



## Monitoramento Pós Emissão

Omega Geração

11/03/2022

## SOBRE A RESULTANTE

A Resultante é uma consultoria especializada em finanças sustentáveis e integração ambiental, social e de governança corporativa (ASG) à estratégia de empresas e instituições financeiras. Fundada em 2013, conta com uma equipe multidisciplinar de profissionais com atuação nas áreas de finanças e mercado de capitais, além de carreiras dedicadas à agenda das questões ambientais, sociais e de governança corporativa.

Os projetos desenvolvidos junto a nossos clientes têm por objetivo compreender e mitigar riscos, aproveitar oportunidades de negócio e atender à crescente regulação do tema junto às empresas e ao setor financeiro. Como uma empresa de consultoria, temos como principais diferenciais a alocação de profissionais de nível sênior e experiência profissional e acadêmica comprovada nas áreas em que atuamos, para prover a nossos parceiros de negócios um modelo de atendimento customizado, flexível e eficiente na geração de resultados de curto, médio e longo prazo.

A Resultante atua nas seguintes áreas:

**Análise:** emissão de relatórios e pareceres de risco socioambiental ou *research* ASG para suporte a operações de crédito e decisões de investimento. Entre os produtos da Resultante neste segmento, destacam-se

- Sustentanálise®: parecer de risco socioambiental para suporte à decisão de crédito, com busca em bases de dados públicas e classificação de risco a partir de metodologia própria
- ESG Research: avaliação de mais de 130 empresas listadas na bolsa de valores brasileira, sob aspectos ambientais, sociais e de governança corporativa, disponibilizadas em um sistema com ponderação customizável de acordo com a cultura de investimentos de nossos clientes
- Avaliação externa de títulos temáticos: pareceres de avaliação externa para emissões de green bonds, social bonds, sustainable bonds, SDG bonds e outros títulos de renda fixa cujas operações gerem contribuições socioambientais positivas

**Consultoria:** desenvolvimento de projetos customizados para a integração de aspectos ASG ao desenvolvimento de políticas corporativas, metodologias de análise e gestão de riscos, definição de aspectos ASG relevantes para a estratégia, gestão e reporte ao mercado

**Educacional:** realização de capacitações *in company* e cursos abertos em parceria com as principais escolas de negócio do mercado brasileiro, palestras e *workshops* com o objetivo de promover a integração dos aspectos ASG à agenda de riscos, oportunidades de negócio e *compliance* com acordos voluntários, iniciativas setoriais e tendências regulatórias

### Dados da Resultante

Razão Social: ASB Assessoria Empresarial LTDA.

CNPJ: 15.190.980/0001-00

Endereço: Rua Paes Leme n. 215 cj 2114

Pinheiros, São Paulo, SP – CEP 05424-150



## SUMÁRIO

Sobre a Resultante.....	1
Sumário .....	3
Escopo .....	4
Declaração de Responsabilidade.....	5
Opinião .....	6
Alocação de Recursos .....	7
Informações Adicionais .....	8



## ESCOPO

O objetivo desta avaliação externa é dar uma opinião sobre a conformidade enquanto Título Verde (*Green Bond*) da 3ª Emissão de Debêntures Simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em série única, de distribuição pública, com esforços restritos no valor de R\$ 1.050.000.000,00 (um bilhão e cinquenta milhões de reais) da Omega Geração (Emissora), lançada em 05 de março de 2021 e liquidada em 15 de março de 2021, e enquadrada como Título Verde segundo parecer independente da Resultante. Os recursos da operação foram utilizados para pré-pagamento de dívidas existentes.

Para avaliação do caráter verde, a Resultante utilizou metodologia própria de avaliação, inspirada nos Green Bonds Principles (GBP), da *International Capital Market Association* (ICMA), e no Guia de Emissão de Títulos Verdes da FEBRABAN e CEBDS. A metodologia contempla avaliação da performance Ambiental, Social e de Governança (ESG) da empresa, com respaldo na avaliação de documentos, legislação aplicável e nos benefícios socioambientais tangíveis de suas atividades, além de entrevistas com diversas equipes para uma melhor compreensão sobre os programas realizados e esclarecimentos de possíveis ocorrências identificadas no decorrer do processo.

Para o monitoramento de alocação de recursos, foram analisados documentos fornecidos pela companhia, além de entrevistas para esclarecimentos junto a áreas estratégicas e técnicas.

O processo de monitoramento iniciou em 3 de fevereiro de 2022, com a conclusão do relatório final em 11 de março de 2022.



## DECLARAÇÃO DE RESPONSABILIDADE

A Resultante declara para os devidos fins que não é acionista, cliente ou possui quaisquer relações com a Omega Geração ou com quaisquer partes relacionadas que possam caracterizar conflito de interesse e, portanto, está apta a emitir uma avaliação externa independente sobre a emissão deste título. Ademais, a Resultante foi responsável pelo parecer de segunda opinião dessa emissão em 2021.

A avaliação externa se baseia em documentos públicos e fornecidos pela empresa. O parecer não possui caráter de auditoria e, portanto, não atesta a veracidade das informações coletadas e apresentadas. Durante as pesquisas, no entanto, não foram encontrados indícios de irregularidade das informações.

Este documento deve ser considerado como uma avaliação ou opinião externa quanto à aderência dessa operação como verde, segundo parâmetros já mencionados, não atendendo a quaisquer requisitos de certificação. Além disso, esse relatório não faz recomendações em relação à viabilidade e rentabilidade econômica da operação.



## OPINIÃO

Foi concluído que essa emissão atende aos critérios necessários para ser qualificada como Título Verde, em linha com os *Green Bond Principles*. A alocação de recursos da empresa foi destinada ao pré-pagamento de dívidas junto aos BNDES já existentes, lastreadas nos complexos Hermenegildo e Santa Vitória do Palmar. As usinas são focadas na geração de energia eólica, e com capacidade instalada conjunta de 582,8 MW.

Com a substituição das dívidas existentes à época, a Omega gerou uma redução no seu custo de dívida médio de aproximadamente 1 p.p. (considerando o ajuste de *spread* pelo custo de duração média das dívidas refinanciadas e da debênture emitida). Além de melhorar sua estrutura de capital, a companhia aumenta a parcela de dívida verde no seu passivo.

Ressalta-se também que o pagamento das dívidas existentes excede o montante emitido na operação, o que mostra que não há risco de os recursos da emissão terem sido utilizados para outras finalidades que fujam do escopo trazido no parecer de segunda opinião. Do total pago, cerca de 86% vieram dos recursos da emissão verde.

Além disso, os projetos eólicos possuem adicionalidades ambientais. Em 2021, por exemplo, foi evitada a emissão de 891 mil toneladas de CO<sub>2</sub>e, segundo cálculo feito pela companhia utilizando o fator tCO<sub>2</sub>/MWh do MCTI.

Equipe Técnica Responsável:

---

Bruno Cesar V. Youssif  
Diretor Técnico e de Operações  
bruno.youssif@resultante.com.br

---

Lincoln Camarini, CNPI  
Head de Research ESG  
lincoln.camarini@resultante.com.br



## ALOCAÇÃO DE RECURSOS

A Omega utilizou os recursos para liquidar saldos devedores de contratos de financiamento junto ao BNDES (Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social), conforme tabela abaixo:

Complexos	Capacidade Instalada (MW)	Montante	Data de Liquidação
Hermenegildo	180,8	R\$ 408.623.177,69	30/03/2021
Santa Vitória do Palmar	402	R\$ 811.232.999,32	21/05/2021

Tabela 1 - Uso dos recursos da 3ª emissão de debêntures da Omega

Dentro da classificação do portfólio da Omega, ambos fazem parte do Complexo Chuí, localizado no Rio Grande do Sul. As usinas foram adquiridas em 30 de julho de 2020 da Eletrobrás<sup>1</sup>, e a conclusão da aquisição se deu em 30 de novembro de 2021.

A emissão foi lançada ao mercado em 5 de março de 2021 e liquidada em 15 de março de 2021. As liquidações citadas ocorreram posteriormente a esse período. A Omega traz o cronograma de emissão e pagamentos de dívidas existentes no período em seu *release* de resultado referente ao 2T21<sup>2</sup>. Além disso, a companhia também fez menção ao pré-pagamento do complexo Hermenegildo<sup>3</sup> e do Complexo Santa Vitória do Palmar<sup>4</sup> em comunicados ao mercado.

Ambos os complexos atendem ao requisitos da categoria “negócios exclusivamente verdes” (ou *pure play*) do Guia de Emissão de Títulos Verdes da FEBRABAN e CEBDS, uma vez que geram energia 100% eólica.

Além disso, o total liquidado nas duas operações é de R\$ 1.219.856.177,01, superior ao valor emitido pela debênture (R\$ 1.050.000.000,00), mostrando que não há riscos de que parte dos recursos captados tenham sido alocados em finalidades que fujam do escopo de avaliação da emissão trazido no parecer independente.

Por fim, o *second party opinion* (SPO) emitido para a dívida se encontra disponível publicamente no site RI da companhia.<sup>5</sup> O relatório de monitoramento também será divulgado no mesmo *website*.

Dito isso, pode-se concluir que a alocação dos recursos está em linha com o proposto na escritura e também com o parecer independente sobre a emissão.

<sup>1</sup> [Fato Relevante - Aceite de Propostas Referente a Alienação de Participações Societárias pela Eletrobrás](#)

<sup>2</sup> [Release de Resultados 2T21 - Omega Geração](#)

<sup>3</sup> [Comunicado ao Mercado - Pré Pagamento Hermenegildo](#)

<sup>4</sup> [Comunicado ao Mercado - Pré Pagamento Santa Vitória do Palmar](#)

<sup>5</sup> [SPO 3a Emissão de Debêntures - Omega Geração](#)



## INFORMAÇÕES ADICIONAIS

### ADICIONALIDADES DOS PROJETOS

Os projetos contribuem positivamente para a diversificação da matriz elétrica brasileira em energias renováveis, hoje muito dependente da energia hidrelétrica. Em 2020, a parcela provinda de energia eólica correspondia a apenas 8,8%, enquanto a hidrelétrica correspondia por 65,2%<sup>6</sup>. Considerando a cronologia da emissão e dos pagamentos realizados, chegamos na proporções dos complexos financiadas pelas debêntures:

Complexo	Valor Total de Aquisição <sup>7</sup>	Data de Liquidação	Proporção Financiada pela Debênture
Hermenegildo	R\$ 512.700.000,00	30/03/2021	100,00%
Santa Vitória do Palmar	R\$ 1.011.700.000,00	21/05/2021	69,90%

Tabela 2 - Proporção de projetos financiados pelas debêntures verdes

Adicionalmente, segundo a Omega, suas usinas evitaram a emissão de 891 mil toneladas de CO<sub>2</sub>e na atmosfera em 2021, segundo o fator tCO<sub>2</sub>/MWh do MCTI<sup>8</sup>. Segundo o último inventário de GEE da companhia<sup>9</sup> (onde foi conquistado o selo prata), foram emitidos 224,48 tCO<sub>2</sub>e no escopo 1, 12 tCO<sub>2</sub>e no escopo 2 e 117,3 tCO<sub>2</sub>e no escopo 3, sendo que nenhuma de suas usinas emite gases do efeito estufa. As emissões provêm especialmente de combustão móvel.

Além das usinas proverem uma solução sustentável no setor de energia, a localidade geográfica dos empreendimentos ajuda a mitigar riscos climáticos adversos para a Omega. Com a aquisição do Complexo Chuí, a companhia reduz a incerteza de geração eólica e mitiga a magnitude de episódios ligados à mudança climática, como La Niña e o fenômeno Dipolo, que causam anomalias no regime de ventos.

### CONFORMIDADE SOCIOAMBIENTAL

Todas as licenças dos empreendimentos da Omega estão válidas. A companhia também disponibilizou documentos em que são atestadas as prorrogações, por tempo indeterminado, dos prazos de validade das suas licenças operacionais, uma vez que os empreendimentos atendem aos requisitos estabelecidos no § 4º do Artigo 14 da Lei Complementar nº 140.

Os complexos eólicos englobados no escopo dessa análise são:

<sup>6</sup> [Matriz Energética Brasileira \(epe.gov.br\)](http://epe.gov.br)

<sup>7</sup> Considerando somatório do pagamento em dinheiro e assunção de dívida líquida.

<sup>8</sup> [Release de Resultados 4T21 - Omega Geração](#)

<sup>9</sup> [Inventário GEE 2020 Omega Geração - GHG Protocol](#)



- Hermenegildo I;
- Hermenegildo II;
- Hermenegildo III;
- Chuí I;
- Chuí II;
- Chuí IV;
- Chuí V;
- Chuí IX;
- Geribatu I;
- Geribatu II;
- Geribatu III;
- Geribatu IV;
- Geribatu V;
- Geribatu VI;
- Geribatu VII;
- Geribatu VIII;
- Geribatu IX;
- Geribatu X

Além disso, a Omega implementou um *software* que ajuda no acompanhamento das condicionantes ambientais das licenças de sua operação e no mapeamento de prazos para renovação delas. A empresa disponibilizou evidências de tal programa, conforme atestam as telas abaixo.

The screenshot displays the Omega Energia license management software interface. The interface is divided into a sidebar on the left and a main content area on the right. The sidebar contains navigation options such as 'Sistemas', 'Control Cloud', 'Cadastros', 'Licenciamento', and 'Dashboards de Inspeção'. The main content area shows a 'Documentos' form with the following fields:

Field	Value
Licença Número	1177132/2021
Orgão Emissor	SEMA
Unidade/Setor	D3-Delta 3
Responsável	
Empreendedor	OMEGA ENERGIA E IMPLANTAÇÃO 2 S.A
Custo de Renovação	R\$ 0,00
Início	27/09/2021
Fim	27/09/2025
Aviso Renovação	28/11/2024
Limite Renovação	27/04/2025
Total de Dias	1461
Dias Restantes	1312

Below the form, there is a list of 'Empreendimentos' (Projects) including:

- Delta 3 - I (Central Geradora Eólica)
- Delta 3 - II (Central Geradora Eólica)
- Delta 3 - III (Central Geradora Eólica)
- Delta 3 - V (Central Geradora Eólica)
- Delta 3 - VI (Central Geradora Eólica)
- Delta 3 - VII (Central Geradora Eólica)
- Delta 3 - VIII (Central Geradora Eólica)
- SE Elevadora Paulinho Neves (Subestação)
- Delta 3 - IV (Central Geradora Eólica)
- LT 138 kV - Delta 3 (Linha de Transmissão)
- SE Coletora Barrerinhas (Subestação)
- LT 138 kV - Delta 3 (Faixa de Servidão)
- Oeste - Delta 3 (Complexo Eólico)

Figura 1 - Print screen da tela do software de gestão de licenças



Figura 2 - Detalhamento das condicionantes de licenciamento

A companhia também disponibilizou os relatórios de segurança de suas barragens. Ainda que fuja do escopo dessa emissão, a companhia também disponibilizou os relatórios de segurança de suas barragens. Dos quatro relatórios enviados, três classificam as barragens como de nível “normal”, sem qualquer anomalia, enquanto apenas um aponta a necessidade de monitoramento.

## AQUISIÇÕES DA COMPANHIA

A Omega é uma empresa focada na geração de energia 100% renovável. Atualmente, cerca de 87% da energia gerada pela empresa provém de complexos eólicos, e o portfólio é ampliado principalmente via aquisições. Durante o período entre emissão do parecer independente e emissão do relatório de monitoramento, a companhia intensificou sua estratégia de aquisição de ativos. No dia 05 de abril de 2021, foi aprovada a celebração de contrato preliminar para aquisição do Complexo Assuruá 4<sup>10</sup>, e no dia 28 de julho de 2021 foi anunciada a aquisição de 50% do Complexo Eólico Ventos da Bahia 3 da EDF Renewables<sup>11</sup>. Os fechamentos das aquisições ainda não ocorreram, e nenhum recurso foi desembolsado.

## SAÚDE E SEGURANÇA OCUPACIONAL

No parecer da emissão, foi mencionado que, em 2021, haveria a inclusão de indicadores relativos à saúde e segurança dos colaboradores na remuneração variável dos executivos da empresa. Em esclarecimentos com a companhia, notou-se que, no cálculo do PPR da Diretoria de Gestão de Ativos, de 1000 pontos possíveis, 25 eram referentes à implementação da Política de Segurança

<sup>10</sup> [Fato Relevante Assuruá 4](#)

<sup>11</sup> [Fato Relevante Ventos da Bahia](#)



do Trabalho, documento disponibilizado para essa análise. Além disso, há penalidades de -25 pontos em caso de ocorrência de acidente de trabalho com afastamento e de -325 pontos em caso de acidente fatal.

Posto isso, não houve acidentes fatais ou com afastamento nas operações em 2021 referentes aos colaboradores da Omega. Por outro lado, houve 6 acidentes com afastamento relativos à trabalhadores terceiros (exemplos: intoxicação por via aérea decorrente da utilização incorreta de produto químico para limpeza; quedas; e irritação ocular devido à contato com concreto).



# RESULTANTE

Rua Paes Leme, 215, Sala 716 - Pinheiros  
São Paulo - SP - 05424-150 Brasil

**+55 11 3085.2279**

**Bruno Youssif**

[bruno.youssif@resultante.com.br](mailto:bruno.youssif@resultante.com.br)

**Lincoln Camarini**

[lincoln.camarini@resultante.com.br](mailto:lincoln.camarini@resultante.com.br)

**Maria Eugênia Buosi**

[eugenia.buosi@resultante.com.br](mailto:eugenia.buosi@resultante.com.br)