PATRIA

Pátria Infraestrutura Energia Core Renda FIP-IE

RELATÓRIO GERENCIAL

4T22 e 1T23

Notas Importantes

Este material é um breve resumo de cunho meramente informativo, preparado e distribuído pelo Pátria Investimentos Ltda. (“Pátria Investimentos”) sobre os atuais investimentos do Pátria Infraestrutura Energia Core Renda FIP-IE (“Fundo”), não configurando análise de valores mobiliários nos termos da Resolução da Comissão de Valores Mobiliários nº 20, de 25 de fevereiro de 2021. Este material não tem como objetivo a oferta, solicitação de oferta, ou recomendação para a compra ou venda de qualquer investimento ou de cotas do Fundo. Embora as informações e opiniões expressas neste documento tenham sido obtidas de fontes confiáveis e fidedignas, nenhuma garantia ou responsabilidade, expressa ou implícita, é feita a respeito da exatidão, fidelidade e/ou totalidade das informações. Este material foi realizado com base em relatórios do time de gestão do Pátria Investimentos e informações provenientes de terceiros, e reflete a opinião do time de gestão do Pátria Investimentos. Todas as informações, opiniões e valores eventualmente indicados estão sujeitos a alteração sem prévio aviso. O Pátria Investimentos não se responsabiliza por ganhos ou perdas decorrentes do uso deste informativo.

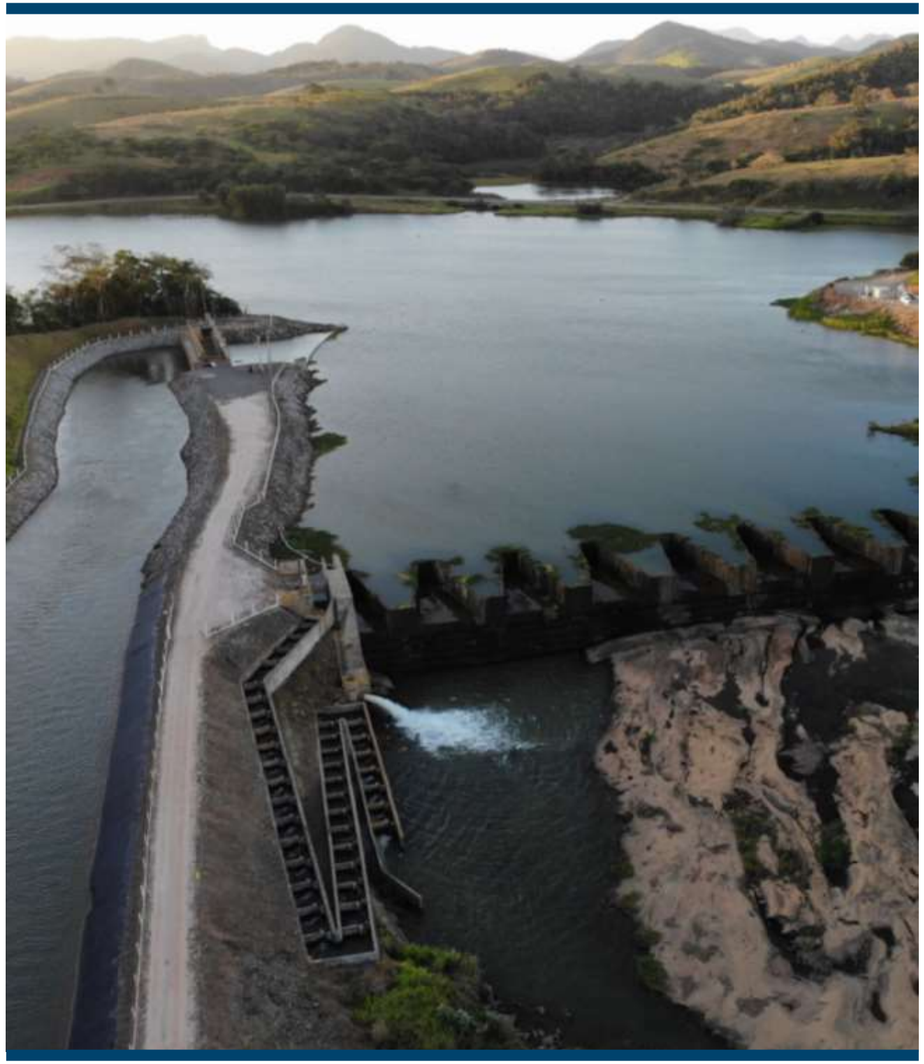
Este material não deve servir como fonte de informações no processo decisório do investidor, que, antes de tomar qualquer decisão, deverá realizar uma análise minuciosa do produto e respectivos riscos, principalmente a partir da leitura do prospecto e do regulamento do Fundo, face aos seus objetivos pessoais e ao seu perfil de risco. Este material não deve ser considerado como aconselhamento financeiro, jurídico, contábil, tributário ou como recomendação de investimento. As informações constantes neste material estão em consonância com o regulamento e o prospecto do Fundo, porém não os substitui. É importante ressaltar que rentabilidade passada não representa nenhuma garantia de desempenho futuro, e que a rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e de taxas devidas ao Pátria Investimentos, incluindo taxas de gestão e performance. Ainda, fundos de investimento não contam com a garantia do administrador, do gestor ou de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito – FGC. Assim, não é possível prever o desempenho futuro de um investimento no Fundo a partir da variação de seu valor de mercado no passado. O Pátria Investimentos não assume que os investidores obterão ou não lucros por meio de seus investimentos no Fundo. Investimentos implicam na exposição a riscos, inclusive na possibilidade de perda total do investimento. Para avaliação da performance de quaisquer fundos de investimentos, é recomendável uma análise de período de, no mínimo, 12 (doze) meses.

Apesar de o presente material refletir as condições econômicas da época em que foi elaborado, não há segurança de que uma transação possa, de fato, ser contratada nos níveis, termos e condições aqui especificados. As informações sobre investimentos do Fundo e suas empresas investidas que ainda não tenham se concretizado são baseadas em simulações, e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes. Ainda que o Pátria Investimentos acredite que as premissas mencionadas nesta apresentação sejam razoáveis e factíveis, quaisquer projeções ou previsões contidas neste material são baseadas em estimativas subjetivas sobre circunstâncias que ainda não ocorreram e estão sujeitas a variações significativas. Dessa forma, não é possível assegurar que quaisquer resultados advindos de projeções ou previsões constantes desta apresentação serão efetivamente verificados. Embora os autores desta apresentação tenham tomado todas as precauções para assegurar que as informações aqui contidas não sejam falsas ou enganosas, os mesmos não se responsabilizam pela exatidão, veracidade ou abrangência de tais informações. O Pátria Investimentos não tem qualquer obrigação de atualizar as informações deste documento.

Este material foi aprovado e veiculado pelo Pátria Investimentos, exclusivamente para seu destinatário, com o único objetivo de acompanhar o desempenho e as perspectivas do Fundo. Este material é confidencial e não deverá ser reproduzido ou encaminhado a terceiros sem prévia autorização por escrito do Pátria Investimentos.

Leia o Prospecto e o Regulamento do Fundo antes de investir.

Carta do Gestor



O PIER conta com um portfólio de nove Pequenas Centrais Hidrelétricas (“PCHs”), localizadas em 3 estados brasileiros, com capacidade instalada total de 167 MW. As nove PCHs estão 100% operacionais e possuem contratos de venda de energia de longo prazo (“PPAs”) com, na média, 13 anos remanescentes.

Em abril, o PIER concluiu sua Oferta Pública de 2ª Emissão de Cotas, totalizando um valor captado de R$ 214.835.247,32. Foram emitidas 2.157.847 novas cotas, totalizando 4.072.328 cotas no Fundo. Os recursos foram integralizados no Fundo no dia 03 de abril e utilizados para aumentar a participação do PIER no portfólio de PCHs de 16% para 32%.

Parte relevante do portfólio do PIER faz parte do MRE, Mecanismo de Realocação de Energia, um importante instrumento regulatório que ajuda a reduzir o risco hidrológico das usinas, equilibrando a produção de energia com os níveis de garantia física de cada usina. Esse ajuste é feito com base no GSF, Generation Scaling Factor, indicador que relaciona a energia total produzida pelas usinas participantes do MRE com sua garantia física, determinando quanto cada unidade deve receber de energia após o rebalanceamento. Ou seja, quanto maior o GSF, mais energia uma usina terá para comercializar.

Os ativos operaram sem paradas não-programadas e com disponibilidade superior a 99% durante os 3 primeiros meses de 2023. O cenário hidrológico continuou favorável, tendo o nível dos reservatórios do Sistema Interligado Nacional (“SIN”) atingido um volume médio de 76% da capacidade máxima ao longo do trimestre, acima dos valores médios de 55% do 1º trimestre de 2022 e 35% do 1º trimestre de 2021. No trimestre, o GSF atingiu um patamar médio de 101%, representando uma expansão de cerca de 4% frente em relação ao mesmo período do ano anterior.

O PIER tem seguido as expectativas de distribuições mensais e, até o momento, já distribuiu R$ 19,4 milhões, (R$ 9,00/cota), produzindo um yield de 12% ao ano, conforme expectativa. Em abril, o Fundo distribuiu R$ 1,00/cota.

Pátria Infraestrutura Energia Core Renda FIP-IE (PIER)

CARACTERÍSTICAS GERAIS DO PRODUTO

Nome do fundo	Pátria Infraestrutura Energia Core Renda FIP-IE
CNPJ	45.829.737/0001-50
Gestor	Pátria Investimentos Ltda.
Início das Atividades	04/08/2022
Código de Negociação	PIER11 (Ambiente Cetip)
Administrador	Banco Genial S.A.
Escriturador / Custodiante	Banco Genial S.A.
Patrimônio Líquido[1]	R$ 406.165.239,59
Valor da Cota Patrimonial	Cotas A: R$ 99,74
Número de Cotas	Cotas A: 4.072.328
Setor	Energia (geração e transmissão)
Taxa de Administração[2] (Cotas A)	1,5% a.a., com desconto de 0,20% a.a, nos primeiros 24 meses do Fundo[3]
Taxa de Performance	Não há
Site para Contato	pier11.com.br

*O **Fundo** tem como objetivo proporcionar a seus Cotistas a valorização do capital no longo prazo, investindo em ativos do **setor de energia**, mais especificamente dos subsetores de **geração e transmissão**, com capacidade de geração de caixa recorrente para **distribuição de dividendos aos Cotistas**.*

*Para mais informações acerca do Objetivo do Fundo **é recomendada a leitura do Regulamento**.*

Ativos do Fundo

Sítio Grande - BA

Alto Fêmeas - BA

Presidente Goulart - BA

São Domingos II - GO

Galheiros I - GO

Goiandira - GO

Nova Aurora - GO

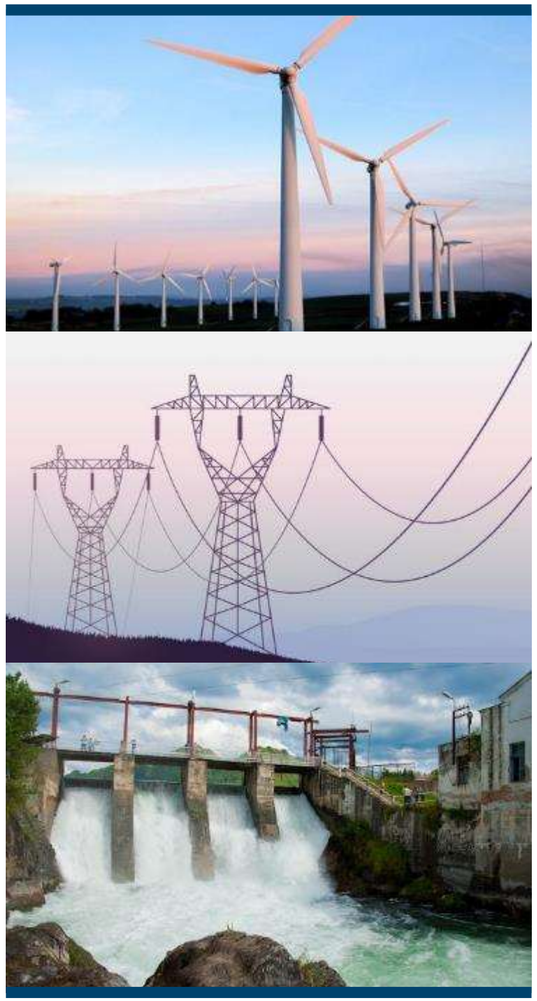
Pirapetininga - RJ

Pedra Garrafão - RJ

1. Data base: 15 de maio de 2023. 2. Valores referentes à classe de cota A. 3. Sobre o maior valor entre (i) o Patrimônio Líquido do Fundo e (ii) caso as cotas A sejam admitidas à negociação em ambiente de bolsa, o Valor de Mercado calculado com base na média diária da cotação de fechamento das cotas no mês anterior ao do pagamento da remuneração.

Tese de Investimento

INVESTIMENTOS EM ATIVOS MADUROS NO SETOR DE ENERGIA VISANDO PROPORCIONAR RETORNO PREVISÍVEL AOS COTISTAS



Renda

Foco em **distribuição de dividendos**. Ativos contratados no longo-prazo proporcionam **potencial estabilidade de renda**

Baixo risco operacional

Ativos com **baixo risco operacional** considerando gestão ativa do Pátria Infraestrutura

Gestão operacional ativa do Pátria

Time de **70+ profissionais buscando geração de valor** em todas as dimensões do projeto

Benefício fiscal

Ganhos dos investimentos em infraestrutura via FIP-IE com **isenção de imposto de renda** (para pessoas naturais)

Diversificação de risco

Portfólio diversificado reduzindo perfil de risco do produto

Liquidez
(Mercado de Balcão Organizado)

Cotas **refletirão apenas o desempenho patrimonial do fundo**, enquanto negociadas em balcão. Fundo será listado em bolsa em até 5 anos para captura de valorização dos ativos

Não há garantia de que quaisquer investimentos ou eventos futuros ocorrerão. Não há garantia de que o Pátria conseguirá implementar sua estratégia ou atingirá seus objetivos de investimento. Favor ler as "Notas Importantes" no início da apresentação para informações adicionais. O tratamento tributário aplicável aos Cotistas baseia-se na constituição do Fundo com no mínimo 5 Cotistas, e nenhum destes poderá deter mais do que 40% das Cotas emitidas pelo Fundo ou auferir rendimento superior a 40% do rendimento do Fundo, observado, ainda, o Limite de Participação. No caso do não cumprimento destes e demais requisitos dispostos na Lei nº 11.478 e da Instrução CVM 578, não será aplicável aos Cotistas o tratamento tributário descrito na Lei nº 11.478.

Portfólio PIER | Alocação da Carteira

CARTEIRA DO FUNDO ALOCADA EM ATIVOS DE GERAÇÃO HIDRELÉTRICA, COMPOSTO POR NOVE USINAS 100% OPERACIONAIS

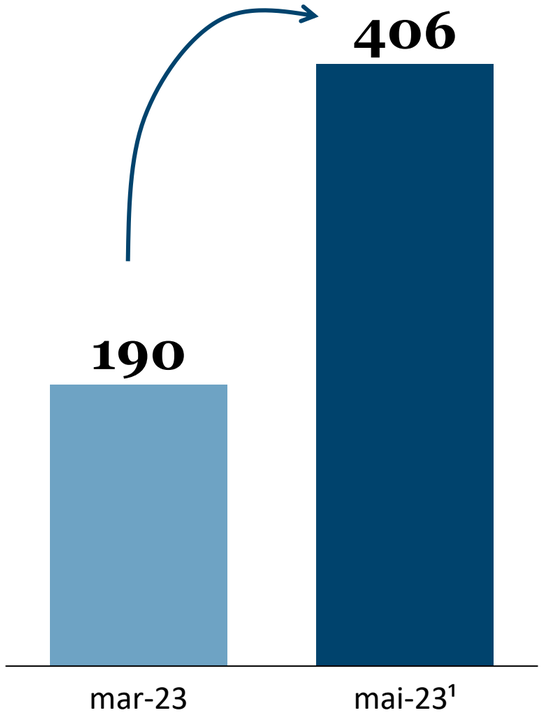
CONCLUSÃO DA CAPTAÇÃO DA 2ª EMISSÃO DE COTAS DO **PIER**

R$ 214,8 M

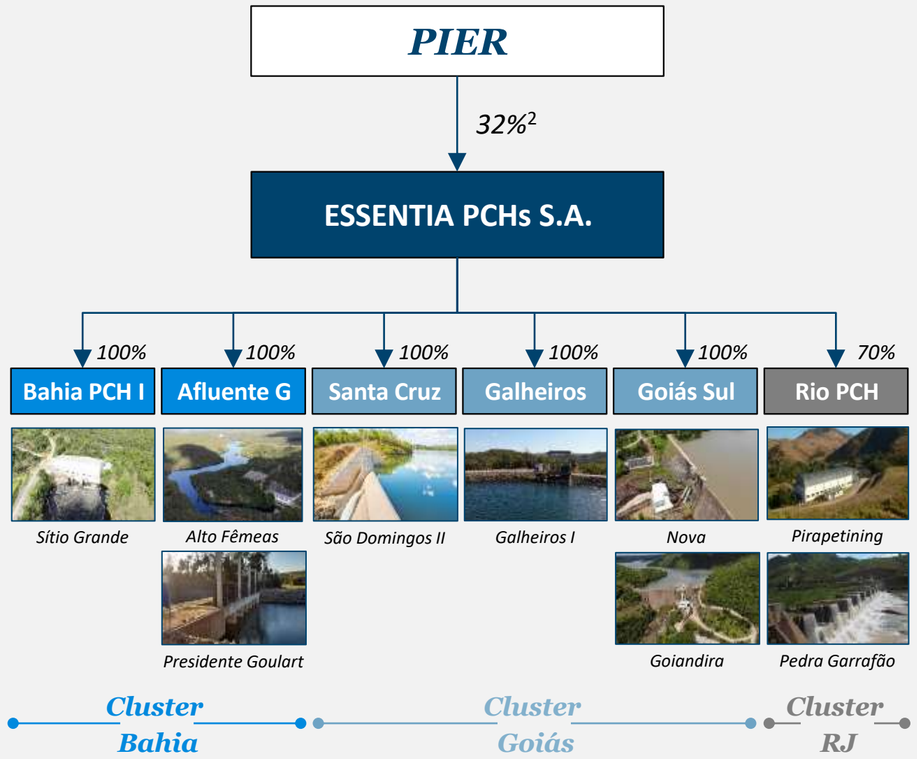
AUMENTO NA PARTICIPAÇÃO NA **ESSENTIA PCHs** S.A.[2] PARA

32%

Evolução do Patrimônio Líquido (R$' M)



Essentia PCHs S.A. *é dona de um portfólio de 9 Pequenas Centrais Hidrelétricas com um total de 167 MW de capacidade instalada, dividido em 3 Clusters:*



Fonte: Análise interna Pátria, Informações da Companhia

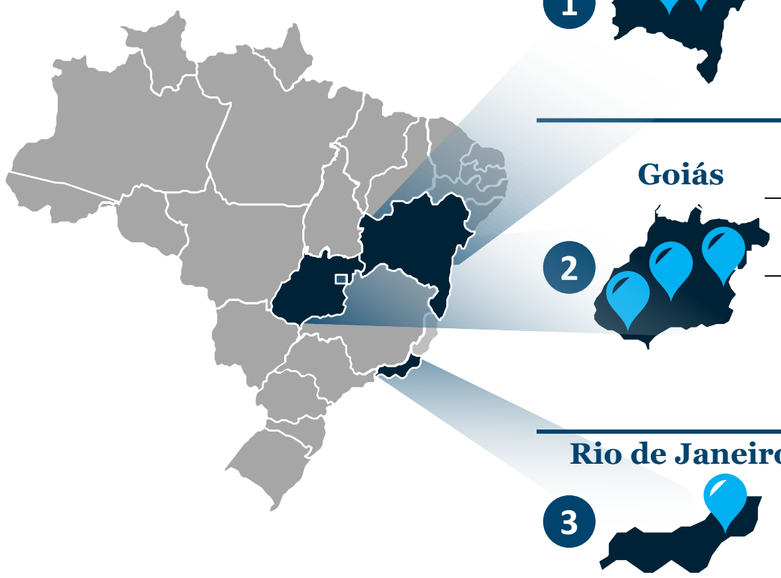
1. Data base: 15 de maio de 2023.
2. O PIER possui participação indireta de 32% na Essentia PCHs S.A.

Portfólio PIER | Visão Geral dos Ativos

FUNDO ALOCADO EM 9 USINAS 100% OPERACIONAIS, COM CONTRATOS DE VENDA DE ENERGIA DE LONGO PRAZO

Participação de 32% em portfólio de geração hídrica, composto de 9 PCHs totalizando 167 MW de capacidade instalada

- *Ativos com previsibilidade de geração de caixa, proteção contra inflação e baixo risco hidrológico*



Cluster	SPE	PCH	Capacidade Instalada (MW)	Garantia Física (MW)	Fim da Autorização	Fim do Contrato PPA
Bahia	Bahia PCH	Sítio Grande	25,0	19,6	2043	2029
	Afluente Geração	Alto Fêmeas	10,7	8,6	2028	2027
		Presidente Goulart	8,0	5,2	2029	2027
Goiás	Santa Cruz	São Domingos II	24,7	19,1	2042	2038
	Galheiros	Galheiros I	12,1	7,0	2049	2042
	Goiás Sul	Goiandira	27,0	17,1	2042	2039
		Nova Aurora	21,0	12,4	2043	2039
Rio de Janeiro	Rio PCH	Pirapetinga	20,0	12,7	2041	2038
		Pedra Garrafão	19,0	10,8	2041	2038
Total	**6 SPEs**	**9 PCHs**	**167,4**	**112,5**	**2041**	**2036**

Fonte: Análise interna Pátria.

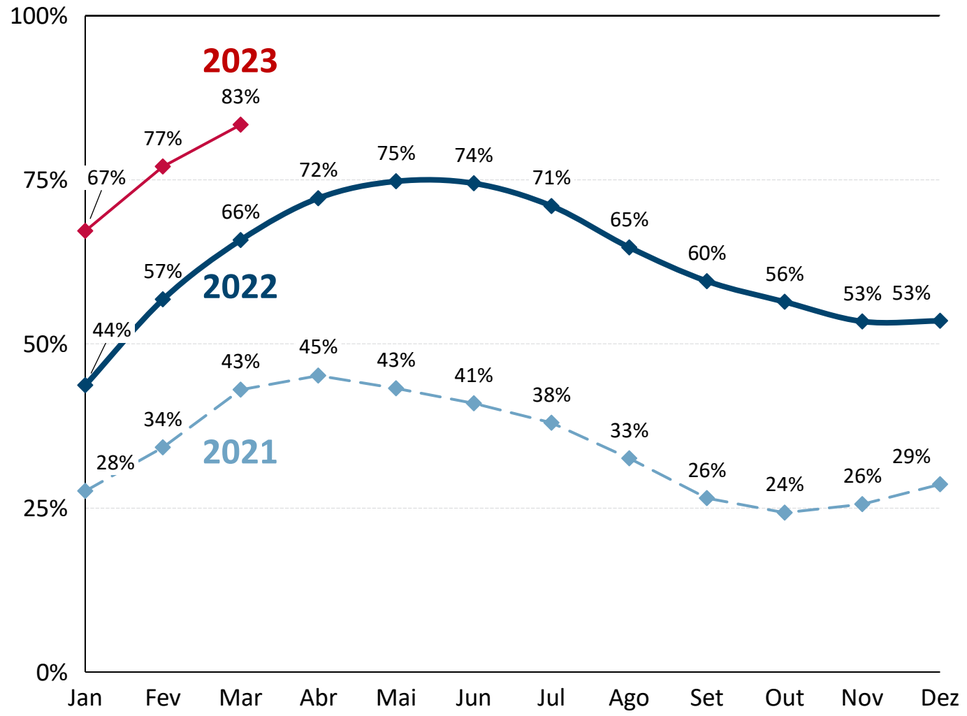
PATRIA

Portfólio PIER | Resultado consolidado

CENÁRIO HIDROLÓGICO FAVORÁVEL TENDE A BENEFICIAR O PORTFÓLIO DE ATIVOS DO FUNDO

Melhora no Cenário Hidrológico em 2023

Valor médio mensal da Energia Armazenada[1] (EAR) como % do potencial energético máximo do Sistema Interligado Nacional (SIN)

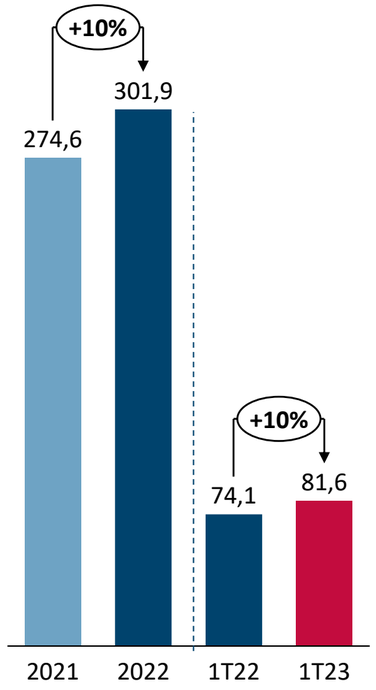


Destaques Financeiros da Essentia PCHs (Gerencial 2022 e 1T23[2])

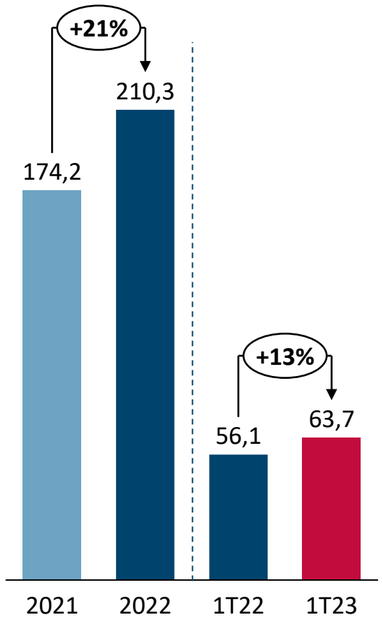
Em R$ milhões

As melhorias do cenário hídrico frente o ano de 2021 e as iniciativas de otimização de custos realizadas pela Essentia PCHs contribuíram para o crescimento de +10% de Receita Líquida, 21% do EBITDA e +145% no Lucro Líquido no comparativo entre 2022 e 2021

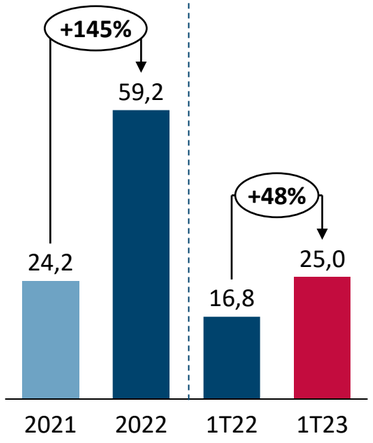
Receita líquida



EBITDA



Lucro Liquido



PATRIA

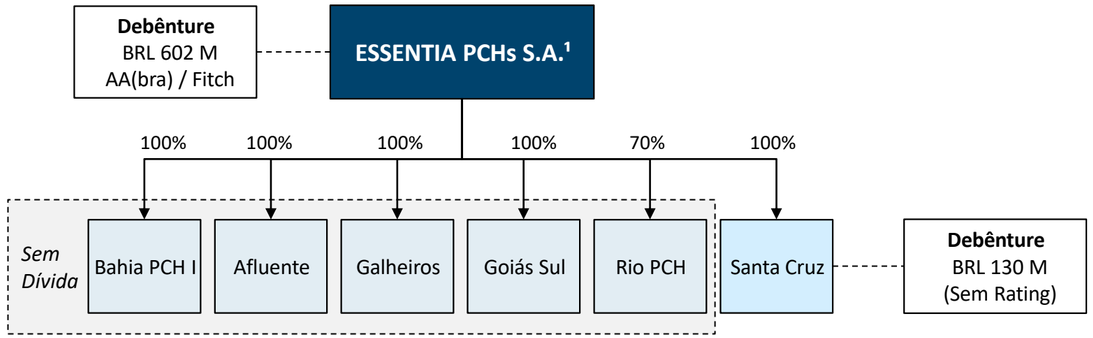
Fonte: Análise interna Pátria, ONS.

Notas: 1. A Energia Armazenada (EAR) representa a energia associada ao volume de água disponível nos reservatórios que pode ser convertido em geração na própria usina e em todas as usinas à jusante na cascata, levando em conta o nível de água dos reservatórios. 2. Valores equivalentes a uma participação de 100% nas respectivas SPEs. No ano de 2021, não foram consideradas as receitas e despesas oriundas da repactuação do GSF realizada no ano de 2021. Também foram excluídos, nos exercícios de 2021 e 2022, os resultados decorrentes de operações descontinuadas.

Endividamento Consolidado

ATIVOS POSSUEM ENDIVIDAMENTO DE LONGO PRAZO EM NÍVEIS COMPATÍVEIS COM A GERAÇÃO DE CAIXA FUTURA

Visão Geral do Endividamento dos ativos (31/03/2023)



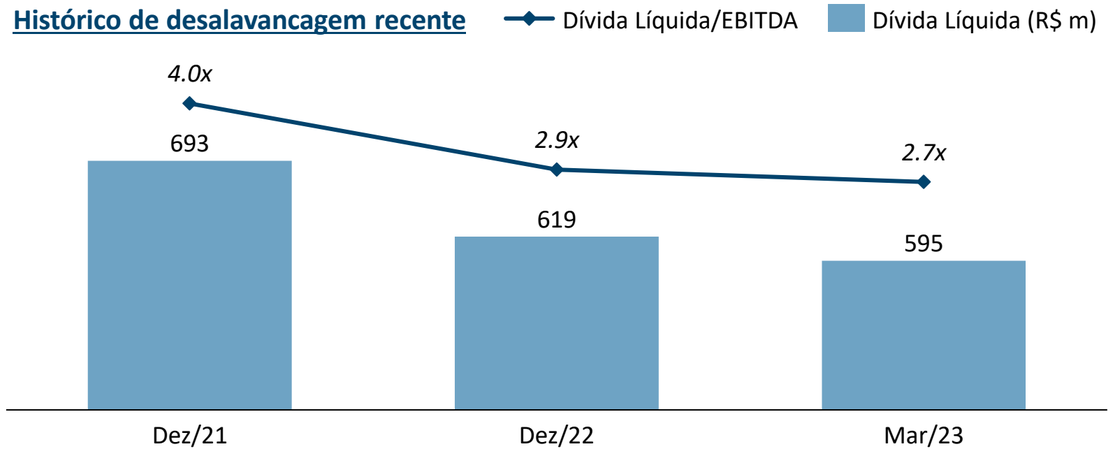
	Dívida Holding (Essentia PCHs)	Dívida SPE (Santa Cruz)
Emissor	Essentia PCHs S.A.	Santa Cruz Power Corporation S.A.
Instrumento	Debênture	Debênture
Data de Emissão	2021	2013
Vencimento	2029	2027
Taxa de Juros	CDI + 2,0%	IPCA + 8,8%
Amortização	Cronograma customizado	Cronograma customizado
Rating de crédito	AA (bra) / Fitch	Sem Rating

Endividamento líquido (31/03/2023)

Em R$ milhões

	Essentia PCHs S.A.	Santa Cruz	Outras SPEs	Consolidado
Dívida bruta	**602,1**	**130,4**	**-**	**732,5**
(-) Caixa e Equivalentes	(22,0)	(8,3)	(96,7)	(127,1)
(-) Conta Reserva	-	(10,2)	-	(10,2)
Dívida Líquida	**580,0**	**111,9**	**(96,7)**	**595,2**
Dívida Líquida/EBITDA[1]	*2,7x*	*2,7x*	-	*2,7x*

Histórico de desalavancagem recente

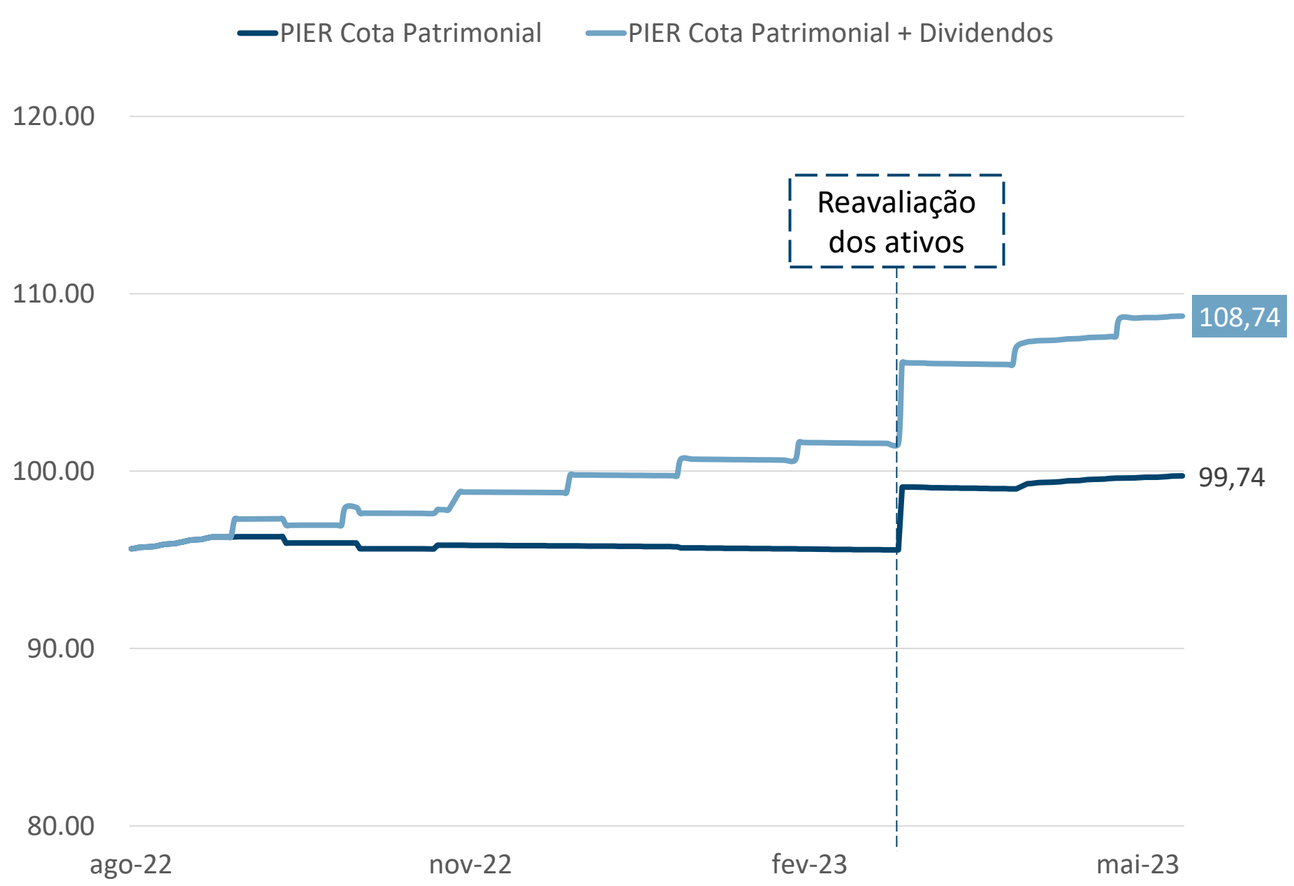


1. EBITDA gerencial nos últimos 12 meses corridos até a data de 31 de março de 2023 de (i) R$ 41,4 milhões em Santa Cruz e (ii) R$ 217,9 milhões no Consolidado.

Performance do Fundo e Distribuições

VALOR PATRIMONIAL DO FUNDO VALORIZOU DESDE A EMISSÃO

VALOR PATRIMONIAL (PIER)[1]



Destaques do Fundo

COTA PATRIMONIAL 15/MAIO

R$ 99,74

DISTRIBUIÇÕES ACUMULADAS

R$ 9,00/cota

RENDIMENTO TOTAL

R$ 13,12/cota[2]

RETORNO ESPERADO

Yield

12,0%

TIR Líquida

IPCA + 9%

1. Data base 15/maio/2023. Ajustado pelos custos da emissão.
2. Considerando a valorização da cota a partir do valor líquido da emissão de R$95.62 além dos dividendos distribuídos até Abril/2023
3. Considera o IPCA do período de Agosto/2022 até Abril/23, e o rendimento total de R$13,12/cota

PATRIA