

PATRIA

JULHO DE 2024

PICE

Patria Infraestrutura Energia Core

WEBCAST DE RESULTADOS

Important Notice

PÁTRIA

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 FIP-IE (“Fundo” ou “PICE”). Esta apresentação e as informações nela contidas são para uso exclusivo dos Investidores do Fundo e não poderão ser reproduzidas sem a prévia autorização por escrito do Pátria Investimentos.

Este material não configura 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 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 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 a taxa de gestão. 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. Detalhes e informações a respeito das despesas do Fundo podem ser obtidos com o Pátria Investimentos, e os receptores desta apresentação são encorajados a contatá-lo.

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. Os receptores desta apresentação são encorajados a entrar em contato com o Pátria Investimentos a fim de discutir os procedimentos e metodologias, incluindo as premissas, utilizadas para calcular as informações de performance de investimento, bem como qualquer outro aspecto do fundo aqui apresentado.

Leia o Regulamento do Fundo antes de investir.

 Histórico do Fundo	▪ R\$ 196 milhões distribuídos (R\$ 25,80/cota) desde o início do Fundo
 Performance dos Ativos	▪ Produção de energia abaixo do esperado no primeiro semestre de 2024, com melhora nos dois últimos meses para o intervalo esperado
 Portfólio Alocado em Instrumento de Dívida	▪ Fundo alocado em debêntures com retorno contratado pós fixado, indexado à inflação ▪ Mecanismos contratuais e governança ativa do gestor, protegem o retorno de longo prazo
 Expectativa de Distribuição	▪ Distribuições semestrais ▪ Média de R\$ 4,50 – 7,00 / cota nos próximos 4 anos (2024 – 2027), concentrada em 2027¹
 Oportunidade de Investimento	▪ Desconto de ~67%² da cota de mercado em relação a cota patrimonial, no fechamento de 30/06/24 ▪ TIR líquida esperada de ~IPCA + 17,3% (retorno implícito no valor de mercado em 28/06/24)¹ ▪ Significativo prêmio de retorno do PICE vs. NTN-B e debêntures de infra

Notas: 1. Análise interna do Gestor; 2. Diferença percentual entre valor de mercado da cota A e respectiva cota patrimonial. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de investimento não contam com a garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito – FGC. 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. As informações presentes neste material são baseadas em simulações e valores gerenciais, e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes.

Estrutura dos Projetos Investidos

PÁTRIA

Estrutura dos Projetos



Principais Stakeholders



- Desenvolvedor e operador global de projetos
- Time com experiência mundial¹
- Empresa capitalizada



- Maior provedor de turbinas do mundo
- Contrato full scope com garantia de performance operacional



- PPAs de longo prazo de alta qualidade
- Proteção contra a inflação

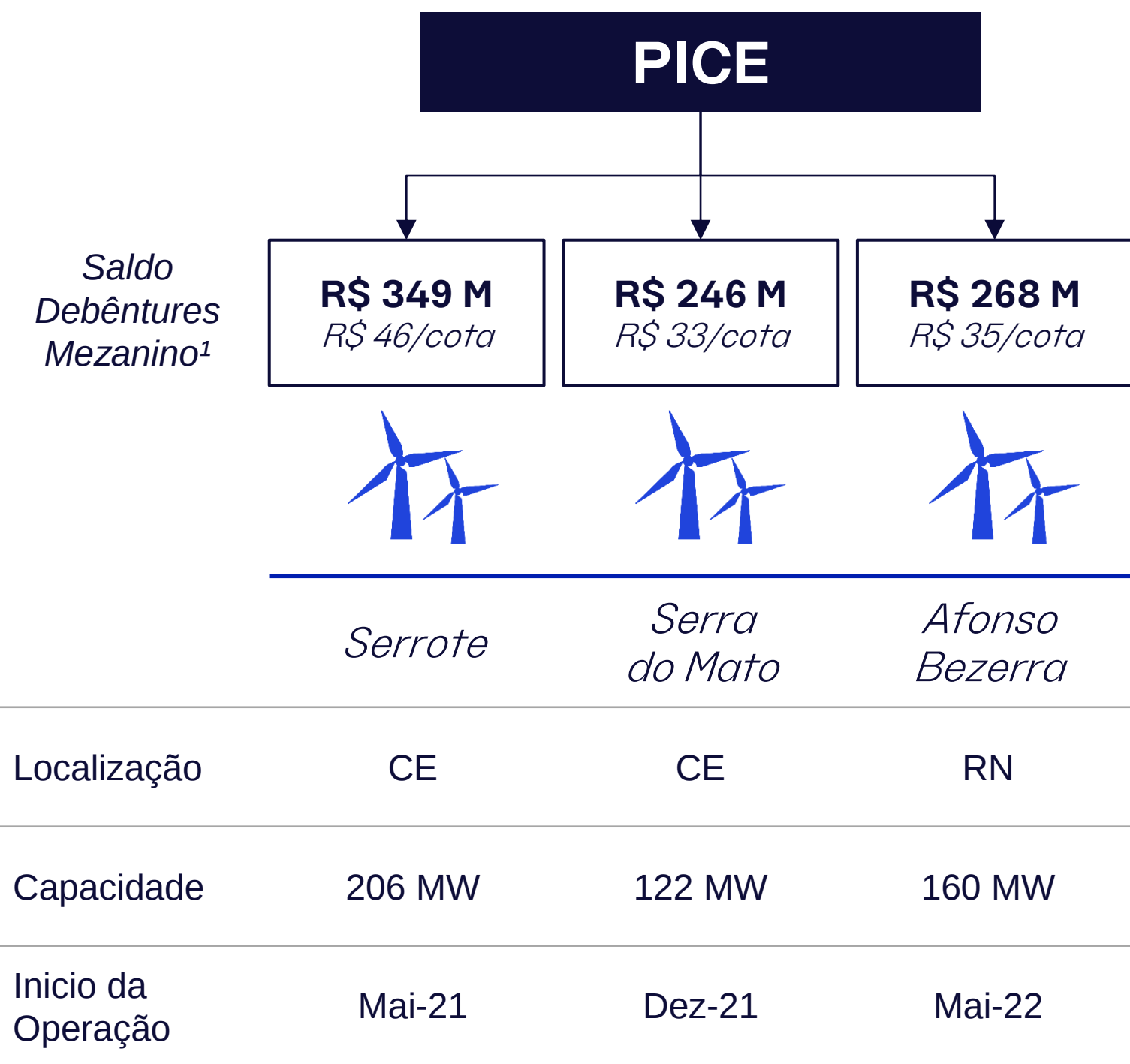


- Certificadores reconhecidos no mercado mundial e brasileiro
- Três certificações proporcionam maior conforto com a disponibilidade do recurso eólico

Fonte: Qair Brasil, Análise Pátria. 1. Informações transmitidas pelos respectivos proprietários. O Pátria não se responsabiliza por sua veracidade
1. Cemig é cliente âncora dos projetos, representando a vasta maioria da energia produzida. Existem outros contratos de venda de energia de longo prazo

Destques dos Investimentos

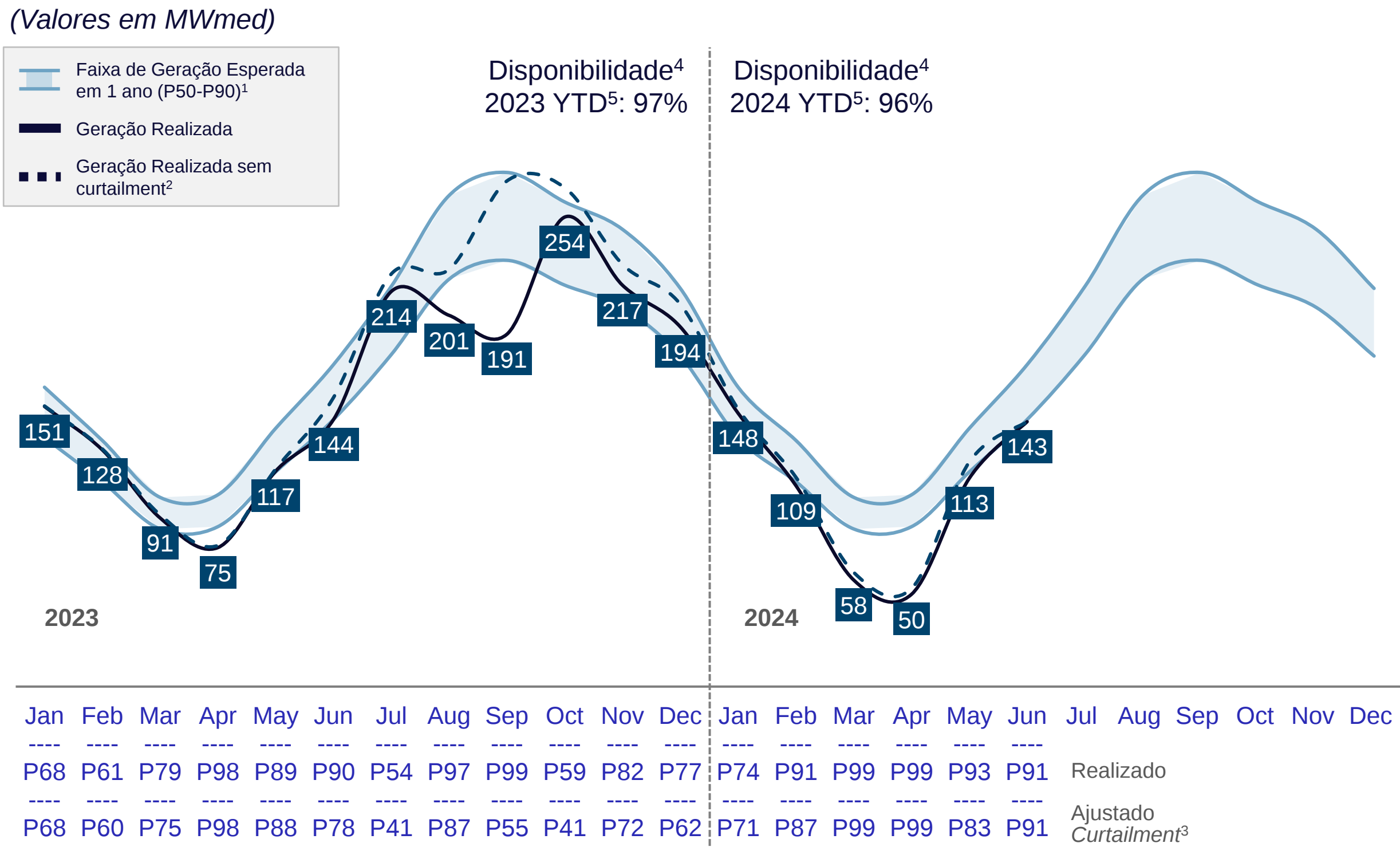
PICE DETÉM DEBÊNTURES EMITIDAS POR PROJETOS EÓLICOS, COM RETORNO CONTRATADO, INDEXADO À INFLAÇÃO



Geração Eólica Consolidada dos Parques

PÁTRIA

GERAÇÃO ABAIXO DO ESPERADO NO 1º SEMESTRE, PORÉM COM RECUPERAÇÃO NOS ÚLTIMOS MESES



Observações

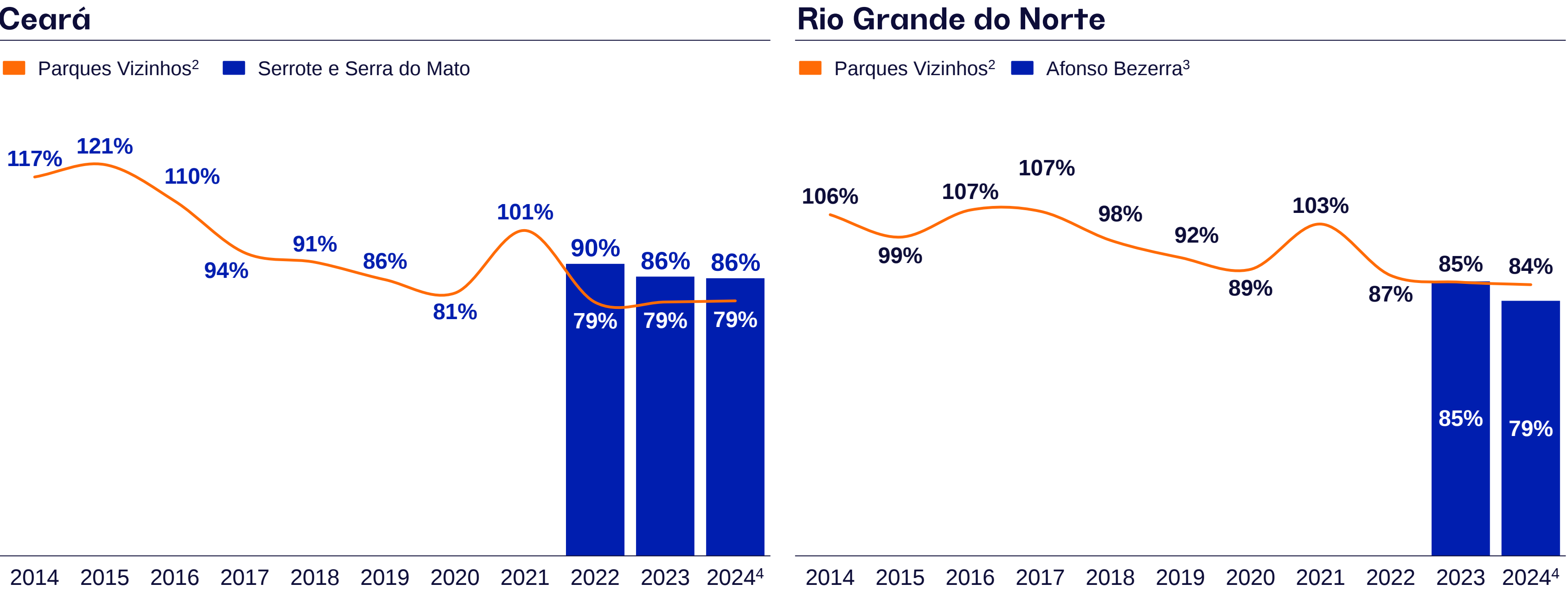
- Geração 1º semestre 2024 12% abaixo do mesmo período em 2023, decorrente da menor disponibilidade de recurso eólico
- Disponibilidade dos ativos continua em linha com o esperado
- Efeito *curtailment* tem sido moderado no 1º semestre, representando 5% da geração YTD
- Geração no 2º semestre historicamente representa ~70% da produção anual dos ativos
- Em 2023, geração média do 2º semestre foi P61 quando ajustado por *curtailment*

Performance Operacional de Ativos Vizinhos

PÁTRIA

PRODUÇÃO DE ENERGIA DE PARQUES PRÓXIMOS NO CEARÁ E RIO GRANDE DO NORTE TAMBÉM ESTÃO ABAIXO DA MÉDIA HISTÓRICA

Geração de energia realizada vs. estimativa de geração de longo prazo¹



Fonte: Análise Pátria, baseado em estudos realizados por certificadora independente. 1. Estimativa de geração de longo prazo baseada na disponibilidade média do recursos eólico dos últimos 20 anos. 2. Para o Ceará foram considerados 13 parques eólicos, para o Rio Grande do Norte foram considerados 44 parques eólicos, a partir de um raio de proximidade de 200 km dos parques da Qair. 3. Ano de 2022 não foi considerado para a análise pois o parque entrou em operação no mês de maio de 2022. 4. Para 2024, informações LTM (Últimos 12 meses), referente ao período entre Junho-23 a Maio-24.

6

Mecanismos Contratuais de Proteção

PÁTRIA

PACOTE ROBUSTO DE GARANTIAS, INCLUINDO ELEMENTOS IMPORTANTES DE MITIGAÇÃO DE RISCO



Robusto Pacote de Garantias

- i. Garantia real dos projetos com alienação fiduciária das ações
- ii. Cessão fiduciária de direitos creditórios
- iii. Obrigação solidária da Qair Brasil¹
- iv. Garantia cruzada entre os ativos²
- v. *Opção de Venda* com a Qair Brasil³



Valor Patrimonial: juro não amortizado se incorpora ao saldo da debênture



Amortização Contratada⁴: Caso a geração continue abaixo do esperado, amortização mandatória contratada em 2027 (R\$ 10 - 20/cota^{4,5})



Opção de venda das debêntures³

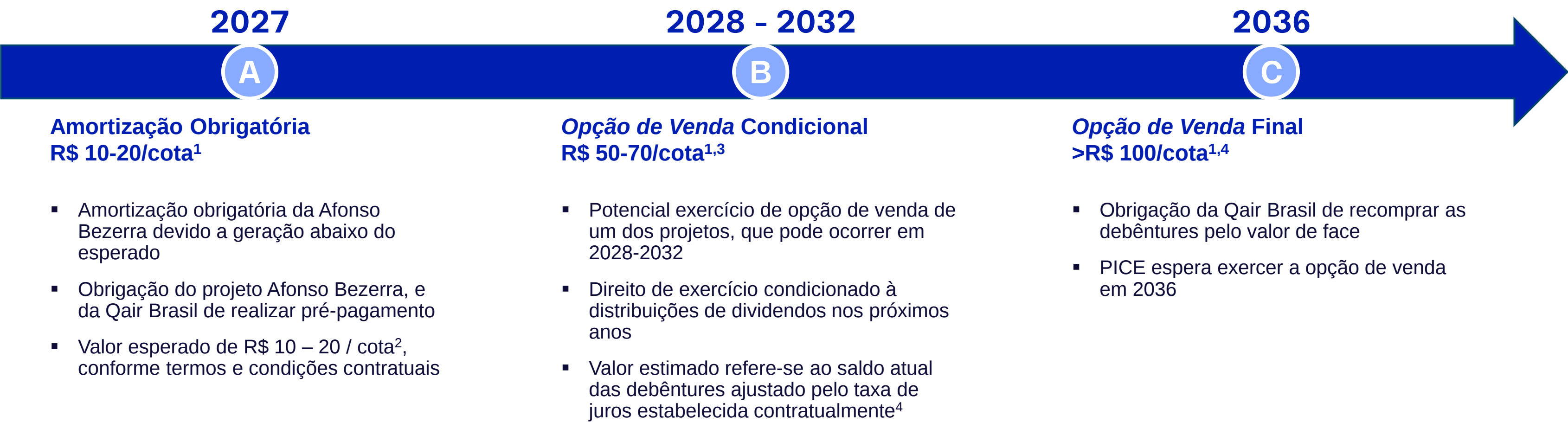
2028 – 2032: opção de venda antecipada, caso os projetos não consigam fazer distribuições recorrentes para o PICE

2036: opção de venda incondicional, se houver saldo das debêntures

Cronograma de Eventos Relevantes para o PICE

PÁTRIA

FUNDO POSSUI EVENTOS RELEVANTES DE RECEBIMENTO DE FLUXO DE CAIXA

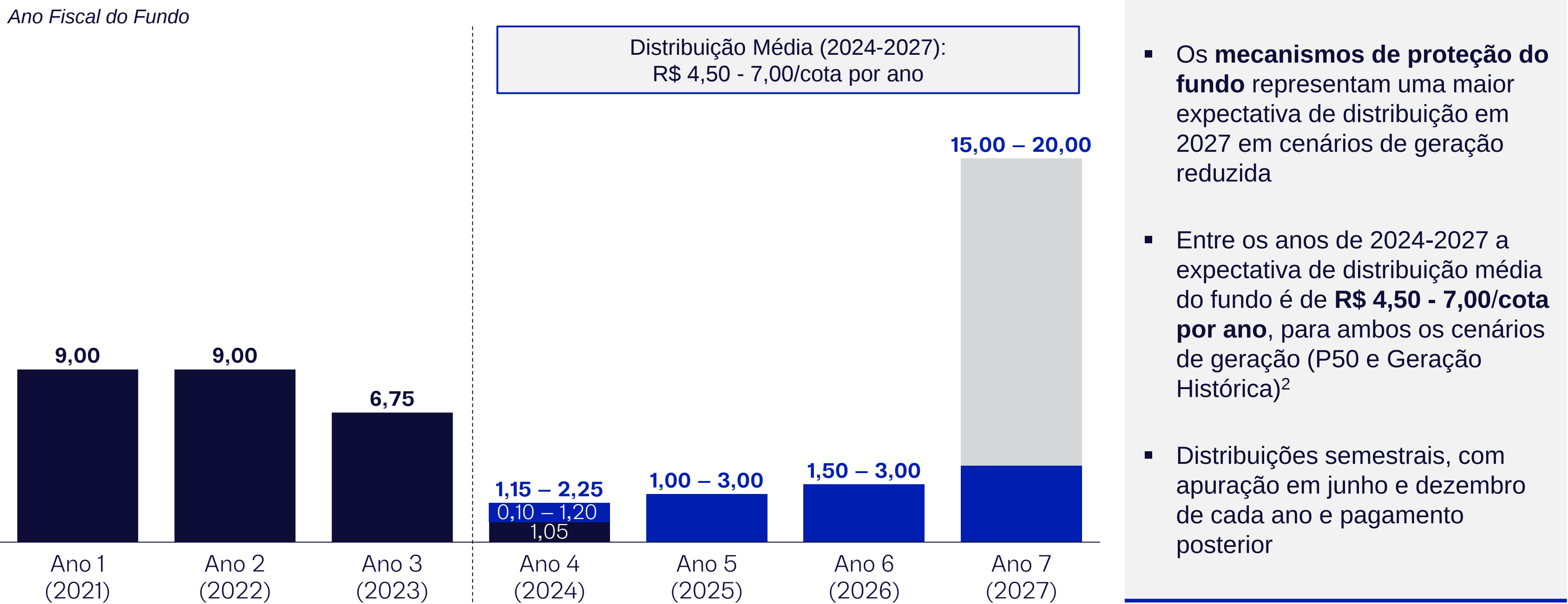


Fonte: Análise Pátria. 1. Valores Nominais (assume IPCA de longo prazo de 4.0%). 2. Intervalo estimado considera geração entre P50 e P90 a partir de Junho de 2024; 3. Intervalo de valores considera o potencial exercício da opção de venda das debêntures emitidas por Serrote ou Serra do Mato na data de Janeiro/2028. Valores calculados representam o saldo das respectivas debêntures ajustadas pelos juros esperados até a respectiva data de exercício da opção de venda. **Tal estimativa não representa garantia que a opção de venda de fato poderá ser exercida.** Considera que a Qair Brasil realizar  pontualmente o pagamento de todo o saldo da d vida projetada na data de exercício da respectiva opção de venda. 4. Taxa estabelecida conforme escritura das debêntures. 5. Considera o valor remanescente do saldo das respectivas debêntures em Dez/2036, sendo que a obrigação de recompra das debêntures   cumprida pontualmente pela Qair Brasil

Expectativa de Distribuições – PICE11

FUNDO JÁ DISTRIBUIU 25,80 REAIS POR COTA E APRESENTA EXPECTATIVA DE DISTRIBUIÇÕES RELEVANTES EM 2027

Distribuições Históricas e Projetadas¹



Fonte: Análise interna Pátria. 1. Ano Fiscal do Fundo referente ao período entre Março até Fevereiro do ano subsequente. 2. Considerando estimativa de geração futura pelo gestor, baseado nas novas certificações de geração eólica, perspectivas podem mudar a depender de diversas premissas e condições de mercado. Fundos de investimento não contam com a garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito – FGC. 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. As informações presentes neste material são baseadas em simulações e valores gerenciais, e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes.

9

Retorno Esperado para Cotistas do PICE

TIR Esperada (% acima do IPCA)

PICE11 – Investidores Atuais					
Cenário de Geração ¹	Análise Sensibilidade para Diferentes Preços de Cota				
	R\$ 38,10	R\$ 45,00	R\$ 50,00	R\$ 55,00	R\$ 60,00
P50	17.3%	15.3%	14.1%	13.1%	12.2%
P75	17.0%	15.1%	13.9%	12.9%	12.1%
P90	16.5%	14.7%	13.6%	12.7%	11.9%

PICE11 – Investidores do IPO do Fundo	
Cenário de Geração ¹	Caso Base Preço do IPO
P50	6.0%
P75	6.0%
P90	6.0%

Impacto dos Cenários de Geração

Investidores Atuais

- Cenários de geração impactam a *duration* do investimento, quanto menor a geração de longo prazo, maior a *duration*
- Impacto moderado no retorno para os cotistas atuais, que entram com desconto em relação ao retorno contratado pelos instrumentos do PICE

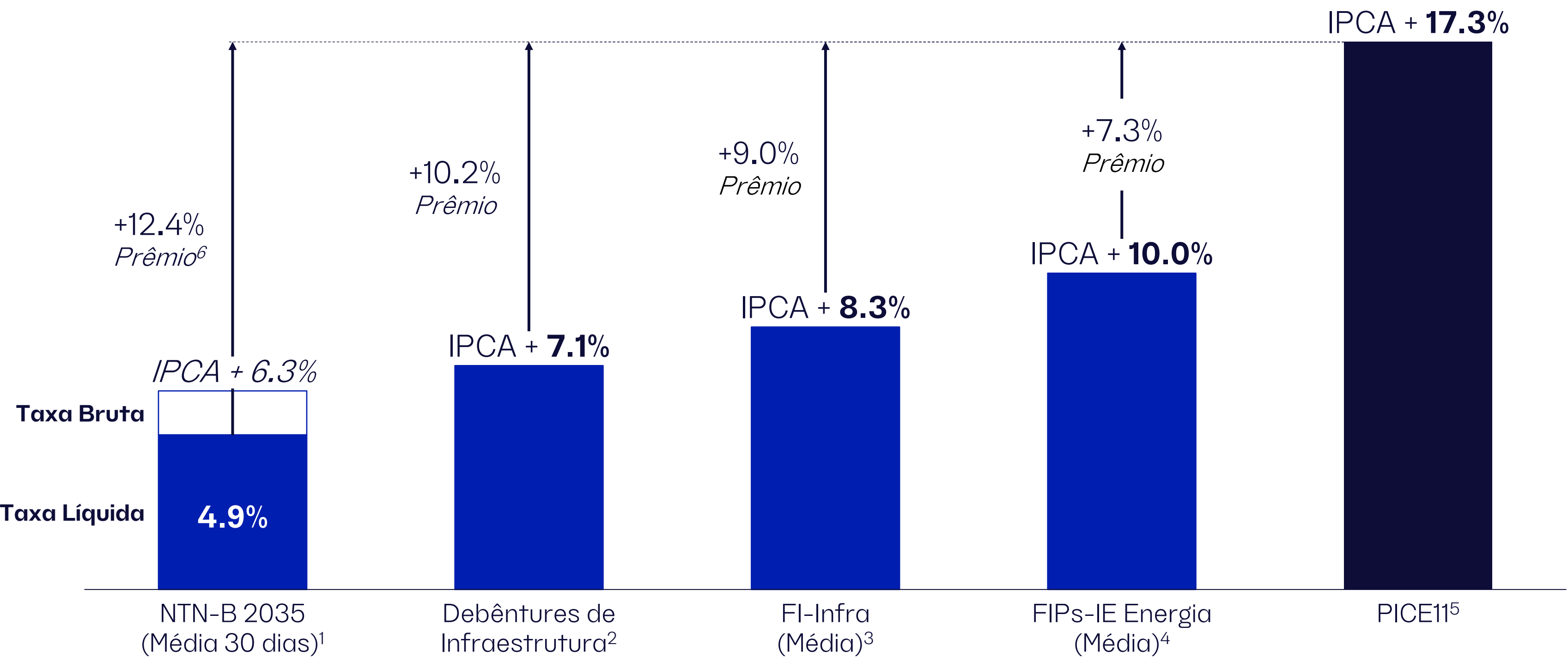
Investidores do IPO

- Não há impacto na TIR dado que aumento de *duration* é compensado pelo atualização no saldo das debêntures na mesma taxa

Retornos Esperados PICE vs. Benchmarks

PÁTRIA

PRÊMIO SIGNIFICATIVO COM RELAÇÃO AOS BENCHMARKS



Fonte: Análise interna do Pátria. 1. NTN-B 2035 considera média da taxa de compra de 30 dias anteriores a 6/28/2024. 2. Debêntures do Índice de Debêntures Infraestrutura ANBIMA ("IDA-IPCA Infraestrutura"); 3. Média da Taxa Interna de Retorno divulgada pelos respectivos gestores de fundos listados com patrimônio líquido acima de R\$ 200 milhões; 4. Média da Taxa Interna de Retorno divulgada pelos respectivos gestores de FIP-IEs listados com patrimônio líquido acima de R\$ 200 milhões e com investidos majoritariamente no setor de energia. 5. Com base nas premissas do Gestor. 6. Prêmio sobre a NTN-B líquida de impostos. A comparação com outros índices se trata de mera referência econômica e não meta ou parâmetro de performance;. Comparações com outros índices podem gerar resultados diferentes. **Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura.** Fundos de investimento não contam com a garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito – FGC. 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. As informações presentes neste material são baseadas em simulações e valores gerenciais, e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes.

 Performance dos Ativos	Perspectiva de melhoria na geração de longo prazo em relação aos últimos anos
 Expectativa de Distribuição	Distribuições semestrais Próxima distribuição: fevereiro 2025
 Portfólio Alocado em Instrumento de Dívida	Fundo alocado em debêntures com retorno contratado e atrelado à inflação
 Retorno do Fundo	Perspectivas positivas de retorno de longo-prazo, com elementos contratuais de mitigação de risco ¹
 Oportunidade de Investimento	Desconto de ~67% ² da cota de mercado em relação a cota patrimonial, representa uma TIR de IPCA + 17,3% no fechamento de 28/06/2024 ³

Fonte: Análise interna do Pátria. 1. Conforme descrito na página 7 dessa apresentação. 2. Diferença percentual entre valor patrimonial da cota e valor de mercado. 3. Análise interna do Gestor. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de investimento não contam com a garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito – FGC. 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. As informações presentes neste material são baseadas em simulações e valores gerenciais, e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes.

PATRIA

WEBCAST DE RESULTADOS

JULHO 2024