

APRESENTAÇÃO TRIMESTRAL 4T21

Teleconferência - Webcast de Resultado

24/03/2022 - quinta-feira

Horário: 11h00 (Brasília)

(Código: Perfin)

Acesse aqui o [Link do Webcast](#)

APOLLO 
— — — energia



PERFIN
ASSET MANAGEMENT

- 1 **FUNDO**
- 2 **PERFIN**
- 3 **COMENTÁRIOS DO GESTOR**
- 4 **PORTFÓLIO**
- 5 **RESULTADO** - INDICADORES FINANCEIROS
- 6 **DISTRIBUIÇÕES**
- 7 **ANÁLISE DE RETORNO ESPERADO**
- 8 **PERFORMANCE**
- 9 **ANEXO**



FUNDO

VISÃO GERAL DO FUNDO

O Perfin Apollo Energia FIP-IE (PFIN11) é um veículo de investimento listado na B³ desde 20/01/2020, que tem como objetivo **investir em ativos de transmissão e geração renovável de energia elétrica** no Brasil

O fundo efetuará **distribuições de rendimentos**, respeitadas as políticas de distribuição de proventos das investidas do portfólio e o Regulamento do Fundo.

Informações ¹	PFIN11
Quantidade de cotas	16.938.939
Valor Patrimonial por Cota	R\$ 86,12
Valor Patrimonial do Fundo	R\$ 1.458.836.069
Valor de Mercado por Cota	R\$ 80,20
Valor de Mercado do Fundo	R\$ 1.358.502.808
Quantidade de Ativos no Portfólio	7
Distribuição por Cota	R\$ 14,32

¹ Informações com base no fechamento de 25/02/2022

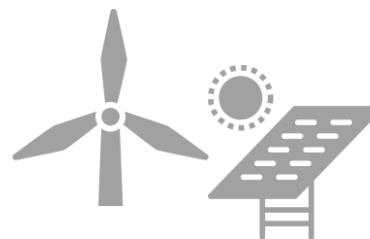
FUNDO

VISÃO GERAL DO FUNDO

O fundo investe em infraestrutura, com foco no setor de energia elétrica. Os investimentos deverão ser em ativos operacionais, nos segmentos de Transmissão e Geração de energia elétrica, sendo no mínimo 70% em Transmissão.

O portfólio do fundo já é composto por 7 ativos de transmissão.

A Gestora terá pelo menos 3% das cotas e o fundo adequado à Resolução nº 4661 do Banco Central. Na data-base de 26/11/2021, os sócios somam 3,5% do total de cotas do Fundo.



Em Geração, o fundo poderá investir em geração de fontes renováveis, somente solar e eólica. Considera geração distribuída ou centralizada

Distribuída
Taxa mínima NTN-B de referência +400bps

Centralizada
Taxa mínima NTB-B de referência +350bps



Em Transmissão, os investimentos poderão ser feitos somente em ativos operacionais, através de transações bilaterais e/ou leilão de ativos prontos.

Taxa mínima: NTN-B de referência + 275bps

FUNDO

DESTAQUES



Maior fundo de infraestrutura de energia listado no Brasil

O FIP-IE Apollo Energia possui um *market cap* de aproximadamente R\$ 1,4 bilhão



Parceria com empresa relevante do setor elétrico

A Alupar, maior empresa privada de transmissão de energia elétrica da América Latina, é parceira do Fundo em 6 dos 7 ativos



Um dos primeiros fundos a receber a certificação de “Fundo Verde”

O Apollo Energia é enquadrado como “Produto Financeiro Verde”, com economia de baixo carbono e efeito positivo para o desenvolvimento sustentável, alinhado com os *Green Bond Principles* (GBP)



Alinhamento do Gestor com os cotistas

A Perfin e/ou seus sócios deverão deter no mínimo 3,0% das cotas do Fundo durante toda a sua existência



Portfólio diversificado

Atualmente, o portfólio contém 7 ativos, diversificando riscos específicos operacionais e financeiros de cada concessão



Veículo de investimento com boa negociabilidade

Desde o início das negociações do Fundo na B3, o volume médio negociado diariamente é de cerca de R\$ 1,5 milhão.



Altos padrões de governança (fundo e investidas)

Assento no Conselho de Administração das investidas (sem remuneração), direitos de veto em matérias relevantes, limites de alocação bem definidos

Informações com base no fechamento de 25/02/2022

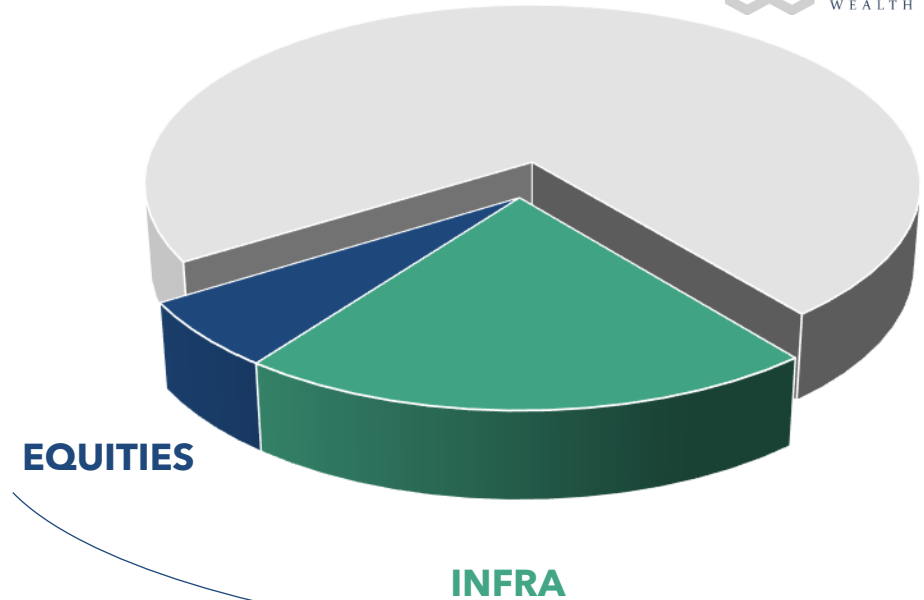
PERFIN

Fundada em 2007 com a ideia de trazer uma gestora focada em buscar investir em companhias de forma construtiva. A **Asset** desde sua constituição investe com diligência e proximidade com as companhias – ajudando a moldar e desenvolver as investidas. Em 2008, a **Wealth** foi constituída com a ideia de complementar a gestora e dar perenidade ao negócio oferecendo aos clientes de *wealth* uma alocação com alinhamento de interesses e com uma equipe integralmente voltada para investimento.

Equipe trabalhando junta há muito tempo e com larga experiência no mercado financeiro e infraestrutura.

Signatários do **PRI** desde 2017 com políticas formalizadas e atuação como investidor responsável desde 2012.

R\$23B+ REAIS SOB GESTÃO*



* Dados de fev 2022



PERFIN

REFERÊNCIA EM GESTÃO DE **INVESTIMENTOS EM INFRAESTRUTURA**

PERFIN INFRA

A Perfin explora oportunidades e investe no setor de Energia Elétrica com parcerias estratégicas há mais de 5 anos, mas investe no setor desde sua constituição.

Perfin Apollo Energia (PFIN11) – maior fundo listado de infraestrutura no setor de energia do Brasil e considerado Fundo Verde.

Aproximadamente R\$ 6 bilhões* sob gestão em ativos de Energia

- **3.890 km** em ativos de transmissão;
- **2,6+ GW** em Geração Centralizada eólica e solar;
- **180+ MWp** em Geração Distribuída solar, sendo uma das maiores plataformas do segmento no Brasil;
- **Fundos de geração são acionistas da maior plataforma de energia independente do Brasil, a Comerc Energia, e agora co-controlam com a Vibra Energia, antiga BR Distribuidora, maior distribuidora de combustíveis do Brasil.**

* Dados de dezembro de 2021

GERAÇÃO



TRANSMISSÃO



PERFIN

PERFIN INFRA - PARCERIAS

Plataformas e Parceiros

Transmissão

3.890km em LT e 15 SEs

Alupar

Geração Eólica Centralizada

504 MW em fase final
894 MW em início de construção

casadosventos
energia para um novo mundo

Geração Solar Centralizada

1,6 GW em construção

SOLATIO

MERCURY RENEW

Geração Solar Distribuída

143MW / 181MWp

MORI

SOLATIO

CEMIG SIM

Comercialização de Energia

Diversas plataformas de solução especializadas em energia

comerc energia

comerc energia

VIBRA

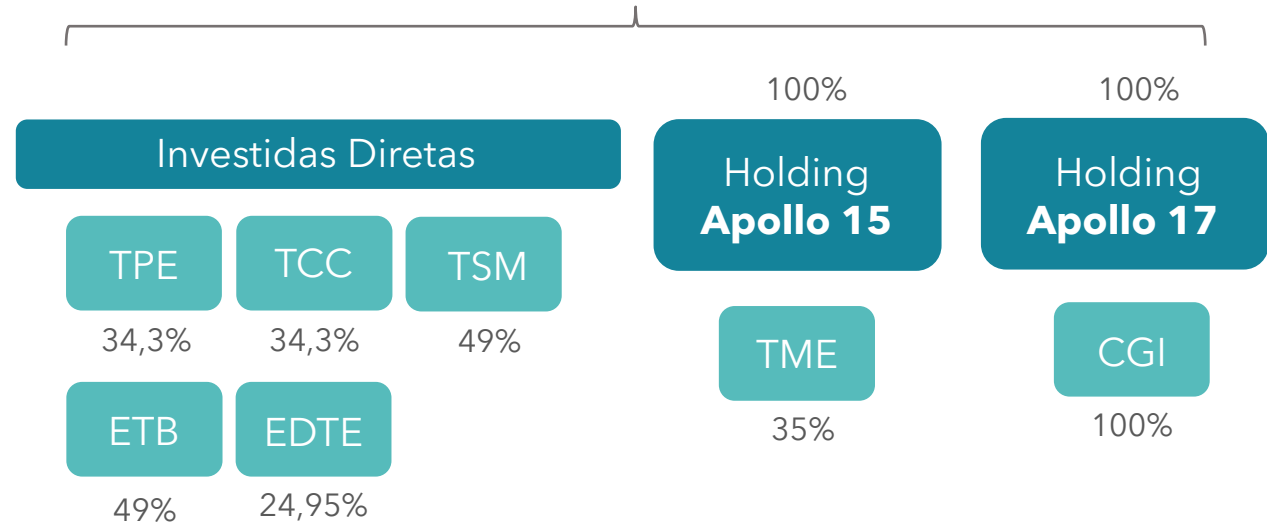
PORTFÓLIO

VISÃO GERAL DO PORTFÓLIO

A partir da aquisição da CGI, o FIP-IE Apollo Energia passou a ter participação em **sete ativos de transmissão de energia elétrica**.

No acordo de acionistas, foi concedida uma opção de compra de 30% da participação da Perfin nos ativos TPE, TCC, ETB e TSM, a partir da conclusão do projeto, corrigindo o capital investido em cada SPE por IPCA + 7,3% ao ano. Esse acordo foi feito à época do investimento de forma a remunerar a empresa por ter sido garantidora integral das dívidas dos projetos. E como citado anteriormente, os de TPE e TCC já foram exercidos.

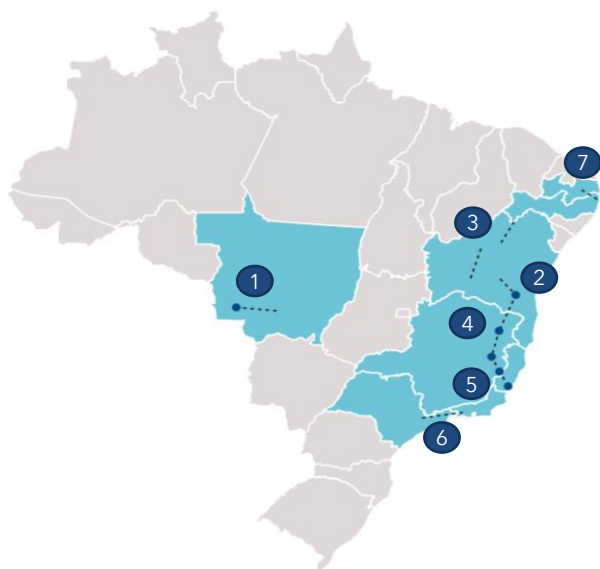
O impacto do exercício destas opções foi considerado na projeção de resultado esperado para o Fundo na época da oferta.



Todos os ativos estão em fase operacional

PORTFÓLIO

MAPA DE ATIVOS



Mapa	Ativos	Estado	Extensão LT (km)	SEs novas	% Participação Atual PFIN11	% Participação Final PFIN11 ¹	Entrada em Operação	RAP (R\$ MM)	% RAP Consolidada ²
1	TME	MT	348	1	35%	35%	Nov/2011 ✓	20,40	6,38%
2	EDTE	BA	170	1	24,95%	24,95%	Jan/2020 ✓	18,99	5,94%
3	ETB	BA	446	-	49%	35%		54,37	17,01%
3a	Trecho1	BA	186	-	49%	35%	Jul/2020 ✓	21,13	6,61%
3b	Trecho 2	BA	260	-	49%	35%	Out/2020 ✓	33,24	10,40%
4	TPE	BA/MG	541	2	34,3%	34,3%	Out/2020 ✓	90,23	28,23%
5	TCC	MG/ES	288	2	34,3%	34,3%	Mar/2021 ✓	61,26	19,17%
6	TSM	RJ/SP	330	-	49%	34,3%	Dez/2021 ✓	41,16	12,88%
7	CGI	PB/PE	136	-	100%	100%	Abr/2020 ✓	33,23	10,40%
-	TOTAL	-	2.259	6	-	-	-	319,63	100,00%

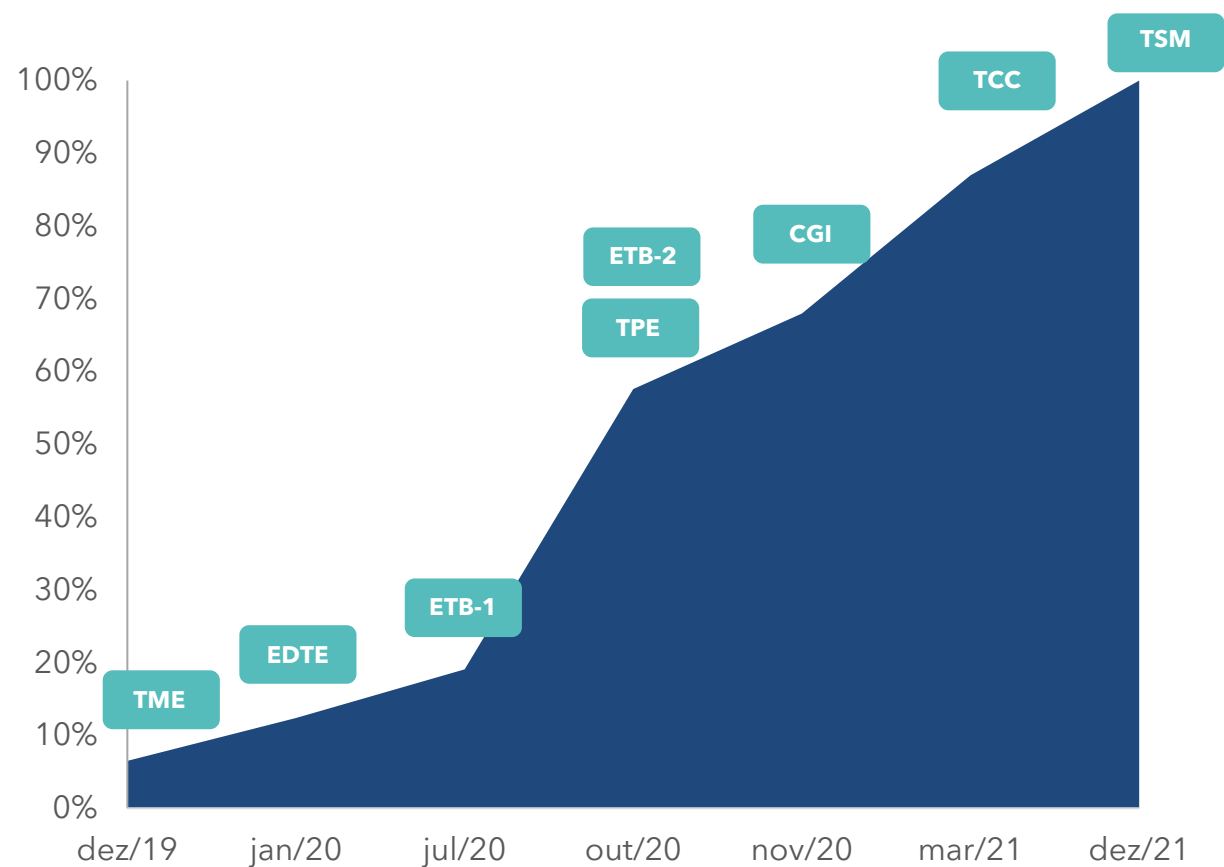
¹ Considera o exercício da opção de compra de participação pela Alupar, conforme exposto nos documentos da Oferta

² Receita Anual Permitida do ciclo 2021-22; fonte: ANEEL. Considera a Participação Final do FIP Apollo Energia nos ativos depois de exercida a opção de compra pela Alupar.

PORTFÓLIO

EVOLUÇÃO - % RECEITA DO FUNDO EM ATIVOS OPERACIONAIS

- Ativos energizados representam 100% da receita do portfólio



COMENTÁRIOS DO GESTOR

COMENTÁRIOS DO GESTOR

TSM (entrada em operação)

No mês de dezembro tivemos a entrada em operação da TSM, única transmissora do portfólio que ainda estava pré operacional, desta forma estamos com 100% dos ativos energizados. O empreendimento está localizado em SP e RJ e consiste na implantação da linha de transmissão de 500 kV Fernão Dias – Terminal Rio, com 330 km de extensão. A TSM visa atender os reforços necessários na região Sudeste, que possibilitará o recebimento do excedente de energia da região Norte. O projeto contou com a emissão de Debêntures Verde no montante de R\$ 530,0 milhões.

Laudo de Avaliação:

Fechamos o mês de janeiro com a avaliação dos ativos do fundo elaborado pela Thoreos com data base 31/01/2022. O processo passa por uma criteriosa análise dos fluxos dos ativos e usa uma taxa de desconto para chegar no valor presente desses ativos, que culmina no valor patrimonial. A metodologia usada para calcular a taxa de desconto é o CAPM (Capital Asset Price Model). Essa taxa é composta por uma taxa livre de risco e um prêmio de risco, que é entendido apropriado para o ativo, tudo isso definido através de uma fórmula e premissas de mercado. Neste laudo, houve aumento desta taxa em relação ao ano anterior em função do incremento de aproximadamente 2 pontos percentuais da taxa livre de risco - saindo e 3,34% para 5,27%. Como para chegar no valor presente dos ativos, utiliza-se esta taxa para descontar o fluxo de caixa, então se esta sofreu um ajuste para cima, conseqüentemente, o valor patrimonial se reduz, assim também impactando o valor patrimonial da cota, que passou a ser R\$ 86,12/cota. Este mesmo laudo mostra que não houve mudança relevante no fluxo de receita dos ativos e, portanto, a distribuição de resultados se mantém em linha com o que tínhamos, sem também impactar de forma importante a Calculadora. [Acesse aqui o vídeo educacional](#)

Exercício de compra pela Alupar

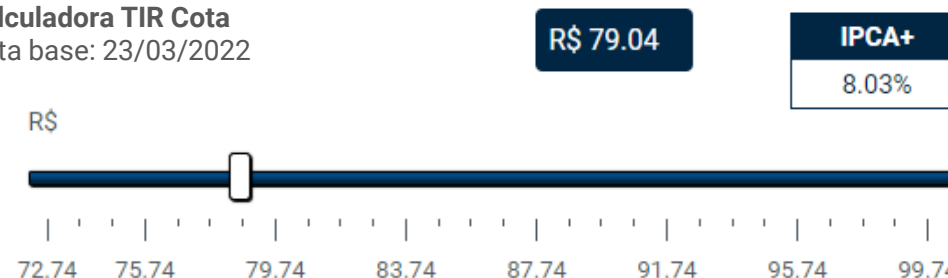
A Alupar exerceu suas opções de compra, adquirindo ações do Apollo Energia e alcançando a posição de 65,70% do capital social dos ativos de transmissão TCC e TPE, respectivamente, em dezembro de 2021 e em fevereiro de 2022. Após o exercício, o fundo ficou com a participação de 34,30% no capital social das transmissoras. Com isso, as opções de compra da ETB e TSM ainda estão em aberto e não foram exercidas.

Distribuições

Neste ano já anunciamos 2 distribuições, R\$ 0,35/cota em janeiro e mais R\$ 1/cota em fevereiro dado o exercício de compra realizado pela Alupar referente à TPE

Calculadora TIR Cota

Data base: 23/03/2022



[Acesse aqui a calculadora](#)

RESULTADO - INDICADORES FINANCEIROS

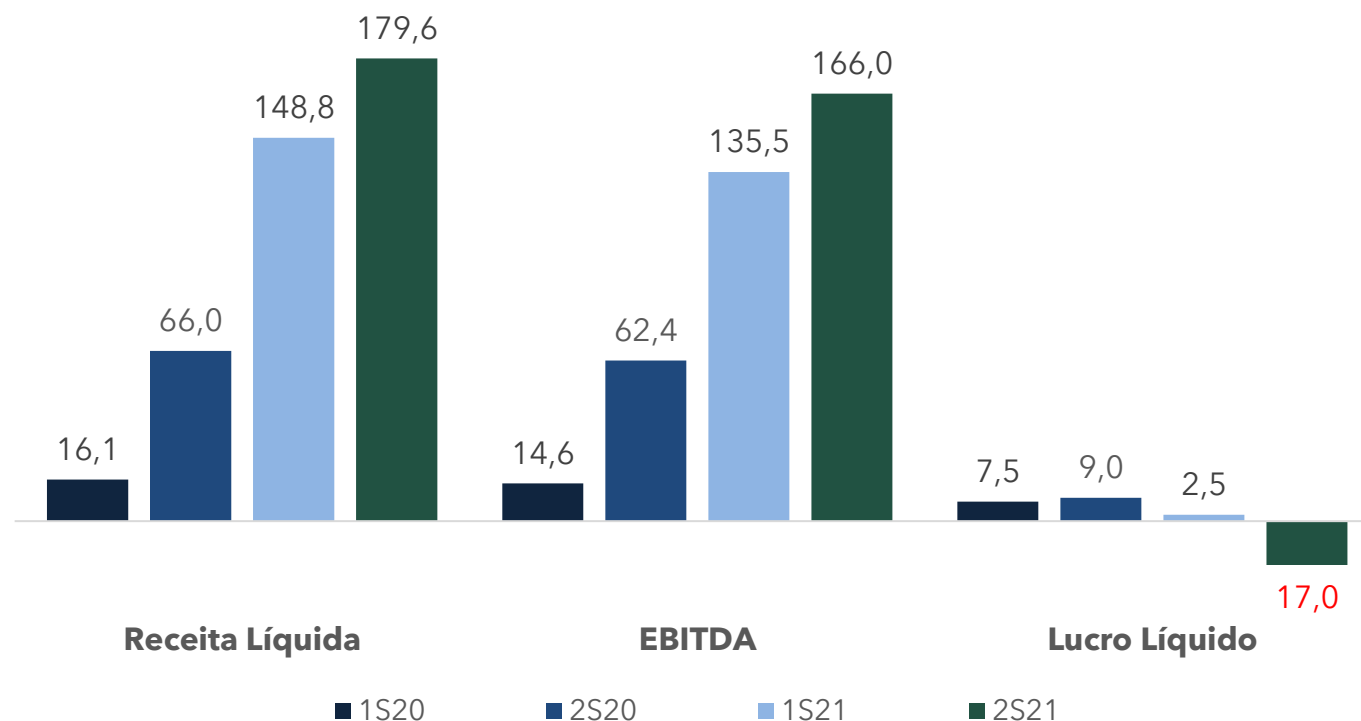
RESULTADO CONSOLIDADO

O fundo encerrou o ano com todos os ativos operacionais, sendo que na maior parte do segundo semestre contou com 87% da receita.

Vale reforçar que o impacto do crescimento dos indicadores financeiros, reflete negativamente no Lucro Líquido de curto prazo devido ao aumento das despesas financeiras que transitam pela DRE, porém sem efeito caixa. Em contrapartida, o impacto dos indicadores na RAP refletirá positivamente até o final da concessão. De qualquer maneira, a geração de caixa dos ativos se mantém forte e previsível, dentro das expectativas e do plano de negócios traçado

Resultado Proporcional PFIN11

Em milhões de reais



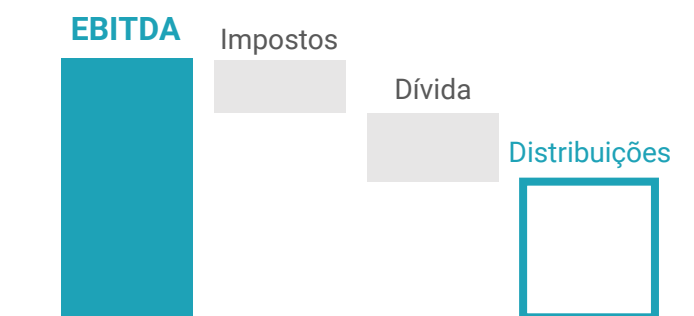
Números de acordo com demonstrações regulatórias

Considera CGI a partir de Novembro 2020

RESULTADO - INDICADORES FINANCEIROS

GERAÇÃO DE CAIXA - EBITDA ANUALIZADO

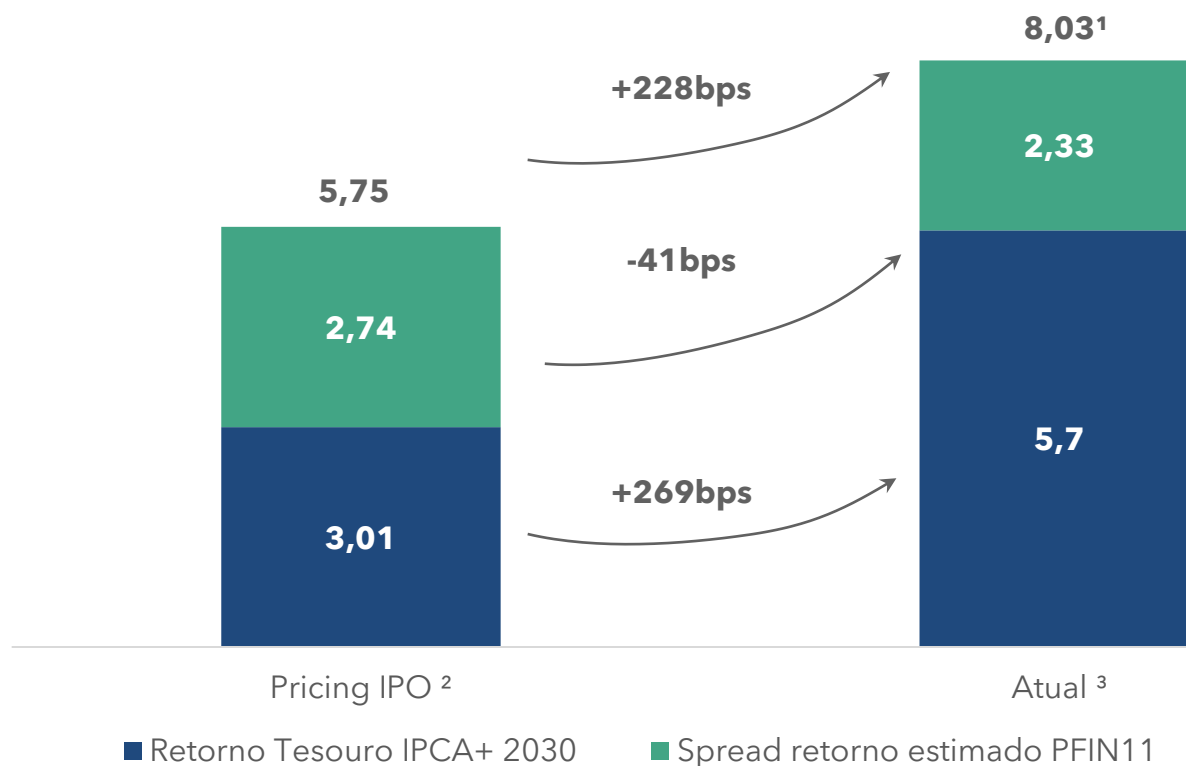
EBITDA	TME	TPE	TCC	ETB	EDTE	CGI	TSM	TOTAL
4T21	10,9	59,7	39,9	34,4	17,4	7,8	2,8	172,9
Anualizado	43,5	238,8	159,6	137,7	69,7	31,1	109,1 ¹	789,4
Stake PFIN11	15,2	117,0	54,7	67,5	17,4	31,1	53,4	356,3
% PFIN11 ²	35,00%	49,00%	34,30%	49,00%	24,95%	100,00%	49,00%	45,14%



O EBITDA representa a geração operacional de caixa antes de imposto de renda e pagamento dos juros e amortização da dívida, sendo assim, **não representa a expectativa de distribuições.**

ANÁLISE DE RETORNO ESPERADO

SPREAD ENTRE RETORNO IMPLÍCITO ESTIMADO DA COTA ¹ E TESOURO IPCA+ 2030



Para comparação:

Segundo regulamento do fundo, para a aquisição de um novo ativo de transmissão, o retorno mínimo buscado para a operação será equivalente a NTN-B de referência + 275bps.

Ou seja, a taxa de desconto para uma aquisição em 23/3/2022, para um ativo com duration de 10 anos, sendo então referenciado pela NTN-B com vencimento em 2035, seria de 5,7%, spread do título público, somado a 2,75%, totalizando 8,45%.

¹ Taxas de retorno estimada ao preço de R\$ 79,04/cota em 23/03/2022, elaborada com base no laudo de avaliação independente das investidas, que apresenta o fluxo de caixa estimado dos projetos que integram a carteira do fundo, com data-base 30/10/2021.

² Para Tesouro IPCA+ 2030, utilizamos a média dos últimos 5 d.u. até a data do pricing (12/12/2019 a 18/12/2019)

³ Para a comparação do retorno Atual, utilizamos Tesouro IPCA+ 2035 (por ter duration mais próxima do fundo atualmente) do dia 22/03/2022.

DISTRIBUIÇÕES

A distribuição de dividendos do fundo acontecerá em até 6 meses quando houver distribuição feita pelas investidas.

Data base	Data Ex	Data Pagamento	R\$ por cota	Dividend Yield (%)*
07/08/2020	10/08/2020	26/10/2020	2,74	2,98
07/08/2020	10/08/2020	26/01/2021	0,24	0,26
07/08/2020	10/08/2020	26/04/2021	0,24	0,26
07/04/2021	08/04/2021	15/04/2021	0,15	0,15
31/05/2021	01/06/2021	08/06/2021	3,00	3,22
07/06/2021	08/06/2021	26/07/2021	4,00	4,36
24/09/2021	27/09/2021	01/10/2021	0,60	0,71
22/11/2021	23/11/2021	29/11/2021	2,00	2,60
24/01/2022	25/01/2022	31/01/2022	0,35	0,42
15/02/2022	16/02/2022	22/02/2022	1,00	1,23
Total			14,32	

*Para melhor comparação com outros títulos com perfil parecido mas que são tributados, como por exemplo uma NTN-B, sugerimos o cálculo "gross up" considerando um prazo de investimento na mesma duration, que seria maior que 3 anos e uma alíquota de imposto de 15%.

Relações com Investidores - Perfin Administração de Recursos Ltda.

(11) 2526-2429/2413

Email: comercial@perfin.com.br

www.perfinapolloenergia.com

Este documento foi elaborado pela Perfin Administradora de Recursos Ltda. ("Perfin"), na qualidade de gestora do Perfin Apollo Energia FIP-IE ("Fundo"), e é meramente informativo. As informações contidas neste material são confidenciais e de uso exclusivo de seu destinatário, e não devem ser copiadas, reproduzidas, encaminhadas, disponibilizadas ou divulgadas a quaisquer terceiros, no todo ou em parte. O destinatário deverá usar este material com o único objetivo de acompanhar o desempenho e as perspectivas do Fundo. O Fundo utiliza estratégias que podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus investidores, e a remuneração eventualmente apresentada não representa e não deve ser considerada, sob qualquer hipótese, promessa ou garantia de rentabilidade aos cotistas do Fundo. A rentabilidade eventualmente divulgada não é líquida de impostos. O valor do patrimônio líquido do Fundo contido neste relatório é líquido das despesas dos Fundos (i.e. honorários, comissões e impostos). A Perfin não se responsabiliza por ganhos ou perdas consequentes do uso deste informativo. As informações, opiniões, estimativas e previsões contidas neste documento foram obtidas ou baseadas em fontes que a Perfin acredita ser confiáveis, mas isto não representa nem endossa a precisão ou confiabilidade de nenhuma dessas informações e a Perfin não se responsabiliza pelo teor dessas informações. Este é um relatório informativo apenas e não foi auditado. Este relatório deve ser associado apenas ao monitoramento de seu investimento efetuado no Fundo e não constitui oferta para vender ou um convite para oferta de compra. Nenhum investimento, desinvestimento ou outras ações ou decisões financeiras devem se basear apenas nas informações contidas neste material. Quaisquer projeções, avaliações de conjuntura ou estimativas de mercado indicadas neste relatório são baseadas em certas premissas, refletem as visões da Perfin e não foram verificadas de forma independente e, portanto, não devem ser interpretadas como um indicativo dos eventos reais que ocorrerão. Outros eventos que não foram levados em consideração e/ou que não estão sob o controle da Perfin podem ocorrer e exercer impacto significativo no desempenho dos investimentos do Fundo. Fundos de Investimento em Participações podem estar expostos aos riscos inerentes à concentração e possível iliquidez dos ativos que integrem a carteira resultante de suas aplicações. Para avaliação da performance de quaisquer fundos de investimentos, é recomendável uma análise de período de, no mínimo, 12 (doze) meses. O Fundo não conta com garantia da administradora, da gestora, do custodiante, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Crédito – FGC. Para mais informações, o cotista deve consultar o Informe Trimestral do Fundo disponível no site do Fundo, bem como ler atentamente o regulamento e o prospecto do Fundo.

RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA

FUNDO DE ACORDO COM O CÓDIGO DA ABVCAP/ANBIMA DE REGULAÇÃO E MELHORES PRÁTICAS PARA OS FUNDOS DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES E FUNDOS DE INVESTIMENTO EM EMPRESAS EMERGENTES.



Para informações sobre investimento, favor entrar em contato
comercial@perfin.com.br | 55 11 2526 2400 | Rua Amauri, 255 · 2º andar · Itaim Bibi · 01448-000 · São Paulo · SP

