

PRIMEIRO ADITIVO E FIRST AMENDMENT AND CONSOLIDAÇÃO DO CONTRATO RESTATEMENT OF THE SHARE DE ALIENAÇÃO FIDUCIÁRIA EM FIDUCIARY ASSIGNMENT GARANTIA DE AÇÕES QUE AGREEMENT ENTERED INTO BY ENTRE SI FAZEM A PAI INVEST AND AMONG PAI INVEST N.V., N.V., BANCO BRADESCO S.A., BANCO BRADESCO S.A., BANCO SANTANDER (BRASIL) SANTANDER (BRASIL) S.A., S.A., PLANNER TRUSTEE PLANNER TRUSTEE DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA., VALORES MOBILIÁRIOS LTDA., A OLIVEIRA TRUST SERVICER OLIVEIRA TRUST SERVICER S.A. AND PORTO DO AÇU OPERAÇÕES S.A. E COM INTERVENIÊNCIA DA AND PORTO DO AÇU OPERAÇÕES S.A., AS INTERVENING PARTY: PORTO DO AÇU OPERAÇÕES S.A., NA FORMA ABAIXO:

PAI INVEST N.V., sociedade devidamente constituída sob as leis da Bélgica, com sede na Zaha Hadidplein 1, 2030, Antuérpia, inscrita no CNPJ sob o nº 29.523.343/0001-12, neste ato devidamente representada na forma de seu estatuto social ("Fiduciante");

PAI INVEST N.V., a company duly incorporated in accordance with the laws of Belgium, with headquarters at Zaha Hadidplein 1, 2030, Antwerp, enrolled with Brazilian taxpayer's registry ("CNPJ") under No. 29.523.343/0001-12, herein represented in accordance with its by-laws ("Assignor");

BANCO BRADESCO S.A., instituição financeira com sede na cidade de Osasco, Estado de São Paulo, no núcleo administrativo Cidade de Deus, s/n, Vila Yara, CEP 06029-900, inscrita no CNPJ sob o nº 60.746.948/0001-12, neste ato devidamente representada na

BANCO BRADESCO S.A., financial institution with headquarters in the city of Osasco, State of São Paulo, at núcleo administrativo Cidade de Deus, s/n, Vila Yara, CEP 06029-900, enrolled with CNPJ under No. 60.746.948/0001-12, herein represented in accordance with its by-

1º Ofício do Registro de Títulos e Documentos
Cidade do Rio de Janeiro

4291932 - 1932579



Custas-R\$
Total 421,20

Eml 269,71-FETJ 581,81-890 25,38-MM 0,00-AC 0,00-FUNDEB3
13,43-FUNPERJ 13,43-FUNAPERJ 10,74
Registrado e digitalizado em 11/03/2020



forma de seu estatuto social laws ("Bradesco");
("Bradesco");



BANCO SANTANDER (BRASIL)	BANCO SANTANDER (BRASIL)
S.A. , instituição financeira com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, nº 2041 e 2235, bloco A, Vila Olímpia, CEP 04543-011, inscrita no CNPJ sob o nº 90.400.888/0001-42, neste ato devidamente representada na forma de seu estatuto social (" <u>Santander</u> ");	S.A. , financial institution with headquarters in the city of São Paulo, State of São Paulo, at Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, No. 2041 and 2235, building A, Vila Olímpia, CEP 04543-011, enrolled with CNPJ under No. 90.400.888/0001-42, herein represented in accordance with its by-laws (" <u>Santander</u> ");

PLANNER	TRUSTEE	PLANNER	TRUSTEE
DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA. , instituição financeira com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3.900, 10º andar, inscrita no CNPJ/ME sob o nº 67.030.395/0001-46, neste ato representada na forma de seu contrato social (" <u>Agente Fiduciário</u> " ou " <u>Representante dos Debenturistas</u> "), na qualidade de representante da comunhão dos interesses dos titulares das debêntures da primeira emissão de debêntures simples da Porto do Açu (os " <u>Debenturistas</u> "), nos		DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA. , financial institution with headquarters in the city of São Paulo, State of São Paulo, at Avenue Brigadeiro Faria Lima, 3.900, 10 th floor, enrolled with CNPJ/ME under No. 67.030.395/0001-46, herein represented in accordance with its articles of incorporation (" <u>Trustee</u> " or " <u>Representative of Debenture-Holders</u> "), acting as representative on behalf and to the benefit of the holders of the debentures issued by Porto do Açu (the " <u>Debenture-Holders</u> ") in connection with the Indenture of the First Issuance of non-convertible	

termos do Instrumento Particular de Escritura da 1ª Emissão de Debêntures Simples, não conversíveis em Ações, em Série Única, para Distribuição Pública, com Esforços Restritos de Colocação, da Espécie com Garantia Real, datado de 13 de agosto de 2012, e aditado em 01 de abril de 2014, em 28 de agosto de 2015, em 05 de setembro de 2016, em 19 de julho de 2019 e nesta data ("Escritura de Emissão de Debêntures" ou simplesmente a "Escritura de Emissão") (o Representante dos Debenturistas, em conjunto com o Bradesco e Santander, as "Partes Garantidas", as quais serão representadas neste Contrato e demais atos e providências a ele relacionados, pelo Agente de Garantia);

Debentures with *in rem* guarantee, dated as of August 13th, 2012 and amended on April 01st, 2014, August 28th, 2015, September 05th, 2016, July 19th, 2019 and on this date (the "Debenture Indenture" or simply the "Indenture") (the Trustee, jointly with Bradesco and Santander, hereinafter referred to as the "Secured Parties", which shall jointly be represented in this Agreement and under any related document and notification by the Collateral Agent).

OLIVEIRA TRUST SERVICER S.A., instituição financeira com filial na Rua Joaquim Floriano, nº 1052, 13º andar, sala 132, CEP 04534-004, na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, inscrita no CNPJ sob o n.º 02.150.453/0002-00 e na Junta Comercial do Estado de São Paulo sob o NIRE n.º 359.0394720-9, neste ato

OLIVEIRA TRUST SERVICER S.A., financial institution with branch at Rua Joaquim Floriano, No. 1052, 13th floor, room 132, CEP 04534-004, in the city of São Paulo, State of São Paulo, enrolled with CNPJ under No. 02.150.453/0002-00 and with the Board of Trade of the State of São Paulo under NIRE No. 359.0394720-9, herein represented in accordance with



representada na forma de seu estatuto social ("Agente de Garantia"); its by-laws (the "Collateral Agent");



Sendo a Fiduciante e as Partes Garantidas e o Agente de Garantia doravante denominadas, em conjunto, "Partes" e, individualmente, "Parte"; The Assignor and the Secured Parties, and the Collateral Agent, shall be hereinafter jointly referred as "Parties" and individually as a "Party";

E, na qualidade de interveniente-anuente: And, as intervening and consenting party:

✓ **PORTO DO AÇU OPERAÇÕES S.A.**, sociedade por ações com sede na cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Rua do Russel, nº 804, 5º andar, Glória, CEP 22210-010, inscrita no CNPJ sob o nº 08.807.676/0001-01, neste ato devidamente representada na forma de seu estatuto social ("Porto do Açú"). **PORTO DO AÇU OPERAÇÕES S.A.**, a corporation with headquarters in the city of Rio de Janeiro, State of Rio de Janeiro, at Rua do Russel, No. 804, 5th floor, Glória, CEP 22210-010, enrolled with CNPJ under No. 08.807.676/0001-01, herein represented in accordance with its by-laws ("Porto do Açú").

CONSIDERANDO QUE:

WHEREAS:

1. Em 27 de setembro de 2010, a Porto do Açú assinou com a Agência Nacional de Transportes Aquaviários ("ANTAQ") o Contrato de Adesão nº 003/2012 (a "Autorização"), para o desenvolvimento do Projeto, 1. On September 27th, 2010, Porto do Açú entered with National Agency for Waterway Transportation ("ANTAQ") into the Adhesion Agreement No. 003/2012 (the "Authorization") for development of the Project, as defined in the Secured

conforme definido nos Contratos Contracts;
Garantidos;



2. A fim de obter os recursos necessários à implementação e operação do Projeto, em 15 de setembro de 2012, a Porto do Açu realizou a sua primeira emissão de debêntures, no valor de R\$750,000,000.00 (seven hundred R\$ 750.000.000,00 (setecentos e cinquenta milhões de reais), nos termos da Escritura de Emissão de Debêntures, sendo contratado o Agente Fiduciário para representar a comunhão de interesses dos Debenturistas;

3. Com a finalidade de obter recursos adicionais para a implementação e regular operação do Projeto, o Bradesco e o Santander (na qualidade de repassadores) (Bancos Repassadores), a Porto do Açu (na qualidade de tomadora), a Prumo Logística S.A. (Prumo) (na qualidade de devedora solidária), a EIG LLX HOLDINGS S.À R.L e a EIG ENERGY XV HOLDINGS (FLAME), LLC (na qualidade de intervenientes, conforme definidas abaixo) celebraram, em 10 de agosto de 2015, o Contrato de

2. To raise funds that were necessary for implementation of the Project, on September 15th, 2012, Porto do Açu issued certain debentures amounting R\$750,000,000.00 (seven hundred and fifty million Brazilian reais), pursuant to the terms and conditions of the Debenture Indenture, having the Trustee acting on behalf and to the benefit of the Debenture-Holders;

3. To raise additional funds required for implementation and operation of the Project, on August 10th, 2015, Bradesco and Santander (in the capacity of on-lending banks) (On-lending Banks), Porto do Açu (in the capacity of borrower), Prumo Logística S.A. (Prumo) (in the capacity of co-obligor), and EIG LLX HOLDINGS S.À R.L and EIG ENERGY XV HOLDINGS (FLAME), LLC (in the capacity of intervening party, as defined below) entered into the on-lending loan agreement (*Contrato de Abertura de Crédito para Financiamento Mediante Repasse de*



Abertura de Crédito para *Recursos do Banco Nacional de*
Financiamento Mediante Repasse *Desenvolvimento Econômico e Social*
de Recursos do Banco Nacional de - *BNDES*) No. 4.003.155/3, providing
Desenvolvimento Econômico e to Porto do Açu a credit facility of up to
Social - BNDES nº 4.003.155/3, R\$2,279,006,000.00 (two billion, two
cujo objeto é a concessão de hundred and seventy nine million and
subcréditos à Porto do Açu no valor six thousand Brazilian reais) (the “On-
agregado de até R\$ lending Loan Agreement”), to be used
2.279.006.000,00 (dois bilhões, by Porto do Açu for (i) investment on
duzentos e setenta e nove milhões capital expenditure for conclusion of
e seis mil reais) (o “Contrato de the implementation of the Project; and
Repasse”), cujos recursos foram (ii) payment of existing Bridge Loans
destinados pela Porto do Açu para (*Empréstimos Ponte*) (as defined
(i) realizar investimentos de capital under the On-lending Loan
necessários à conclusão das obras Agreement);
de implementação do Projeto; e
(ii) quitação integral dos
Empréstimos Ponte (conforme tal
termo esteja definido no Contrato
de Repasse);

4. As Partes Garantidas 4. The Secured Parties have
pactuaram que todas as garantias agreed that the guarantees that shall
que asseguram o cumprimento das secure the fulfillment of obligations of
obrigações da Porto do Açu e/ou da Porto do Açu and/or Prumo under the
Fiduciante decorrentes do Contrato Onlending Loan Agreement and the
de Repasse e da Escritura de Debenture Indenture (hereinafter
Emissão de Debêntures (em jointly referred to as the “Secured
conjunto denominados os Contracts”) shall be shared by and
“Contratos Garantidos”) serão among the Secured Parties, in
compartilhadas entre as Partes accordance with the terms and
Garantidas, por meio da celebração conditions agreed in a certain
do Contrato de Compartilhamento collateral sharing agreement (*Contrato*

de Garantias e Outras Avenças (conforme aditado, o “Contrato de Compartilhamento de Garantias”);

de *Compartilhamento de Garantias e Outras Avenças* (as amended, the “Collateral Sharing Agreement”);



5. Nos termos dos Contratos Garantidos, a Prumo assumiu a obrigação de alienar fiduciariamente em favor das Partes Garantidas, até o integral cumprimento das Obrigações Garantidas, 100% (cem por cento) das ações de emissão da Porto do Açu;

5. Under the terms of the Secured Contracts, Prumo is obliged to the fiduciary assignment, in favor of the Secured Parties, until full satisfaction of the Secured Obligations, of 100% (one hundred percent) of the shares issued by Porto do Açu;

6. Em 24 de julho de 2017, a Prumo celebrou com a Fiduciante e a Porto do Açu (como interveniente anuente) um Acordo de Investimentos (“Acordo de Investimentos”) por meio do qual a Fiduciante se comprometeu a subscrever e capitalizar determinada quantidade de ações de emissão da Porto do Açu representativas de até 2,352% (dois por cento e trezentos e cinquenta e dois décimos) do capital social da Porto do Açu (“Operação”);

6. On July 24th, 2017, Prumo, the Assignor and Porto do Açu (as intervening and consenting party) have entered into a certain Investment Agreement (the “Investment Agreement”) whereby the Assignor agreed to subscribe and pay in for certain shares representing up to two point three five two percent (2.352%) of the total voting capital of Porto do Açu (the “Transaction”);

7. A Operação foi devidamente aprovada pelos Bancos Repassadores, nos termos da correspondência enviada à Prumo e

7. The Transaction was approved by the On-lending Banks, under the terms of the correspondence sent to Prumo and Porto do Açu on November

à Porto do Açu em 29 de novembro de 2017, pelos debenturistas da Porto do Açu, nos termos da Ata de Assembleia Geral de Debenturistas realizada em 21 de dezembro de 2017, e pelo BNDES, nos termos da correspondência enviada à Porto do Açu em 10 de janeiro de 2018, em razão das restrições para ingresso de terceiros no capital social da Porto do Açu estabelecidas nos Documentos do Financiamento;

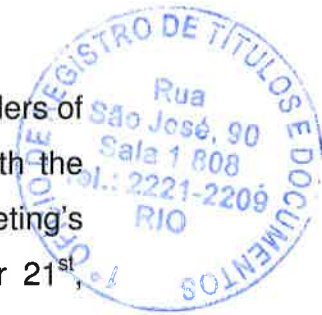
8. O item (i) da Cláusula Décima Primeira do Contrato de Repasse e a Cláusula 4.5.1.2 da Escritura de Emissão estabelecem que todas as ações (presentes ou futuras) de emissão da Porto do Açu deverão ser alienadas fiduciariamente em favor das Partes Garantidas, independentemente de quem for seu titular;

9. Em cumprimento aos termos e condições estabelecidos nos Contratos Garantidos, a Fiduciante, agindo de boa-fé, aceita e autoriza a constituição de alienação fiduciária dos Bens Alienados (conforme definido abaixo) em favor das Partes Garantidas;

29th, 2017, by the debenture holders of Porto do Açu, in accordance with the Debenture holders General Meeting's Minutes, dated as of December 21st, 2017, and by BNDES, under the terms of the correspondence sent to Porto do Açu on January 10th, 2018, as a result of the restrictions on subscription of shares of Porto do Açu by third-parties set forth on the Financing Documents;

8. Item (i) of Clause Eleventh of the On-lending Loan Agreement and Clause 4.5.1.2 of the Indenture set forth that all present or future shares issued by Porto do Açu shall be granted as security to the Secured Parties, regardless of the titleholder of such shares;

9. In accordance with the terms and conditions agreed under the Secured Contracts, the Assignor, acting in good-faith, accepts and authorizes the fiduciary assignment of the Assigned Assets in favor of the Secured Parties;



10. As Partes Garantidas constituíram o Agente de Garantia como seu representante para representá-las e atuar em seu nome conforme poderes descritos no Contrato de Compartilhamento de Garantias e nos termos deste Contrato;

10. The Secured Parties have appointed the Collateral Agent as their representative to represent them and act on their behalf in accordance with the powers set forth under the Collateral Sharing Agreement and under this Agreement;



11. Em 15 de fevereiro de 2018, as Partes celebraram, com a interveniência da Porto do Açu, o Contrato de Alienação Fiduciária em Garantia de Ações registrado no 1º Ofício de Títulos e Documentos da cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, sob o nº 1921780 em 17 de maio de 2019, no 2º Ofício de Títulos e Documentos da cidade de Osasco, Estado de São Paulo, sob o nº 348924, em 15 de maio de 2019 e no 6º Ofício de Títulos e Documentos da cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, sob o nº 1866556, em 12 de abril de 2019, cujo objeto é a constituição, em favor das Partes Garantidas, de alienação fiduciária sobre a totalidade das ações detidas pelo Fiduciante no capital social total e votante da Porto do Açu (conforme aditado de tempos em tempos, o

11. On February 15, 2018, the Parties entered into, with the Porto do Açu as intervening party, the Share Fiduciary Assignment Agreement registered in the 1st Registry of Titles and Deeds of the City of Rio de Janeiro, State of Rio January, under the number 1921780 on May 17, 2019, in the 2nd Registry of Titles and Deeds of the city of Osasco, State of São Paulo, under the number 348924, on May 15, 2019, and the 6th Registry of Titles and Deeds of the City of São Paulo, State of São Paulo, under No. 1866556, on April 12, 2019, whose purpose is the constitution, in favor of the Guaranteed Parties, of a fiduciary assignment over all the shares held by the Assignor in the capital stock of Porto do Açu's (as amended from time to time, the "Agreement");

"Contrato");



12. Nos termos do 3º aditamento ao Contrato de Repasse e do 5º aditamento à Escritura de Emissão, as Partes Garantidas concordaram em conceder autorização para reestruturar determinados termos e condições de referidos instrumentos (a "Reestruturação"); e

12. Pursuant to the 3rd Amendment to the Onlending Agreement and the 5th Amendment to the Debenture Indenture, the Guaranteed Parties have agreed to grant authorization to restructure certain terms and conditions of such instruments (the "Restructuring"); and

13. Em virtude da Reestruturação, as Partes têm a intenção de aditar e consolidar o Contrato, com o objetivo de adequá-lo às novas condições do Contrato de Repasse e da Escritura de Emissão;

13. Due to the Restructuring, the Parties intend to amend and restate the Agreement, in order to adjust it to the new conditions of the Onlending Agreement and the Debenture Indenture.

As Partes têm entre si, justo e acordado, celebrar o presente Primeiro Aditamento e Consolidação do Contrato de Alienação Fiduciária em Garantia de Ações (o "Aditamento"), que se regerá pelas seguintes cláusulas e condições:

NOW, THEREFORE, the Parties have agreed to enter into this First Amendment and Restatement of the Share Fiduciary Assignment Agreement (the "Amendment"), which shall be construed in accordance with the terms and conditions set forth below:

PRIMEIRA
ALTERAÇÕES

FIRST
AMENDMENTS

I. Alterar a redação de determinados termos definidos,

I. Amend the wording of some defined terms, according to Defined

conforme Cláusula de Definições do Terms Clause;
Contrato;



II. Adequar, conforme solicitado pelo Agente de Garantia, a redação de determinadas cláusulas do Contrato relacionadas ao Agente de Garantia;

II. Adapt, as requested by the Collateral Agent, the wording of certain sections of the Agreement related to the Collateral Agent;

III. Substituir integralmente o Anexo I ao Contrato, o qual descreve as principais características dos Contratados Garantidos, para fins de cumprimento do disposto no Artigo 1.362 e seguintes do Código Civil, bem como do Artigo 66-B da Lei nº 4.728/65, passando este a vigorar de acordo com o Anexo I que constitui a consolidação do presente Aditamento;

III. Replace the Annex I to the Agreement in its entirety, which describes the main characteristics of the Secured Contracts, for purposes of compliance with the provisions of Article 1,362 and following of the Civil Code, as well as Article 66-B of Law No. 4,728 / 65, which shall now be read as per Annex I which is party of the restatement of this Amendment;

IV. Alterar a redação do Parágrafo Quinto da Cláusula Primeira (Objeto do Contrato) e do Parágrafo Quinto da Cláusula Quinta (Execução, Direito de Voto e Sub-Rogação) para adequar as disposições relativas às distribuições de dividendos, lucros ou demais Rendimentos das Ações ao quanto previsto nos Documentos Garantidos;

IV. Amend the wording of Paragraph Fifth of Clause First (Scope of the Agreement) and of Paragraph Fifth of Clause Five (Enforcement, Voting Rights and Subrogation) in order to adjust the provisions relating to the distribution of dividends, profits or other Share Earnings as provided in the Secured Documents;



V. Alterar o *caput* da Cláusula Segunda (Registro) de forma a refletir obrigação da Fiduciante perante ao Agente Fiduciário;

V. Amend the *caput* of Clause Second (Registration) in order to reflect the obligation of the Assignor with respect to the Trustee;

VI. Alterar a redação do item V do Parágrafo Sexto da Cláusula Quinta (Execução, Direito de Voto e Sub-Rogação);

VI. Amend the wording of item V of the Sixth Paragraph of Clause Five (Enforcement, Voting Rights and Subrogation);

VII. Alterar os endereços de notificações previstos na Cláusula 7.5 (Notificações)

VII. Amend the addresses for notifications set forth in Clause 7.5 (Notices);

VIII. Consolidar o Contrato, que passará a vigorar de acordo com os termos e condições previstos no Anexo A a este Aditamento.

VIII. Restate the Agreement, which shall be read in accordance with the terms and conditions provided in the Annex A of this Amendment.

SEGUNDA **REGISTRO**

A Fiduciante deverá (i) protocolar o presente Aditamento nos Cartórios de Registros de Títulos e Documentos da cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, das cidades de São Paulo e Osasco, Estado de São Paulo, dentro de até 5 (cinco) dias úteis contados da celebração do presente Aditamento; (ii) obter o respectivo registro dentro de até 30

SECOND **AMENDMENT**

The Assignor shall (i) file this Amendment to the Registry of Titles and Deeds of the City of Rio de Janeiro, State of Rio de Janeiro, the cities of São Paulo and Osasco, State of São Paulo, within five (5) business days from the conclusion of this Amendment; (ii) obtain the respective registration within thirty (30) days from the execution of this Amendment; (iii) deliver to the Trustee 2 (two) original

(trinta) dias contados da celebração do presente Aditamento; (iii) entregar ao Agente Fiduciário 2 (duas) vias originais do instrumento registrado em até 05 (cinco) Dias Úteis contados da data da conclusão do efetivo registro e uma via digitalizada em até 03 (três) Dias Úteis contados da data da conclusão do efetivo registro; (iv) fornecer comprovação do respectivo registro ao Agente de Garantia dentro de 5 (cinco) dias úteis contados da data da conclusão do efetivo registro e (v) no caso de as Ações Alienadas vierem a ser mantidas sob custódia, providenciar o registro desta alienação fiduciária junto ao escriturador das Ações Alienadas no prazo de 15 (quinze) dias contados da celebração deste Aditamento, bem como encaminhar evidência do referido registro no prazo de até 5 (cinco) dias contados de sua efetivação. Todas as despesas incorridas para o registro deste Aditamento serão de responsabilidade da Fiduciante e/ou da Porto do Açú. Para fins de esclarecimento, o prazo para protocolo e registro deste Aditamento, nos termos desta ou de

copies of the instrument duly registered within 5 (five) business days as of the date of conclusion of the effective registration and one digital copy within 3 (three) business days as of the date of the conclusion of the effective registration; and (iv) provide evidence of the respective registration to the Collateral Agent within 5 (five) business days from the date of completion of the effective registration; and (v) in the event that the Assigned Shares are held in custody, arrange for the registration of such disposition with the custodian of the Assigned Shares within fifteen (15) days from the date of execution of this Amendment, as well as forwarding evidence of said registration within five (5) days from its execution. All expenses incurred for the registration of this Amendment will be of the Assignor's responsibility and/or Porto do Açú. For purposes of clarification, the deadline for request of filing and filing this Amendment, pursuant to this or any other Clause or sub-clause of this Amendment, shall be counted from the date on which Porto do Açú received the respective document signed by all Secured Parties and the Collateral Agent.





qualquer outra Cláusula ou subcláusula do Contrato, será contado da data em que a Porto do Açú tenha recebido o respectivo documento assinado por todas as Partes Garantidas e pelo Agente de Garantia.

TERCEIRA
DISPOSIÇÕES GERAIS

As alterações feitas no Contrato por meio deste Aditamento não implicam em novação, pelo que permanecem ainda válidas e em vigor todas as obrigações, cláusulas, anexos, termos e condições previstos no Contrato que não foram expressamente alteradas por este Aditamento.

Adicionalmente, todas as Partes aqui signatárias declaram que a celebração deste Aditamento não deverá ser interpretada e nem tem o ânimo de novação de quaisquer das obrigações assumidas pelas Partes no Contrato.

Exceto se de outra forma expressamente indicado ou definido neste Aditamento, os termos aqui empregados em maiúsculo terão os

THIRD
MISCELLANEOUS

The amendments made to the Agreement by means of this Amendment do not imply novation and therefore all obligations, clauses, attachments, terms and conditions set forth in the Agreement that have not been expressly amended by this Amendment remain valid and in force.

In addition, all signatory parties hereby declare that the execution of this Amendment shall not be construed and is not intended to be novated of any of the obligations undertaken by the Parties to the Agreement.

Except as otherwise expressly indicated or defined in this Amendment, the terms used herein shall have the meanings ascribed to

significados a estes atribuídos no them in the Agreement and the
Contrato e nos Contratos Secured Contracts.
Garantidos.



Não se presume a renúncia a No waiver of any rights under this
qualquer dos direitos decorrentes Amendment shall be presumed.
do presente Aditivo. Desta forma, Accordingly, any concession or
qualquer concessão ou tolerância tolerance or delay for failure to comply
ou atraso pelo não cumprimento de with any obligation related to the
qualquer obrigação relacionada ao Agreement or this Amendment by
Contrato ou a este Aditamento por either Party shall be deemed to be
uma das Partes será considerada mere liberality in the exercise of any
mera liberalidade no exercício de right, remedy or remedy by the
qualquer direito, faculdade ou Secured Parties, not being understood
remédio que caiba às Partes as novation, invocable precedent,
Garantidas, não constituindo em presumed amendment of its terms,
novação, precedente invocável, waiver of rights and no right acquired
alteração tácita de seus termos, by the other Party.
renúncia de direitos e nem direito
adquirido pela outra Parte.

As Partes, neste ato, em caráter The Parties hereby, irrevocably and
irrevogável e irretratável, irreversibly, undertaking any and all
assumindo toda e qualquer liability under applicable law, ratify the
responsabilidade prevista na representations and warranties
legislação em vigor, ratificam as provided under the Agreement.
declarações e garantias prestadas
no âmbito do Contrato.

Este Aditamento será regido e This Amendment will be governed and
interpretado de acordo com as leis interpreted under the laws of
da República Federativa do Brasil. Federative Republic of Brazil.

Fica eleito como foro para dirimir litígios oriundos deste Aditamento, que não puderem ser solucionados extrajudicialmente, o foro da cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro.

E, por estarem justos e contratados, firmam o presente Aditamento em 7 (sete) vias, de igual teor e para um só efeito, na presença das testemunhas abaixo assinadas.

Rio de Janeiro, 31 de janeiro
de 2020.

*(As assinaturas seguem nas
páginas seguintes.)
(Restante desta página
intencionalmente em branco.)*

The Parties hereby elect and submits this Amendment to the courts of the city of Rio de Janeiro, State of Rio de Janeiro, if an extrajudicial settlement is not reached.

The Parties hereto have caused this Amendment to be executed by their representative, in the presence of the witnesses below, in seven (7) counterparties of equal content and legal effects.

Rio de Janeiro, January 31, 2020.

*(Signatures follow in the next pages)
(Remaining page intentionally left
blank.)*



Folha 1/7 para assinaturas do Primeiro Aditamento ao Contrato de Alienação Fiduciária em Garantia de Ações celebrado entre PAI Invest N.V., Banco Bradesco S.A., Banco Santander (Brasil) S.A., Planner Trustee Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., Porto do Açú Operações S.A., e Oliveira Trust Servicer S.A.



PAI Invest N.V.

Seen for legalization - the signatures of
Kristof Waterschoot and Peter
De Clercq on 31st January 2020

Filip Holvoet



Folha 2/7 para assinaturas do Primeiro Aditamento ao Contrato de Alienação Fiduciária em Garantia de Ações celebrado entre PAI Invest N.V., Banco Bradesco S.A., Banco Santander (Brasil) S.A., Planner Trustee Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., Porto do Açu Operações S.A., e Oliveira Trust Servicer S.A.

Banco Bradesco S.A.





APOSTILLE (Convention de La Haye du 5 octobre 1961)	
1. Land/Pays/Land	BELGIË - BELGIQUE - BELGIEN
2. Deze openbare akte is ondertekend door : Le présent acte a été signé par : Diese öffentliche Urkunde ist unterschrieben von :	Holvoet Filip
3. Handelend in hoedanigheid van : Agissant en qualité de : In seiner/ihrer Eigenschaft als :	Notaris/Notaire/Notar
4. Is voorzien van het zegel van : Est revêtu du sceau de : Sie ist versehen mit dem Siegel des/der :	Filip HOLVOET, notarisvennootschap
Voor echt verklaard / Attesté / Bestätigt	
5. Te Brussel/A Bruxelles/In Brüssel	6. Op/Le/Am : 05/02/2020
7. Door FOD Buitenlandse Zaken, Buitenlandse Handel en Ontwikkelingssamenwerking Par le SPF Affaires étrangères, Commerce extérieur et Coopération au Développement Durch FÖD Auswärtige Angelegenheiten, Außenhandel und Entwicklungszusammenarbeit	
8. Onder Nr./Sous le n°/Unter Nr. : 200295607844	
9. Stempel/Sceau/Stempel:	10. Ondertekening/Signature/Unterschrift:
	

Prijs/Prix/Preis: **20.00 EUR**

Deze Apostille waarborgt de authenticiteit van de inhoud van het document niet. Cette Apostille ne garantit pas l'authenticité du contenu du document. Diese Apostille dient nicht dem Beweis des Authentizität des Inhalts des Dokuments.		
Ongeldige elektronische handtekening?	Deze Apostille controleren?	
Signature électronique invalide?	Vérifier cette Apostille?	
Ungültige elektronische Unterschrift?	Diese Apostille überprüfen?	
legalisation.diplomatic.be/help	legalweb.diplomatic.be	

Folha 2/7 para assinaturas do Contrato de Alienação Fiduciária em Garantia de Ações celebrado entre PAI Invest N.V., Banco Bradesco S.A., Banco Santander (Brasil) S.A., Planner Trustee Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., Porto do Açú Operações S.A., e Oliveira Trust Servicer S.A.





Banco Bradesco S.A.
Daniela Stroebe Amorim de Almeida Samantha Siqueira Bensi Lara

 **Cartório**
Gustavo Bandeira
8º Ofício de Notas

RUA DA ASSEMBLEIA, 10 - Lj. D - SUBSOLO - CENTRO - TEL: (21) 2463-2958
Cidade do Rio de Janeiro - RJ - CEP: 20011-901
WWW.BOFICIO.COM.BR

089391AD512231

Reconheço a(s) firma(s) de por SEMELHANÇA:
DANIELA STROEBEL AMORIM DE ALMEIDA - SAMANTHA...
SIQUEIRA BENSI LARA.....
Rio de Janeiro 31/01/2020 5ª hora da tarde Conf. Por
Sidnei dos Santos Carvalho, Escrevente

Emolumentos R\$ 11,64 TJ Fundos R\$ 4,76 Total R\$ 16,40

Selo: EDIZ40857-RCP, EDIZ40858-RIA
consulte em <https://www3.tjrj.jus.br/sitepublico>



8º Ofício de Notas - R. São José, 90 - Sala 1808 - Rio de Janeiro

Folha 3/7 para assinaturas do Contrato de Alienação Fiduciária em Garantia de Ações celebrado entre PAI Invest N.V., Banco Bradesco S.A., Banco Santander (Brasil) S.A., Planner Trustee Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., Porto do Açu Operações S.A., e Oliveira Trust Servicer S.A.



[Signature]
Banco Santander (Brasil) S.A.

Eliana Dozol
CPF: 277.460.768-07
593664

Vladimir Oliveira Rodrigues
Coord. Gestão Operacional
677031
CPF 416.127.468-88

Cartório
Gustavo Bandeira
8º Ofício de Notas

RUA DA ASSEMBLEIA N. 10 - L.J. D - SUBSOLO - CENTRO - TEL: (21) 2463-2958
RIO DE JANEIRO - RJ - CEP: 20011901
WWW.8OFICIO.COM.BR

089391AD517963

Reconheço a(s) firma(s) de por SEMELHANÇA:
ELIANA DOZOL

Rio de Janeiro 31/01/2020 Em presença de Sidnei dos Santos Caruso - Escrivão Público Conf. Por

Sidnei dos Santos Caruso - Escrivente

Emolumentos R\$ 5,82 T.J. Fundos R\$ 2,38 Total R\$ 8,20

Selo: EDIZ40379-RMX
consulte em <https://www3.tjrj.jus.br/sitpublico>

8º Ofício de Notas - RJ
Sidnei dos Santos Caruso - Escrivente
CPF: 147.141.015-040

Cartório
Gustavo Bandeira
8º Ofício de Notas

RUA DA ASSEMBLEIA N. 10 - L.J. D - SUBSOLO - CENTRO - TEL: (21) 2463-2958
RIO DE JANEIRO - RJ - CEP: 20011901
WWW.8OFICIO.COM.BR

089391AD517673

Reconheço a(s) firma(s) de por SEMELHANÇA:
VLADEMIR OLIVEIRA RODRIGUES

Rio de Janeiro 31/01/2020 Em presença de Sidnei dos Santos Caruso - Escrivente Conf. Por

Sidnei dos Santos Caruso - Escrivente

Emolumentos R\$ 5,82 T.J. Fundos R\$ 2,38 Total R\$ 8,20

Selo: EDIZ40063-RMI
consulte em <https://www3.tjrj.jus.br/sitpublico>

8º Ofício de Notas - RJ
Sidnei dos Santos Caruso - Escrivente
CPF: 147.141.015-040

Folha 4/7 para assinaturas do Contrato de Alienação Fiduciária em Garantia de Ações celebrado entre PAI Invest N.V., Banco Bradesco S.A., Banco Santander (Brasil) S.A., Planner Trustee Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., Porto do Açú Operações S.A., e Oliveira Trust Servicer S.A.



**Planner Trustee Distribuidora de Títulos e
Valores Mobiliários Ltda.**

	Cartório Gustavo Bandeira 8º Ofício de Notas	RUA DA ASSEMBLEIA N. 10 - L.J. D - SUBÚRCULO - CENTRO - TEL: (21) 2463-2958 RIO DE JANEIRO - RJ - CEP: 20011901 WWW.BOFICIO.COM.BR	089391AD517450
Reconheço a(s) firma(s) de por SEMELHANÇA:			
MARIANA LARISSA PEREIRA			
8º Ofício de Notas RJ			
Rio de Janeiro			
Escritório de Santos Caruso - Escritor			
Selo: EDIU74001-RNC			
Emolumentos R\$ 5,82 T.J.-Fórmula R\$ 2,38 Total R\$ 8,20			
consulte em https://www3.tjrj.jus.br/sitpublico			

Folha 5/7 para assinaturas do Contrato de Alienação Fiduciária em Garantia de Ações celebrado entre PAI Invest N.V., Banco Bradesco S.A., Banco Santander (Brasil) S.A., Planner Trustee Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., Porto do Açú Operações S.A., e Oliveira Trust Servicer S.A.



Mariana Moraes
Diretora Jurídica
Porto do Açú

Mariana A. de Moraes Mansur

Porto do Açú Operações S.A.

Fernando Mouta
Diretor Financeiro
Porto do Açú Operações S/A

FM



Folha 6/7 para assinaturas do Contrato de Alienação Fiduciária em Garantia de Ações celebrado entre PAI Invest N.V., Banco Bradesco S.A., Banco Santander (Brasil) S.A., Planner Trustee Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., Porto do Açu Operações S.A., e Oliveira Trust Servicer S.A.



Oliveira Trust Servicer S.A.

Daniel de Abreu Ribeiro
Procurador

Sônia Regina Menezes
Procuradora

Cartório
Gustavo Bandeira
8º Ofício de Notas

RUA DA ASSEMBLEIA N. 10 - L. D. - SUBSÍDIO - CENTRO - TEL: (21) 2463-2858
RIO DE JANEIRO - RJ - CEP: 20011-901
www.bonfido.com.br

089391AD512146

Reconheço a(s) firma(s) de por SEMELHANÇA:

SONIA REGINA MENEZES; DANIEL DE ABREU RIBEIRO...

Rio de Janeiro 31/07/2017 Em tes. de Santos Caruso da J. de J. Conf. Por

Sidnei dos Santos Caruso Escrevente

Emolumentos R\$ 11,64 Despesa R\$ 4,76 Total R\$ 16,40

Selo: EDIZ40682-RTV, EDIZ40683-RJV
consulte em <https://www3.tjrj.jus.br/sitepublico>



Folha 7/7 para assinaturas do Contrato de Alienação Fiduciária em Garantia de Ações celebrado entre PAI Invest N.V., Banco Bradesco S.A., Banco Santander (Brasil) S.A., Planner Trustee Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., Porto do Açú Operações S.A., e Oliveira Trust Servicer S.A.

Testemunhas:

Ana Beatriz Souza Costa
Nome: **Ana Beatriz Souza Costa**
RG: **RG: 11.873.906-9**
CPF/ME: **CPF: 078.498.767-09**

Mariana Braz Bezerra
Nome: **Mariana Braz Bezerra**
RG: **CPF nº 139.379.137-93**
CPF/ME: **RG nº 21.504.774-7**



1o. Ofício do Registro de Títulos e Documentos
Cidade do Rio de Janeiro
Rua São José, 90 / 1808 - Centro - Rio de Janeiro - (21) 2221-2209
A pedido da parte interessada, o presente documento foi averbado a margem do registro de no.

1921780

ANEXO A

CONSOLIDAÇÃO DO CONTRATO



CONTRATO DE ALIENAÇÃO SHARE FIDUCIARY ASSIGNMENT FIDUCIÁRIA EM GARANTIA DE AGREEMENT ENTERED INTO BY AÇÕES QUE ENTRE SI FAZEM A AND AMONG PAI INVEST N.V., PAI INVEST N.V., BANCO BANCO BRADESCO S.A., BANCO BRADESCO S.A., BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A., SANTANDER (BRASIL) S.A., PLANNER TRUSTEE PLANNER TRUSTEE DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA., VALORES MOBILIÁRIOS LTDA., A OLIVEIRA TRUST SERVICER S.A. OLIVEIRA TRUST SERVICER S.A. AND PORTO DO AÇU OPERAÇÕES E COM INTERVENIÊNCIA DA S.A., AS INTERVENING PARTY: PORTO DO AÇU OPERAÇÕES S.A., NA FORMA ABAIXO:

PAI INVEST N.V., sociedade **PAI INVEST N.V.**, a company duly
devidamente constituída sob as leis incorporated in accordance with the
da Bélgica, com sede na Port House, laws of Belgium, with headquarters at
Zaha Hadidplein 1, B-2030, the Port House, Zaha Hadidplein 1, B-
Antuérpia, inscrita no CNPJ sob o 2030, Antwerp, enrolled with Brazilian
nº 29.523.343/0001-12, neste ato taxpayer's registry ("CNPJ") under
devidamente representada na forma No. 29.523.343/0001-12, herein
de seu estatuto social ("Fiduciante"); represented in accordance with its by-
laws ("Assignor");

BANCO BRADESCO S.A., **BANCO BRADESCO S.A.**, financial
instituição financeira com sede na institution with headquarters in the city
cidade de Osasco, Estado de São of Osasco, State of São Paulo, at
Paulo, no núcleo administrativo núcleo administrativo Cidade de
Cidade de Deus, s/n, Vila Yara, CEP Deus, s/n, Vila Yara, CEP 06029-900,
06029-900, inscrita no CNPJ sob o enrolled with CNPJ under No.
nº 60.746.948/0001-12, neste ato 60.746.948/0001-12, herein

la

devidamente representada na forma
de seu estatuto social ("Bradesco");

represented in accordance with its by-
laws ("Bradesco");



BANCO SANTANDER (BRASIL)

S.A., instituição financeira com sede
na cidade de São Paulo, Estado de
São Paulo, na Avenida Presidente
Juscelino Kubitschek, nº 2041 e
2235, bloco A, Vila Olímpia, CEP
04543-011, inscrita no CNPJ sob o
nº 90.400.888/0001-42, neste ato
devidamente representada na forma
de seu estatuto social ("Santander");

BANCO SANTANDER (BRASIL)

S.A., financial institution with
headquarters in the city of São Paulo,
State of São Paulo, at Avenida
Presidente Juscelino Kubitschek, No.
2041 and 2235, building A, Vila
Olímpia, CEP 04543-011, enrolled
with CNPJ under No.
90.400.888/0001-42, herein
represented in accordance with its by-
laws ("Santander");

PLANNER

TRUSTEE

**DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E
VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.,**

instituição financeira com sede na
cidade de São Paulo, Estado de São
Paulo, na Avenida Brigadeiro Faria
Lima, 3.900, 10º andar, inscrita no
CNPJ/ME sob o nº 67.030.395/0001-
46, neste ato representada na forma
de seu contrato social ("Agente
Fiduciário" ou "Representante dos
Debenturistas"), na qualidade de
representante da comunhão dos
interesses dos titulares das
debêntures da primeira emissão de
debêntures simples da Porto do Açu
(os "Debenturistas"), nos termos do
Instrumento Particular de Escritura

PLANNER

TRUSTEE

**DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E
VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.,**

financial institution with headquarters
in the city of São Paulo, State of São
Paulo, at Avenida Brigadeiro Faria
Lima, 3.900, 10th floor, enrolled with
CNPJ/ME under No.
67.030.395/0001-46, herein
represented in accordance with its
articles of incorporation ("Trustee" or
"Representative of Debenture-
Holders"), acting as representative on
behalf and to the benefit of the
holders of the debentures issued by
Porto do Açu (the "Debenture-
Holders") in connection with the
Indenture of the First Issuance of non-

la

da 1ª Emissão de Debêntures Simples, não conversíveis em Ações, em Série Única, para Distribuição Pública, com Esforços Restritos de Colocação, da Espécie com Garantia Real, datado de 13 de agosto de 2012, e aditado em 01 de abril de 2014, em 28 de agosto de 2015, 05 de setembro de 2016, em 19 de julho de 2019 e nesta data ("Escritura de Emissão de Debêntures" ou simplesmente a "Escritura de Emissão") (o Representante dos Debenturistas, em conjunto com o Bradesco e Santander, as "Partes Garantidas", as quais serão representadas neste Contrato e demais atos e providências a ele relacionados, pelo Agente de Garantia);

OLIVEIRA TRUST SERVICER S.A., instituição financeira com filial na Rua Joaquim Floriano, nº 1052, 13º andar, sala 132, CEP 04534-004, na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, inscrita no CNPJ sob o nº 02.150.453/0002-00 e na Junta Comercial do Estado de São Paulo sob o NIRE nº 359.0394720-9, neste ato representada na forma de seu estatuto social ("Agente de Garantia");

convertible Debentures with *in rem* guarantee, dated as of August 13th, 2012 and amended on April 01st, 2014, August 28th, 2015, September 05th, 2016, on July 19th, 2019 and on this date (the "Debenture Indenture" or simply the "Indenture") (the Trustee, jointly with Bradesco and Santander, hereinafter referred to as the "Secured Parties", which shall jointly be represented in this Agreement and under any related document and notification by the Collateral Agent).

OLIVEIRA TRUST SERVICER S.A., financial institution with branch at Rua Joaquim Floriano, No. 1052, 13th floor, room 132, CEP 04534-004, in the city of São Paulo, State of São Paulo, enrolled with CNPJ under No. 02.150.453/0002-00 and with the Board of Trade of the State of São Paulo under NIRE No. 359.0394720-9, herein represented in accordance with its by-laws (the "Collateral Agent");





Sendo a Fiduciante, as Partes The Assignor, the Secured Parties
Garantidas e o Agente de Garantia and the Collateral Agent, shall be
doravante denominadas, em hereinafter jointly referred as "Parties"
conjunto, "Partes" e, individualmente, and individually as a "Party";
"Parte";

E, na qualidade de interveniente- And, as intervening and consenting
anuente: party:

PORTO DO AÇU OPERAÇÕES S.A., sociedade por ações com sede a corporation with headquarters in the
na cidade do Rio de Janeiro, Estado city of Rio de Janeiro, State of Rio de
do Rio de Janeiro, na Rua do Russel, Janeiro, at Rua do Russel, No. 804,
nº 804, 5º andar, Glória, CEP 22210- 5th floor, Glória, CEP 22210-010,
010, inscrita no CNPJ sob o enrolled with CNPJ under No.
nº 08.807.676/0001-01, neste ato 08.807.676/0001-01, herein
devidamente representada na forma represented in accordance with its by-
de seu estatuto social ("Porto do laws ("Porto do Açu").
Açu").

CONSIDERANDO QUE:

WHEREAS:

1. Em 27 de setembro de 2010, 1. On September 27th, 2010,
a Porto do Açu assinou com a Porto do Açu entered with National
Agência Nacional de Transportes Agency for Waterway Transportation
Aquaviários ("ANTAQ") o Contrato de ("ANTAQ") into the Adhesion
Adesão nº 003/2012 (a Agreement No. 003/2012 (the
"Autorização"), para desenvolvimento "Authorization") for development of
do Projeto, conforme definido nos the Project, as defined in the Secured
Contratos Garantidos; Contracts;

2. A fim de obter os recursos 2. To raise funds that were

la

necessários à implementação e necessary for implementation of the
operação do Projeto, em 15 de Project, on September 15th, 2012;
setembro de 2012, a Porto do Açu Porto do Açu issued certain
realizou a sua primeira emissão de debentures amounting
debêntures, no valor de R\$750,000,000.00 (seven hundred
R\$ 750.000.000,00 (setecentos e and fifty million Brazilian reais),
cinquenta milhões de reais), nos pursuant to the terms and conditions
termos da Escritura de Emissão de of the Debenture Indenture, having
Debêntures, sendo contratado o the Trustee acting on behalf and to
Agente Fiduciário para representar a the benefit of the Debenture-Holders;
comunhão de interesses dos
Debenturistas;

3. Com a finalidade de obter 3. To raise additional funds
recursos adicionais para a required for implementation and
implementação e regular operação operation of the Project, on August
do Projeto, o Bradesco e o 10th, 2015, Bradesco and Santander
Santander (na qualidade de (in the capacity of on-lending banks)
repassadores) ("Bancos ("On-lending Banks"), Porto do Açu
Repassadores"), a Porto do Açu (na (in the capacity of borrower), Prumo
qualidade de tomadora), a Prumo Logística S.A. ("Prumo") (in the
Logística S.A. ("Prumo") (na capacity of co-obligor), and EIG LLX
qualidade de devedora solidária), a HOLDINGS S.À R.L and EIG
EIG LLX HOLDINGS S.À R.L e a EIG ENERGY XV HOLDINGS (FLAME),
ENERGY XV HOLDINGS (FLAME), LLC (in the capacity of intervening
LLC (na qualidade de intervenientes, party, as defined below) entered into
conforme definidas abaixo) the on-lending loan agreement
celebraram, em 10 de agosto de (*Contrato de Abertura de Crédito para
Financiamento Mediante Repasse de Recursos do Banco Nacional de
Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES*) No. 4.003.155/3, providing
to Porto do Açu a credit facility of up



4.003.155/3, cujo objeto é a concessão de subcréditos à Porto do Açú no valor agregado de até R\$ 2.279.006.000,00 (dois bilhões, duzentos e setenta e nove milhões e seis mil reais) (o "Contrato de Repasse"), cujos recursos foram destinados pela Porto do Açú para (i) realizar investimentos de capital necessários à conclusão das obras de implementação do Projeto; e (ii) quitação integral dos Empréstimos Ponte (conforme tal termo esteja definido no Contrato de Repasse);

4. As Partes Garantidas pactuaram que todas as garantias que asseguram o cumprimento das obrigações da Porto do Açú e/ou da Prumo decorrentes do Contrato de Repasse e da Escritura de Emissão de Debêntures (em conjunto denominados os "Contratos Garantidos") serão compartilhadas entre as Partes Garantidas, por meio da celebração do Contrato de Compartilhamento de Garantias e Outras Avenças (conforme aditado, o "Contrato de Compartilhamento de Garantias");

to R\$2,279,006,000.00 (two billion, two hundred and seventy nine million and six thousand Brazilian reais) (the "On-lending Loan Agreement"), to be used by Porto do Açú for (i) investment on capital expenditure for conclusion of the implementation of the Project; and (ii) payment of existing Bridge Loans (*Empréstimos Ponte*) (as defined under the On-lending Loan Agreement);

4. The Secured Parties have agreed that the guarantees that shall secure the fulfilment of obligations of Porto do Açú and/or Prumo under the On-lending Loan Agreement and the Debenture Indenture (hereinafter jointly referred to as the "Secured Contracts") shall be shared by and among the Secured Parties, in accordance with the terms and conditions agreed in a certain collateral sharing agreement (*Contrato de Compartilhamento de Garantias e Outras Avenças*) (as amended, the "Collateral Sharing Agreement");



5. Nos termos dos Contratos Garantidos, a Prumo assumiu a obrigação de alienar fiduciariamente em favor das Partes Garantidas, até o integral cumprimento das Obrigações Garantidas, 100% (cem por cento) das ações de emissão da Porto do Açu;

6. Em 24 de julho de 2017, a Prumo celebrou com a Fiduciante e a Porto do Açu (como interveniente anuente) um Acordo de Investimentos ("Acordo de Investimentos") por meio do qual a Fiduciante se comprometeu a subscrever e capitalizar determinada quantidade de ações de emissão da Porto do Açu representativas de até 2,352% (dois por cento e trezentos e cinquenta e dois décimos) do capital social da Porto do Açu ("Operação");

7. A Operação foi devidamente aprovada pelos Bancos Repassadores, nos termos da correspondência enviada à Prumo e à Porto do Açu em 29 de novembro de 2017, pelos debenturistas da Porto do Açu, nos termos da Ata de Assembleia Geral de Debenturistas realizada em 21 de dezembro de 2017, e pelo BNDES, nos termos da

5. Under the terms of the Secured Contracts, Prumo is obliged to the fiduciary assignment, in favor of the Secured Parties, until full satisfaction of the Secured Obligations, of 100% (one hundred percent) of the shares issued by Porto do Açu;

6. On July 24th, 2017, Prumo, the Assignor and Porto do Açu (as intervening and consenting party) have entered into a certain Investment Agreement (the "Investment Agreement") whereby the Assignor agreed to subscribe and pay in for certain shares representing up to two point three five two percent (2.352%) of the total voting capital of Porto do Açu (the "Transaction");

7. The Transaction was approved by the On-lending Banks, under the terms of the correspondence sent to Prumo and Porto do Açu on November 29th, 2017, by the debenture holders of Porto do Açu, in accordance with the Debenture holders General Meeting's Minutes, dated as of December 21st, 2017, and by BNDES, under the terms of the



la

correspondência enviada à Porto do Açú em 10 de janeiro de 2018, em razão das restrições para ingresso de terceiros no capital social da Porto do Açú estabelecidas nos Documentos do Financiamento;

correspondence sent to Porto do Açú on January 10th, 2018, as a result of the restrictions on subscription of shares of Porto do Açú by third-parties set forth on the Financing Documents;



8. O item (i) da Cláusula Décima Primeira do Contrato de Repasse e a Cláusula 4.5.1.2 da Escritura de Emissão, estabelecem que todas as ações (presentes ou futuras) de emissão da Porto do Açú deverão ser alienadas fiduciariamente em favor das Partes Garantidas, independentemente de quem for seu titular;

8. Item (i) of Clause Eleventh of the On-lending Loan Agreement and Clause 4.5.1.2 of the Indenture set forth that all present or future shares issued by Porto do Açú shall be granted as security to the Secured Parties, regardless of the titleholder of such shares;

9. Em cumprimento aos termos e condições estabelecidos nos Contratos Garantidos, a Fiduciante, agindo de boa-fé, aceita e autoriza a constituição de alienação fiduciária dos Bens Alienados (conforme definido abaixo) em favor das Partes Garantidas;

9. In accordance with the terms and conditions agreed under the Secured Contracts, the Assignor, acting in good-faith, accepts and authorizes the fiduciary assignment of the Assigned Assets in favor of the Secured Parties;

10. As Partes Garantidas constituíram o Agente de Garantia como seu representante para representá-las e atuar em seu nome conforme poderes descritos no Contrato de Compartilhamento de

10. The Secured Parties have appointed the Collateral Agent as their representative to represent them and act on their behalf in accordance with the powers set forth under the Collateral Sharing Agreement and

Garantias e nos termos deste under this Agreement;
Contrato;



11. Em 15 de fevereiro de 2018, as Partes celebraram, com a interveniência da Porto do Açu, o Contrato de Alienação Fiduciária em Garantia de Ações registrado no 1º Ofício de Títulos e Documentos da cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, sob o nº 1921780 em 17 de maio de 2019, no 2º Ofício de Títulos e Documentos da cidade de Osasco, Estado de São Paulo, sob o nº 348924, em 15 de maio de 2019 e no 6º Ofício de Títulos e Documentos da cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, sob o nº 1866556, em 12 de abril de 2019, cujo objeto é a constituição, em favor das Partes Garantidas, de alienação fiduciária sobre a totalidade das ações detidas pelo Fiduciante no capital social total e votante da Porto do Açu (conforme aditado de tempos em tempos, o "Contrato");

11. On February 15, 2018, the Parties entered into, with the Porto do Açu as intervening party, the Share Fiduciary Assignment Agreement registered in the 1st Registry of Titles and Deeds of the City of Rio de Janeiro, State of Rio January, under the number 1921780 on May 17, 2019, in the 2nd Registry of Titles and Deeds of the city of Osasco, State of São Paulo, under the number 348924, on May 15, 2019, and the 6th Registry of Titles and Deeds of the City of São Paulo, State of São Paulo, under No. 1866556, on April 12, 2019, whose purpose is the constitution, in favor of the Guaranteed Parties, of a fiduciary assignment over all the shares held by the Assignor in the capital stock of Porto do Açu's (as amended from time to time, the "Agreement");

As Partes têm entre si, justo e acordado, celebrar o presente Contrato de Alienação Fiduciária em Garantia de Ações (o "Contrato"), que se regerá pelas seguintes cláusulas e condições:

NOW, THEREFORE, the Parties have agreed to enter into this Share Fiduciary Assignment Agreement (the "Agreement"), which shall be construed in accordance with the terms and conditions set forth below:

la

DEFINIÇÕES

Termos iniciados em letras maiúsculas e de outra forma aqui não definidos terão os significados a eles atribuídos nos Contratos Garantidos. Cada expressão abaixo tem, para efeito deste Contrato, o seguinte significado:

“Ações Alienadas” tem seu significado atribuído na Cláusula PRIMEIRA deste Contrato;

“Acordo de Acionistas” significa o acordo de acionistas da Porto do Açu celebrado entre a Prumo e a Fiduciante em 24 de julho de 2017, tendo a Porto do Açu como interveniente anuente;

“Afiladas” significa com relação (i) ao FIP EIG (a) os Cotistas do FIP EIG, ou qualquer Pessoa Controlada por eles, (b) o EIG Energy Fund XVI, LP (ou qualquer outro fundo que venha a ser administrado pela EIG Management Company, LLC com o objetivo preponderante de realizar investimento ou financiamento na Prumo, suas afiliadas ou na Porto do Açu) ou qualquer Pessoa Controlada

DEFINITION

Capitalized terms used herein and not otherwise defined under this Agreement shall have the meaning ascribed to them under the Secured Contracts. For purpose of this Agreement, the terms listed below shall have the following meaning:

“Assigned Shares” has the meaning set forth in Clause FIRST of this Agreement;

“Shareholders’ Agreement” means the shareholders’ agreement entered into by Prumo and the Assignor on July 24th, 2017, and with Porto do Açu as intervening and consenting party;

“Affiliates” means, in connection with the (i) FIP EIG (a) Cotaholders of FIP EIG, or any Person Controlled by them, (b) the EIG Energy Fund XVI, LP (or any other fund that becomes managed by EIG Management Company, LLC with the main purpose of making investment or a funding in Prumo, its affiliates or in Porto do Açu) or any other Person Controlled by such fund, and/or (c) any other



la

por tal fundo, e/ou (c) qualquer Pessoa que seja direta ou indiretamente Controlada pelo FIP EIG; e (ii) à Fiduciante, qualquer Pessoa que direta ou indiretamente, controle, seja controlada por, ou esteja sob controle comum com referida parte;

“Agente Fiduciário” tem seu significado atribuído no Preâmbulo deste Contrato;

“ANTAQ” tem seu significado atribuído no Preâmbulo deste Contrato;

“Autorização” tem seu significado atribuído no Preâmbulo deste Contrato;

“Bens Alienados” tem seu significado atribuído na Cláusula PRIMEIRA deste Contrato;

“BNDES” tem seu significado atribuído no Preâmbulo deste Contrato;

“Bradesco” tem seu significado atribuído no Preâmbulo deste Contrato;

Person directly or indirectly controlled by FIP EIG; and (ii) the Assignor, any Person that directly or indirectly controls, is controlled by, or is under common control with the referred party;

“Trustee” has the meaning set forth in the preamble of this Agreement;

“ANTAQ” has the meaning set forth in the preamble of this Agreement;

“Authorization” has the meaning set forth in the preamble of this Agreement;

“Assigned Assets” has the meaning set forth in Clause FIRST of this Agreement;

“BNDES” has the meaning set forth in the preamble of this Agreement;

“Bradesco” has the meaning set forth in the preamble of this Agreement;



la

“Código Civil” significa a Lei nº 10.406 de 10 de janeiro de 2002, conforme alterada de tempos em tempos;

“Brazilian Civil Code” means Law No. 10,406 dated as of January 10th, 2002, as amended from time to time;



“Código de Processo Civil” significa a Lei nº 13.105 de 16 de março de 2015, conforme alterada de tempos em tempos;

“Brazilian Code of Civil Procedure” means Law No. 13,105, dated as of March 16th, 2015, as amended from time to time;

“Condutas Indevidas” significa (i) a realização de contribuições, doações ou despesas de representação ilegais ou outras despesas ilegais relativas a atividades políticas; (ii) fazer qualquer pagamento ilegal, direto ou indireto, a empregados ou funcionários públicos, partidos políticos, políticos ou candidatos políticos (incluindo seus familiares), nacionais ou estrangeiros, (iii) praticar quaisquer atos para obter ou manter qualquer negócio, transação ou vantagem comercial indevida; (iv) violar qualquer dispositivo de qualquer lei ou regulamento, nacional ou estrangeiro, contra prática de corrupção ou atos lesivos à administração pública, incluindo, mas não se limitando, às Leis Anticorrupção, conforme aplicável; (v) fazer qualquer pagamento de propina, abatimento ilícito,

“Misconducts” means (i) to incur on contributions, donations or illegal representation expenses related to political activities; (ii) any illegal payments, direct or indirect, to employees or public employees, political parties, politicians or political candidates (including their relatives), national or foreign; (iii) to practice any acts to obtain or maintain any improper business, transaction or commercial advantage; (iv) to violate any legal or regulation disposition, national or foreign, against the practice of corruption or harmful acts against the government, including, but not limited to the Anti-corruption Laws, as applicable; (v) to make any payments in connection with bribes, illicit reductions, illicit remuneration, bribery, traffic of influence, or other types of illegal payments;

la

remuneração ilícita, suborno, tráfico de influência, "caixinha" ou outro pagamento ilegal;



"Contrato de Compartilhamento de Garantias" tem seu significado atribuído no Preâmbulo deste Contrato; "Collateral Sharing Agreement" has the meaning set forth in the preamble of this Agreement;

"Contrato de Repasse" tem seu significado atribuído no Preâmbulo deste Contrato; "On-lending Loan Agreement" has the meaning set forth in the preamble of this Agreement;

"Contrato" tem o seu significado atribuído no Preâmbulo deste Contrato; "Agreement" has the meaning set forth in the preamble of this Agreement;

"Contratos Garantidos" tem seu significado atribuído no Preâmbulo deste Contrato; "Secured Contracts" has the meaning set forth in the preamble of this Agreement;

"Controle" significa em relação a qualquer Pessoa, a posse, direta ou indireta, do poder de eleger a maioria dos administradores de qualquer órgão de uma Pessoa e de direcionar ou causar o direcionamento da administração e das políticas dessa Pessoa, seja por força de titularidade do capital votante, por contrato ou de qualquer outra forma; "Control" means the possession, by a Person, either directly or indirectly, of the power appoint the majority of the management of any body of a Person or to orient or cause the orientation of the management and policies of such Person, whether by virtue of ownership of the voting capital, by agreement or otherwise;

"CVM" significa a Comissão de "CVM" means the Brazilian Securities

la

Valores Mobiliários;

Exchange Commission;

“Debenturistas” tem seu significado atribuído no Preâmbulo deste Contrato;

“Debenture-Holders” has the meaning set forth in the preamble of this Agreement;

“Documentos do Financiamento” significa uma referência conjunta (i) ao Contrato de Repasse; (ii) aos Contratos de Garantia; (iii) à Carta Compromisso de Aporte Adicional Reestruturação; e (iv) à Escritura de Emissão de Debêntures;

“Financing Documents” means in conjunction (i) the On-lending Loan Agreement; (ii) the Security Documents; (iii) the Equity Support Commitment Letter; and (iv) the Debenture Indenture;

“Escritura de Emissão” ou “Escritura de Emissão de Debêntures” tem seu significado atribuído no Preâmbulo deste Contrato;

“Indenture” or “Debenture Indenture” has the meaning set forth in the preamble of this Agreement;

“Evento de Execução” significa a ocorrência de declaração do vencimento antecipado sob os Contratos Garantidos, observados eventuais prazos de cura e desde que o vencimento antecipado não tenha sido integralmente remediado ou as obrigações vencidas não tenham sido de outra forma satisfeitas;

“Enforcement Event” means the occurrence of an event of default that triggers the early termination of the Secured Contracts, provided that any applicable cure period has been respected and the event of default has not been fully cured or the or otherwise mitigated;

“Fiduciante” tem seu significado atribuído no Preâmbulo deste Contrato;

“Assignor” has the meaning set forth in the preamble of this Agreement;





“Fiel Depositária” tem seu significado atribuído na Cláusula PRIMEIRA deste Contrato; “Custodian” has the meaning set forth in Clause FIRST of this Agreement;

“Leis Anticorrupção” significa a Lei nº 12.846/13, o *U.S. Foreign Corrupt Practices Act of 1977* e o *UK Bribery Act 2010*; “Anti-corruption Laws” means Law No. 12.846/13, the *U.S. Foreign Corrupt Practices Act of 1977* and the *UK Bribery Act 2010*”;

“Obrigações Garantidas” tem seu significado atribuído na Cláusula PRIMEIRA deste Contrato; “Secured Obligations” has the meaning set forth in Clause FIRST of this Agreement;

“Parte” ou “Partes” tem seu significado atribuído no Preâmbulo deste Contrato; “Party” or “Parties” has the meaning set forth in the preamble of this Agreement;

“Partes Garantidas” tem seu significado atribuído no Preâmbulo deste Contrato; “Secured Parties” has the meaning set forth in the preamble of this Agreement;

“Partes Relacionadas” significa com relação a uma parte, qualquer de suas Afiliadas e, ainda, conforme aplicável (a) pessoas jurídicas das quais detenham participação superior a 20% (vinte por cento) no capital total; e/ou (b) seus empregados, gerentes, administradores, consultores, prestadores de serviços ou similares, bem como de suas Afiliadas; “Related Parties” means in relation to a party, any of its Affiliates and, as applicable (a) any legal entity in which such parties hold equity interest in percentage higher than twenty percent (20%); and/or (b) its employees, managers, officers, consultants, service providers or similar, including those of its Affiliates;

la



“Pessoa” significa qualquer pessoa física ou jurídica, de direito público ou privado, incluindo, mas não se limitando a sociedade em comandita, sociedade de responsabilidade limitada, sociedade por ações, consórcio, associação sem personalidade jurídica, joint venture, entidade governamental ou qualquer subdivisão política ou agência da mesma;

“Person” means any person or private or state owned legal entity, including, without limitation, any joint venture, limited liability company, corporation, consortia, association, unincorporated entity, governmental body or any branch or agency of a relevant party;

“Porto do Açu” tem seu significado atribuído no Preâmbulo deste Contrato;

“Porto do Açu” has the meaning set forth in the preamble of this Agreement;

“Projeto” tem seu significado atribuído no Preâmbulo deste Contrato;

“Project” has the meaning set forth in the preamble of this Agreement;

“Rendimentos das Ações” tem seu significado atribuído na Cláusula PRIMEIRA deste Contrato;

“Share Earnings” has the meaning set forth in Clause FIRST of this Agreement;

“Representantes” significa qualquer um dos diretores e/ou membros de conselho de administração e/ou empregados (neste último caso, agindo no âmbito do Projeto), agindo em benefício da Fiduciante e/ou da Porto do Açu, conforme o caso;

“Representatives” means any of the directors and/or members of the administration board and/or employees (in this case, acting in the scope of the Project). acting in favor of the Assignor and/or Porto do Açu, as applicable;

la

"Representative of the Debenture-Holders" has the meaning set forth in the preamble of this Agreement;

"Santander" has the meaning set forth in the preamble of this Agreement.

FIRST

SCOPE OF THE AGREEMENT

To secure the full and prompt payment of all obligations under the Secured Contracts, which main terms and conditions are incorporated to this Agreement as Exhibit I hereto, for purpose of Article 1,362 *et seq.* of the Brazilian Civil Code and Article 66-B of Law No. 4,728/55, including principal, interest, commissions, penalties, fines and expenses, indemnifications and legal counsel's fees, deposits, court charges and expenses, taxes levied in connection with the enforcement of any rights of the Secured Parties, as well as to refund any amount disbursed by any Secured Party in connection with the enforcement of this fiduciary assignment (the "Secured Obligations"), the Assignor hereby fiduciarily assigns in guarantee to the Secured Parties all shares subscribed

1a

da presente alienação fiduciária (as "Obrigações Garantidas"), a Fiduciante neste ato aliena fiduciariamente em garantia às Partes Garantidas todas as ações de sua titularidade de emissão da Porto do Açú, tanto as presentes, listadas no Anexo II ao presente Contrato, quanto as futuras, em conformidade com o disposto no Artigo 1.361 e seguintes do Código Civil, do Artigo 40 da Lei nº 6.404/76 e do Artigo 66-B da Lei nº 4.728/65 com nova redação dada pelo Artigo 55 da Lei nº 10.931/04, e posteriores alterações, e do Decreto Lei nº 911/69, incluindo os bens descritos abaixo (os "Bens Alienados"):

I. todas as ações representativas do capital social da Porto do Açú de propriedade da Fiduciante, conforme descrito no Anexo II ao presente Contrato, e quaisquer ações ordinárias ou preferenciais de emissão da Porto do Açú que venham a ser adquiridas pela Fiduciante e/ou Afiliadas no futuro, de acordo com os Artigos 167, 169 e 170 da Lei nº 6.404/76, ou por força de bonificações, aumentos de

by it in the capital stock of Porto do Açú, current and in the future, listed in Exhibit II of this Agreement, in accordance with Article 1,361 *et seq.* of the Brazilian Civil Code, Article 40 of Law 6,404/76 and Article 66-B of Law 4,728/65 as amended by Article 55 of Law 10,931/04 (and any other further modifications) and Decree-Law No. 911/69, including the assets listed below (the "Assigned Assets"):

I. all shares issued by Porto do Açú and held by the Assignor, as described in Exhibit II of this Agreement, and any other common or preferred shares issued by Porto do Açú and acquired by the Assignor and/or its Affiliates in the future, pursuant to Articles 167, 169 and 170 of Law No. 6,404/76, or resulting from any bonification, capital increase, dismemberment or agglutination of shares,



la

capital, desmembramentos ou grupamentos de ações, consolidação, fusão, aquisição, permuta de ações, divisão de ações, reorganização societária, debêntures conversíveis, partes beneficiárias ou outros valores mobiliários conversíveis em ações relacionados à participação da Fiduciante e/ou Afiliadas no capital social da Porto do Açu, ou sob qualquer outra forma, quer substituam ou não as ações originalmente alienadas, as quais se sujeitarão, automaticamente, à alienação fiduciária ora criada (as "Ações Alienadas"); e

II. todos os direitos econômicos relativos às Ações Alienadas, presentes e futuros, incluindo o direito ao recebimento de frutos, lucros, rendimentos, bonificações, juros, distribuições e demais direitos, inclusive dividendos (em dinheiro ou mediante distribuição de novas ações) e direitos de subscrição, que venham a ser apurados, declarados e ainda não pagos,

consolidation, merger, acquisition, swap, splitting of shares, corporate reorganization, convertible debentures, partes beneficiárias or other securities convertible into shares in relation to the equity interest held by the Assignor and/or any of its Affiliate in the capital stock of Porto do Açu or otherwise, regardless it replaces or not the shares originally assigned herein, which shall be automatically subject to the fiduciary assignment agreed herein (the "Assigned Shares"); and

II. any present or future economic rights in connection with the Assigned Shares, including rights to receive any amount, profits, earnings, bonuses, interest, distributions and any other, including dividends (in cash or in shares) and rights to subscribe new shares, which may be determined, declared and not paid, credited or paid by Porto do Açu in relation to the Assigned Shares held by



creditados ou pagos pela Porto do Açú em relação às Ações Alienadas, de propriedade da Fiduciante e/ou Afiliadas, bem como todos os valores e bens recebidos ou, de qualquer forma, distribuídos à Fiduciante e/ou Afiliadas, a título de qualquer cobrança, permuta, venda ou outra forma de disposição de qualquer das Ações Alienadas, de quaisquer bens ou títulos nos quais as Ações Alienadas sejam convertidas e de quaisquer outros bens ou títulos sujeitos à presente alienação fiduciária (incluindo qualquer depósito, valor mobiliário ou título negociável), além de direitos de preferência e opções sobre tais ações, que venham a ser subscritos ou adquiridos pela Fiduciante e/ou Afiliadas até a liquidação das Obrigações Garantidas (os "Rendimentos das Ações").

PARÁGRAFO PRIMEIRO

Nos termos do Artigo 1.363 do Código Civil e dos Artigos 627 e seguintes do Código Civil (com

the Assignor and/or its Affiliates, as well as all securities and assets received by or, in any event, distributed to the Assignor and/or its Affiliates in consideration for any collection, swap, sale or other disposition of any of the Assigned Shares, any assets or securities in which the Assigned Shares are converted into and any other assets or securities subject to this fiduciary assignment (including any deposit, security or negotiable instrument), in addition to any preemptive rights and options that the shares are subject to, which may be subscribed for or acquired by the Assignor and/or its Affiliates until the settlement of the Secured Obligations (the "Share Earnings").

PARAGRAPH FIRST

Pursuant to Article 1,363 of Brazilian Civil Code and Articles 627 *et seq.* of Brazilian Civil Code (excluding Article



exceção do Artigo 644 do Código Civil), a Porto do Açú é neste ato nomeada e constituída pelas Partes Garantidas, em caráter irrevogável e irretratável, como fiel depositária de todos os documentos comprobatórios relativos aos Bens Alienados (para fins desta Cláusula, denominada somente “Fiel Depositária”), comprometendo-se a exibi-los (ou em caso de Evento de Execução, entregá-los) às Partes Garantidas, ou a quem quaisquer das Partes Garantidas indicarem, sob sua responsabilidade, no prazo de 72 (setenta e duas) horas contado a partir da data de qualquer solicitação efetuada por quaisquer das Partes Garantidas diretamente ou pelo Agente de Garantia, conforme a orientação das Partes Garantidas, à Porto do Açú nesse sentido, e se declara ciente das responsabilidades civis e penais daí decorrentes, nos termos do Artigo 627 do Código Civil e seguintes (excetuado o Artigo 644 do Código Civil) e da legislação aplicável.

Em caso de ocorrência de um Evento de Execução, a Fiel Depositária poderá ser substituída a exclusivo critério das Partes Garantidas,

644 of Brazilian Civil Code), Porto do Açú is hereby irrevocably and unconditionally appointed by the Secured Parties as custodian of all documents and evidences related to the Assigned Assets (for purposes of this Clause, hereinafter referred to as the “Custodian”), agreeing hereby to disclose it (or in case of an Enforcement Event, to deliver it) to the Secured Parties, or to any person appointed by the Secured Parties, within seventy-two (72) hours counted from the date of receipt of a notice to that extent delivered by any Secured Party directly or by the Collateral Agent to Porto do Açú, pursuant to the instruction of the Secured Parties, and hereby acknowledges its civil and criminal responsibilities resulting from its role as appointed custodian, pursuant to Article 627 of Brazilian Civil Code *et seq.* (excluding Article 644 of the Brazilian Civil Code) and the applicable legislation.

Upon occurrence of an Enforcement Event, the Custodian may be replaced at the sole discretion of the Secured Parties, subject to prior



la

mediante formalização jurídica dessa substituição em até 30 (trinta) dias contados da indicação do novo depositário. A Fiel Depositária continuará responsável pelos Bens Alienados até que seja formalizada, pelas Partes, a nomeação de novo depositário, que assumirá os encargos objeto desta Cláusula PRIMEIRA.

notice in writing to be delivered with at least thirty (30) days in advance from the date of appointment of the new custodian. The Custodian shall remain responsible for the Assigned Assets until the formalization by the Parties of the appointment of the new custodian, which shall thereafter assume the roles under this Clause FIRST.



PARÁGRAFO SEGUNDO

PARAGRAPH SECOND

A Porto do Açu declara-se ciente e concorda, desde já, com os termos da alienação fiduciária ora constituída em favor das Partes Garantidas e das demais disposições contidas neste Contrato, de modo a abster-se de praticar, registrar ou implementar qualquer ato que viole ou seja incompatível com quaisquer dos termos dos Documentos do Financiamento, ou que teria efeito de prejudicar os direitos e remédios das Partes Garantidas nos termos deste Contrato.

Porto do Açu hereby agrees and acknowledges with the terms of the fiduciary assignment created herein in favor of the Secured Parties and all other terms and conditions set forth in this Agreement, agreeing not to perform, register or implement any act in violation or that may not be compatible with any of the terms under the Financing Documents, or that causes any limitation to any rights and remedies in favor of the Secured Parties under this Agreement.

PARÁGRAFO TERCEIRO

PARAGRAPH THIRD

A Fiduciante se obriga a entregar ou autoriza, neste ato, a Porto do Açu a entregar às Partes Garantidas, ou à

The Assignor hereby agrees to deliver or authorizes Porto do Açu to deliver to the Secured Parties, upon the

la

sua ordem, caso ocorra um Evento de Execução mediante simples comunicação do Agente de Garantia, agindo por conta e ordem das Partes Garantidas, os Bens Alienados e os direitos deles derivados (inclusive o livro de registro de ações nominativas da Porto do Açú, bem como os demais livros societários), conforme descritos nesta Cláusula PRIMEIRA, consolidando-se, dessa forma, a propriedade dos Bens Alienados nas Partes Garantidas, somente destas podendo receber quitação, sob pena de responsabilidade por perdas e danos, excluídos danos indiretos e lucros cessantes, nos termos da legislação aplicável. Fica acordado que, caso a Fiduciante e/ou Afiliadas recebam qualquer quantia em desacordo com o previsto acima, receberão tais valores na qualidade de fiéis depositárias das Partes Garantidas e deverão imediatamente entregar essa quantia às Partes Garantidas, ou à sua ordem, nos termos deste Contrato.

PARÁGRAFO QUARTO

Não obstante o disposto nesta Cláusula PRIMEIRA, enquanto não

occurrence of any Event of Enforcement and upon simple communication delivered by the Collateral Agent (acting on behalf and to the benefit of the Secured Parties), the Assigned Assets and all rights deriving from it (including the share registry books of Porto do Açú, along with any other corporate books), pursuant to the provisions of this Clause FIRST, in order to perfect the transfer of ownership of the Assigned Assets to the Secured Parties, subject to penalties and indemnification for losses and damages (excluding indirect and consequential losses) in case it fails to do so, pursuant to the applicable legislation. The Parties agree that, in case the Assignor and/or any of its Affiliates receive any in detriment of the foregoing, it shall receive such amounts in the capacity of custodian of the Secured Parties and shall immediately deliver such amounts to the Secured Parties (or to whom it may appoint) in connection with the provisions of this Agreement.

PARAGRAPH FOURTH

Notwithstanding the provisions in Clause FIRST, until the occurrence of



la

ocorrido um Evento de Execução, a Fiduciante manterá o pleno exercício dos direitos políticos associados às Ações Alienadas, exceto pelas restrições previstas na Cláusula QUARTA e no Parágrafo Sexto da Cláusula QUINTA, devendo para tanto manter a posse dos documentos e instrumentos de legitimação necessários a tanto, conforme aplicável. Os dividendos ou outros Rendimentos das Ações distribuídos regularmente à Fiduciante enquanto não configurado qualquer evento de vencimento antecipado previsto na Cláusula Vigésima Terceira do Contrato de Repasse, que não os eventos previstos nos itens "iii", "xxviii" e "xxix", ou nos itens "a", "u" e "v" da Cláusula 6.1.2 da Escritura de Emissão, já decorrido período de cura porventura aplicável, nos termos dos Documentos do Financiamento e observados os limites para distribuição de lucros autorizados pelos Documentos do Financiamento, estarão automaticamente liberados do gravame fiduciário aqui constituído, aplicando-se em relação a tais valores distribuídos o disposto no Artigo 1.457 do Código Civil, *mutatis*

an Enforcement Event, the Assignor shall hold all political rights associated to the Assigned Assets, except in relation to the restrictions listed in Clause FOURTH and in Paragraph Sixth of Clause FIFTH. The Assignor shall be required to hold in its possession all documents and instruments that legitimates the use of its political rights, in accordance with the applicable legislation. The dividends or other Share Earnings regularly distributed to the Assignor until the occurrence of any event that causes an early termination, pursuant to Clause Twenty-Three of the On-lending Loan Agreement (and excluding the events listed in items "iii", "xxviii" and "xxix", or items "a", "u" and "v" of Clause 6.1.2 of the Indenture), provided that not cured within the applicable cure periods, pursuant to the terms and provisions of the Financing Documents and within the limits of distribution of profits authorized under the Financing Documents, shall be automatically released from any liens created hereunder, in which case the provisions of Article 1,457 of the Brazilian Civil Code shall apply *mutatis mutandis* over such amounts.



la

mutandis ao contexto da alienação fiduciária.

PARAGRAPH FIFTH



PARÁGRAFO QUINTO

A celebração do presente Contrato não implica em qualquer obrigação de indenização por danos indiretos e lucros cessantes, eximindo-se as Partes de qualquer responsabilidade por tais ocorrências.

The execution of this Agreement shall not subject any Party herein to any obligation to indemnify any other Party for any indirect or consequential losses incurred by such other Party.

PARÁGRAFO SEXTO

Não obstante o disposto no presente Contrato, as Partes concordam e reconhecem que a sua celebração não implica qualquer limitação ao direito da Fiduciante de exercer (i) eventuais transferências permitidas, nos termos acordados na Cláusula 6.2 do Acordo de Acionistas, sendo certo que, em tais hipóteses, as Partes Garantidas deverão ser notificadas previamente acerca do exercício de referido direito, ou (ii) qualquer de seus direitos estabelecidos (ii.1) na Cláusula VII (*Right of First Refusal*), (ii.2) na Cláusula VIII (*Tag-Along Right*) e (ii.3) na Cláusula IX (*Put Option Rights and Call Option*), todas do Acordo de Acionistas, observado

PARAGRAPH SIXTH

Notwithstanding any terms and conditions otherwise agreed under this Agreement, the Parties hereby agree and recognize that the execution of this Agreement shall not subject the Assignor to any limitation to the exercise of (i) its rights to make any permitted transfers agreed under Section 6.2 of the Shareholders' Agreement, provided that, in such case, the Secured Parties are properly notified prior to the exercise of such right, or (ii) any rights or remedies of the Assignor set forth in the Shareholders' Agreement under (ii.1) clause VII (*Right of First Refusal*), (ii.2) clause VIII (*Tag-Along Right*) and (ii.3) clause IX (*Put Option Rights and Call Option*); provided,

Ja

que, (a) especificamente com relação aos itens (ii.1) e (ii.2) acima, o exercício de tais direitos observarão os termos e condições aprovados pelas Partes Garantidas, e (b) no caso do item (ii.3) acima, as Ações Alienadas só poderão ser transferidas para Prumo. Para todos os casos acima, a transferência das Ações Alienadas para terceiros dependerá de aprovação prévia e expressa das Partes Garantidas. Em qualquer caso, a alienação fiduciária sobre 100% (cem por cento) das ações de emissão atuais ou futuras da Porto do Açu em favor das Partes Garantidas deverá permanecer válida, eficaz e exequível durante todo o prazo do Contrato.

SEGUNDA **REGISTRO**

No prazo de 3 (três) dias úteis após a celebração deste Contrato, a Fiduciante deverá registrar a constituição da alienação fiduciária ora criada junto ao Livro de Registro de Ações Nominativas da Porto do Açu de acordo com o Artigo 40 da Lei nº 6.404/76, com a seguinte anotação: *“Na presente data, fica constituída a alienação fiduciária em*

however, that (a) specifically in case of items (ii.1) and (ii.2) above, the exercise of such rights and remedies shall occur under the terms and conditions approved by the Secured Parties; and (b) in case of item (ii.3) above, the Assigned Shares shall only be transferred to Prumo. For purpose of the foregoing, any attempt to transfer the Assigned Shares to third parties shall depend on prior approval in writing by the Secured Parties. In any case, the fiduciary assignment over 100% of the shares, whether present or future, issued by Porto do Açu in favor of the Secured Parties shall remain valid, effective and enforceable.

SECOND **REGISTRATION**

Within three (3) business days after the execution of this Agreement, the Assignor shall cause the fiduciary assignment created herein to be registered in the Share Registry Books of Porto do Açu, pursuant to Article 40 of Law No. 6,404/76, with the following annotation: *“On this date, a fiduciary assignment in guarantee is constituted over all*



la

garantia sobre todas as ações shares issued by the Company, at
emitidas pela Companhia, na present or in the future, and held by
presente data ou futuramente, PAI Invest N.V. or any Affiliates, as
detidas por PAI Invest N.V. ou well as all assets, rights, income
quaisquer Afiliadas, assim como and/or amounts received or to be
todos os bens, direitos, rendimentos received or otherwise delivered or
e/ou valores recebidos ou a serem paid to PAI Invest N.V. or Affiliates,
recebidos ou de qualquer outra forma including all profits, interest on equity,
entregues ou pagos à PAI Invest bonuses, income, distributions, and
N.V. ou a Afiliadas, incluindo todos any other amounts, including
os frutos, lucros, rendimentos, dividends (in cash or through
bonificações, juros, distribuições e distribution of shares) and
demais direitos, inclusive dividendos subscription rights, that may be
(em dinheiro ou mediante distribuição ascertained, declared and not yet
de novas ações) e direitos de paid, credited or paid by Porto do Açu
subscrição, que venham a ser in connection with the Assigned
apurados, declarados e ainda não Shares, any assets, securities,
pagos, creditados ou pagos pela subscription rights or securities in
Porto do Açu em relação às Ações which they are converted, in favor of
Alienadas, quaisquer bens, títulos, Banco Bradesco S.A., Banco
direitos de subscrição ou valores Santander (Brasil) S.A. and Planner
mobiliários nos quais elas sejam Trustee Distribuidora de Títulos e
convertidas, em favor do Banco Valores Mobiliários Ltda., as a
Bradesco S.A., Banco Santander representative of debenture holders.
(Brasil) S.A. e Planner Trustee There are restrictions on the transfer
Distribuidora de Títulos e Valores of the shares issued by Porto do Açu,
Mobiliários Ltda., esta última na in accordance with the Share
qualidade de representante de Fiduciary Assignment Agreement
debenturistas, havendo inclusive dated as of February 15, 2018, which
restrições à movimentação das has been properly filed at the
ações emitidas pela Porto do Açu, de headquarters of the Company". The
acordo com o Contrato de Alienação Assignor shall deliver to the Secured
Fiduciária em Garantia de Ações Parties evidence of the registration



la

datado de 15 de fevereiro de 2018, o qual se encontra arquivado na sede da Companhia". A Fiduciante deverá entregar às Partes Garantidas, até 5 (cinco) dias contados da celebração do presente Contrato, uma comprovação de referido registro. Sem prejuízo do acima disposto, a Fiduciante deverá, ainda (i) protocolar o presente Contrato e seus eventuais aditivos, conforme indicado no Parágrafo Primeiro abaixo, nos Cartórios de Registros de Títulos e Documentos da cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, das cidades de São Paulo e Osasco, Estado de São Paulo, dentro de até 10 (dez) dias contados da celebração do presente Contrato ou eventual aditivo, conforme o caso; (ii) obter o respectivo registro dentro de até 20 (vinte) dias contados da celebração do presente Contrato ou de eventual aditivo, conforme o caso; (iii) entregar ao Agente Fiduciário 2 (duas) vias originais do instrumento registrado em até 05 (cinco) Dias Úteis contados da data da conclusão do efetivo registro e uma via digitalizada em até 03 (três) Dias Úteis contados da data da conclusão do efetivo registro; (iv) fornecer comprovação do respectivo registro set forth above within five (5) days from the date of execution of this Agreement. Without prejudice to the foregoing, the Assignor shall (i) file this Agreement and its relevant amendments, in accordance with the terms of Paragraph First below, at the Registry of Titles and Documents of the city of Rio de Janeiro, State of Rio de Janeiro, and at the city cities of São Paulo and Osasco, State of São Paulo, within ten (10) days following the execution of this Agreement or any related amendment, as the case may be; (ii) obtain the relevant registration within up to twenty (20) days counted from the execution of this Agreement or the related amendment, as the case may be; (iii) deliver to the Trustee 2 (two) original copies of the instrument duly registered within 5 (five) business days as of the date of conclusion of the effective registration and one digital copy within 3 (three) business days as of the date of the conclusion of the effective registration; (iv) deliver evidence of the registration to the Collateral Agent within five (5) business days counted from the date of conclusion of the registration; and (v) in the event the Assigned Shares are maintained in custody, request



la

ao Agente de Garantia dentro de 5 (cinco) dias úteis contados da data da conclusão do efetivo registro e (v) no caso de as Ações Alienadas vierem a ser mantidas sob custódia, providenciar o registro desta alienação fiduciária junto ao escriturador das Ações Alienadas no prazo de 15 (quinze) dias contados da celebração deste Contrato ou seus aditamentos, bem como encaminhar evidência do referido registro no prazo de até 5 (cinco) dias contados de sua efetivação. Todas as despesas incorridas para o registro deste Contrato e de eventuais aditivos serão de responsabilidade da Fiduciante e/ou da Porto do Açú. Para fins de esclarecimento, o prazo para protocolo e registro deste Contrato ou de qualquer aditivo, nos termos desta ou de qualquer outra Cláusula ou subcláusula deste Contrato, será contado da data em que a Porto do Açú tenha recebido o respectivo documento assinado por todas as Partes Garantidas e pelo Agente de Garantia.

PARÁGRAFO PRIMEIRO

Dentro de 15 (quinze) dias contados

the custodian to perform the registration of the fiduciary assignment of the Assigned Shares within fifteen (15) days counted from the date of execution of this Agreement or any related amendment, as well as deliver evidence of such registration within five (5) days counted from the date of registration. All costs and expenses incurred with the registration of this Agreement and related amendments shall be borne by the Assignor and/or Porto do Açú. For avoidance of doubt, the term for filing and registration of this Agreement or any related amendment, pursuant to this clause and any other Clause or sub-clause in this Agreement, shall be counted from the date on which Porto do Açú has received the relevant document signed by all Secured Parties and by the Collateral Agent.

PARAGRAPH FIRST

Within fifteen (15) days from the date



la

da emissão de novas ações of issuance of new shares, pursuant
conforme previsto no Parágrafo to Paragraph Second below, the
Segundo abaixo, a Fiduciante e a Assignor and Porto do Açú hereby
Porto do Açú comprometem-se a agree to enter into with the Secured
celebrar com as Partes Garantidas, Parties, or cause its Affiliates to enter
ou então fazer com que quaisquer into with the Secured Parties, as the
Afiliadas celebrem com as Partes case may be, the relevant
Garantidas, conforme o caso, o amendment to this Agreement
correspondente aditivo ao presente bounding the new shares to the terms
Contrato, vinculando as novas ações of the fiduciary assignment created
à alienação fiduciária em garantia ora hereby, regardless of automatically
constituída, embora já estejam dadas assigned under the provisions this
em garantia, bem como a realizar a Agreement, as well as to deliver to the
entrega dos documentos relativos à Secured Parties evidence of the
constituição e aperfeiçoamento da registration and perfection of the
garantia às Partes Garantidas. A guarantee created thereunder. After
partir do 10º (décimo) dia do the tenth (10º) day following any
inadimplemento das obrigações da failure by the Assignor and by Porto
Fiduciante e da Porto do Açú do Açú to comply with the provisions
previstas no Parágrafo Primeiro of Paragraph First of this Clause
desta Cláusula SEGUNDA, SECOND, specifically in relation to
especificamente referentes à the obligation of amending this
obrigação de aditar o presente Agreement, it shall entitle the Secured
Contrato, ensejará na cobrança, Parties with the right to impose a fine
pelas Partes Garantidas, de multa de of R\$10,000.00 (ten thousand
R\$ 10.000,00 (dez mil reais) por dia Brazilian reais) per day of delay,
de atraso, limitado ao montante de limited to R\$50,000.00 (fifty thousand
R\$ 50.000,00 (cinquenta mil reais), Brazilian reais), without releasing the
sem prejuízo da Fiduciante e da Assignor and Porto do Açú from their
Porto do Açú permanecerem obligation to comply with the
obrigadas ao cumprimento da defaulted obligation, in connection
respectiva obrigação inadimplida, with the terms of this Agreement. The
conforme previsto neste Contrato. A fine agreed herein shall not be due by



la

multa aqui prevista não será devida se for comprovado que o inadimplemento se deu por fato não imputável à Fiduciante e à Porto do Açú.

the Assignor or by Porto do Açú in case it manages to evidence that the default was caused by facts or acts not attributable to them.



PARÁGRAFO SEGUNDO

PARAGRAPH SECOND

A Porto do Açú e a Fiduciante deverão praticar, bem como a Fiduciante deverá fazer com que a Porto do Açú e quaisquer Afiliadas, conforme aplicável, pratiquem, todos os atos previstos nesta Cláusula SEGUNDA, nos mesmos prazos ali estipulados contados da emissão pela Porto do Açú de novas ações representativas de seu capital social e a sua subscrição pela Fiduciante e/ou por quaisquer Afiliadas, conforme aplicável, de forma a expressamente efetuar o registro da alienação fiduciária relativamente a essas novas ações.

Porto do Açú and the Assignor shall perform and the Assignor shall cause Porto do Açú and any Affiliates, whenever applicable, to perform any and all acts provided in this Clause SECOND with the terms and conditions agreed therein upon any issuance of new shares by Porto do Açú and its subscription by the Assignor and/or any Affiliates, as applicable, in order to formalize the registration of the fiduciary assignment of such newly issued shares.

PARÁGRAFO TERCEIRO

PARAGRAPH THIRD

Caso a Fiduciante ou a Porto do Açú ou uma Afiliada não encaminhem às Partes Garantidas os comprovantes de averbação e registros relativos a um aditamento a este Contrato no prazo devido, fica facultado ao

In case the Assignor or Porto do Açú or any Affiliate fails to deliver to the Secured Parties evidence of the annotation and registration of the relevant amendments to this Agreement within the dates agreed

Agente de Garantia, mediante adiantamento dos valores pelas Partes Garantidas, e a quaisquer das Partes Garantidas realizar os registros, requisitos e formalidades a que se refere esta Cláusula SEGUNDA, as quais deverão ser ressarcidas em até 5 (cinco) dias úteis, conforme o caso, pela Porto do Açú, em razão das despesas comprovadamente incorridas com o referido registro.

herein, the Collateral Agent (or the Secured Parties), by means of an advance of the required funds by the Secured Parties, shall have the right, but not the obligation, to perform the registration, requirements and formalities that may be necessary for purpose of this Clause SECOND, which costs shall be refunded by Porto do Açú, as the case may be, within five (5) business days after receipt of evidence of such expenses.



la

TERCEIRA
DECLARAÇÕES E GARANTIAS

THIRD
REPRESENTATIONS AND
WARRANTIES



A Fiduciante, nesta data, declara e garante às Partes Garantidas que, nesta data, as declarações e garantias listadas abaixo são verdadeiras para todos os fins:

The Assignor hereby grants to the Secured Parties the representations and warranties listed below, which the Assignor declares to be true, accurate and complete on the date hereof:

I. é sociedade devidamente constituída e validamente existente segundo as leis da Bélgica, com plenos poderes, capacidade e autoridade para firmar este Contrato, outorgar os poderes previstos neste Contrato, cumprir suas obrigações ora assumidas, alienar os Bens Alienados, bem como praticou todos os atos legais e societários necessários para autorizar a celebração deste Contrato e a constituição da alienação fiduciária de acordo com os termos aqui estabelecidos;

I. it is a legal entity duly incorporated and validity existing in accordance with the laws of Belgium, with due powers, capacity and authority to enter into this Agreement, to grant the power of attorney provided in this Agreement, to perform its obligations under this Agreement, to assign the Assigned Assets. The Assignor has performed and has obtained any and all legal and corporate acts and documents that are necessary for to enter into this Agreement and authorize the fiduciary assignment in accordance with the terms and conditions agreed herein;

II. as obrigações assumidas nos

II. the obligations assumed under

la

termos do presente Contrato são realizadas com base e de acordo com seu estatuto social e aprovações societárias subjacentes, bem como seus representantes legais abaixo subscritos têm poderes bastantes para obrigá-la em toda a extensão deste Contrato;

- III. a alienação fiduciária ora criada sobre os Bens Alienados, após os devidos registros referidos na Cláusula SEGUNDA acima, constitui um direito real de garantia, válido, legal e perfeito, exequível em conformidade com os termos aqui estabelecidos;
- IV. as Ações Alienadas foram validamente emitidas e representam a totalidade das ações de emissão da Porto do Açu detidas nesta data pela Fiduciante, as quais se encontram livres e desembaraçadas de quaisquer ônus ou gravames, exceto pelos ônus criados nos termos do presente Contrato e conforme previsto na Cláusula Primeira;

this Agreement are made in accordance with its by-laws and corporate approvals and the signatories hereto have full powers and authority to bind the Assignor to all material aspects of this Agreement;

- III. the fiduciary assignment of the Assigned Assets, after proper registration and formalization in accordance to Clause SECOND above, will constitute a legal, valid and effective *in rem* guarantee enforceable in accordance with the terms agreed herein;
- IV. the Assigned Assets were validly issued and represent the totality of the shares held by the Assignor in Porto do Açu, which are free and clear from any liens or encumbrances, except for the liens and encumbrances created under this Agreement and in accordance with Clause FIRST herein;





V. não é necessária a obtenção de qualquer aprovação governamental, ou quaisquer outros consentimentos, aprovações ou notificações com relação: (i) à criação e manutenção da alienação fiduciária sobre os Bens Alienados de acordo com este Contrato, ou à assinatura e cumprimento do presente Contrato; (ii) à validade ou exequibilidade deste Contrato; e (iii) ao exercício, por quaisquer das Partes Garantidas, dos direitos estabelecidos neste Contrato, exceto os registros mencionados na Cláusula Segunda acima;

VI. não há qualquer litígio, processo ou investigação, neste último caso no melhor de seu conhecimento, perante qualquer tribunal arbitral, juízo ou tribunal administrativo com relação ao presente Contrato, aos Bens Alienados ou a qualquer das obrigações aqui previstas que esteja pendente ou, no melhor do seu

V. no authorization ~~from~~ governmental authorities or consents from or notifications to third parties are required in relation to: (i) the creations and effectiveness of the fiduciary assignment of the Assigned Assets in connection with the terms agreed in this Agreement or to the execution and performance of this Agreement; (ii) the validity or enforceability of this Agreement; and (iii) the performance, by any Secured Party, of any rights under this Agreement, except for the registration referred to in Clause SECOND above;

VI. there are no claims or procedures, investigations (the latter, to the best knowledge of the Assignor) existing or, to the best knowledge of the Assignor, threatening to exist in any court or arbitral tribunal in relation to this Agreement, to the Assigned Assets or in relation to any other obligation assumed by the Assignor

conhecimento, seja iminente, e que afete de forma materialmente adversa os Bens Alienados e a capacidade da Fiduciante de cumprir suas obrigações definidas neste Contrato;

VII. as procurações outorgadas pela Fiduciante nos termos deste Contrato, conforme modelos constantes dos Anexos III e IV ao presente Contrato, foram devida e validamente outorgadas e formalizadas e conferem às Partes Garantidas e ao Agente de Garantia os poderes nelas expressos; a Fiduciante não outorgou qualquer outra procuração ou documento semelhante, assinou qualquer outro instrumento ou contrato com relação aos Bens Alienados, exceto conforme exigido ou contemplado nos termos dos Documentos do Financiamento;

VIII. tem pleno conhecimento de todos os termos e condições dos Documentos do Financiamento, bem como das Obrigações Garantidas,

herein and that may cause an adverse material effect on the Assigned Assets and on the capacity of the Assignor to comply with any obligation agreed under this Agreement;

VII. the powers of attorney granted by the Assignor in terms and form agreed in Exhibit III and IV hereto were duly and validly granted and formalized and confers to the Secured Parties and to the Collateral Agent all powers and authorities expressly granted therein. The Assignor has not granted any other power of attorney or similar document (or has entered into any agreement or instrument) in relation to the Assigned Assets, except otherwise contemplated under the Financing Documents;

VIII. it is fully aware of all terms and conditions agreed under the Financing Documents, as well as of the Secured Obligations, including in relation to the



la

inclusive cláusulas de eventos de inadimplemento e vencimento antecipado;

IX. os Bens Alienados não estão sujeitos a quaisquer restrições de transferência ou venda, exceto pelo disposto nos Documentos do Financiamento e no Acordo de Acionistas, sendo que, em relação a este último, observados os termos e condições previstos no presente Contrato;

X. desde a aquisição dos Bens Alienados, a Fiduciante e qualquer um de seus Representantes, não violaram quaisquer dos dispositivos das Leis Anticorrupção, nem praticaram Condutas Indevidas; e

XI. não se encontra em processo de falência, recuperação judicial ou extrajudicial, dissolução, liquidação judicial ou extrajudicial ou instituto similar no exterior, de modo a prejudicar sua capacidade de

clauses addressing events of default and early termination; and

IX. the Assigned Assets are not subject to any restrictions on transfer or disposition, except for the restrictions created under the Financing Documents and under the Shareholders' Agreement, while, in connection with the latter, complying with the terms and conditions provided in this Agreement;

X. since the acquisition of the Assigned Assets, the Assignor and any of its Representatives have not violated any of the dispositions set forth in the Anti-corruption Laws, neither incurred in any Misconducts; and

XI. is not currently involved in any procedure of bankruptcy, judicial recovery or extrajudicial, judicial liquidation or any similar procedure abroad, in such way to affect its ability to comply with the



cumprir com as obrigações assumidas neste Contrato.

obligations undertaken in this Agreement.



PARÁGRAFO PRIMEIRO

PARAGRAPH FIRST

As declarações e garantias prestadas pela Fiduciante, salvo por eventos supervenientes devidamente informados às Partes Garantidas, serão automaticamente havidas por reafirmadas e aplicáveis quando da assinatura do aditivo mencionado na Cláusula SEGUNDA, bem como em relação a quaisquer Bens Alienados adicionais que forem alienados fiduciariamente em favor das Partes Garantidas nos termos do presente Contrato.

The representations and warranties granted by the Assignor, except in relation to future facts properly disclosed to the Secured Parties, shall be automatically restated and reconfirmed upon the execution of any amendment referred to in Clause SECOND, as well as in relation to any additional Assigned Assets in favor of the Secured Parties that may be captured in future by this Agreement and in accordance with the terms and conditions agreed herein.

PARÁGRAFO SEGUNDO

PARAGRAPH SECOND

A Fiduciante declara-se ciente e concorda, desde já, com os termos e condições previstos nos Documentos do Financiamento, cujas cópias são entregues, nesta data, à Fiduciante, de modo a abster-se de praticar, registrar ou implementar qualquer ato que viole ou seja incompatível com quaisquer dos termos dos Documentos do Financiamento, ou que teria efeito de prejudicar os direitos e remédios das Partes

The Assignor hereby declares to acknowledge and agree with the terms and conditions set forth in the Financing Documents, which copies are, to this date, delivered to the Assignor, considering that the Assignor abstain from practicing, registering or acting in any way that violates or is incompatible with any of the terms of the Financing Documents, or that could affect the rights and remedies of the Secured

la

Garantidas nos termos deste Contrato. Parties under the terms of this Agreement.



QUARTA
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA
FIDUCIANTE

FOURTH
ADDITIONAL COVENANTS

Sem prejuízo às demais obrigações assumidas neste Contrato e nos Documentos do Financiamento, até que todas as Obrigações Garantidas tenham sido integralmente satisfeitas, a Fiduciante neste ato se obriga a cumprir as seguintes obrigações: Without prejudice to any other obligation assumed by the Assignor under this Agreement and the Financing Documents, until the satisfaction of all Secured Obligations the Assignor shall comply with all the following obligations:

- I. sem o consentimento das Partes Garantidas, exceto se de outra forma permitido neste Contrato ou nos Contratos Garantidos, não deverá: (i) criar, incorrer ou permitir a existência de qualquer ônus ou gravame sobre os Bens Alienados, além da alienação fiduciária objeto deste Contrato; (ii) vender, ceder, alienar ou de qualquer forma transferir os Bens Alienados, ressalvadas as hipóteses previstas nos Documentos do Financiamento e no Acordo de Acionistas
- I. without prior consent from the Secured Parties, except otherwise authorized under this Agreement or the Secured Contracts, it shall not: (i) create or allow the existence of any liens or encumbrances over the Assigned Assets, except for the fiduciary assignment contemplated in this Agreement; (iii) sell, assign, dispose or anyhow transfer the Assigned Assets, except otherwise authorized under the Financing Documents and in the Shareholders' Agreement as provided in Clause First, sixth

la

conforme previsto na Cláusula Primeira, parágrafo sexto acima, neste último caso observados os termos e condições previstos no presente Contrato; ou (iii) autorizar a baixa da presente alienação fiduciária, sem prévia e expressa autorização, por escrito, das Partes Garantidas, sendo que qualquer ato contrário ao aqui disposto será considerado nulo de pleno direito;

II. obriga-se, às suas expensas, a defender os direitos e interesses das Partes Garantidas em relação aos Bens Alienados em face de quaisquer reivindicações e pleitos apresentados por quaisquer terceiros;

III. obriga-se a, de forma tempestiva, praticar, às suas expensas, todos os atos e assinar todo e qualquer documento necessário à manutenção dos direitos e poderes previstos no presente Contrato que sejam solicitados por escrito pelas Partes

paragraph; or (iii) authorize the cancellation of the fiduciary assignment created herein, without prior consent in writing by the Secured Parties. Any acts in contravention to this item shall be deemed null and void;

II. at its sole expenses, defend the rights and interest of the Secured Parties over the Assigned Assets in case of any claim or challenges presented by third parties;

III. upon the request of the Secured Parties, perform, in due time and at its sole expenses, all acts and sign any and all documents that may be necessary to perfect and keep the effectiveness of any rights and powers granted herein;



Garantidas;



- IV. obriga-se, às suas expensas, a vincular as ações adicionais alienadas fiduciariamente no presente instrumento, que venham a ser subscritas ou adquiridas, na forma da Cláusula PRIMEIRA acima, cumprir o disposto no Parágrafo Primeiro da Cláusula SEGUNDA do presente Contrato e fazer com que quaisquer Afiliadas entreguem em alienação fiduciária nos termos do presente Contrato quaisquer ações de emissão da Porto do Açu que venham a subscrever ou de qualquer forma adquirir;
- IV. at its sole expenses, make effective the fiduciary assignment created herein to any new shares subscribed by the Assignor, pursuant to Clause FIRST herein, comply with the provisions under Paragraph First of Clause SECOND of this Agreement and cause any Affiliate to fiduciarily assign in favor of the Secured Parties any shares held by it in the stock capital of Porto do Açu, in any case in compliance with the terms and conditions agreed in this Agreement;
- V. obriga-se a manter-se adimplente com relação a todos os tributos e tarifas incidentes sobre os Bens Alienados, à exceção das exações tributárias: (a) que estejam sendo contestadas de boa-fé e por meio de processos competentes e cujas obrigações de pagamento tenham sido suspensas por decisão judicial ou
- V. promptly and timely collect all taxes and charges related to the Assigned Assets, except in case of tax exactions: (a) which are being contested in good faith and by means of due processes and whose payment obligations have been suspended by judicial or administrative order; or (b) for which adequate reserves are being maintained, at the discretion of the Secured Parties;

la

administrativa; ou (b) acerca das quais reservas adequadas estejam sendo mantidas, a critério das Partes Garantidas;



- VI. obriga-se a informar ao Agente de Garantia, em até 2 (dois) dias úteis a partir de seu conhecimento, a ocorrência de qualquer evento de que tenha tomado conhecimento (i) que tenha um efeito adverso sobre a garantia criada por este Contrato, ou (ii) que resulte em que as declarações prestadas na Cláusula TERCEIRA se tomem inverídicas ou inexatas;
- VI. within two (2) business days of the date it became aware of the event, inform the Collateral Agent about the occurrence of any event that (i) may have a material adverse effect on the guarantees created in this Agreement, or (ii) may cause the representations and warranties granted in Clause THIRD to become untrue and inaccurate;
- VII. obriga-se a fornecer às Partes Garantidas e/ou ao Agente de Garantia, agindo como representante das Partes Garantidas, dentro de até 5 (cinco) dias úteis contados da solicitação por quaisquer das Partes Garantidas e/ou pelo Agente de Garantia, todas as informações e documentos comprobatórios em relação aos Bens Alienados que sejam solicitados de forma a permitir que as Partes Garantidas executem as disposições do
- VII. within five (5) business days of the date of receipt of any notice from the Secured Parties and/or the Collateral Agent (acting as a representative of the Secured Parties), deliver to the Secured Parties and/or the Collateral Agent any and all information and documentation that may be required to evidence the existence of the Assigned Assets and that may be necessary for performance of this Agreement by the Secured Parties. The Assignor shall seek proper authorization to

la

presente Contrato, sendo que para os contratos sujeitos a obrigações de confidencialidade, a Fiduciante deverá buscar a anuência da contraparte para revelá-los;

disclose any document that are subject to confidentiality obligations;



VIII. obriga-se a reembolsar, na proporção de sua participação detida no capital social da Porto do Açú, no prazo de até 5 (cinco) dias úteis contados da data do recebimento de solicitação nesse sentido, emitida por qualquer das Partes Garantidas e/ou pelo Agente de Garantia, por todos os custos e despesas comprovadamente incorridos na preservação dos respectivos direitos das Partes Garantidas sobre os Bens Alienados e no exercício ou execução de quaisquer dos direitos nos termos deste Contrato, bem como por todos os custos e despesas comprovadamente incorridos em eventual registro deste Contrato e de seus eventuais aditamentos nos competentes cartórios de registro de títulos e documentos;

VIII. within up to five (5) business days counted from the date of receipt of a notice delivered by the Secured Parties and/or the Collateral Agent, refund any evidenced costs and expenses incurred by the Secured Parties and/or the Collateral Agent (and related to the Assigned Assets) in order to safeguard any of their rights herein and for the performance or enforcement of any rights in connection with the terms contemplated in this Agreement, as well as any evidenced costs and expenses incurred in connection with the registration of this Agreement and any amendment to it with the relevant registry of titles and documents;

la

IX. expressamente renuncia ao direito de sub-rogação nos direitos das Partes Garantidas contra a Porto do Açú, no caso de excussão dos Bens Alienados, nos termos previstos na Cláusula QUINTA deste Contrato;

X. obriga-se a renovar a procuração para a excussão dos Bens Alienados referida na Cláusula QUINTA deste Contrato, sempre que necessário e com no mínimo 60 (sessenta) dias de antecedência ao vencimento da procuração;

XI. caso sejam propostas contra a Fiduciante e/ou Porto do Açú e/ou Afiliadas, ações, execuções ou medidas judiciais ou extrajudiciais de qualquer natureza, que de algum modo afetem os Bens Alienados, no todo ou em parte, a Fiduciante e/ou a Porto do Açú obrigam-se a: (i) apresentar garantias suficientes para garantir o pagamento em juízo, no prazo legal, desde que a prestação de tais garantias não viole

IX. expressly waive its subrogation rights in relation to any rights of the Secured Parties against Porto do Açú in case of foreclosure of the Assigned Assets, pursuant to Clause FIFTH of this Agreement;

X. within sixty (60) days in advance from its date of maturity, renew and restate the power of attorney for foreclosure of the Assigned Assets whenever necessary;

XI. in case of any claims, seizures or any court or out-of-court procedures filed against the Assignor and/or Porto do Açú and/or any Affiliate that could affect the Assigned Assets, in full or in part, the Assignor and/or Porto do Açú shall: (i) provide sufficient guarantees to secure the payment in court of the outcome of such claims, provided that it does not violate any provision under the Financing Documents; or (ii) within fifteen (15) days from



qualquer disposição dos Documentos do Financiamento; ou (ii) comprovar em até 15 (quinze) dias corridos da determinação da respectiva ação, execução ou medida, ter obtido decisão judicial, administrativa ou arbitrais com efeito suspensivo suspendendo a respectiva ação, execução ou medida, devendo liberar os Bens Alienados completamente de tal constrição;

XII. expressamente renuncia, na máxima extensão legalmente admissível, a qualquer prerrogativa legal ou direito contratual que eventualmente detenha, que (i) sejam contrários à instituição da alienação fiduciária em garantia sobre os Bens Alienados, de acordo com este Contrato; (ii) possam prejudicar o exercício de quaisquer direitos das Partes Garantidas; ou (iii) impeçam a Fiduciante de cumprir as obrigações contraídas no presente Contrato;

XIII. obriga-se a utilizar seu direito

the date of a seizure decision under the relevant claim or procedure, provide evidence that it has obtain a favorable decision from the courts, administrative authorities or arbitral tribunal suspending the effect of the seizure decision and releasing the Assigned Assets from any restriction or encumbrances;

XII. expressly renounces (to the fullest extent permitted by law) to any legal prerogative or contractual right that it may hold and that may (i) invalidate the fiduciary assignment of the Assigned Assets, in accordance with this Agreement; (ii) restrict the exercise of any rights of the Secured Parties; or (iii) impose restrictions on the Assignor to comply with the obligations agreed in this Agreement;

XIII. use its voting rights to cause



la

de voto para fazer com que a Porto do Açú mantenha sua existência social;

Porto do Açú to keep its corporate existence;



- XIV. obriga-se a utilizar seu direito de voto para fazer com que a Porto do Açú não compre, resgate ou de qualquer outra forma adquira ou amortize quaisquer de suas ações emitidas, nem reduza seu capital social, emita partes beneficiárias, sem prévio consentimento das Partes Garantidas, exceto conforme previsto nos Documentos do Financiamento;
- XIV. use its voting rights to cause Porto do Açú not to buy, redeem, recall or anyhow acquire or amortize any issued share, as well as not to reduce the capital stock or issue bonds (*partes beneficiárias*) without prior consent of the Secured Parties, except otherwise authorized under the Financing Documents;
- XV. obriga-se a utilizar seu direito de voto para deliberar o pagamento de dividendos e de juros sobre capital próprio ou a remessa, a qualquer título, de recursos da Porto do Açú nos termos previstos nos Documentos do Financiamento;
- XV. use its voting rights to not allow the payment of dividends, profits or rebates by Porto do Açú in contradiction to the terms and conditions agreed under the Financing Documents;
- XVI. obriga-se a não celebrar, sem prévia autorização das Partes Garantidas, quaisquer acordos de acionistas ou contratos regulando as relações, direitos e obrigações com relação à
- XVI. without prior consent from the Secured Parties, shall not enter into any corporate instrument or contract to regulate the rights and obligations of Porto do Açú, including in relation to the exercise

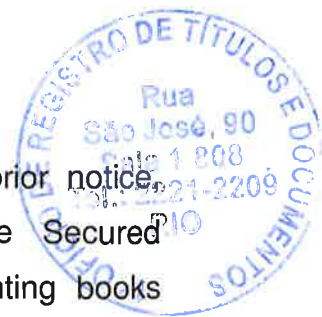
Porto do Açu, inclusive quanto ao exercício do direito de voto, exceto pelo Acordo de Acionistas ou conforme previsto no presente Contrato e/ou nos demais Documentos do Financiamento;

of voting rights, except for the Shareholders' Agreement or otherwise authorized in this Agreement and/or under the Financing Documents;

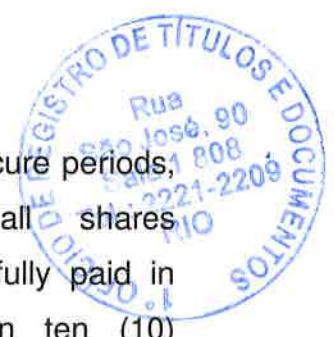


(VII. obriga-se a (a) não propor ou realizar a liquidação, dissolução ou decretação de falência da Porto do Açu; (b) não ingressar com pedido de autofalência e não aprovar pedido de autofalência da Porto do Açu; (c) não propor, e não permitir que a Porto do Açu proponha, plano de recuperação extrajudicial a qualquer credor ou classe de credores, independentemente de ter sido requerida ou obtida homologação judicial do referido plano; e (d) não ingressar, e não permitir que a Porto do Açu ingresse, em juízo com requerimento de recuperação judicial, independentemente de deferimento do processamento da recuperação ou de sua concessão pelo juiz competente;

XVII. (a) refrain from initiating any liquidation or dissolution procedure or file for bankruptcy of Porto do Açu; (b) cause Porto do Açu not to initiating a bankruptcy procedure; (c) refrain from proposing (and cause Porto do Açu to refrain from proposing) any out-of-court recovery plan in relation to any debt or class of debtors, regardless that it has been requested or obtained a court decision on such matter; and (d) refrain from initiating (and cause Porto do Açu from refraining to initiate) any court recovering procedure, regardless it has been approved by the court;



- XVIII. permite que as Partes Garantidas inspecionem os livros e registros contábeis próprios e os da Porto do Açu a qualquer momento;
- XVIII. at any time, upon prior notice, grant access for the Secured Parties to the accounting books and files of Porto do Açu;
- XIX. obriga-se a mencionar em suas demonstrações financeiras a alienação fiduciária dos Bens Alienados em favor das Partes Garantidas, sempre que tal medida seja exigida pelas normas contábeis em vigência a elas aplicáveis; e
- XIX. if required by applicable accounting rules, insert notes in its financial statements informing that the Assigned Assets are subject to fiduciary assignment in favor of the Secured Parties; and
- XX. obriga-se a, sempre que exercer seu direito de subscrever novas ações em um evento de aumento de capital da Porto do Açu, integralizar as ações subscritas no prazo previsto no boletim de subscrição ou na respectiva deliberação de aumento de capital, salvo caso tenha ocorrido qualquer evento de vencimento antecipado previsto na Cláusula Vigésima Terceira do Contrato de Repasse, que não os eventos previstos nos itens “iii”, “xxviii” e “xxix”, ou previsto na Cláusula 6.1.2 da
- XX. whenever it decides to subscribe new shares in any capital increase of Porto do Açu, pay-in for any share subscribed by it within the date specified in the relevant subscription bonus or on the date of the shareholders’ meeting that approved the capital increase, except upon the occurrence of an event that causes an early termination, pursuant to Clause Twenty-Three of the On-lending Loan Agreement (and excluding the events listed in items “iii”, “xxviii” and “xxix”, or items “a”, “u” and “v” of Clause 6.1.2 of the Indenture), provided that not cured



Escritura de Emissão, que não os eventos previstos nos itens “a”, “u” e “v”, já decorrido período de cura porventura aplicável, hipótese na qual as ações porventura subscritas e não integralizadas deverão ser integralizadas no prazo de 10 (dez) dias úteis contado da ocorrência de vencimento antecipado nos termos do Contrato de Repasse e da Escritura de Emissão, excetuados os eventos previstos nos itens ressaltados acima;

XXI. observar, cumprir e/ou fazer cumprir por si, seus Representantes e controladas (neste último caso, especificamente em relação ao Projeto), toda e qualquer Lei Anticorrupção, bem como abster-se de praticar quaisquer das Condutas Indevidas, devendo (i) manter políticas e procedimentos internos que assegurem integral cumprimento das Leis Anticorrupção conforme aplicável; (ii) dar conhecimento pleno de tais normas a todos os seus profissionais que venham

within the applicable cure periods, in which case all shares subscribed and not fully paid in shall be paid within ten (10) business days counted from the event, pursuant to the terms and conditions set forth in the On-lending Loan Agreement and the Indenture, except in case of the events listed in the items mentioned above.

XXI. to observe, comply with or make their Representatives and subsidiaries (the latter solely to the extent applicable to the Project) comply with each and every Anti-corruption law, as well as to abstain from practicing any of the Misconducts, agreeing to (i) maintain internal policies and regulations in order to assure full compliance with the Anti-corruption laws, as applicable; (ii) guarantee full knowledge of such rules to all of its employees that may have a relationship with the Secured Parties, previously to their participation in the scope of

la

a se relacionar com as Partes Garantidas, previamente ao início de sua atuação no âmbito deste Contrato; (iii) abster-se de praticar atos de corrupção e de agir de forma lesiva à administração pública, nacional ou estrangeira, no interesse ou para benefício exclusivo ou não, das Partes Garantidas; e (iv) caso tenha conhecimento de qualquer ato ou fato que viole aludidas normas, comunicar imediatamente às Partes Garantidas, que poderão tomar todas as providências que entenderem cabíveis, previstas em lei, neste Contrato ou conforme venham a ser acordadas com a Fiduciante;

XXII. não utilizar seu direito de voto para promover a inclusão em acordo societário, estatuto ou contrato social da Porto do Açú, de dispositivo que importe em: (a) restrições à capacidade de crescimento da Porto do Açú ou ao seu desenvolvimento tecnológico; (b) restrições de acesso da Porto do Açú a novos mercados; ou (c) restrições ou

this Agreement; (iii) abstain from practicing corruption acts and in any way that could harm the public administration, national or foreign, in the interest or exclusive benefit or not of the Secured Parties; and (iv) in case they acknowledge any act or fact that violate such rules, communicate immediately to the Secured Parties, which will be able to take all the necessary action that they deem applicable, provided in law, in this Agreement or however they may be agreed with the Assignor;

XXII. not make use of their voting rights to promote the inclusion, in any corporate agreement, statute or articles of association of Porto do Açú, of a provision that results on: (a) restrictions to the growing capacity of Porto do Açú or its technological development; (b) restrictions of Porto do Açú's access to new markets; or (c) restrictions or threat to the payment capacity of the



prejuízo à capacidade de pagamento das obrigações previstas nos Contratos Garantidos;

obligations set forth in the Secured Contracts;



- XIII. permitir às Partes Garantidas ampla inspeção dos bens próprios dados em garantia;
- XXIII. to allow the Secured Parties full inspection of their own assets given as collateral;
- XIV. não promover medidas que prejudiquem ou alterem o equilíbrio econômico-financeiro da Porto do Açu;
- XXIV. to not take any action that may affect or modify the economic and financial balance of Porto do Açu;
- XV. exceto se expressamente previsto nos Contratos Garantidos ou neste Contrato, submeter à aprovação das Partes Garantidas quaisquer propostas de matérias concernentes à incorporação, fusão, cisão de ativos ou qualquer outro ato que importe ou possa vir a importar em modificações na atual configuração da Porto do Açu ou em transferência do
- XV. unless if expressly provided for in the Security Contracts or in this Agreement, submit to the Secured Parties' approval each and any proposals of matters related to the incorporation, merger, split of assets or any other act that results or may result in modifications to the current corporate structure of Porto do Açu or in transfer of Porto do Açu's share control.

la

controle acionário da Porto do
Açu;



QUINTA
EXECUÇÃO, DIREITO DE VOTO E
SUB-ROGAÇÃO

Na ocorrência de um Evento de Execução, qualquer das Partes Garantidas poderá, agindo diretamente ou por meio de quaisquer procuradores, exercer, com relação a todos os Bens Alienados, todos os direitos e poderes a elas conferidos nos termos do Parágrafo 3º, do Artigo 66-B da Lei nº 4.728/65 com nova redação dada pelo Artigo 55 da Lei nº 10.931/04, e pelos Artigos 1.364 e seguintes do Código Civil, e poderá, a seu exclusivo critério, sem a necessidade de notificação prévia ou avaliação dos Bens Alienados na hipótese de venda privada: (a) vender ou fazer com que seja vendida a totalidade ou qualquer

FIFTH
ENFORCEMENT, VOTING RIGHTS
AND SUBROGATION

Upon the occurrence of an Enforcement Event, any Secured Party (acting by itself or through attorneys in fact) shall exercise in relation to the Assigned Assets all rights and powers conferred to it by Paragraph 3rd of Article 66-B of Law No. 4,728/65 (as amended by Article 55 of Law No. 10,931/04) and Articles 1,364 *et seq.* of Brazilian Civil Code and shall, at its sole discretion and without previous notice or assessment on the Assigned Assets (in case of private sale): (a) sell part of or all Assigned Assets or cause it to be sold, through open auction or private sale, without prejudice to any applicable law or regulations (provided that any attempt to sell the

la

parte dos Bens Alienados, através de leilão público ou venda privada, sem prejuízo das leis e regulamentos aplicáveis, sendo vedada qualquer forma de alienação dos Bens Alienados por preço vil, assegurado: (i) o envio de mera notificação à Fiduciante acerca da execução da presente garantia; (ii) a oportunidade para que a Fiduciante ou Afiliadas apresentem lance ou proposta no referido leilão público ou venda privada, em igualdade de condições com outros proponentes contatados pelas Partes Garantidas; e (iii) a adjudicação dos bens leiloados ou vendidos ao proponente que apresente o melhor preço e desde que este não constitua preço vil na forma da lei; e/ou (b) promover a execução judicial para cobrança das Obrigações Garantidas por meio da excussão, total ou parcial, da garantia sobre os Bens Alienados. Sem prejuízo aos direitos e poderes conferidos nesta Cláusula Quinta, as Partes Garantidas concordam e reconhecem que a alienação ou excussão, total ou parcial, das ações de emissão da Porto do Açu deverá ser realizada de forma proporcional entre todos acionistas da Porto do Açu.

Assigned Assets by an unlawful price shall be deemed null and void), in which case the Secured Parties shall (i) send a notice to the Assignor informing the foreclosure of this guarantee; (ii) allow the Assignor or Affiliates to participate in the open auction or to present an offer (in case of private sale) under similar terms and conditions offered to potential third party purchasers; and (iii) be allowed to formalize the sale of part or the totality of the Assigned Assets (provided that such sale is not attempted for an unlawful price); and/or (b) initiate a court enforcement procedure for settlement in court of the Secured Obligations in relation to part or the totality of the Assigned Assets. Without prejudice to the rights and powers conferred by this Clause Fifth, the Secured Parties hereby agree and commit that the sale or transfer of any share issued by Porto do Açu or enforcement of this guarantee, in full or in part, shall be made proportionally among all shareholders of Porto do Açu.



PARÁGRAFO PRIMEIRO

O produto total apurado com a excussão ou alienação dos Bens Alienados será aplicado no pagamento das Obrigações Garantidas (principais e acessórias, nessa ordem), vencidas ou a vencer, suportando a Fiduciante todas as despesas devidamente comprovadas em que as Partes Garantidas incorrerem com a disposição dos Bens Alienados, na proporção de sua participação detida no capital social da Porto do Açu. Havendo saldo credor, será ele devolvido à Fiduciante dentro de 5 (cinco) dias úteis do total adimplemento das Obrigações Garantidas, nos termos dos Contratos Garantidos e observadas as proporções de cada Parte Garantida, nos termos dos Documentos do Financiamento.

PARÁGRAFO SEGUNDO

A Fiduciante renuncia seus direitos de sub-rogação nos direitos das Partes Garantidas e não terá

PARAGRAPH FIRST

The total value raised as result of the foreclosure or sale of the Assigned Assets shall be used on the repayment of the Secured Obligations (principal and secondary obligations) and the Assignor shall refund all evidenced expenses incurred by the Secured Parties with the process of sale of the Assigned Assets (limited to the amounts related to the Assigned Assets). In case the proceeds received with the sale of the Assigned Assets are higher than the amount necessary for payment of the Secured Obligations, such outstanding amount shall be returned to the Assignor within five (5) business days counted from the date of full payment of the Secured Obligations, pursuant to the terms agreed in the Secured Contracts and in connection with the portion to be received by each Secured Party as determined under the Financing Documents.

PARAGRAPH SECOND

The Assignor hereby waives its subrogation rights in relation to any credit rights of the Secured Parties



qualquer direito de reaver da Porto do Açu, das Partes Garantidas ou do comprador dos Bens Alienados, qualquer valor pago das Obrigações Garantidas com os valores decorrentes da alienação e transferência dos Bens Alienados, não se sub-rogando, portanto, nos direitos de crédito correspondentes às Obrigações Garantidas. A Fiduciante reconhece, portanto: (i) que não terá qualquer pretensão ou ação contra a Porto do Açu, contra quaisquer das Partes Garantidas ou contra os compradores dos Bens Alienados; e (ii) que a ausência de sub-rogação não implica em enriquecimento sem causa da Porto do Açu, de quaisquer das Partes Garantidas ou dos compradores dos Bens Alienados, pelas razões expostas no Parágrafo Terceiro abaixo.

and shall not be entitled to any compensation from Porto do Açu, the Secured Parties or any third-party acquirer of the Assigned Assets for any amount paid in relation to the Secured Obligations resulting from the sale and transfer of the Assigned Assets. The Assignor hereby acknowledges that: (i) it shall not initiate any claim or action against Porto do Açu, any of the Secured Parties or any third-party acquirer of the Assigned Assets; and (ii) the waiver to its subrogation rights shall not be construed as unlawful enrichment of Porto do Açu, nor any of the Secured Parties nor any third-party acquirer of the Assigned Assets, pursuant to the provisions in Paragraph Third below.



PARÁGRAFO TERCEIRO

A Fiduciante reconhece que a não sub-rogação prevista no Parágrafo Segundo acima não implicará enriquecimento sem causa para nenhuma Parte, considerando que: (i) em caso de excussão da presente garantia, a não sub-rogação representará um aumento equivalente e proporcional no valor dos Bens Alienados; e (ii) o valor residual de venda dos Bens Alienados será restituído à Fiduciante, após pagamento de todas as Obrigações Garantidas, nos termos do Parágrafo Primeiro acima.

PARÁGRAFO QUARTO

Não obstante o disposto nos Parágrafos precedentes, nada neste Contrato deverá ser interpretado como impedindo a Fiduciante, na hipótese de ocorrência de Evento de Execução, por si ou quaisquer Afiliadas, (i) optar, sem que a isto esteja obrigada, pela quitação total ou parcial do saldo devedor devido pela Porto Açu às Partes Garantidas, e (ii) exclusivamente na hipótese do item "i" acima, exercer, na sua

PARAGRAPH THIRD

The Assignor acknowledges that the waiver to its subrogation rights provided in Paragraph Second above shall not be construed as unlawful enrichment of any Party considering that: (i) in case of enforcement of this guarantee, the waiver to its subrogation rights by the Assignor shall cause a proportional increase to value of the Assigned Assets; and (ii) any outstanding amount resulting from the sale of the Assigned Assets will be returned to the Assignor, after the repayment of the Secured Obligations, pursuant to Paragraph First above.

PARAGRAPH FOURTH

Notwithstanding the foregoing, no provisions under this Agreement shall be construed as a limitation on the Assignor (or its Affiliates), upon the occurrence of an Enforcement Event, (i) to pay at its sole discretion, on behalf of Porto do Açu, all or part of any amount due by Porto do Açu to the Secured Parties, and (ii) specifically in the event of item "i" above, to exercise, in full, its subrogation rights, which under such



la

plenitude, o direito de sub-rogação que, em tal hipótese, lhe assistiria no tocante ao total do crédito quitado, juntamente com o direito de ação e garantias associados, haja vista tal hipótese de sub-rogação não estar abrangida pela renúncia prevista nos Parágrafos supra observado, entretanto, que havendo a quitação parcial prevista no item "i", a Fiduciante ou Afiliadas desde já concordam e se obrigam a exigir e/ou demandar a Porto do Açu por qualquer valor honrado nos termos deste Contrato somente após os Debenturistas, Bradesco e o Santander terem recebido todos os valores a eles devidos nos termos da Escritura de Emissão e do Contrato de Repasse. A quitação parcial somente poderá ser feita mediante pagamento *pari passu* das obrigações perante todas as Partes Garantidas, sempre na proporção (a) dos seus respectivos saldos devedores, ou (b) dos saldos das parcelas das Obrigações Garantidas vencidas e exigíveis de cada Parte Garantida, desde que não tenha ocorrido declaração de vencimento antecipado.

circumstance would apply in relation to the amount paid by it (along with any other rights associated to it), in which case the waiver to the subrogation rights provided above shall not apply; *provided, however*, that in case of the partial payment under item "i", the Assignor or Affiliates hereby agreed to claim from Porto do Açu the refund of any amount paid on its behalf solely after the receipt by the Debenture-Holders, Bradesco and Santander of the amounts due and payable under the Indenture and the On-lending Loan Agreement. The partial payment shall only be made if *pari passu* among the Secured Parties and in the proportion of (a) their respective debit balances, or (b) the balances of installments of Secured Obligations due and payable to each Secured Party, provided that the early termination of the Agreement has not occurred.



la



PARÁGRAFO QUINTO

Sem prejuízo das demais restrições previstas nos Contratos Garantidos, durante a pendência de um Evento de Execução, ficam expressamente vedados e, portanto, não poderão ser distribuídos (considerando-se ademais nulos de pleno direito e ensejadores de pronta restituição) quaisquer dividendos ou Rendimentos das Ações, declarados ou não, à Fiduciante, incluindo dividendos que de outra forma seriam obrigatórios, nos termos do Artigo 202, Parágrafo 4º, da Lei nº 6.404/76. Fiduciante e Porto do Açu praticarão todos os atos e tomarão as deliberações necessárias ao cumprimento estrito do aqui disposto.

PARÁGRAFO SEXTO

Enquanto não ocorrer um Evento de Execução nos termos dos Documentos do Financiamento, a Fiduciante poderá exercer seus direitos de voto relativos às Ações Alienadas durante a vigência deste Contrato, ressalvado, entretanto, que o exercício do direito de voto na deliberação das matérias descritas

PARAGRAPH FIFTH

Without prejudice to any other restrictions provided in the Secured Contracts, upon the occurrence and continuation of an Enforcement Event, any attempt to distribute to the Assignor dividends or Share Earnings shall be deemed null and void, including in case of distribution of mandatory dividends, pursuant to Article 202, Paragraph 4 of Law No. 6,404/76. The Assignor and Porto do Açu shall act and take all measures that are necessary to ensure the compliance with the provisions of this Paragraph.

PARAGRAPH SIXTH

During the effectiveness of this Agreement and until an Enforcement Event has not occurred, pursuant to the terms of the Financing Documents, the Assignor shall freely exercise its voting rights in respect to the Assigned Shares; *provided, however,* that the exercise of its voting rights in relation to the matters

l a

abaixo estará sujeito à autorização prévia e por escrito do Agente de Garantia representando as Partes Garantidas, conforme disposto no Artigo 113, parágrafo único, da Lei nº 6.404/76:

- I. alteração no direito de voto das Ações Alienadas e quóruns de deliberações;
- II. prática de qualquer ato visando a alteração, que possa causar Mudança Adversa Relevante, ao término, revogação ou transferência da Autorização e/ou do Contrato de Adesão;
- III. qualquer alteração nas características das Ações Alienadas, resgate ou recompra de ações para cancelamento ou manutenção em tesouraria, criação de nova espécie ou classe de ações de emissão da Porto do Açú ou qualquer alteração estatutária que reduza ou afete negativamente o capital social da Porto do Açú;
- IV. a redução do capital social da Porto do Açú;

listed below shall be subject to prior consent in writing of the Collateral Agent (acting on behalf and to the benefit of the Secured Parties), pursuant to Article 113, Sole Paragraph of Law No. 6,404/76:

- I. modifications to quorum and voting rights conferred to the Assigned Shares;
- II. performing any act that could cause a Material Adverse Change to or termination, revocation or transfer of the Authorization and/or the Adhesion Agreement;
- III. any modification in the rights conferred to the Assigned Shares, redemption or repurchase of shares for future cancellation, creation of new species or classes of shares issued by Porto do Açú or any other modification to corporate documents that could cause a reduction to or materially affect the capital stock of Porto do Açú;
- IV. reduction of the capital stock of Porto do Açú;



la



- V. qualquer reestruturação ou reorganização societária, fusão ou incorporação, aquisição, cisão, liquidação, reorganização e/ou consolidação dos ativos da Porto do Açu, exceto conforme previstas nos Documentos do Financiamento ou na medida em que já tenham sido de outra forma consentidas expressamente pelas Partes Garantidas;
- VI. qualquer requerimento voluntário ou involuntário de falência, recuperação judicial ou extrajudicial ou a prática de quaisquer atos pré-falimentares previstos em lei;
- VII. a concessão de preferência a outros créditos, a amortização de ações, emissão partes beneficiárias ou assunção de novas dívidas, exceto financiamentos expressamente autorizados no âmbito dos Documentos do Financiamento;
- VIII. a distribuição de dividendos e/ou pagamentos de juros sobre capital próprio de forma
- V. any restructuring or corporate reorganization, merger or amalgamation, acquisition, splitting, liquidation and/or consolidation of assets of Porto do Açu, except as provided in the Financing Documents or to the extent that such events have already been expressly authorized by the Secured Parties;
- VI. initiate voluntary or involuntary bankruptcy procedures, court or out-of-court recovery procedures or taking any pre-insolvency actions provided in applicable laws;
- VII. granting priority to any other creditors, the amortization of shares, issuance of bonds (*partes beneficiárias*) or entering into new loans, except for those loans expressly authorized under the Financing Documents;
- VIII. the distribution of dividends and/or payment of interest on equity in contradiction to the

la

distinta à prevista no âmbito dos Documentos do Financiamento;

terms and conditions provided in the Financing Documents;



IX. a concessão de mútuos ou outorga de garantias em favor de terceiros, bem como a celebração ou modificação de contratos com Partes Relacionadas, exceto conforme admitido nos Documentos do Financiamento; e

IX. borrowing or granting securities in favor of or on behalf of third-parties, as well as the execution of or modification to contracts with Related Parties, except otherwise authorized under the Financing Documents; and

X. a contratação de endividamentos adicionais, exceto conforme permitido pelos Documentos do Financiamento ou se de outra forma consentido pelas Partes Garantidas.

X. incurring into any additional indebtedness, except as permitted under the Financing Documents or otherwise consented by the Secured Parties.

PARÁGRAFO SÉTIMO

PARAGRAPH SEVENTH

Exclusivamente para os fins do Parágrafo Sexto acima, a Fiduciante obriga-se a, no prazo máximo de 2 (dois) dias úteis contados da data em que receber a convocação para comparecer a uma assembleia geral da Porto do Açu, conforme previsto na Lei nº 6.404/76 e no estatuto social da Porto do Açu, enviar comunicação escrita às Partes

For purpose of Paragraph Sixth above, within two (2) business days from the receipt of any notice of shareholders' meeting pursuant to Law No. 6,404/76 and the by-laws of Porto do Açu, the Assignor shall deliver a notice to the Secured Parties informing of any meeting convened to discuss any of the matters listed above and requesting their formal

la

Garantidas, informando-as de tal convocação e solicitando seu consentimento formal para votar na assembleia geral da Porto do Açu a que a notificação se referir. As Partes Garantidas deverão responder por escrito à Fiduciante com antecedência de no mínimo 2 (dois) dias úteis antes da data de realização de tal assembleia geral; observado, entretanto, que a falta de manifestação por escrito das Partes Garantidas anteriormente a qualquer desses eventos societários implicará na aprovação tácita para que a Fiduciante exerça livremente o seu direito de voto em questão com relação às Ações Alienadas.

PARÁGRAFO OITAVO

Em decorrência do disposto no Parágrafo Sexto e Parágrafo Sétimo acima, a Fiduciante obriga-se a comparecer às assembleias gerais da Porto do Açu e a exercer ou não exercer o seu direito de voto com relação às Ações Alienadas de acordo com o disposto no Parágrafo Sexto acima.

PARÁGRAFO NONO

consent to vote on such meeting. The Secured Parties shall respond in writing to the Assignor within at least two (2) business days in advance of the date of such shareholders' meeting. Any failure by the Secured Parties to deliver its consent in writing prior to any such meetings shall be construed as tacit approval by such parties and shall authorize the Assignor to freely exercise all voting rights conferred to the Assigned Shares.

PARAGRAPH EIGHTH

Pursuant to the Paragraph Sixth and Seventh above, the Assignor shall attend to the shareholders' meeting and shall freely exercise the voting rights conferred to the Assigned Shares in accordance with the terms of Paragraph Sixth above.

PARAGRAPH NINTH



la

Não obstante o disposto no Parágrafo Quinto acima, uma vez ocorrido um Evento de Execução e na pendência do exercício, pelas Partes Garantidas, dos direitos relativos à consolidação da propriedade das referidas ações na forma prevista neste Contrato, a Fiduciante não exercerá qualquer direito de voto e demais direitos inerentes às Ações Alienadas, exceto se de acordo com as instruções transmitidas previamente e por escrito pelas Partes Garantidas. Neste caso, a Fiduciante obriga-se a informar às Partes Garantidas, com antecedência de 10 (dez) dias úteis, sobre a realização de qualquer assembleia ou exercício de direito inerente aos Bens Alienados.

PARÁGRAFO DÉCIMO

Para os fins desta Cláusula QUINTA, a Fiduciante e a Porto do Açú neste ato individualmente nomeiam e constituem, de forma irrevogável e irretratável, as Partes Garantidas e o Agente de Garantia, agindo como representante das Partes Garantidas, como seus procuradores, para agir em seu nome, com poderes específicos para, na ocorrência de

Notwithstanding the terms and conditions set forth in Paragraph Fifth above, upon occurrence and continuation of an Enforcement Event and non-immediate exercise by the Secured Parties of the step-in rights conferred herein, the Assignor shall be restricted from exercising any voting or other rights conferred by the Assigned Shares, except if made in compliance with prior instructions delivered to it in writing by the Secured Parties. In such case, the Assignor shall inform the Secured Party, within ten (10) business days in advance, of any convened shareholders' meeting or any exercise of rights conferred by the Assigned Assets.

PARAGRAPH TENTH

For purpose of Clause FIFTH, the Assignor and Porto do Açú hereby individually, irrevocably and unconditionally appoint the Secured Parties and the Collateral Agent (acting on behalf and to the benefit of the Secured Parties) as its attorney-in-fact with specific power and authority to, upon the occurrence of an Enforcement Event and until the



la

um Evento de Execução, e enquanto a alienação fiduciária em garantia aqui constituída não for extinta conforme a Cláusula SEXTA abaixo: (a) assinar todos e quaisquer instrumentos e praticar todos os atos perante qualquer terceiro ou autoridade governamental, incluindo, sem limitação, a ANTAQ, que sejam necessários para efetuar a venda pública ou privada dos Bens Alienados independentemente de qualquer notificação judicial ou extrajudicial; (b) receber, das Partes Garantidas ou do Agente de Garantia, agindo como representante das Partes Garantidas, conforme o caso, os recursos oriundos da venda das Ações Alienadas, juntamente com quaisquer Rendimentos das Ações, para pagamento das Obrigações Garantidas; e (c) praticar qualquer ato e firmar qualquer instrumento de acordo com os termos e para os fins do presente Contrato. Para tanto, a Fiduciante e a Porto do Açú deverão, imediatamente após a assinatura do presente Contrato, outorgar uma procuração às Partes Garantidas e uma procuração ao Agente de Garantia, como representante das Partes Garantidas, substancialmente

termination of the fiduciary assignment (pursuant to Clause SIXTH below), (a) sign any and all documents and perform any and all actions before any third-party or governmental authority, including, without limitation, ANTAQ, that may be necessary to conduct an open auction or a private sale process of the Assigned Assets, regardless of prior notice (through court or out-of-court); (b) receive any proceeds from the sale of the Assigned Assets along with any Share Earnings and use it for repayment of the Secured Obligations; and (c) perform any acts and enter into any agreements in accordance with the terms, purposes and conditions of this Agreement. In connection with the foregoing, the Assignor and Porto do Açú shall deliver to the Secured Parties and the Collateral Agent, immediately after the execution of this Agreement, the power of attorneys substantially in form of Exhibits III and IV hereto. The power of attorneys shall be renewed and restates (whenever necessary) in accordance with item X of Clause FOURTH.



la

na forma dos Anexos III e IV a este Contrato, obrigando-se a renová-las nos termos do inciso X da Cláusula QUARTA.



PARÁGRAFO DÉCIMO PRIMEIRO

PARAGRAPH ELEVENTH

As procurações mencionadas no Parágrafo Décimo acima são outorgadas como condição deste Contrato, a fim de assegurar o cumprimento das obrigações dispostas no mesmo e são irrevogáveis, nos termos do Artigo 684 do Código Civil.

The power of attorney referred in Paragraph Tenth above shall be granted as condition of effectiveness of this Agreement and ensure the compliance with the obligation provided herein. The power of attorney shall be irrevocable, pursuant to Article 684 of Brazilian Civil Code.

PARÁGRAFO DÉCIMO SEGUNDO

PARAGRAPH TWELFTH

O início de qualquer ação ou procedimento para executar a garantia objeto deste Contrato não prejudicará ou diminuirá os direitos das Partes Garantidas de proporem qualquer ação ou procedimento contra a Porto do Açu para garantir a cobrança de quaisquer importâncias devidas às Partes Garantidas nos termos dos Documentos do Financiamento, tampouco a propositura de qualquer outra ação ou procedimento prejudicará, de maneira alguma, ou diminuirá os direitos das Partes

The performance of any action or filing of any procedure for enforcement of the guarantee granted under this Agreement shall not harm nor diminished any right of the Secured Parties to initiate a claim or procedure against Porto do Açu to ensure the prompt and full payment of any sums owed to the Secured Parties under the Financing Documents. No other action taken or any other procedure initiated by the Secured Parties shall diminished its right to file a claim or initiate a procedure for foreclosure of the

la

Garantidas de proporem ação ou guarantee created hereunder,
procedimento para a excussão da
garantia constituída nos termos deste
Contrato.



la

PARÁGRAFO DÉCIMO TERCEIRO

As Partes desde já reconhecem e concordam que será nulo qualquer ato ou negócio jurídico relacionado aos Bens Alienados praticado em desacordo com as disposições deste Contrato e/ou dos Documentos do Financiamento.

PARAGRAPH THIRTEENTH

The Parties hereby agree and recognize that any act or legal instrument related to the Assigned Assets made in breach of the terms and conditions set forth herein and/or in the Financing Documents shall be construed as null and void for all legal purpose.



SEXTA

TÉRMINO E LIBERAÇÃO

A alienação fiduciária em garantia ora constituída será liberada e extinta após a integral quitação de todas as Obrigações Garantidas, nos termos dos Contratos Garantidos.

SIXTH

TERMINATION AND RELEASE

The fiduciary assignment created hereunder shall be released and cancelled upon full payment of all Secured Obligations, pursuant to the terms of the Secured Contracts.

SÉTIMA

DISPOSIÇÕES GERAIS

7.1 Independência entre as Disposições. Qualquer disposição deste Contrato que venha a ser considerada inexecutável não afetará as demais disposições aqui contidas, as quais permanecerão válidas e em pleno vigor e eficácia.

SEVENTH

MISCELLANEOUS

7.1 Severability. Any provision of this Agreement that is deemed unenforceable shall not affect the validity of any other provision under this Agreement, which shall remain valid, enforceable and effective.

7.2 Ausência de Renúncia. Qualquer atraso ou renúncia de

7.2 Waiver. No delay to exercise or renounce to any rights hereunder by

la

quaisquer das Partes Garantidas ou do Agente de Garantia em exercer seus poderes ou direitos decorrentes deste Contrato não implicará nem deverá ser interpretada como uma renúncia ou um aditamento a este Contrato, exceto caso expressamente acordado com a respectiva Parte Garantida ou com o Agente de Garantia. Os direitos e ações previstos neste Contrato são cumulativos, podendo ser exercidos individual ou simultaneamente, e não excluem quaisquer outros direitos ou ações previstos em lei.

7.3 Renúncias, Aditamentos, Sucessores e Cessionários. Todas e quaisquer renúncias, aditamentos ou modificações de disposições deste Contrato somente serão válidas se feitas por escrito e assinadas pelas Partes contratantes. O presente Contrato vincula e obriga as Partes e seus respectivos sucessores e cessionários. Quaisquer das Partes Garantidas poderão, a qualquer tempo, ceder ou outorgar participações de parte ou da totalidade dos direitos relativos ao presente Contrato a terceiros que adquiram parcela correspondente das Obrigações Garantidas, nos

the Secured Parties or the Collateral Agent shall be construed as a waiver or amendment to this Agreement unless such waiver is expressed in writing and is signed by the Secured Parties or by the Collateral Agent. The rights and remedies provided in this Agreement shall cumulate and may be exercised individually or simultaneously and shall not cause a limitation to any other rights, powers or privileges arising from the applicable laws.

7.3 Amendments, Assignment and Succession. Any waiver, amendment or modification of the terms and conditions under this Agreement shall be deemed valid and effective if made in writing and signed by the Parties herein. This Agreement shall be binding on the Parties and its respective successors and assignees. Any Secured Party shall be allowed, at any time, to transfer or assign its rights under this Agreement, in full or in part, to any third-party that acquires the Secured Obligations, in accordance with the conditions under the Financing Documents. Nonetheless, the Assignor shall not



la

termos dos Documentos do Financiamento; entretanto, a Fiduciante não poderá ceder ou outorgar participações de parte ou da totalidade dos direitos e/ou obrigações relativos ao presente Contrato a terceiros, salvo se com o prévio e expresse consentimento, por escrito, das Partes Garantidas.

be allowed to assign or transfer, in full or in part, any of its rights and obligations under this Agreement to any third-party without prior consent in writing of the Secured Parties.



7.4 Conselho Monetário Nacional.

A Porto do Açú declara-se ciente e de acordo com os termos da Resolução nº 3.658, de 15 de dezembro de 2008 do Conselho Monetário Nacional, conforme alterada, e, desde já, autoriza as Partes Garantidas, em caráter irrevogável e irretratável e a qualquer tempo, inclusive após o vencimento do presente Contrato: (i) a prestarem ao Banco Central do Brasil quaisquer informações sobre o montante de débitos e responsabilidades por garantias assumidas pela Porto do Açú em decorrência deste Contrato e de outros contratos celebrados com as Partes Garantidas ou com qualquer outra empresa financeira de seus respectivos grupos, objetivando a implementação e instrução do Sistema Central de Risco de Crédito, bem como (ii) a consultarem as

7.4 National Monetary Council.

Porto do Açú hereby declares to be aware and in compliance with the terms of Resolution No. 3.658, dated December 15, 2008 of the National Monetary Council, as amended, and hereby authorizes the Secured Parties, on an irrevocable and irreversible basis, and at any time, including after the termination of this Agreement: (i) to provide any information that may be required by the Central Bank of Brazil in relation to any amount of debts and liabilities assumed by Porto do Açú as a consequence of this Agreement and other agreements entered into with the Secured Parties or with any other financial institution of their respective economic group, in connection with the *Sistema Central de Risco de Crédito*, as well as (ii) to access the information related to Porto do Açú

la

informações relativas à Porto do Açú contained therein,
constantes do referido sistema.



7.5 Notificações. Todas e quaisquer notificações e outras comunicações exigidas ou permitidas neste Contrato deverão ser feitas por escrito e entregues em mãos, via *courier* ou carta registrada, correio eletrônico (e-mail) com aviso de recebimento e taxa de postagem pré-paga, conforme o caso, endereçada à Parte destinatária que os receberá em seus respectivos endereços conforme indicados abaixo, ou a qualquer outro endereço conforme comunicado por qualquer das Partes às demais por meio de uma notificação. Todas e quaisquer notificações, instruções e comunicações nos termos deste Contrato serão consideradas válidas e entregues na data de seu efetivo recebimento, comprovado por um recibo assinado pelo seu destinatário ou, no caso de envio via correio ou correio eletrônico (e-mail), pelo aviso de recebimento.

7.5 Notices. Any and all notices or other communications required or permitted under this Agreement shall be made in writing and shall be delivered personally, sent by courier or registered mail (with fees paid in advance) or sent by electronic mail (e-mail) with confirmation of receipt and shall be delivered at the addresses for service of notice listed below or any other address informed by a Party in writing to the other Parties. Any and all notices, instruction and communications provided under this Agreement shall be considered validly made and delivered on its date of receipt, which shall be evidenced by signed confirmation of receipt or, in case of delivery by registered mail or electronic mail (e-mail), with notice of receipt.

(a) Se para a Fiduciante:
PAI Invest N.V.
Port House, Zaha Hadidplein
1, B-2030, Antuérpia, Belgica

(a) If to the Assignor:
PAI Invest N.V.
Port House, Zaha Hadidplein 1,
B-2030, Antwerp, Belgium

la

Att.: Kristof Waterschoot
Telefone: +32 229 6593
E-mail:
kristof.waterschoot@portofantw
erp.com

Attn.: Kristof Waterschoot
Phone: +32 229 6593
E-mail:
kristof.waterschoot@portofantw
erp.com



(b) Se para as Partes Garantidas:
Oliveira Trust Servicer S.A.
Rua Joaquim Floriano, n°
1052, 13° andar, sala 132
São Paulo – SP – CEP 04534-
004
At.: Antonio Amaro / Marcelo
Andrade
Telefone: +55 11 3504-8100
Fax: +55 11 3504-8199
E-mail:
scc@oliveiratrust.com.br

(b) If to the Secured Parties
Oliveira Trust Servicer S.A.
Rua Joaquim Floriano, n°
1052, 13° andar, sala 132
São Paulo – SP – CEP 04534-
004
Attn.: Antonio Amaro / Marcelo
Andrade
Phone: +55 11 3504-8100
Fax: +55 11 3504-8199
E-mail: scc@oliveiratrust.com.br

(c) Se para a Porto do Açu:
**Porto do Açu Operações
S.A.**
Rua do Russel, n° 804, 5°
andar, Glória
Rio de Janeiro - RJ – Brasil
At.: Tesouraria
Telefone: (21) 3725 8000
Fax: (21) 2555 5670
E-mail:
projectfinance@prumologistica
.com.br

(c) If to Porto do Açu:
Porto do Açu Operações S.A.
Rua do Russel, n° 804, 5°
andar, Glória
Rio de Janeiro - RJ – Brasil
Attn.: Tesouraria
Phone: (21) 3725 8000
Fax: (21) 2555 5670
E-mail:
projectfinance@prumologistica.
com.br

7.6 Lei Aplicável. Este Contrato 7.6 Governing Law. This

la

será regido e interpretado de acordo com as leis da República Federativa do Brasil.

Agreement shall be construed and governed in accordance with the laws of the Federative Republic of Brazil.



7.7 Foro. As Partes elegem o foro da comarca do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, como o competente para dirimir todas e quaisquer controvérsias oriundas deste Contrato ou relacionadas a qualquer demanda ou inadimplemento de qualquer disposição deste Contrato, com exclusão de qualquer outro, por mais privilegiado que este possa vir a ser.

7.7 Jurisdiction and Process. The Parties hereby elect and submits to the courts of the city of Rio de Janeiro, State of Rio de Janeiro, as exclusive jurisdiction to solve any dispute arising from this Agreement or in relation to any demand or breach of any provision of this Agreement. To the fullest extent permitted by law, the Parties irrevocably waive any right to assert any claim in other jurisdiction.

7.8 Execução Específica. Para os fins do presente Contrato, quaisquer das Partes Garantidas poderá, a seu exclusivo critério, requerer a execução específica das obrigações aqui assumidas pela Fiduciante e pela Porto do Açu, conforme estabelecem os Artigos 497, 501 e 815 do Código de Processo Civil.

7.8 Specific Performance. For purpose of this Agreement, the Secured Parties shall, at its sole discretion, request specific performance of the obligations and commitments assumed hereunder by the Assignor and Porto do Açu, pursuant to the terms of Articles 497, 501 and 815 of the Brazilian Code of Civil Procedures.

7.9 Irrevogabilidade. As Partes celebram este Contrato em caráter irrevogável e irretratável, obrigando-se ao seu fiel, pontual e integral cumprimento por si e por seus sucessores e eventuais cessionários,

7.9 Binding Effects. The Parties have entered into this Agreement which is made on irrevocable and unconditional basis, binding the Parties (its assignees and successors) to the prompt and fullest

la

a qualquer título.

compliance with its terms and conditions.



7.10 Este instrumento é celebrado em português e inglês. As Partes concordam que qualquer diferença ou divergência entre os termos e condições previstos na versão em português em comparação à versão em inglês, a versão em português deverá prevalecer.

7.10 This agreement is signed by the Parties in Portuguese and English. The Parties hereby agree that the Portuguese version shall prevail in case of differences or inconsistencies between the terms and conditions set forth in the Portuguese version, in comparison with the English version.

la



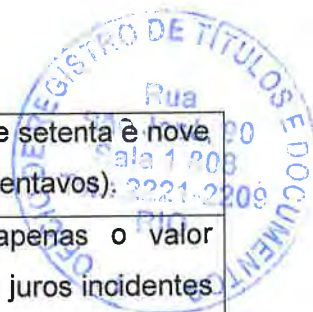
ANEXO I

PRINCIPAIS TERMOS E CONDIÇÕES DOS CONTRATOS GARANTIDOS

Contrato de Abertura de Crédito para Financiamento Mediante Repasse de Recursos do Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES Nº 4.003.155/3

Valor Principal:	R\$ 3.473.612.448,19 (três bilhões, quatrocentos e setenta e três milhões, seiscentos e doze mil, quatrocentos e quarenta e oito reais e dezenove centavos), divididos em: I. <u>Subcrédito a ser repassado pelo Santander, no montante total de R\$ 1.539.154.400,43 (um bilhão, quinhentos e trinta e nove milhões, cento e cinquenta e quatro mil, quatrocentos reais e quarenta e três centavos), dividido em:</u> <u>Subcrédito "A1":</u> no valor de R\$ 477.135.417,51 (quatrocentos e setenta e sete milhões, cento e trinta e cinco mil, quatrocentos e dezessete reais e cinquenta e um centavos); e <u>Subcrédito "B1":</u> no valor de R\$ 1.062.018.982,92 (um bilhão, sessenta e dois milhões, dezoito mil, novecentos e oitenta e dois reais e noventa e dois centavos); II. <u>Subcrédito a ser repassado pelo Bradesco, no montante total de R\$ 1.934.458.047,76 (um bilhão, novecentos e trinta e quatro milhões, quatrocentos e cinquenta e oito mil, quarenta e sete reais e setenta e seis centavos), dividido em:</u> <u>Subcrédito "A2":</u> no valor de R\$ 599.678.839,81 (quinhentos e noventa e nove milhões, seiscentos e setenta e oito mil, oitocentos e trinta e nove reais e oitenta e um centavos); e <u>Subcrédito "B2":</u> no valor de R\$ 1.334.779.207,95 (um bilhão,
------------------	---

	trezentos e trinta quatro milhões, setecentos e setenta e nove mil, duzentos e sete reais e noventa e cinco centavos);
Obrigações Garantidas:	As Obrigações Garantidas incluem não apenas o valor principal mencionado acima, mas também os juros incidentes sobre o referido valor, comissões, despesas, honorários, indenizações, multas, penalidades e diversas outras obrigações da Porto do Açú Operações S.A. relacionadas aos Documentos do Financiamento.
Data de Vencimento:	Até 15 de julho de 2033 ou ocorrência de um Evento de Execução, o que ocorrer antes.
Amortização:	<u>Subcréditos "A"</u>: em 1 (uma) única prestação, com vencimento no dia 15 de janeiro de 2020, o valor equivalente ao saldo do principal da dívida devido em 15 de setembro de 2019, 15 de outubro de 2019, 15 de novembro de 2019, 15 de dezembro de 2019 e 15 de janeiro de 2020; e (ii) a partir de 15 de janeiro de 2020 (inclusive), semestralmente, em 27 (vinte e sete) prestações semestrais e sucessivas, vencendo a primeira no dia 15 do mês subsequente ao do término do prazo de carência, observado o disposto na Cláusula Vigésima Sexta do Contrato, vencendo-se a primeira prestação em 15 de julho de 2020 e a última em 15 de julho de 2033, observado o disposto no Contrato de Repasse com relação a vencimento em dias feriados. <u>Subcréditos "B"</u>: (i) em 1 (uma) única prestação, com vencimento no dia 15 de janeiro de 2020, o valor equivalente ao saldo do principal da dívida devido em 15 de setembro de 2019, 15 de outubro de 2019, 15 de novembro de 2019, 15 de dezembro de 2019 e 15 de janeiro de 2020; e (ii) a partir de 15 de janeiro de 2020 (inclusive), semestralmente, em 27 (vinte e sete), prestações semestrais e sucessivas, vencendo-se a primeira prestação em 15 de julho de 2020 e a última em 15 de julho de 2033. O pagamento parcial antecipado de amortização de principal do Contrato de Repasse será efetuado nas seguintes



l a



condições:

Quanto aos Subcréditos "A": em 15 de agosto de 2018 o valor de (x) R\$ 2.268.045,56 (dois milhões duzentos e sessenta e oito mil e quarenta e cinco reais e cinquenta e seis centavos) ao Bradesco e (y) R\$ 1.804.575,70 (um milhão oitocentos e quatro mil quinhentos e setenta e cinco reais e setenta centavos) ao Santander, ambos na data base de 15 de agosto de 2015; em 15 de agosto de 2019 o valor de (x) R\$ 7.248.817,30 (sete milhões duzentos e quarenta e oito mil oitocentos e dezessete reais e trinta centavos) ao Bradesco e (y) R\$ 5.767.538,23 (cinco milhões setecentos e sessenta e sete mil quinhentos e trinta e oito reais e vinte e três centavos) ao Santander, ambos na data base de 15 de agosto de 2015; sendo os valores aqui previstos atualizados pelo Fator Selic na forma da Cláusula Terceira do Contrato de Repasse; e

Quanto aos Subcréditos "B": em 15 de agosto de 2018 o valor de (x) R\$ 5.801.682,14 (cinco milhões oitocentos e um mil seiscentos e oitenta e dois reais e catorze centavos) ao Bradesco e (y) R\$ 4.616.121,80 (quatro milhões seiscentos e dezesseis mil cento e vinte e um reais e oitenta centavos) ao Santander, ambos na data base de 15 de agosto de 2015; em 15 de agosto de 2019 o valor de (x) R\$ 20.823.278,34 (vinte milhões oitocentos e vinte e três mil duzentos e setenta e oito reais e trinta e quatro centavos) ao Bradesco e (y) R\$ 16.568.089,53 (dezesseis milhões quinhentos e sessenta e oito mil seiscentos e oitenta e nove reais e cinquenta e três centavos) ao Santander, ambos na data base de 15 de agosto de 2015, sendo tais valores atualizados até a data de vencimento pelo Fator de Capitalização da TJLP, na hipótese de a TJLP ser superior a 6% (seis por cento) ao ano, de acordo com a fórmula a seguir:

$$FC = [(1 + TJLP)/1,06]^{n/360}$$

l a



	onde: FC = Fator de Capitalização da TJLP; TJLP = Taxa de Juros de Longo Prazo, divulgada pelo Banco Central do Brasil; n = número de dias existentes entre a data de início da atualização e a data de vencimento da obrigação.
Juros Remuneratórios	<u>Subcréditos "A.1" e "A.2"</u>: Sobre o principal da dívida decorrente do Subcrédito "A" incidirão juros nos seguintes percentuais: I - Até 15 de janeiro de 2020, 4,96% (quatro inteiros e noventa e seis centésimos por cento) ao ano (a título de remuneração), já incluída a remuneração dos Bancos Repassadores de 3,00% (três inteiros por cento) ao ano e do BNDES de 1,70% (um inteiro e setenta centésimos por cento) ao ano acrescidos da sobretaxa de 0,26% (vinte e seis centésimos por cento) ao ano, com base 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, de acordo com a fórmula a seguir: $J = Sd_n \times (FatorJuros - 1)$ Em que: J = valor dos juros ao final de cada Período de Capitalização, exigíveis conforme o disposto nos parágrafos Primeiro a Sexto desta Cláusula; Sd = saldo devedor calculado conforme o disposto nos Parágrafos Primeiro a Sexto desta Cláusula; FatorJuros = fator da parcela de juros fixos apurado da seguinte forma: Em que: $FatorJuros = \left[\left(\frac{TaxaJuros}{100} + 1 \right)^{\frac{DP}{252}} \right]$ TaxaJuros =% (..... por cento)



DP = número inteiro equivalente ao número de dias úteis entre o último evento e a data atual.

O saldo devedor da BENEFICIÁRIA, aí incluídos o principal, juros compensatórios e moratórios, outras despesas, comissões e demais encargos pactuados, será calculado diariamente, capitalizando-se a variação acumulada das taxas médias diárias dos financiamentos apurados no Sistema Especial de Liquidação e de Custódia – SELIC (Taxas SELIC), divulgadas pelo Banco Central do Brasil, de acordo com a fórmula a seguir:

$$Sd_n = Sd_{(n-1)} \times FatorSelic_n$$

Em que:

Sd_n = Saldo Devedor

Sd_{n-1} = saldo devedor no início do Período de Capitalização;

$FatorSelic_n$ = produtório das Taxas SELIC da data de início de cada período de capitalização, inclusive, até a data de cálculo exclusive, apurado da seguinte forma:

$$FatorSelic = \prod_{k=1}^{n_{Selic}} [1 + T_{Selic}_k]$$

Em que:

n_{Selic} = número inteiro equivalente ao número total de Taxas SELIC;

T_{Selic}_k = Taxa SELIC, defasada de 2 (dois) dias úteis em relação ao dia “k”, expressa ao dia, apurada da seguinte forma:

$$T_{Selic}_k = \left[\left(\frac{Selic_k}{100} + 1 \right)^{\frac{1}{252}} - 1 \right]$$

Em que:

K = número inteiro equivalente ao dia (1, 2, ..., n);

la

Selick = Taxa SELIC, expressa ao ano (base de 252 dias úteis), defasada de 2 (dois) dias úteis em relação ao dia "k", divulgada pelo Banco Central do Brasil;

II – A partir de 15 de janeiro de 2020, conforme tabela constante do Anexo VIII-A ao Contrato de Repasse, já incluída a remuneração dos Bancos Repassadores aplicável para cada período e do BNDES de 1,70% (um inteiro e setenta centésimos por cento) ao ano acrescidos da sobretaxa de 0,26% (vinte e seis centésimos por cento) ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, acima da variação acumulada das taxas médias diárias dos financiamentos apurados no Sistema Especial de Liquidação e de Custódia (Taxa Selic), divulgadas pelo Banco Central do Brasil, de acordo com a formula a seguir:

$$J = Sp \times [(FatorJuros \times FatorSelic) - 1]$$

J = valor dos juros ao final de cada Período de Juros, exigíveis conforme o disposto nos parágrafos Primeiro a Quinto desta Cláusula;

Sp = Saldo devedor de principal calculado com 2 (duas) casas decimais, sem arredondamento;

FatorJuros = fator da parcela de juros fixos apurado da seguinte forma:

$$FatorJuros = \left[\left(\frac{TaxaJuros}{100} + 1 \right)^{\frac{DP}{252}} \right]$$

TaxaJuros =% (..... por cento)

DP = número inteiro equivalente ao número de dias úteis entre o último evento e a data atual.

FatorSelic = produtório das Taxas SELIC da data de início de cada Período de Juros, inclusive, até a data de cálculo exclusive, apurado da seguinte forma:

l a



$$\text{FatorSelic} = \prod_{L=1}^{n_{\text{Selic}}} [1 + \text{TSelic}_L]$$

Em que:

n_{Selic} = número inteiro equivalente ao número total de Taxas SELIC;

TSelic_L = Taxa SELIC, defasada de 10 (dez) dias úteis em relação ao dia "L", expressa ao dia, apurada da seguinte forma:

$$\text{TSelic}_L = \left[\left(\frac{\text{Selic}_L}{100} + 1 \right)^{\frac{1}{252}} - 1 \right]$$

Em que:

L = número inteiro equivalente ao dia (1, 2, ..., n);

Selic_L = Taxa SELIC, expressa ao ano (base de 252 dias úteis), defasada de 10 (dez) dias úteis em relação ao dia "L"; divulgada pelo Banco Central do Brasil;

Subcréditos "B.1" e "B.2": Sobre o principal da dívida decorrente do Subcrédito "B" incidirão juros à taxa de:

I – Até 15 de janeiro de 2020, 4,70% (quatro inteiros e setenta centésimos por cento) ao ano (a título de remuneração), acima da TJLP, já incluída a remuneração dos Bancos Repassadores de 3,00% (três inteiros por cento) ao ano e do BNDES de 1,70% (um inteiro e setenta centésimos por cento) ao ano;

II - A partir de 15 de janeiro de 2020 ou da data de pagamento da Remuneração (conforme definido abaixo) imediatamente anterior, conforme o caso, até a data de vencimento ou pagamento da Remuneração imediatamente subsequente, serão devidos juros remuneratórios, incidentes sobre o saldo devedor de principal dos Subcréditos "B.1" e "B.2", correspondentes à taxa composta (i) pela variação

l a

acumulada do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo, apurado e divulgado pela Fundação Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística – IBGE (“IPCA”), calculado de forma pro rata temporis, (ii) pela taxa de juros pré-fixada de 1,78% (um inteiro e setenta e oito centésimos por cento) ao ano (J); e (iii) pelo spread ao ano definido no Anexo VIII-B ao Contrato de Repasse (“Spread”), estas duas últimas com base em um ano calendário de 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, calculado de forma pro rata temporis, de acordo com a seguinte fórmula (“Remuneração”):

$$JU = SD \times (\text{FatorJuros}-1)$$

onde:

JU: corresponde à Remuneração acumulada no período, calculada com 2 (duas) casas decimais com arredondamento, devida no final de cada período de juros;

SD = corresponde ao saldo devedor no primeiro dia do período de juros com 2 (duas) casas decimais, com arredondamento;

Fator Juros: fator de juros apurado de acordo com a seguinte fórmula:

$$\text{FatorJuros} = (\text{FatorTLP} \times \text{FatorSpread})$$

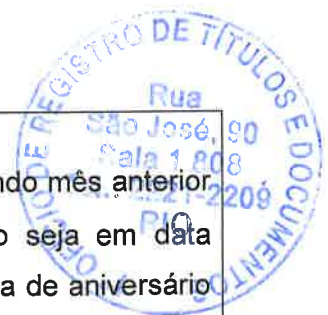
Onde:

Fator TLP: correspondente ao fator acumulado das variações percentuais mensais do IPCA composto com a taxa de juros prefixada (J), apurado da seguinte forma:

$$\text{FatorTLP} = \left[\prod_{i=1}^{i=n} (1 + \pi_i)^{\frac{\text{dup}}{\text{dut}}} \right] \times (1 + J)^{\frac{\text{du}}{252}}$$

Sendo:

n = número total de índices considerados no cálculo,



sendo "n" um número inteiro;

π_i = variação percentual do IPCA do segundo mês anterior ao mês de atualização, caso a atualização seja em data anterior à data de aniversário. Na própria data de aniversário ou após, corresponderá ao valor da variação percentual do IPCA do mês anterior ao de atualização;

dup = número de Dias Úteis compreendidos entre (i) a 15 de janeiro de 2020 (inclusive) ou (ii) a data de aniversário imediatamente anterior (inclusive), para os demais meses, e (i) a data de cálculo (exclusive) ou (ii) a data de aniversário subsequente (exclusive), a que for menor, limitado a "dut", sendo "dup" um número inteiro;

dut = número de Dias Úteis contidos entre a Data de Aniversário anterior (inclusive) e a Data de Aniversário subsequente (exclusive), sendo "dut" um número inteiro;

J = corresponde à taxa de juros prefixada multiplicada pelo fator de ajuste, nos termos do art. 3º da Lei nº 13.483, de 2017, ambos apurados e divulgados pelo Banco Central do Brasil; e

du = corresponde ao número de Dias Úteis entre (i) 15 de janeiro de 2020, inclusive, ou (ii) a data de vencimento ou pagamento de Remuneração imediatamente anterior, inclusive, nos demais casos e a data de cálculo, exclusive, sendo "du" um número inteiro.

Fator Spread: corresponde ao Spread, conforme fórmula abaixo:

$$\text{Fator Spread} = (1 + \text{Spread})^{\frac{du}{252}}$$

$$\text{Fator Spread} = (1 + \text{Spread Bndes})^{\frac{du}{252}} \times (1 + \text{Spread Agente Fianceiro})^{\frac{du}{252}}$$

Sendo:

du = corresponde ao número de Dias Úteis entre (i) 15 de janeiro de 2020, inclusive, ou (ii) a data de vencimento ou pagamento de Remuneração imediatamente anterior, inclusive, nos demais casos e a data de cálculo, exclusive, sendo "du" um número inteiro.

l

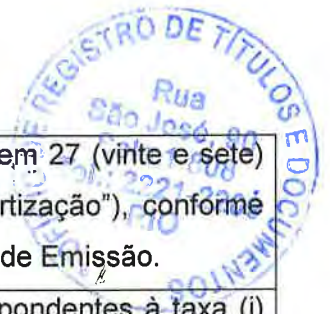
a



Instrumento Particular de Escritura da 1ª Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, em Série Única, para Distribuição Pública, com Esforços Restritos de Colocação, da Espécie com Garantia Real	
Valor Total de Emissão:	R\$ 750.000.000,00 (setecentos e cinquenta milhões de reais).
Data de Emissão:	15 de setembro de 2012.
Valor Nominal Unitário:	R\$ 1.000,00 (mil reais).
Quantidade de Debêntures:	750.000 (setecentas e cinquenta mil).
Atualização Monetária	O Valor Nominal Unitário Atualizado será atualizado monetariamente, a partir da data de emissão, pela variação acumulada do IPCA-IBGE, calculados mensalmente, nos termos da Escritura de Emissão de Debêntures.
Obrigações Garantidas:	As Obrigações Garantidas incluem não apenas o Valor Total da Emissão mencionado acima, mas também os juros incidentes sobre o referido valor, comissões, despesas, honorários, indenizações e diversas outras obrigações da Porto do Açu Operações Portuárias S.A. relacionadas à Escritura de Emissão de Debêntures.
Data de Vencimento:	15 de julho de 2033.
Local de Pagamento:	Os pagamentos a que fizerem jus as Debêntures serão efetuados utilizando-se, conforme o caso: (i) os procedimentos adotados pela B3, caso as Debêntures estejam custodiadas eletronicamente no Cetip21 (que sucedeu o SND); ou (ii) na hipótese de as Debêntures não estarem custodiadas eletronicamente na B3, na sede da Emissora ou, conforme o caso, os procedimentos adotados pelo Agente Escriurador.
Amortização:	O Valor Nominal Unitário Atualizado será (i) amortizado mensalmente em 5 (cinco) parcelas com vencimentos nos dias 15 de setembro de 2019, 15 de outubro de 2019, 15 de novembro de 2019, 15 de dezembro de 2019 e 15 de janeiro de 2020; e (ii) a partir de 15 de janeiro de 2020

l

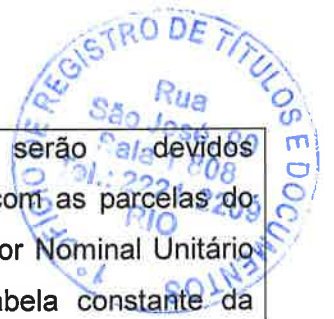
a



	(exclusive), semestralmente, em 27 (vinte e sete) parcelas consecutivas ("Amortização"), conforme tabela constante da Escritura de Emissão.
Juros Remuneratórios:	Juros Remuneratórios correspondentes à taxa (i) de 6,09% (seis inteiros e nove centésimos por cento) ao ano a partir da Data de Emissão até o dia útil anterior à Data de Renegociação, e (ii) de 6,9717% (seis inteiros e nove mil setecentos e dezessete décimos de milésimos por cento) a partir da Data de Renegociação, em qualquer caso calculados de forma exponencial e cumulativa, <i>pro rata temporis</i> , por dias úteis decorridos, com base em um ano de 252 dias úteis, incidente sobre o Valor Nominal Unitário Atualizado ou saldo do Valor Nominal Unitário Atualizado, atualizado conforme mencionado acima, a partir da Data de Emissão ou da Data de Pagamento da Remuneração imediatamente anterior, conforme o caso, e pagos ao final de cada Período de Capitalização, nos termos da Escritura de Emissão de Debêntures.
Pagamento dos Juros Remuneratórios:	Os Juros Remuneratórios incorridos a partir da Data de Emissão até o último dia útil anterior à Data de Renegociação serão incorporados ao Valor Nominal Unitário ou Valor Nominal Unitário Atualizado, conforme o caso. A partir da Data de Renegociação, os Juros Remuneratórios serão capitalizados mensalmente ao Valor Nominal Unitário ou Valor Nominal Unitário Atualizado, conforme o caso, até o 84º (octogésimo quarto) mês contado da Data de Emissão ("Período de Carência") e serão pagos mensalmente, no dia 15 (quinze) de cada mês, a partir do 84º (octogésimo quarto) mês contados da Data de Emissão, inclusive, até a Data de Reestruturação, inclusive. A partir da Data da Reestruturação (exclusive), os

l

a



	Juros Remuneratórios serão devidos semestralmente, juntamente com as parcelas do Valor Nominal Unitário ou Valor Nominal Unitário Atualizado nos termos da tabela constante da Escritura de Emissão, conforme o caso ("Data de Pagamento da Remuneração"), sem prejuízo dos pagamentos em decorrência do resgate antecipado e de vencimento antecipado conforme previsto na Escritura de Emissão.
--	--

l

a

ANEXO II
AÇÕES ALIENADAS



	Nº de Ações	Percentual
PAI Invest N.V.	49.047.394	2,352%
Total	49.047.394	2,352%

la

ANEXO III
MODELO DE PROCURAÇÃO



Pelo presente instrumento de By this private instrument, **PAI**
mandato, **PAI INVEST N.V., INVEST N.V.**, a company duly
sociedade devidamente constituída incorporated in accordance with the
sob as leis da Bélgica, com sede na laws of Belgium, with headquarters at
Zaha Hadidplein 1, 2030, Antuérpia, Zaha Hadidplein 1, 2030, Antwerp,
inscrita no CNPJ sob o enrolled with CNPJ under No.
nº 29.523.343/0001-12, neste ato 29.523.343/0001-12, herein
devidamente representada na forma represented in accordance with its
de seu estatuto social ("PAI" ou by-laws ("PAI" or "Grantor"), hereby
"Outorgante"), neste ato, constitui o irrevocably and unconditionally
BANCO BRADESCO S.A., appoints **BANCO BRADESCO S.A.**,
instituição financeira com sede no financial institution with headquarters
núcleo administrativo na Cidade de in the city of Osasco, State of São
Deus, s/n, Vila Yara, na cidade de Paulo, at núcleo administrativo
Osasco, Estado de São Paulo, Cidade de Deus, s/n, Vila Yara, CEP
inscrita no CNPJ sob o nº 06029-900, enrolled with CNPJ under
60.746.948/0001-12, neste ato No. 60.746.948/0001-12, herein
devidamente representada na forma represented in accordance with its
de seu Estatuto Social ("Bradesco"); by-laws ("Bradesco"); **BANCO**
o **BANCO SANTANDER (BRASIL) SANTANDER (BRASIL) S.A.**,
S.A., instituição financeira com sede financial institution with headquarters
na cidade de São Paulo, Estado de in the city of São Paulo, State of São
São Paulo, na Avenida Presidente Paulo, at Avenida Presidente
Juscelino Kubitschek, 2041 e 2235 – Juscelino Kubitschek, No. 2041 and
Bloco A, Vila Olímpia, inscrita no 2235, building A, Vila Olímpia, CEP
CNPJ sob o nº 90.400.888/0001-42 04543-011, enrolled with CNPJ under
("Santander"); e **PLANNER** No. 90.400.888/0001-42, herein
TRUSTEE DISTRIBUIDORA DE represented in accordance with its
TÍTULOS E VALORES by-laws ("Santander"); and
MOBILIÁRIOS LTDA., instituição **PLANNER TRUSTEE**

la

financeira com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3.900, 10º andar, inscrita no CNPJ/ME sob o nº 67.030.395/0001-46, neste ato representada na forma de seu contrato social, na qualidade de representante da comunhão dos interesses dos titulares das debêntures da primeira emissão de debêntures simples da Porto do Açu Operações S.A. ("Porto do Açu"), nos termos do "Instrumento Particular de Escritura da 1ª Emissão de Debêntures Simples, não conversíveis em Ações, em Série Única, para Distribuição Pública, com Esforços Restritos de Colocação, da Espécie com Garantia Real", datado de 13 de agosto de 2012, e aditado em 01 de abril de 2014, em 28 de agosto de 2015, 05 de setembro de 2016, 19 de julho de 2019 e nesta data ("Agente Fiduciário" e, em conjunto com Bradesco e o Santander, os "Outorgados"), de forma irrevogável e irretratável, como seus bastante procuradores, com poderes para agirem em seu nome e representação, em conjunto ou isoladamente, para, na ocorrência de um de Evento de Execução (e somente em tal hipótese), praticarem

DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.,

financial institution with headquarters in the city of São Paulo, State of São Paulo, at Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3.900, 10th floor, enrolled with CNPJ/ME under No. 67.030.395/0001-46, herein represented in accordance with its articles of incorporation, acting as representative on behalf and to the benefit of the holders of the debentures issued by Porto do Açu Operações S.A. ("Porto do Açu") in connection with the Indenture of the First Issuance of non-convertible Debentures with *in rem* guarantee, dated as of August 13th, 2012 and amended on April 1, 2014, August 28, 2015 and September 05, 2016, July 19, 2019 on this date ("Trustee"; and jointly with Bradesco and Santander, the "Grantees"), as its attorney-in-fact with due powers and authority to, jointly or individually, act in name of the Grantor upon the occurrence of an Enforcement Event (and solely upon such event) to take all measures and actions that may be necessary to enforce the Share Fiduciary Assignment Agreement dated [==] ("Agreement") and entered into by and among the Grantor, the



la

todos os atos que se façam necessários, relativamente ao Contrato de Alienação Fiduciária em Garantia de Ações, datado de [==] (“Contrato”), celebrado entre a Outorgante, os Outorgados, a Oliveira Trust Servicer S.A. e a Porto do Açú, na qualidade de interveniente, incluindo, sem limitação:

(a) assinar todos e quaisquer instrumentos e praticar todos os atos perante qualquer terceiro ou autoridade governamental, inclusive, sem limitação, a ANTAQ, que sejam necessários para, observados os termos e procedimentos estabelecidos no Contrato, efetuar a venda pública ou privada dos os bens descritos a seguir (os “Bens Alienados”):

(i) todas as ações representativas do capital social da Porto do Açú de propriedade da Outorgante e quaisquer ações ordinárias ou preferenciais que venham a ser emitidas pela Porto do Açú e adquiridas pela Outorgante e/ou Afiliadas no futuro, de acordo com os Artigos 167, 169 e 170 da Lei nº

Grantees, Oliveira Trust Servicer S.A. and Porto do Açú, as intervening and consenting party, including, without limitation:

(a) sign any and all documents and perform any and all actions before any third-party or governmental authority, including, without limitation, ANTAQ, that may be necessary to, subject to the terms and conditions provided in the Agreement, initiate and formalize any public auction or private sale procedure for disposition of the assets described below (the “Assigned Assets”):

(i) all shares issued by Porto do Açú and held by the Grantor and any other common or preferred shares issued by Porto do Açú and acquired by the Assignor and/or its Affiliates in the future, pursuant to Articles 167, 169 and 170 of Law No. 6,404/76, or resulting from any



la

6.404/76 ou por força de bonificações, aumentos de capital, desmembramentos ou grupamentos de ações, consolidação, fusão, aquisição, permuta de ações, divisão de ações, reorganização societária, debêntures conversíveis, partes beneficiárias ou outros valores mobiliários conversíveis em ações relacionados à participação da Outorgante e/ou Afiliadas no capital social da Porto do Açu, ou sob qualquer outra forma, quer substituam ou não as ações originalmente alienadas, as quais se sujeitarão, automaticamente, à alienação fiduciária (as "Ações Alienadas"); e

- (ii) todos os direitos econômicos relativos às Ações Alienadas, presentes e futuros, incluindo o direito ao recebimento de frutos, lucros, rendimentos, bonificações, juros, distribuições e demais direitos, inclusive dividendos (em dinheiro ou mediante distribuição de novas ações) e direitos de subscrição, que

bonification, capital increase, dismemberment or agglutination of shares, consolidation, merger, acquisition, swap, splitting of shares, corporate reorganization, convertible debentures, bonds (*partes beneficiárias*) or other securities convertible into shares in relation to the equity interest held by the Grantor and/or any of its Affiliate in the capital stock of Porto do Açu or otherwise, regardless it replaces or not the shares originally assigned herein, which shall be automatically subject to the fiduciary assignment agreed herein (the "Assigned Shares"); and

- (ii) any present or future economic rights in connection with the Assigned Shares, including rights to receive any amount, profits, earnings, bonuses, interest, distributions and any other, including dividends (in cash or in shares) and rights to subscribe new shares, which may be determined, declared and not



venham a ser apurados, declarados e ainda não pagos, creditados ou pagos pela Porto do Açú em relação às Ações Alienadas, de propriedade da Outorgante e/ou Afiliadas, bem como todos os valores e bens recebidos ou, de qualquer forma, distribuídos à Outorgante e/ou Afiliadas, a título de qualquer cobrança, permuta, venda ou outra forma de disposição de qualquer das Ações Alienadas, de quaisquer bens ou títulos nos quais as Ações Alienadas sejam convertidas e de quaisquer outros bens ou títulos sujeitos à alienação fiduciária objeto do Contrato (incluindo qualquer depósito, valor mobiliário ou título negociável), além de direitos de preferência e opções sobre tais ações, que venham a ser subscritos ou adquiridos pela Outorgante e/ou Afiliadas até a liquidação das Obrigações Garantidas (os "Rendimentos das Ações").

(b) requisitar, mediante notificação por escrito aos devedores dos Bens Alienados, ou a qualquer autoridade

paid, credited or paid by Porto do Açú in relation to the Assigned Shares held by the Grantor and/or its Affiliates, as well as all securities and assets received by or, in any event, distributed to the Grantor and/or its Affiliates in consideration for any collection, swap, sale or other disposition of any of the Assigned Shares, any assets or securities in which the Assigned Shares are converted into and any other assets or securities subject to this fiduciary assignment (including any deposit, security or negotiable instrument) under the Agreement, in addition to any preemptive rights and options that the shares are subject to, which may be subscribed for or acquired by the Grantor and/or its Affiliates until the settlement of the Secured Obligations (the "Share Earnings").

(b) to request, by means of written notification to the Assigned Assets' owners, or to any competent



la

competente, que paguem, authority, the payment, directly to the
diretamente aos Outorgados, Grantees, of any credits arising from
quaisquer créditos decorrentes dos the Assigned Assets, under the terms
Bens Alienados, na forma do of the Agreement;
Contrato;



(c) to initiate good-faith sale,
(c) promover a venda amigável, assignment or onerous transfer of all
cessão, ou transferência em caráter or part of the Assigned Assets, in
oneroso dos Bens Alienados, judicial court or out-of-court, in accordance
ou extrajudicialmente, no todo ou em with the conditions and restrictions
parte observadas as condições e imposed by Clause Fifth of the
restrições estabelecidas na Cláusula Agreement;
Quinta do Contrato;

(d) praticar todos os atos (c) to take any measures and
necessários, inclusive firmar os perform any acts that may be
respectivos contratos de compra e necessary, including the signing of
venda, receber valores, dar quitação purchase and sale contracts, receive
e transigir, podendo solicitar todas as funds, waiver, release and negotiate,
averbações, registros e autorizações being allowed to request any
que porventura sejam necessários annotation, registration or
para a efetiva venda e transferência authorization that may be required for
das ações, podendo representar a the effectiveness of the sale and
Outorgante perante qualquer transfer of shares, as well as to
autoridade governamental ou represent the Grantor before any
terceiros, incluindo a CVM e qualquer governmental authority or third-party,
bolsa de valores; including CVM and any stock
exchange;

(e) tomar toda e qualquer medida (d) take any and all measures that
necessária para impedir a may be necessary to restrict the
distribuição de quaisquer distribution of any Share Earnings,

la

Rendimentos das Ações, na forma da Cláusula Quinta, Parágrafo Quinto, do Contrato;

pursuant to Clause Fifth, Paragraph Fifth of the Agreement;



(f) utilizar o produto da excussão dos Bens Alienados no pagamento das Obrigações Garantidas, nos termos do Contrato;

(e) use the proceeds resulting from the foreclosure of the Assigned Assets to the payment of the Secured Obligations, pursuant to the terms of the Agreement;

(g) firmar os respectivos contratos de venda e quaisquer outros documentos que possam ser necessários para o fim de formalizar a transferência das Ações Alienadas, no todo ou em parte, a quaisquer terceiros, inclusive, sem qualquer limitação, termos de transferências nos livros de transferência e/ou registro de ações nominativas da Porto do Açu, transferindo posse e domínio, dando e recebendo quitações;

(f) enter into the respective purchase and sale contracts and any other documents that may be necessary for purpose of perfecting the transfer, in full or in part, of the Assigned Asset to any third-party acquirer, including, without limitation, annotations in the share transfer books and/or share registry books of Porto do Açu, transfer the property and ownership of the shares, give or receive discharge of rights and obligations;

(h) requerer todas e quaisquer aprovações que possam ser necessárias para a acima referida transferência das Ações Alienadas a terceiros perante quaisquer agências ou autoridades federais, estaduais ou municipais, em todas as suas respectivas divisões e departamentos;

(g) request any and all consents and approvals that may be required before any agency or authority (at federal, state or district level) to perfect the transfer of the Assigned Assets referred above to any third-party acquirer;

la

(i) representar, para fins da excussão da garantia constituída sob o Contrato, a Outorgante na República Federativa do Brasil, em juízo ou fora dele, perante terceiros e todas e quaisquer agências ou autoridades federais, estaduais ou municipais, em todas as suas respectivas divisões e departamentos, incluindo, entre outras, a ANTAQ, Juntas Comerciais, Cartórios de Registro de Títulos e Documentos, bancos, Secretaria da Receita Federal do Brasil, etc.; e

(j) praticar, enfim, todos os atos, bem como firmar quaisquer documentos, necessários, úteis ou convenientes ao cabal desempenho do presente mandato.

A presente procuração é outorgada como condição do Contrato, a fim de assegurar o cumprimento das obrigações dispostas no mesmo e é irrevogável, nos termos do Artigo 684 do Código Civil. Os Outorgados poderão substabelecer os poderes ora outorgados, no todo ou em parte. Os poderes ora outorgados são complementares e não cancelam ou revogam os poderes conferidos pela

(h) to represent the Grantor (in the territory of the Federative Republic of Brazil), for purpose of foreclosure of the securities created under the Agreement, in court or out-of-court, before any third-party and any agency or governmental authority (at federal, state or district level), including, among other, ANTAQ, Board of Trades, Registry of Titles and Documents, banks, Brazilian Federal Revenue, etc.; and

(i) perform any and all acts and sign any documents that are required, useful or convenient to exercise the rights and obligations hereunder to its fullest permitted extent.

This power of attorney is granted on irrevocable basis in connection with the Agreement and for purpose of ensuring the fulfillment of the obligations therein, pursuant to Article 684 of Brazilian Civil Code. The Grantees may transfer, in full or in part, any powers granted hereunder. The powers granted herein are complementary to any other powers conferred by the Grantor to the



la

Outorgante aos Outorgados no Grantees under the Agreement. This
Contrato. A presente procuração será power of attorney shall remain in full
válida pelo prazo de vigência do force and effect until the termination
Contrato. of the Agreement.



Rio de Janeiro, [●] de [●] de [●].

Rio de Janeiro, [●] [●], [●].

PAI Invest N.V.

la

ANEXO IV
MODELO DE PROCURAÇÃO



Pelo presente instrumento de By this private instrument, **PAI**
mandato, **PAI INVEST N.V., INVEST N.V.**, a company duly
sociedade devidamente constituída incorporated in accordance with the
sob as leis da Bélgica, com sede na laws of Belgium, with headquarters at
Zaha Hadidplein 1, 2030, Antuérpia, Zaha Hadidplein 1, 2030, Antwerp,
inscrita no CNPJ sob o enrolled with CNPJ under No.
nº 29.523.343/0001-12, neste ato 29.523.343/0001-12, herein
devidamente representada na forma represented in accordance with its
de seu estatuto social ("PAI" ou by-laws ("PAI" or "Grantor"), hereby
"Outorgante"), neste ato, constitui o irrevocably and unconditionally
OLIVEIRA TRUST SERVICER S.A., appoints **OLIVEIRA TRUST**
instituição financeira com filial na Rua **SERVICER S.A.**, financial institution
Joaquim Floriano, nº 1052, 13º with branch at Rua Joaquim Floriano,
andar, sala 132, CEP 04534-004, na No. 1052, 13th floor, room 132, CEP
cidade de São Paulo, Estado de São 04534-004, in the city of São Paulo,
Paulo, inscrita no CNPJ sob o n.º State of São Paulo, enrolled with
02.150.453/0002-00 e na Junta CNPJ under No. 02.150.453/0002-00
Comercial do Estado de São Paulo and with the Board of Trade of the
sob o NIRE n.º 359.0394720-9, neste State of São Paulo under NIRE No.
ato representada na forma de seu 359.0394720-9, herein represented in
estatuto social, agindo por e em accordance with its by-laws,
benefício das Partes Garantidas hereinafter acting on behalf and to
("Agente de Garantia" ou the benefit of the Secured Parties
"Outorgado"), de forma irrevogável e ("Collateral Agent" or "Grantee"), as
irretratável, como seu bastante its attorney-in-fact with due powers
procurador, com poderes para, na and authority to act in name of the
ocorrência de um de Evento de Grantor upon the occurrence of an
Execução (e somente em tal Enforcement Event (and solely upon
hipótese), praticarem todos os atos such event) to take all measures and
que se façam necessários, actions that may be necessary to

la

relativamente ao Contrato de Alienação Fiduciária em Garantia de Ações, datado de [==] ("Contrato"), celebrado entre a Outorgante, o Outorgado, o Banco Bradesco S.A., o Banco Santander (Brasil) S.A., a Planner Trustee Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários LTDA. ("Partes Garantidas") e a Porto do Açu, na qualidade de interveniente, incluindo, sem limitação:

(a) assinar todos e quaisquer instrumentos e praticar todos os atos perante qualquer terceiro ou autoridade governamental, inclusive, sem limitação, a ANTAQ, que sejam necessários para, observados os termos e procedimentos estabelecidos no Contrato, auxiliar as Partes Garantidas na venda pública ou privada dos os bens descritos a seguir (os "Bens Alienados");

(i) todas as ações representativas do capital social da Porto do Açu de propriedade da Outorgante e quaisquer ações ordinárias ou preferenciais que venham a ser emitidas pela Porto do Açu e adquiridas pela Outorgante e/ou Afiliadas no

enforce the Share Fiduciary Assignment Agreement dated [==] ("Agreement") and entered into by and among the Grantor, Banco Bradesco S.A., Banco Santander (Brasil) S.A., Planner Trustee Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários LTDA. ("Secured Parties") and Porto do Açu, as intervening and consenting party, including, without limitation:

(a) sign any and all documents and perform any and all actions before any third-party or governmental authority, including, without limitation, ANTAQ, that may be necessary to, subject to the terms and conditions provided in the Agreement, initiate and formalize any public auction or private sale procedure for disposition of the assets described below (the "Assigned Assets");

(i) all shares issued by Porto do Açu and held by the Grantor and any other common or preferred shares issued by Porto do Açu and acquired by the Assignor and/or its Affiliates in the future, pursuant to Articles 167, 169



la

futuro, de acordo com os Artigos 167, 169 e 170 da Lei nº 6.404/76 ou por força de bonificações, aumentos de capital, desmembramentos ou grupamentos de ações, consolidação, fusão, aquisição, permuta de ações, divisão de ações, reorganização societária, debêntures conversíveis, partes beneficiárias ou outros valores mobiliários conversíveis em ações relacionados à participação da Outorgante e/ou Afiliadas no capital social da Porto do Açu, ou sob qualquer outra forma, quer substituam ou não as ações originalmente alienadas, as quais se sujeitarão, automaticamente, à alienação fiduciária (as "Ações Alienadas"); e

- (ii) todos os direitos econômicos relativos às Ações Alienadas, presentes e futuros, incluindo o direito ao recebimento de frutos, lucros, rendimentos, bonificações, juros, distribuições e demais direitos, inclusive dividendos (em dinheiro ou mediante

and 170 of Law No. 6,404/76, or resulting from any bonification, capital increase, dismemberment or agglutination of shares, consolidation, merger, acquisition, swap, splitting of shares, corporate reorganization, convertible debentures, bonds (*partes beneficiárias*) or other securities convertible into shares in relation to the equity interest held by the Grantor and/or any of its Affiliate in the capital stock of Porto do Açu or otherwise, regardless it replaces or not the shares originally assigned herein, which shall be automatically subject to the fiduciary assignment agreed herein (the "Assigned Shares"); and

- (ii) any present or future economic rights in connection with the Assigned Shares, including rights to receive any amount, profits, earnings, bonuses, interest, distributions and any other, including dividends (in cash or in shares) and rights to subscribe



la

distribuição de novas ações) e direitos de subscrição, que venham a ser apurados, declarados e ainda não pagos, creditados ou pagos pela Porto do Açu em relação às Ações Alienadas, de propriedade da Outorgante e/ou Afiliadas, bem como todos os valores e bens recebidos ou, de qualquer forma, distribuídos à Outorgante e/ou Afiliadas, a título de qualquer cobrança, permuta, venda ou outra forma de disposição de qualquer das Ações Alienadas, de quaisquer bens ou títulos nos quais as Ações Alienadas sejam convertidas e de quaisquer outros bens ou títulos sujeitos à alienação fiduciária objeto do Contrato (incluindo qualquer depósito, valor mobiliário ou título negociável), além de direitos de preferência e opções sobre tais ações, que venham a ser subscritos ou adquiridos pela Outorgante e/ou Afiliadas até a liquidação das Obrigações Garantidas (os "Rendimentos das Ações").

new shares, which may be determined, declared and not paid, credited or paid by Porto do Açu in relation to the Assigned Shares held by the Grantor and/or its Affiliates, as well as all securities and assets received by or, in any event, distributed to the Grantor and/or its Affiliates in consideration for any collection, swap, sale or other disposition of any of the Assigned Shares, any assets or securities in which the Assigned Shares are converted into and any other assets or securities subject to this fiduciary assignment (including any deposit, security or negotiable instrument) under the Agreement, in addition to any preemptive rights and options that the shares are subject to, which may be subscribed for or acquired by the Grantor and/or its Affiliates until the settlement of the Secured Obligations (the "Share Earnings").

- (b) requisitar, mediante notificação (b) to initiate good-faith sale,



la

por escrito aos devedores dos Bens Alienados ou a qualquer autoridade competente, que paguem, diretamente ao Outorgado ou as Partes Garantidas, quaisquer créditos decorrentes dos Bens Alienados, na forma do Contrato;

(c) auxiliar as Partes Garantidas na venda amigável, cessão, ou transferência em caráter oneroso dos Bens Alienados, judicial ou extrajudicialmente, no todo ou em parte observadas as condições e restrições estabelecidas na Cláusula Quinta do Contrato;

(d) praticar todos os atos necessários, inclusive firmar os respectivos contratos de compra e venda, auxiliar as Partes Garantidas no recebimento de valores, dar quitação e transigir, podendo solicitar todas as averbações, registros e autorizações que porventura sejam necessários para a efetiva venda e transferência das ações, podendo representar a Outorgante perante qualquer autoridade governamental ou terceiros, incluindo a CVM e qualquer bolsa de valores;

assignment or onerous transfer of all or part of the Assigned Assets, in court or out-of-court, in accordance with the conditions and restrictions imposed by Clause Fifth of the Agreement;

(c) to assess the Secured Parties with the good-faith sale, assignment or transfer in onerous capacity of the Assigned Assets, judicial or extrajudicial, as a whole or partially, in accordance with the conditions and restrictions set forth in the Fifth Clause of the Agreement

(d) to take any measures and perform any acts that may be necessary, including the signing of purchase and sale contracts, assist the Secured Parties with the receipt of funds, waiver, release and negotiate, being allowed to request any annotation, registration or authorization that may be required for the effectiveness of the sale and transfer of shares, as well as to represent the Grantor before any governmental authority or third-party, including CVM and any stock exchange;





(e) tomar toda e qualquer medida necessária para impedir a distribuição de quaisquer Rendimentos das Ações, na forma da Cláusula Quinta, Parágrafo Quinto, do Contrato;

(e) take any and all measures that may be necessary to restrict the distribution of any Share Earnings, pursuant to Clause Fifth, Paragraph Fifth of the Agreement;

(f) utilizar o produto da excussão dos Bens Alienados no pagamento das Obrigações Garantidas, nos termos do Contrato;

(f) use the proceeds resulting from the foreclosure of the Assigned Assets to the payment of the Secured Obligations, pursuant to the terms of the Agreement;

(g) firmar os respectivos contratos de venda e quaisquer outros documentos que possam ser necessários para o fim de formalizar a transferência das Ações Alienadas, no todo ou em parte, a quaisquer terceiros, inclusive, sem qualquer limitação, termos de transferências nos livros de transferência e/ou registro de ações nominativas da Porto do Açu, transferindo posse e domínio, dando e recebendo quitações;

(g) enter into the respective purchase and sale contracts and any other documents that may be necessary for purpose of perfecting the transfer, in full or in part, of the Assigned Asset to any third-party acquirer, including, without limitation, annotations in the share transfer books and/or share registry books of Porto do Açu, transfer the property and ownership of the shares, give or receive discharge of rights and obligations;

(h) requerer todas e quaisquer aprovações que possam ser necessárias para a acima referida transferência das Ações Alienadas a terceiros perante quaisquer agências

(h) request any and all consents and approvals that may be required before any agency or authority (at federal, state or district level) to perfect the transfer of the Assigned

la

ou autoridades federais, estaduais ou municipais, em todas as suas respectivas divisões e departamentos;

Assets referred above to any third-party acquirer;



(i) representar, para fins de auxiliar as Partes Garantidas na excussão da garantia constituída sob o Contrato, a Outorgante na República Federativa do Brasil, em juízo ou fora dele, perante terceiros e todas e quaisquer agências ou autoridades federais, estaduais ou municipais, em todas as suas respectivas divisões e departamentos, incluindo, entre outras, a ANTAQ, Juntas Comerciais, Cartórios de Registro de Títulos e Documentos, bancos, Secretaria da Receita Federal do Brasil, etc.; e

(i) to represent the Grantor (in the territory of the Federative Republic of Brazil), for purpose of foreclosure of the securities created under the Agreement, in court or out-of-court, before any third-party and any agency or governmental authority (at federal, state or district level), including, among other, ANTAQ, Board of Trades, Registry of Titles and Documents, banks, Brazilian Federal Revenue, etc.; and

(j) praticar, enfim, todos os atos, bem como firmar quaisquer documentos, necessários, úteis ou convenientes ao cabal desempenho do presente mandato.

(j) perform any and all acts and sign any documents that are required, useful or convenient to exercise the rights and obligations hereunder to its fullest permitted extent.

A presente procuração é outorgada como condição do Contrato, a fim de assegurar o cumprimento das obrigações dispostas no mesmo e é irrevogável, nos termos do Artigo 684 do Código Civil. O Outorgado poderá substabelecer os poderes ora

This power of attorney is granted on irrevocable basis in connection with the Agreement and for purpose of ensuring the fulfillment of the obligations therein, pursuant to Article 684 of Brazilian Civil Code. The Grantee may transfer, in full or in

la

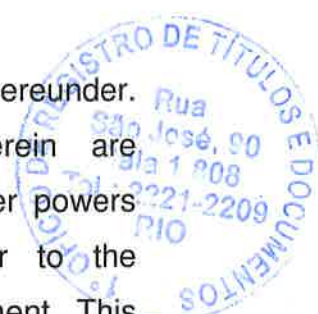
outorgados, no todo ou em parte. Os poderes ora outorgados são complementares e não cancelam ou revogam os poderes conferidos pela Outorgante ao Outorgado no Contrato. A presente procuração será válida pelo prazo de vigência do Contrato.

part, any powers granted hereunder. The powers granted herein are complementary to any other powers conferred by the Grantor to the Grantee under the Agreement. This power of attorney shall remain in full force and effect until the termination of the Agreement.

Rio de Janeiro, [●] de [●] de [●].

Rio de Janeiro, [●] [●], [●].

PAI Invest N.V.



la

SONIA BEATRIZ PIMENTEL DE MELLO
Tradutora Pública e Intérprete Comercial
Matrícula Jucesp nº 1726



INGLÊS

Tradução nº 3885

Livro: 077

Folhas: 092-093

Eu, Sonia Beatriz Pimentel de Mello, tradutora pública e intérprete comercial do idioma inglês, matriculada na Junta Comercial do Estado de São Paulo sob nº 1726, inscrita no CPF/MF sob nº 415.697.418-91, certifico e dou fé, para os devidos fins, que nesta data foi-me apresentado um documento constando de Primeiro Aditivo e Consolidação do Contrato de Alienação Fiduciária em Garantia de Ações, celebrado entre PAI Invest N.V., Banco Bradesco S.A., Banco Santander (Brasil) S.A., Planner Trustee Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., Oliveira Trust Servicer S.A. e Porto do Açu Operações S.A., datado de 31 de janeiro de 2020, estando o referido documento redigido, em forma bicolunada, nos idiomas inglês e português. Certifico e dou fé, ademais, por este documento de nº 3885, que os referidos textos em inglês e português são estritamente equivalentes entre si, produzindo os mesmos efeitos e sentidos nos respectivos idiomas. Certifico e dou fé, por fim, que constavam do aludido Primeiro Aditivo e Consolidação as seguintes legalizações:

“Visto para legalização das assinaturas do Sr. Kristof Waterschoot e do Sr. Peter De Clercq no dia 31 de janeiro de 2020.

(assinatura ilegível), Filip Holvoet

Carimbo: Filip Holvoet. Notário – Antuérpia

APOSTILA

(Convenção de Haia de 5 de outubro de 1961)

1. País: BÉLGICA
2. O presente ato foi assinado por: Holvoet Filip
3. Agindo na qualidade de: Notário
4. Porta o carimbo de: Filip HOLVOET, notário

Certificado

5. Em Bruxelas
6. Em 05/02/2020
7. Pelo SPF Assuntos Estrangeiros, Comércio Exterior e Cooperação para o Desenvolvimento
8. Sob o nº 200295607844
9. Selo/carimbo (foi apostado carimbo)
10. Assinatura: Assinado digitalmente pelo FPS Assuntos Estrangeiros, Bélgica

Emolumentos: 20 EUR

Esta Apostila não garante a autenticidade do teor do documento.”

Nota da Tradutora: Foram reconhecidas, por semelhança, as firmas de: (1) Daniela Stroebe Amorim de Almeida, Samantha Siqueira Bensi Lara, Eliana Dozol, Vlademir

SONIA BEATRIZ PIMENTEL DE MELLO
Tradutora Pública e Intérprete Comercial
Matrícula Jucesp nº 1726



INGLÊS

Tradução nº 3885

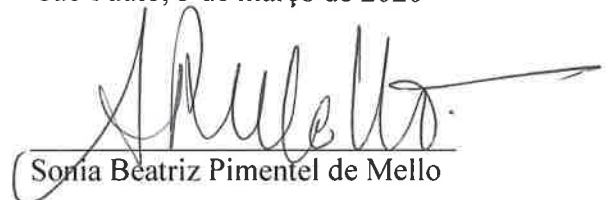
Livro: 077

Folhas: 092-093

Oliveira Rodrigues, Mariana Larissa Pereira, Sonia Regina Menezes e Daniel de Abreu Ribeiro pelo 8º Ofício de Notas do Rio de Janeiro, RJ, em 31 de janeiro de 2020; e (2) Mariana Assunção de Moraes Mansur e Fernando José Ferreira da Mouta pelo 15º Ofício de Notas do Rio de Janeiro, RJ, em 31 de janeiro de 2020.

NADA MAIS constava do documento acima que devolvo juntamente com a presente certificação e tradução, impressa em duas laudas, a qual conferi, achei conforme e assino. DOU FÉ.

São Paulo, 5 de março de 2020



Sonia Beatriz Pimentel de Mello

Emol: R\$ 315,00

Recibo nº 1460/T15