--Continuação

Depreciação e amortização

É constituída depreciação e amortização para todo o imobilizado com exceção de terrenos, que não são depreciados. As taxas de depreciação e amortização são baseadas na vida útil estimada dos bens, como segue:

- Edificações e benfeitorias - 10 a 50 anos
- Instalações - 5 a 50 anos
- Máquinas e equipamentos - 1 a 30 anos
- Outros - 1 a 15 anos

Teste de valor recuperável para os ativos imobilizados

Durante o terceiro trimestre de 2023, a Administração realizou uma avaliação a fim de determinar se existem indicadores de 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%. Essas projeções baseiam-se no Plano de Negócios da Companhia, que inclui premissas relacionadas ao crescimento das exportações de minério de ferro do quadrilátero ferrífero de Minas Gerais, participação de mercado da Porto Sudeste, volumes de minério originados por minas pertencentes aos seus acionistas, operações com outros granéis sólidos e líquidos, expectativas de preços de *commodity*, entre outros.

Porto Sudeste do Brasil S.A.

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

30 de setembro de 2023

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

11. Intangível

	<u>Licença portuária</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2021	12.314.731
Amortização	(88.776)
Efeito da conversão para reais	(830.456)
Saldo em 31 de dezembro de 2022	11.395.499
Amortização	(93.673)
Efeito da conversão para reais	(485.315)
Saldo em 30 de setembro de 2023	<u>10.816.511</u>

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

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

Durante o terceiro trimestre de 2023, realizou-se uma avaliação a fim de determinar se existem indicadores que a licença pudesse estar acima do valor recuperável. Após testes realizados, conforme mencionado na Nota 10, a Administração 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%.

12. Fornecedores

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Aluguéis de equipamentos	2.526	3.160	2.526	3.160
Energia elétrica	2.962	2.120	2.962	2.120
Combustível	59	37	60	37
Obras em andamento	7.272	36.754	7.272	36.754
Minério	-	-	293.075	47.921
Frete ferroviário	-	-	13.268	8.016
Máquinas e equipamentos	3.180	2.342	3.180	2.342
Seguro	1.443	259	1.443	259
Serviços	28.651	22.641	28.716	22.711
	<u>46.093</u>	<u>67.313</u>	<u>352.502</u>	<u>123.320</u>

Porto Sudeste do Brasil S.A.

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

30 de setembro de 2023

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

13. Empréstimos e financiamentos

Empréstimos por moeda

	Consolidado			
	Passivos circulantes		Passivos não circulantes	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Contratos em dólares norte-americanos				
Principal	153.293	475.015	3.045.954	3.308.204
Encargos	1.253	2.947	1.290.965	1.151.657
Custo de transação	-	-	(18.419)	(19.698)
	154.546	477.962	4.318.500	4.440.163
Contratos em reais				
Principal	33.182	-	1.736.510	2.022.975
Encargos	4.034	9.579	-	-
Custo de transação	-	-	(117.950)	(127.971)
	37.216	9.579	1.618.560	1.895.004
	191.762	487.541	5.937.060	6.335.167

O passivo circulante de contratos denominados em dólares norte-americanos refere-se aos contratos de ACC/ACE tomados junto aos credores Itaú e Daycoval pela subsidiária Porto Sudeste Exportação e Comércio S/A. Já o passivo circulante de contratos denominados em reais refere-se aos juros calculados de 15 de setembro até 30 de setembro de 2023 dos contratos de financiamento com os credores BNDES e Bradesco e são devidos de pagamento em 15 de dezembro de 2023. Adicionalmente, os passivos circulantes das dívidas em reais e em dólares norte-americanos também se referem aos montantes estimados para amortizações de principal trimestrais da dívida sênior a partir de março de 2024.

Os contratos de financiamento seniores com os credores BNDES e Bradesco tem prazo de amortização de março de 2024 a dezembro de 2036, e Deutsche Bank, Natixis e BTG de março de 2024 a dezembro de 2029, com período de carência de principal até 31 de dezembro de 2023. Logo, não há qualquer obrigação de pagamento de principal aos credores *seniors* até 31 de dezembro de 2023. Nesses contratos existe o método de *cash sweep* quando no caso de geração de caixa positiva no trimestre, a Administração deverá distribuir o saldo gerado 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.

Porto Sudeste do Brasil S.A.

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

30 de setembro de 2023

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

13. Empréstimos e financiamentos--Continuação

Empréstimos por moeda--Continuação

As movimentações desses empréstimos e financiamentos são apresentadas abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Saldo Inicial	6.344.946	6.453.828	6.822.708	6.848.913
Captação	-	-	1.194.809	1.124.037
Juros apropriados	363.384	195.295	393.838	206.552
Amortização de principal	(311.330)	(195.122)	(1.855.590)	(1.240.813)
Amortização de juros	(197.596)	(95.728)	(229.505)	(105.908)
Custos de transação	3.699	4.932	3.699	4.932
Variação cambial / Efeito de conversão de moeda funcional	(172.593)	(18.259)	(201.137)	(15.005)
Saldo Final	6.030.510	6.344.946	6.128.822	6.822.708

Empréstimos por credor

Banco	Indexador/juros	Vencimento	Saldo em	
			30/09/2023	31/12/2022
BNDES	5,51% e 4,51% a.a. + IPCA	15/12/2036	683.631	777.157
BNDES	5,73% e 4,73% a.a. + IPCA	15/12/2036	370.167	420.821
BNDES	3,40% e 2,40% a.a. + Cesta de Moedas	15/12/2036	177.922	210.406
BNDES	6,73% + IPCA	15/12/2036	364.161	414.314
BNDES	4,40% e 3,40% a.a. + Cesta de Moedas	15/12/2036	177.844	209.856
Deutsche Bank/Natixis/BTG	4,00% e 3,50% a.a. + SOFR 3 meses	15/12/2029	598.314	699.476
Bradesco/PAV Lux	4,50% a.a. + SOFR 6 meses	15/06/2037	3.745.272	3.710.384
BTG	4,00% a.a. + SOFR1 mês	15/12/2036	49.568	50.201
Santander	-	-	-	194.582
Citibank	-	-	-	90.065
Daycoval	10,99% a 11,01% a.a.	19/10/2023	8.874	7.150
Itaú	10,40% a 10,46% a.a.	06/11/2023	89.438	137.973
ABC Brasil	-	-	-	47.992
			6.265.191	6.970.377
Custos de transação			(136.369)	(147.669)
			6.128.822	6.822.708

Porto Sudeste do Brasil S.A.

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

30 de setembro de 2023

(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	
	30/09/2023	31/12/2022
Ano de vencimento		
Até 1 ano	191.762	487.541
De 2 a 3 anos	341.617	347.920
De 4 a 5 anos	382.585	432.223
Acima de 5 anos	5.349.227	5.702.693
	6.265.191	6.970.377
Custos de transação	(136.369)	(147.669)
	6.128.822	6.822.708

Em 30 de setembro de 2023, as taxas de juros anuais sobre as dívidas são as seguintes:

	Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022
Dívidas em US\$ - até 7,0%	49.568	74.061
Dívidas em US\$ - acima de 7,0%	4.441.898	4.863.762
Dívidas em R\$ - 6,1% até 9,3%	355.766	420.262
Dívidas em R\$ - acima de 9,3%	1.417.959	1.612.292
	6.265.191	6.970.377
Custos de transação	(136.369)	(147.669)
	6.128.822	6.822.708

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.

Porto Sudeste do Brasil S.A.

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

30 de setembro de 2023

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

13. Empréstimos e financiamentos--Continuação

Garantias e outras obrigações--Continuação

Considerando que nos contratos de financiamentos há obrigações financeiras e não financeiras a serem cumpridas, destacam-se: (a) utilização da estruturação “*waterfall*” de contas correntes; (b) após o período de carência, composição de saldo mínimo em Conta Reserva em, no mínimo, 2 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 2023. Os “*covenants*” deverão ser atendidos a partir de janeiro de 2024, considerando as regras, prazo para cumprimento e períodos de medição de cada “*covenant*” individualmente.

Efeito da conversão para reais

A taxa de câmbio do dólar norte-americano reduziu 4,03% no ano, passando de R\$5,2177 em 31 de dezembro de 2022 para R\$5,0076 em 30 de setembro de 2023, impactando o saldo da dívida em dólares norte-americanos que em 30 de setembro de 2023 representava 70,09% do endividamento total.

Custos de transação

Os custos de emissão da dívida referem-se a honorários legais externos e a comissões de fianças bancárias. Esses custos 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 “*seniors*” 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 para os contratos BNDES e Bradesco, e até 15 de dezembro de 2029 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*”.

Porto Sudeste do Brasil S.A.

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

30 de setembro de 2023

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

14. Títulos de remuneração variável (“royalties”)

Em fevereiro de 2014, IWL Holdings (Luxembourg) S.A.R.L. (“Trafigura”) e a EAV Delaware LLC (“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 à Oferta de Permuta, a MMX se manteve titular de Títulos Port11 na mesma quantidade de Títulos MMXM11 não permutados.

Porto Sudeste do Brasil S.A.

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

30 de setembro de 2023

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

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

Os detentores dos títulos Port11 têm direito à remuneração variável trimestral, nos termos definidos na escritura de emissão dos Títulos Port11 (“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:

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

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.

Porto Sudeste do Brasil S.A.

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

30 de setembro de 2023

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

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

Durante os exercícios de 2013 a 2016, o compromisso de Royalties do Porto Sudeste, 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 tonelagem realizada pelo Porto Sudeste, 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	2023 YTD
TMMF	-	-	-	7,1	9,5	10,7	16,4	18,7	17,8	17,4	19,0
TMOG	-	-	-	-	-	-	-	-	-	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 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 tal momento (“*Royalties* Acumulados”).

Não há qualquer obrigação da Porto Sudeste 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 menos a soma de (a) valores contribuídos pelos acionistas da Porto Sudeste por meio de aumento de capital ou empréstimo dos acionistas, na medida em que tais valores permaneçam como caixa disponível da Porto Sudeste, (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 exijam provisionamento.

Em 30 de setembro de 2023, a Porto Sudeste realizou os cálculos financeiros e identificou que não houve geração de caixa suficiente para pagamento dos *royalties* aos detentores dos Títulos Port11.

Porto Sudeste do Brasil S.A.

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

30 de setembro de 2023

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

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

A Porto Sudeste 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 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 custo do capital de 11,90% ao ano. Essas projeções baseiam-se no Plano de negócios da Porto Sudeste, que inclui premissas relacionadas ao crescimento das exportações de minério de ferro do quadrilátero de Minas Gerais, participação de mercado da Porto Sudeste, 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							
	31/12/2022	Pagamentos	Ajuste a valor presente	Efeitos inflacionários	Revisão de premissas	Efeito da conversão para Reais	30/09/2023
Royalties	13.768.633	-	1.197.017	-	716.229	(566.371)	15.115.508
Custo de emissão	(14.073)	-	-	-	-	566	(13.507)
Total	13.754.560	-	1.197.017	-	716.229	(565.805)	15.102.001

Em 30 de setembro de 2023, o valor presente do fluxo de caixa futuro descontado foi de US\$3.018.513, que convertidos para Reais totalizou R\$15.115.508 (comparado a US\$2.638.832 em 31 de dezembro de 2022, que convertidos para Reais totalizou R\$13.768.633). A atualização do saldo correspondente ao ajuste a valor presente dos títulos nos primeiros nove meses de 2023 foi de R\$1.197.017, registrados como despesa financeira. As alterações de premissas operacionais nas projeções que suportam o cálculo dos títulos totalizaram R\$716.229, registrados em Outras despesas operacionais, montante este, que deduzido do valor de R\$3.228 referentes a outras receitas e despesas operacionais, totaliza o saldo de R\$713.001 registrados como outras despesas (receitas) operacionais, na demonstração do resultado do exercício individual.

Custos de transação

Os custos de emissão dos títulos, no montante total de R\$13.507 mil em 30 de setembro de 2023 (comparado a R\$14.074 mil em 31 de dezembro de 2022), 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 2023

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

15. Impostos e contribuições a recolher

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
ISS	3.364	4.534	5.708	7.025
INSS terceiros	349	739	349	739
ICMS	474	212	325	213
IRRF	1.221	1.394	733	1.394
CIDE sobre importação	451	757	451	757
PIS e COFINS	2.867	10.039	2.904	10.049
Outros	18	29	18	29
	8.744	17.704	10.488	20.206

16. Partes relacionadas

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
<u>Ativos</u>				
Porto Sudeste Exportação (a)	325.468	80.075	-	-
Mineração Morro do Ipê (a)	116.609	105.735	116.609	105.735
Trafigura PTE (b)	-	-	361.895	310.845
	442.077	185.810	478.504	416.580
<u>Passivos</u>				
Porto Sudeste Exportação (a)	-	56.670	-	-
Trafigura PTE (c)	4.323	5.242	-	5.242
	4.323	61.912	-	5.242
	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
<u>Receitas</u>				
Trafigura PTE (b)	-	-	3.982.356	2.773.537
Mineração Morro do Ipê (a)	350.814	265.520	350.814	265.520
Porto Exportação (a)	584.259	396.893	-	-
Trafigura (Brasil) (a)	-	-	-	-
	935.073	662.413	4.333.170	3.039.057
<u>Despesas</u>				
Trafigura PTE(c)	1.040	5.048	12.028	14.652
	1.040	5.048	12.028	14.652

(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, 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 acordado entre as partes.

Porto Sudeste do Brasil S.A.

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

30 de setembro de 2023

(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\$341.175 equivalente a R\$1.708.468 em 30 de setembro de 2023.

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	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Impostos diferidos ativos (passivos)				
Prejuízos fiscais	1.633.145	831.984	1.730.561	854.758
Base negativa de contribuição social	587.933	299.514	623.003	307.713
Despesas pré-operacionais tratadas como ativo diferido para fins fiscais	92.073	122.546	92.073	122.546
Amortização da licença	121.378	100.794	121.378	100.794
Atualização dos <i>royalties</i>	(70.370)	452.278	(70.370)	452.278
Efeito no imobilizado e intangível oriundo da mudança de moeda funcional (a)	(1.283.428)	(1.557.163)	(1.284.931)	(1.561.267)
Variação cambial sobre os <i>royalties</i> e empréstimos (b)	934.840	1.188.870	933.634	1.192.615
Outros	(39.263)	18.832	(149.189)	18.832
Total de créditos fiscais diferidos (<u>não registrados contabilmente</u>)	1.976.308	1.457.655	1.996.159	1.488.269

(a) Considerando que a moeda funcional da Companhia é o Dólar e, ainda, a valorização do Dólar comparada ao Real em 2023, 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.

Porto Sudeste do Brasil S.A.

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

30 de setembro de 2023

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

17. Imposto de renda e contribuição social--Continuação

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Imposto de renda e contribuição social correntes	-	-	-	(802)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(244.916)	172.122	(231.552)	169.772
	(244.916)	172.122	(231.552)	168.970
Reconciliação:				
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	(1.673.960)	(183.588)	(1.673.960)	(182.787)
Crédito com imposto de renda e contribuição social à alíquota nominal	(569.146)	(62.420)	(569.146)	(62.148)
Ajustes para obtenção da alíquota efetiva				
Equivalência patrimonial	(8.527)	1.764	-	-
Juros <i>Thin Cap</i>	62.659	30.875	62.659	30.875
Ajustes de conversão do balanço em moeda funcional	269.892	196.389	274.439	195.318
Outros	206	5.514	496	5.727
Imposto de renda e contribuição social correntes no período	-	-	-	(802)
Créditos fiscais diferidos <u>não registrados do período</u>	(244.916)	172.122	(231.552)	168.970

18. Provisão de contingências

A Companhia e suas controladas em 30 de setembro de 2023, possuem as seguintes contingências avaliadas pelos assessores jurídicos como perdas prováveis, as quais foram provisionadas:

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 e pagamento contingente. O valor provisionado desta causa monta em R\$6.077.

Porto Sudeste do Brasil S.A.

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

30 de setembro de 2023

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

18. Provisão de contingências--Continuação

a) Provável--Continuação

	Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022
Contingências tributárias	6.077	6.511
Contingências trabalhistas	1.948	990
Total de contingências prováveis	8.025	7.501

b) Possível

Há 78 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 inicialmente 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 por eles. Cada pescador requer danos materiais e danos morais, além de outros pedidos ilícitos, 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\$155 milhões, considerando 5 ou 3 réus em cada ação, sendo de aproximadamente R\$39 milhões o valor equivalente a Porto Sudeste, caso seja proferida sentença condenando todos os réus aos pedidos formulados pelos autores na mesma proporção, o que não é garantido em razão da responsabilidade objetiva e solidária explicada acima.

Considerando que a maioria dos processos está em fase inicial, uma vez que os réus (Porto Sudeste e demais empresas) apresentaram contestação somente em 18 processos até o momento, e que ainda não há certeza quanto a consolidação ou divisão dos processos pelos juízos, nossos advogados externos classificaram o risco como "possível".

Porto Sudeste do Brasil S.A.

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

30 de setembro de 2023

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

19. Depósitos judiciais

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Tributários (a)	52.552	46.316	52.552	46.316
Cíveis	-	602	389	990
Trabalhistas	1.333	1.166	1.333	1.166
Bloqueio Judicial	7.934	7.630	7.934	7.630
	61.819	55.714	62.208	56.102

(a) Depósito em juízo mensal relativos à incidência do ICMS sobre as tarifas energéticas TUSD (Tarifa de uso do sistema de distribuição de energia elétrica e TUST (Tarifa de uso do sistema de transmissão de energia elétrica), pois, a Companhia com o auxílio dos assessores externos entende que esta tributação não é devida. Estes depósitos montam em aproximadamente R\$32 milhões.

Depósito judicial com o objetivo de discutir a não inclusão do ISS na base de cálculo do PIS e da COFINS, assim como a ilegalidade dos pagamentos efetuados. A companhia realizou depósitos mensais conforme apuração para manter os valores resguardados, nos termos do art. 151, II, do CTN. Estes depósitos montam em R\$20 milhões.

20. Patrimônio líquido

a) Capital social

O capital social da Porto Sudeste tem a seguinte composição em 30 de setembro de 2023:

Quotistas	Quantidade de quotas	R\$	%
PSA Fundo de Investimentos e Participações	1.103.528.450	3.128.143	99,35
Porto Sudeste Participações S.A. ("Grupo MMX")	6.336.766	17.963	0,57
Gaboard Participações Ltda.	876.275	2.484	0,08
Total	1.110.741.491	3.148.590	100

b) Ajustes acumulados de conversão

Representados pelo registro contábil das variações cambiais resultantes da conversão de ativos, passivos e resultado da moeda funcional Dólar norte-americano para a moeda de apresentação Reais em atendimento ao Pronunciamento Técnico CPC 02.

c) Adiantamento para futuro aumento 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.

Porto Sudeste do Brasil S.A.

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

30 de setembro de 2023

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

20. Patrimônio líquido--Continuação

c) Adiantamento para futuro aumento de capital--Continuação

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.

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, o saldo será integralizado em até 12 meses.

Em novembro de 2022, o acionista Trafigura aportou, por meio do PSA Fundo de Investimentos e Participações, R\$20.800 na Companhia como Adiantamento para futuro aumento de capital, o saldo será integralizado em até 12 meses.

d) Integralização de Capital

Em julho de 2022, foi integralizado o valor de R\$25.620 recebidos a título de adiantamento para futuro aumento de capital realizados em novembro de 2021 e fevereiro de 2022, por meio do PSA Fundo de Investimento e Participações. Após o referido aumento de capital, a participação da acionista minoritária Porto Sudeste Participações (Grupo MMX) na Companhia foi reduzida de 0,60% (31 de dezembro de 2021) para 0,59%.

Em de julho de 2023, foi integralizado o valor de R\$41.600 recebidos a título de adiantamento para futuro aumento de capital realizados em outubro e novembro de 2022, por meio do PSA Fundo de Investimento e Participações. Após o referido aumento de capital, a participação da acionista minoritária Porto Sudeste Participações (Grupo MMX) na Companhia foi reduzida de 0,59% (31 de dezembro de 2022) para 0,57%.

21. Receita líquida de bens e serviços prestados

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Receita bruta	1.303.259	951.733	4.892.362	3.328.378
(-) Deduções sobre vendas				
ISS	(53.814)	(46.324)	(53.814)	(46.324)
PIS	(16.871)	(14.524)	(16.871)	(14.524)
COFINS	(77.706)	(66.894)	(77.706)	(66.894)
Receita líquida	1.154.868	823.991	4.743.971	3.200.636

Porto Sudeste do Brasil S.A.

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

30 de setembro de 2023

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

22. Custo dos produtos vendidos e serviços prestados

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Custo dos produtos vendidos (*)	-	-	(3.498.274)	(2.352.388)
Custos com materiais	(21.321)	(20.415)	(21.321)	(20.415)
Utilidades	(24.944)	(16.625)	(24.944)	(16.625)
Depreciação e amortização	(239.719)	(182.371)	(239.724)	(182.371)
Aluguel de equipamentos	(21.347)	(19.883)	(21.347)	(19.883)
Seguro	(10.782)	(10.001)	(10.782)	(10.001)
Serviços com terceiros	(44.672)	(29.263)	(44.672)	(33.983)
Salários	(61.823)	(50.588)	(61.823)	(50.588)
Demurrage	-	-	(10.988)	(9.603)
Outros	(4.441)	(4.423)	(5.526)	(6.252)
	(429.049)	(333.569)	(3.939.401)	(2.702.109)

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

23. Despesas gerais e administrativas

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Serviços com terceiros	(19.971)	(25.597)	(20.538)	(28.792)
Salários	(35.588)	(31.539)	(35.588)	(31.549)
Manutenção e conservação	(1.949)	(25)	(1.949)	(107)
Aluguéis e Arrendamentos	(717)	(685)	(717)	(706)
Depreciação e amortização	(622)	(527)	(622)	(537)
Materiais	(531)	(431)	(531)	(439)
Comunicação	(81)	(166)	(81)	(187)
Combustíveis	-	(331)	-	(336)
Outros	(3.019)	(3.325)	(3.330)	(3.569)
	(62.478)	(62.626)	(63.356)	(66.222)

Porto Sudeste do Brasil S.A.

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

30 de setembro de 2023

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

24. Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Despesas financeiras				
Juros	(367.076)	(303.669)	(412.601)	(313.145)
Impostos s/ operações financeiras	(9.759)	(2.380)	(10.151)	(2.430)
Ajuste a valor presente sobre <i>royalties</i> (*)	(1.197.017)	(2.880.667)	(1.197.017)	(2.880.667)
Comissão de Fiança	(22.413)	(27.408)	(22.413)	(27.408)
Variação cambial	(563.154)	(80.545)	(615.655)	(79.206)
Custo de Transação	(3.699)	(7.726)	(3.699)	(7.726)
Outros	(5.002)	(2.837)	(9.529)	(3.140)
	(2.168.120)	(3.305.232)	(2.271.065)	(3.313.722)
Receitas financeiras				
Rendimento de aplicações financeiras	2.183	1.916	7.831	6.778
Variação cambial	496.869	-	560.080	-
Outros	574	521	993	553
	499.626	2.437	568.904	7.331
Resultado financeiro líquido	(1.668.494)	(3.302.795)	(1.702.161)	(3.306.391)

(*) O efeito de variação cambial no resultado refere-se ao endividamento denominado em reais, considerando que a moeda funcional da Companhia passou a ser o dólar em janeiro de 2016.

Porto Sudeste do Brasil S.A.

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

30 de setembro de 2023

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

Conselho de Administração

Oscar Pekka Fahlgren - Presidente
William Kenneth Loughnan - 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

Flávio Ary de Oliveira Silveira
Contador
CRC-MG 095.168/O-9