# Fundo de Investimento em Participações em Infra-Estrutura BB Votorantim Energia Sustentável II

CNPJ nº 13.301.359/0001-40
(Administrado pela BV Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

**Demonstrações Financeiras**
**em 31 de dezembro de 2022 e de 2021**

KPDS 1200429

PÚBLICO

# Conteúdo

**Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras** **3**

**Demonstrações das posições financeiras** **7**

**Demonstrações do resultado e do resultado abrangente** **8**

**Demonstrações das mutações do patrimônio líquido** **9**

**Demonstrações dos fluxos de caixa - método direto** **10**

**Notas explicativas às demonstrações financeiras** **11**



PÚBLICO

KPMG Auditores Independentes Ltda.
Rua Arquiteto Olavo Redig de Campos, 105, 12º andar - Torre A
04711-904 - São Paulo/SP - Brasil
Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo/SP - Brasil
Telefone +55 (11) 3940-1500
kpmg.com.br

# Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

**Aos Cotistas e à Administração do**

**Fundo de Investimento em Participações em**

**Infra-Estrutura BB Votorantim Energia Sustentável II**

São Paulo - SP

## Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras Fundo de Investimento em Participações em Infra-Estrutura BB Votorantim Energia Sustentável II ("Fundo"), administrado pela BV Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., que compreendem a demonstração da posição financeira em 31 de dezembro de 2022 e as respectivas demonstrações do resultado, e do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, compreendendo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo de Investimento em Participações em Infra-Estrutura BB Votorantim Energia Sustentável II em 31 de dezembro de 2022 e o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento em participações.

## Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação ao Fundo de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

KPMG Auditores Independentes Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada e firma-membro da organização global KPMG de firmas-membro independentes licenciadas da KPMG International Limited, uma empresa inglesa privada de responsabilidade limitada.

*KPMG Auditores Independentes Ltda., a Brazilian limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee.*

## Ênfase - Encerramento do Fundo e base de elaboração das demonstrações financeiras

Chamamos atenção para a nota explicativa n° 2 às demonstrações financeiras, que descreve que em razão do encerramento previsto do Fundo em 30 de agosto de 2023, a base de continuidade operacional não foi utilizada na elaboração dessas demonstrações financeiras, as quais foram elaboradas neste contexto. Nossa opinião não contém modificação relacionada a esse assunto.

## Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

### Alienação das ações de companhias fechada

| Principais assuntos de auditoria | Como nossa auditoria conduziu esse assunto |
|---|---|
| Conforme descrito na nota explicativa n° 5, em linha com a estratégia de gestão do Fundo, durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2022 foram realizadas as alienações das totalidades dos investimentos em ações de companhias fechadas detidas pelo Fundo no montante de R$ 156.025 mil, resultando em um ganho de R$ 1.367 mil e uma atualização monetária sobre o valor da venda de R$ 8.301 mil no resultado do exercício. Por tratar-se de uma transação significativa e pelo impacto que essas transações tiveram nas demonstrações financeiras do Fundo, consideramos esse assunto significativo para nossa auditoria. | Os nossos procedimentos de auditoria incluíram, mas não estão limitados a:<br>– Leitura dos contratos de compra e venda de ações, bem como avaliação dos lançamentos contábeis decorrentes dessas transações;<br>– Teste de liquidação financeira decorrente das alienações desses investimentos; e<br>– Avaliação das divulgações efetuadas nas demonstrações financeiras do Fundo. |

No decorrer da nossa auditoria identificamos ajustes que afetariam a mensuração e divulgação das atualizações monetárias sobre o valor da venda, os quais não foram efetuados pela administração, por terem sido considerados imateriais.

Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima resumidos, consideramos aceitáveis os saldos decorrentes da alienação das ações de companhias fechada, bem como as divulgações relacionadas, no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022.

## Responsabilidade da administração do Fundo pelas demonstrações financeiras

A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento em participações e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livre de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade do Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a Administração pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

## Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional, e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.

- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo.

- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.

- Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional.

- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com a administração a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Fornecemos também aos responsáveis pela administração declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar consideravelmente nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

KPMG Auditores Independentes Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada e firma-membro da organização global KPMG de firmas-membro independentes licenciadas da KPMG International Limited, uma empresa inglesa privada de responsabilidade limitada.

*KPMG Auditores Independentes Ltda., a Brazilian limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee.*

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com a Administração, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente, e que, dessa maneira constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 31 de maio de 2023

KPMG Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP-027685/O-0 F SP



Willian Hideki Ishiba
Contador CRC 1SP281835/O-2

## Fundo de Investimento em Participações em Infra-Estrutura BB Votorantim Energia Sustentável II

**CNPJ: 13.301.359/0001-40**

**(Administrado pela BV Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A - CNPJ:03.384.738/0001-98)**

### Demonstrações das posições financeiras em 31 de dezembro de 2022 e 2021

***Em milhares de reais***

| **Ativo** | **NE** | **2022** | **%PL** | **2021** | **%PL** |
|---|---|---|---|---|---|
| **Circulante** | | | | | |
| **Títulos e valores mobiliários** | | **19.416** | **10,64** | **168.053** | **100,36** |
| **Cotas de Fundos de Investimentos** | | **19.416** | 10,64 | **13.395** | 8,00 |
| Cotas Livres | **4** | 19.416 | 10,64 | 13.395 | 8,00 |
| **Ações de Cia Fechada** | | **-** | - | **154.658** | 92,36 |
| Eólica Faísa S.A. | **5 a)** | - | - | 123.429 | 73,70 |
| Rincão Energia S.A. | **5 b)** | - | - | 31.229 | 18,65 |
| **Valores a receber** | | **157.514** | **86,33** | **-** | **-** |
| Venda de ações de companhia fechada | **5** | 150.610 | 82,54 | - | - |
| Ajuste de preço de compra por benefício ecônomico | **5.1** | 6.894 | 3,78 | - | - |
| Outros valores a receber | | 10 | 0,01 | - | - |
| **Não circulante** | | | | | |
| **Valores a receber** | | **13.716** | **7,52** | **-** | **-** |
| Venda de ações de companhia fechada - Valor retido | **5** | 13.716 | 7,52 | - | - |
| **Total do ativo** | | **190.646** | **104,48** | **168.053** | **100,36** |
| **Passivo** | | | | | |
| **Circulante** | | **8.182** | **4,48** | **583** | **0,36** |
| Taxa de administração | | 275 | 0,15 | 267 | 0,16 |
| Auditoria e custódia | | 55 | 0,03 | 44 | 0,03 |
| Rendimentos a distribuir | | 2.805 | 1,54 | 117 | 0,07 |
| Cetip/Selic | | 2 | 0,00 | 2 | 0,00 |
| Despesas administrativas | | 110 | 0,06 | 153 | 0,09 |
| Despesas de consultoria | **5.2** | 4.472 | 2,45 | | |
| Outras despesas | | 462 | 0,25 | - | - |
| **Total do passivo** | | **8.182** | **4,48** | **583** | **0,36** |
| **Patrimônio líquido** | | **182.464** | **100,00** | **167.470** | **100,00** |
| Cotas integralizadas | **9** | 113.136 | 62,00 | 113.136 | 67,56 |
| Reservas de lucros | | 69.328 | 38,00 | 54.334 | 32,44 |
| **Total do passivo e do patrimônio líquido** | | **190.646** | **104,48** | **168.053** | **100,36** |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Fundo de Investimento em Participações em Infra-Estrutura BB Votorantim Energia Sustentável II

**CNPJ: 13.301.359/0001-40**

**(Administrado pela BV Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A - CNPJ:03.384.738/0001-98)**

### Demonstrações do resultado e do resultado abrangente

**Em 31 de dezembro de 2022 e 2021**

***Em milhares de reais***

| | NE | 2022 | 2021 |
|---|---|---|---|
| **Ações** | | **18.636** | **6.534** |
| Resultado com ações de companhias fechadas - valor justo | **5** | - | (385) |
| Dividendos | **5** | 8.968 | 6.919 |
| Resultado com ações de companhias fechadas - venda | **5** | 1.367 | - |
| Atualização monetária - Contas a receber | **5** | 8.301 | - |
| **Cotas de Fundos** | | **1.526** | **585** |
| Resultado com aplicações em cotas de fundos de investimento | | 1.526 | 585 |
| **Receitas e despesas operacionais** | | **6.894** | **69** |
| Receitas e despesas operacionais | **5.1** | 6.894 | 69 |
| **Demais despesas** | | **(9.374)** | **(3.354)** |
| Despesas com taxa de administração | **12 e 15** | (4.061) | (2.881) |
| Outras despesas | **15** | (112) | (15) |
| Despesas de serviços contratados pelo Fundo | **5.2** | (4.472) | (263) |
| Despesas com auditoria e custódia | **15** | (57) | (153) |
| Despesas administrativas | **15** | (652) | (1) |
| Taxa de fiscalização da CVM | **15** | (20) | (41) |
| **Resultado líquido dos exercícios** | | **17.682** | **3.834** |
| Outro resultado abrangente | | **-** | **-** |
| **Resultado abrangente dos exercícios** | | **17.682** | **3.834** |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Fundo de Investimento em Participações em Infra-Estrutura BB Votorantim Energia Sustentável II

**CNPJ: 13.301.359/0001-40**

**(Administrado pela BV Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - CNPJ:03.384.738/0001-98)**

## Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

**Em 31 de dezembro de 2022 e 2021**

***Em milhares de reais***

| | Cotas de integralizadas | Reserva de lucros (Prejuízos acumulados) | Total |
|---|---|---|---|
| **Saldos em 31 de dezembro de 2020** | **113.136** | **51.676** | **164.812** |
| Distribuição de resultado no exercício | - | (1.176) | (1.176) |
| Resultado Líquido do Exercício | - | 3.834 | 3.834 |
| **Saldos em 31 de dezembro de 2021** | **113.136** | **54.334** | **167.470** |
| Distribuição de resultado no exercício | - | (2.688) | (2.688) |
| Resultado Líquido do Exercício | - | 17.682 | 17.682 |
| **Saldos em 31 de dezembro de 2022** | **113.136** | **69.328** | **182.464** |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Fundo de Investimento em Participações em Infra-Estrutura BB Votorantim Energia Sustentável II

**CNPJ: 13.301.359/0001-40**

**(Administrado pela BV Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A - CNPJ:03.384.738/0001-98)**

## Demonstrações dos Fluxos de Caixa - Método Direto

### Em 31 de dezembro de 2022 e 2021

***Em milhares de reais***

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| **Fluxo de caixa das atividades operacionais** | | |
| Resultado com aplicações em cotas de fundos de investimento | 1.526 | 585 |
| Pagamento de Taxa de Administração | (2.987) | (2.953) |
| Pagamento de Taxa da CVM | (30) | (41) |
| Pagamento de Auditoria e Custódia | (139) | (129) |
| Pagamento de Serviços do Sistema Financeiro | - | (26) |
| Pagamento de Outros Serviços | (1.267) | (234) |
| Pagamento de Outras Despesas | (48) | (12) |
| **Caixa líquido das atividades operacionais** | **(2.947)** | **(2.811)** |
| **Fluxo de caixa das atividades de investimento** | | |
| Recebimento de dividendos | 8.968 | (6.919) |
| **Caixa líquido das atividades de investimento** | **8.968** | **(6.919)** |
| **Fluxo de caixa das atividades de financiamento** | **-** | **(13.507)** |
| Distribuição de Rendimentos | - | (13.507) |
| **Caixa líquido das atividades de financiamento** | **-** | **(27.015)** |
| **Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa** | **6.021** | **(9.400)** |
| **Caixa e equivalentes de caixa no início dos exercícios** | **13.395** | **22.795** |
| **Caixa e equivalentes de caixa no final dos exercícios** | **19.416** | **13.395** |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Notas explicativas às demonstrações financeiras

***(Em milhares de reais, exceto quando indicado e pelo valor unitário das cotas)***

## 1 Contexto operacional

O Fundo de Investimento em Participações em Infra-Estrutura BB Votorantim Energia Sustentável II, iniciou suas operações em 1º de dezembro de 2011, constituído sob a forma de condomínio fechado, é uma comunhão de recursos destinados à aquisição de ativos estabelecidos na política de investimento definida no regulamento do Fundo.

O Fundo tinha prazo de duração até 1º de dezembro de 2021, podendo tal prazo ser prorrogado, mediante proposta do Comitê de Investimento e decisão da Assembleia Geral de Cotistas, ressalvados os casos de Liquidação antecipada do Fundo previstos neste Regulamento.

Conforme descrito na nota explicativa nº 20, em 29 de agosto de 2022, a Assembleia Geral Extraordinária deliberou e aprovou a prorrogação do prazo de duração do Fundo, passando a ter duração até 30 de agosto de 2023, com vigência a partir de 29 de agosto de 2022.

As cotas do Fundo serão direcionadas exclusivamente a investidores qualificados, assim entendidas as pessoas naturais ou jurídicas brasileiras ou estrangeiras, bem como fundos de investimento, que se enquadrem no conceito de investidor qualificado, nos termos da regulamentação da CVM.

O objetivo do Fundo é proporcionar aos seus cotistas a valorização do capital investido, a longo prazo, em carteira de valores mobiliários, participando do processo decisório de sociedades anônimas, abertas ou fechadas, exclusivamente voltadas para projetos no setor de energia, mais especificamente no segmento de geração elétrica com foco em energia sustentável, tais como Pequenas Centrais Hidrelétricas ("PCHs"), usinas de biomassa, parques eólicos e solares, na qualidade de acionista controlador isolado, de participante do bloco de controle ou de parte em acordo de acionistas, caso seja acionista minoritário, ou ajuste de natureza diversa, e exercendo efetiva influência na definição de sua política estratégica e na sua gestão, notadamente através da indicação de membros do conselho de administração, observada a política de investimento constante no regulamento do Fundo.

A administradora do Fundo, com base na Instrução CVM nº 579 de 30 de agosto de 2016, avaliou e classificou o Fundo como “entidade de investimento” e por esse motivo elabora exclusivamente demonstrações financeiras individuais.

A classificação foi definida considerando que o Fundo cumpre cumulativamente os indicadores e características aplicáveis às entidades de investimentos, conforme definido pela referida norma, em especial o inciso I do artigo 4º da instrução CVM 579, transcrito abaixo:

- Art. 4º São qualificados como entidades de investimento os fundos que, cumulativamente:

(i) obtenham recursos de um ou mais investidores com o propósito de atribuir o desenvolvimento e a gestão de uma carteira de investimento a um gestor qualificado que deve possuir plena discricionariedade na representação e na tomada de decisão junto às entidades investidas, não sendo obrigado a consultar os cotistas para essas decisões e tampouco indicar os cotistas ou partes a eles ligadas como representantes nas entidades investidas;



PÚBLICO

(ii) se comprometam com os investidores com o objetivo de investir os recursos unicamente com o propósito de retorno através de apreciação do capital investido, renda ou ambos;

(iii) substancialmente mensurem e avaliem o desempenho de seus investimentos, para fins de modelo de gestão, com base no valor justo; e

(iv) definam nos seus regulamentos estratégias objetivas e claras a serem utilizadas para o desinvestimento, assim como a atribuição do gestor de propor e realizar, dentro do prazo estabelecido na estratégia, o desinvestimento, de forma a maximizar o retorno para os cotistas.

As aplicações do Fundo não contam com a garantia da Administradora ou do Fundo Garantidor de Créditos (FGC), e estão sujeitas a riscos de investimento, incluindo possibilidade de perda do principal investido.

# 2 Base para apresentação e elaboradação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras do Fundo foram elaboradas e estão apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento em participações, as quais se configuram em diretrizes contábeis emanadas da legislação societária brasileira, considerando inclusive aspectos contábeis que são específicos para os diferentes segmentos do mercado, conforme disciplinado pelas normas previstas, especificamente Instrução nº 578/16, e demais orientações emanadas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Na elaboração dessas demonstrações financeiras foram utilizados premissas e julgamentos na determinação do valor e registro de estimativas contábeis, como avaliação dos investimentos. Dessa forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão vir a ser diferentes dos estimados.

Em razão da aprovação da alteração do prazo de duração do Fundo para 30 de agosto de 2023, conforme descrito na nota explicativa nº 20, a base de continuidade operacional não foi utilizada na elaboração dessas demonstrações financeiras, as quais foram elaboradas neste contexto.

A moeda funcional do Fundo é o Real, mesma moeda de preparação e apresentação das demonstrações financeiras. Todas as informações contábeis apresentadas em reais foram apresentadas em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Em 31 de maio de 2023, as demonstrações financeiras foram aprovadas pela Administradora do Fundo.

# 3 Resumo das principais práticas contábeis e critérios de apuração

A elaboração das demonstrações financeiras exige que a Administração efetue estimativas e adote premissas que afetam os montantes dos ativos e passivos apresentados bem como os montantes de receitas e despesas reportados para o período do relatório.

O uso de estimativas se estende às provisões necessárias para créditos de liquidação duvidosa, valor justo e mensuração de valor recuperável de ativos. Os resultados efetivos podem variar em relação às estimativas.



PÚBLICO

**a. Classificação ativos e passivos circulantes e não circulantes**

O Fundo apresenta ativos e passivos no balanço patrimonial com base na classificação circulante/não circulante. Um ativo é classificado no circulante quando: (i) se espera realizá-lo ou se pretende vendê-lo ou consumi-lo no ciclo operacional normal; (ii) for mantido principalmente para negociação; (iii) se espera realizá-lo dentro de 12 meses após a data base do Fundo ou (iv) caixa e equivalentes de caixa. Todos os demais ativos são classificados como não circulantes.

Um passivo é classificado no circulante quando: (i) se espera liquidá-lo no ciclo operacional normal dentro de 12 meses a data base do Fundo ou (ii) não há direito incondicional para diferir a liquidação do passivo por, pelo menos, 12 meses após a data basedo Fundo. Todos os demais passivos são classificados como não circulantes.

**b. Caixa e equivalentes de caixa**

Caixa e equivalentes de caixa são representados por disponibilidades em moeda nacional e aplicações financeiras em operações compromissadas, cujo vencimento das operações na data efetiva da aplicação é igual ou inferior a 90 dias e apresentam risco insignificante de mudança de valor justo, que são utilizados pelo Fundo para gerenciamento de seus compromissos de curto prazo.

**c. Cotas de fundos de investimento**

Os investimentos em cotas de fundos de investimento são atualizados, diariamente, pelo respectivo valor da cota divulgado pelos administradores.

As valorizações e as desvalorizações dos investimentos em cotas de fundos de investimento estão apresentadas na demonstração do resultado e do resultado abrangente em "Resultado com aplicações em cotas de fundos de investimento", pelo seu valor líquido.

**d. Ações de companhias fechadas**

As ações de companhia de capital fechado sem cotação em bolsa de valores ou em mercado de balcão organizado, são registradas inicialmente pelo seu respectivo valor de aquisição e ajustadas ao menos na data da apresentação das demonstrações financeiras, pelo seu valor justo nos termos da Instrução CVM nº 579, registrados na rubrica "Ações - Resultado com ações de companhias fechadas - valor justo" na Demonstração do Resultado.

**e. Outros ativos e passivos**

Os valores a receber e as obrigações são demonstrados pelos valores conhecidos e calculáveis incluindo, quando aplicável, os encargos e as variações monetárias incorridos.

**f. Dividendos e juros sobre capital próprio**

Os dividendos e juros sobre capital próprio que venham a ser distribuídos a qualquer tempo pelas Companhias Investidas serão incorporados ao patrimônio líquido do Fundo no momento do seu recebimento e registrado o resultado do exercício na conta de "Ações - Dividendos" para fundos qualificados como "Entidade de Investimento".

**g. Apuração do resultado**

É apurado pelo regime de competência e os ganhos ou perdas resultantes da avaliação dos ativos ou passivos do fundo, ainda que não realizados financeiramente, devem ser reconhecidos no resultado do exercício.



PÚBLICO

# 4 Títulos e Valores Mobiliários

Os títulos e valores mobiliários são representados por:

## Cotas de fundos de investimentos

| | 31/12/2022 | | 31/12/2021 | |
|---|---|---|---|---|
| **Fundos de Investimentos** | **Quantidade** | **Valor mercado** | **Quantidade** | **Valor mercado** |
| BV Soberano Renda Fixa Fundo de Investimento(i) | 5.426.894 | 19.411 | 4.210.151 | 13.395 |
| BV Cash Renda Fixa Simples Fundo de Investimento(ii) | 4.264 | 5 | - | - |
| **Total** | **5.431.159** | **19.416** | **4.210.151** | **13.395** |

(i) BV Soberano Renda Fixa Fundo de Investimento
Estão compostos por cotas do BV Soberano Renda Fixa Fundo de Investimento, que é administrado pela BV DTVM S.A. O Fundo aloca 100% (cem por cento) em ativos financeiros de emissão do Tesouro Nacional ou do Banco Central e/ou operações compromissadas lastreadas nesses mesmos títulos. As cotas não possuem vencimento.

(ii) BV Cash Renda Fixa Simples Fundo de Investimento
Estão compostos por cotas do BV Cash Renda Fixa Simples Fundo de Investimento, que é administrado pela BV DTVM S.A. O Fundo aloca 100% (cem por cento) em ativos financeiros de emissão do Tesouro Nacional ou do Banco Central e/ou operações compromissadas lastreadas nesses mesmos títulos. As cotas não possuem vencimento.

# 5 Ações de companhias fechadas

Em 31 de dezembro de 2022, o Fundo não possuía ações de companhias fechadas.

Em 31 de dezembro de 2021, a composição das ações de companhias fechadas detidas pelo Fundo é a seguinte:

| **Companhia Investida** | **Tipo** | **Preço unitário R$** | **Total de ações do fundo** | **Valor justo** | **% participação do Fundo na companhia** |
|---|---|---|---|---|---|
| Eólica Faísa S.A. | ON | 29,629832 | 4.165.694 | 123.429 | 27,71% |
| Rincão Energia S.A. | ON | 0,746097 | 41.857.051 | 31.229 | 46,00% |
| **Total** | | - | - | **154.658** | - |

Demonstramos as movimentações das ações de companhias fechadas em 31 de dezembro de 2022 e 2021 conforme abaixo:

Em 2022:

| **Companhia Investida** | **Saldo em 31/12/2021** | **Venda** | **Resultado na venda** | **Saldo em 31/12/2022** |
|---|---|---|---|---|
| Eólica Faísa S.A. | 123.429 | (137.165) | 13.736 | - |
| Rincão Energia S.A. | 31.229 | (18.860) | (12.369) | - |
| **Total** | **154.658** | **(156.025)** | **1.367** | **-** |



PÚBLICO

Em 2021:

| Companhia Investida | Saldo em 31/12/2020 | Ajuste a valor justo | Saldo em 31/12/2021 |
|---|---|---|---|
| Eólica Faísa S.A. | 120.405 | 3.024 | 123.429 |
| Rincão Energia S.A. | 34.638 | (3.409) | 31.229 |
| **Total** | **155.043** | **(385)** | **154.658** |

## Movimentação valores a receber – Venda de ações

| Companhia Investida | Venda | Atualização monetária | Saldo a receber em 31/12/2022 |
|---|---|---|---|
| Eólica Faísa S.A. | 137.165 | 7.500 | 144.665 |
| Rincão Energia S.A. | 18.860 | 801 | 19.661 |
| **Total** | **156.025** | **8.301** | **164.326** |

### *a. Eólica Faísa S.A. ("Faísa")*

A Faísa localiza-se no litoral do estado do Ceará, no município de Trairi, aproximadamente 80 km de distância da capital Fortaleza. Contempla 5 parques eólicos com potência instalada total de 136,5 MW, cujas potencias individuais variam entre 25,2 MW e 29,4 MW, com fator de capacidade médio de 33,6%. Os 5 Parques Eólicos entraram em operação comercial durante 2014.

Em 31 de dezembro de 2021, as ações ON da Faísa correspondentes a participação do Fundo, marcadas com base no valor justo, calculado através de laudo de avaliação, totalizam R$ 123.429.

A avaliação econômico financeira foi elaborada pela Excelência Energética Consultoria Empresarial Ltda, empresa de consultoria fundada em 2003, dedicada exclusivamente ao setor de energia especialmente a energia elétrica. O estudo tem como base 31 de dezembro de 2021. Após verificação e análise do laudo de avaliação da companhia investida foi gerado um ajuste a valor justo no montante de R$ 3.024 que está apresentado na Demonstração do resultado e do resultado abrangente do exercício.

A metodologia de avaliação adotada para a mensuração do investimento é de rentabilidade futura. Para isso foi utilizado o método de fluxo de caixa descontado. O período projetado para a avaliação do valor justo da companhia foi de 25 anos.

A margem EBITDA projetada foi de 55,6% no período. Foi utilizada uma taxa de desconto de 9,18% ao ano.

Em 31 de dezembro de 2022, o Fundo não possui participação na companhia.

Conforme Instrumento Particular de Compra e Venda de Ações e Outras Avenças datado de 17 de setembro de 2022, o Fundo alienou a totalidade das ações por ele detidas da Eólica Faísa S.A. à Alex Energia Participações S.A., no montante de R$ 137.165, devidamente atualizado pro rata temporis a partir de 31 de dezembro de 2021 até a Data de Fechamento pela variação acumulada positiva do IPCA.



PÚBLICO

O efetivo pagamento do preço de venda está condicionado ao cumprimento de determinadas condições precedentes, incluindo a obtenção das aprovações necessárias junto ao Conselho Administrativo de Defesa Econômica – CADE e perante as instituições financeiras credoras dos financiamentos obtidos pelas sociedades controladas pela Faísa.

Em 31 de dezembro de 2022 o valor corrigido a ser recebido pela venda das ações é de R$ 144.665.

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2022, o Fundo recebeu o valor de R$ 8.968 a títulos de dividendos da Companhia.

### *b. Rincão Energia S.A. ("Rincão")*

Esta companhia detém o projeto da Pequena Central Hidrelétrica Rincão ("PCH Rincão"), com previsão de potência instalada de 10MW, localizado ao nordeste do Estado do Rio Grande do Sul, no Rio Ijuizinho, Bacia do Rio Ijuí, que desemboca no Rio Uruguai com 10 MW de Potência Instalada.

A operação da PCH Rincão será do tipo "a fio d'água", e destaca-se por apresentar um baixo grau de impacto ambiental, e deverá produzir cerca de 4,6 MW médios, correspondente a um Fator de Capacidade Médio igual a 46,60% e resultado em aproximadamente 40.296 MWh/ano de Energia Gerada.

Em 31 de dezembro de 2021, as ações ON da Rincão correspondentes a participação do Fundo, marcadas com base no valor justo, calculado através de laudo de avaliação, totalizam R$ 31.229.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2021, as ações da Rincão estão avaliadas pelo seu valor justo determinado através de laudo de avaliação.

A avaliação econômico financeira foi elaborada pela Excelência Energética Consultoria Empresarial Ltda, empresa de consultoria fundada em 2003, dedicada exclusivamente ao setor de energia, especialmente a energia elétrica. O estudo tem como base 31 de dezembro de 2021. Após verificação e análise do laudo de avaliação da companhia investida foi gerado um ajuste a valor justo no montante de R$ (3.409) que esta apresentado na Demonstração do resultado e do resultado abrangente do exercício.

A metodologia de avaliação adotada para a mensuração do investimento é de rentabilidade futura. Para isso foi utilizado o método de fluxo de caixa descontado. A margem EBITDA projetada 65,8% no período. O período projetado para a avaliação do valor justo da companhia foi de 25 anos e uma taxa de desconto de 9,30% ao ano.

Em 31 de dezembro de 2022, o Fundo não possui participação na companhia.



PÚBLICO

Conforme Instrumento Particular de Compra e Venda de Ações e Outras Avenças datado de 02 de dezembro de 2022, o Fundo alienou a totalidade das ações por ele detidas de emissão da Rincão Energia S.A., ao Fundo de Investimento em Participações em Infraestrutura Origem, no montante de R$ 18.860, devidamente atualizado pro rata temporis (i) pela variação acumulada do IPCA a partir de 31 de dezembro de 2021 ("Data Base") até a Data de Fechamento, que ocorrerá no prazo de 10 (dez) dias úteis contados da data de cumprimento das Condições Precedentes ou em qualquer outra data acordada pelas Partes ("Data de Fechamento"), desde que todas as Condições Precedentes tenham sido devidamente cumpridas e/ou dispensadas pelas partes do Contrato de Compra e Venda, quando cabível tal dispensa, (desde que tal variação acumulada seja positiva no período entre a Data Base e a Data de Fechamento); e (ii) pela variação positiva do CDI a partir do 1º (primeiro) dia a contar da Data de Fechamento até a data do pagamento.

O Contrato de Compra e Venda prevê o cumprimento de determinadas condições precedentes, tais como aprovação da aquisição pelo CADE pela ANEEL, de modo que a transação de compra e venda das ações de Rincão detidas pelos Fundos poderá ser considerada como terminada ou cancelada caso referidas Condições Precedentes não sejam atendidas até a Data Limite. Caso, dentre as Condições Precedentes, estejam pendentes apenas a aprovação da aquisição das ações de Rincão pelo CADE e/ou a aprovação da ANEEL, a Data Limite será automaticamente prorrogada, sem necessidade de qualquer manifestação das partes do Contrato de Compra e Venda.

Em 31 de dezembro de 2022 o valor corrigido a ser recebido pela venda das ações é de R$ 19.661, considerando o montante de R$ 230 retido pelo comprador referente a indenização.

### *5.1 Ajuste de preço de compra por benefício ecônomico*

Em 31 de dezembro de 2022, o Fundo possui o montante de R$ 6.894 registrado decorrente de resultado favorável da ação de arbitral 51/2019/SEC1 movida pela Eólica Faísa V contra a Fator Seguradora S.A. e Fairfax Brazil Seguros Corporativos S.A. no Foro Centro de Arbitragem e Mediação da Câmara de Comércio Brasil-Canadá ("CAM-CCBC") referente ao sinistro em aerogerador ocorrido em 23/07/2016 com cobertura da Apólice nº 1009600000092. Em 08 de dezembro de 2021 o Tribunal Arbitral proferiu Sentença Arbitral Parcial, reconhecendo o direito da Autora de ser indenizada e determinando que o valor da indenização fosse verificado em fase de liquidação.

Conforme Instrumento Particular de Compra e Venda de Ações e Outras Avenças datado de 17 de setembro de 2022, a Alex Energia Participações S.A. ("Compradora") reconheceu a existência da discussão referente ao recebimento de valor de seguro que pode resultar em benefício econômico à Eólica Faísa V ("SPE V") no âmbito do Procedimento Arbitral nº 51/2019/SEC1, e que o Fundo fará jus a qualquer valor a ser recebido pela SPE V em decorrência do Benefício Econômico. Caso o Benefício Econômico seja verificado pela SPE V antes da Data de Fechamento, referido valor poderá ser pago pela SPE V às Vendedoras, observadas as prévias aprovações dos Credores, sem que este pagamento seja considerado uma Saída de Caixa. Caso o Benefício Econômico seja verificado pela SPE V após a Data de Fechamento ou não seja pago às Vendedoras até a Data de Fechamento, o Benefício Econômico configurará ajuste positivo do Preço de Compra a ser pago após a Data de Fechamento e o seguinte procedimento deverá ser adotado:

i. Do recebimento do Benefício Econômico pela SPE V, a Compradora deverá, em até 5 (cinco)



PÚBLICO

Dias Úteis, notificar as Vendedoras informando sobre tal recebimento. Durante o período entre a data de recebimento do Benefício Econômico pela SPE V até a data de seu integral pagamento às Vendedoras, a Compradora deverá investir os recursos do Benefício Econômico em investimentos de baixo risco indexados a CDI que garantam liquidez diária ao investimento, sendo certo que os rendimentos líquidos oriundos de tais investimentos serão de propriedade das Vendedoras e integrarão, para todos os fins, o valor do Ajuste de Preço de Compra por Benefício Econômico.

ii. Mediante recebimento da notificação prevista no item (i) acima pelas Vendedoras, as Partes deverão envidar seus melhores esforços para obter o consentimento dos Credores para o pagamento do Ajuste de Preço de Compra por Benefício Econômico às Vendedoras, o qual poderá ser realizado (a) pela SPE V às Vendedoras, por conta e ordem da Compradora; (b) por distribuição extraordinária de dividendos da SPE V; ou (c) redução do capital social da SPE V, os quais, após recebimento pela Companhia, deverão ser pagos pela Companhia às Vendedoras, sendo certo que caberá às Vendedoras definir a forma de pagamento a ser adotada, desde que aprovada pelos Credores.

iii. Se os Credores aprovarem o pagamento em qualquer das formas descritas no item (ii), a Compradora deverá fazer com que a Companhia ou a SPE V (conforme aplicável) realize o pagamento às Vendedoras, em até 5 (cinco) Dias Úteis contados da data do recebimento de referida aprovação, na hipótese de pagamento prevista na alínea (a) do e (b) item (ii); ou (y) em até 5 (cinco) Dias Úteis após o decurso do prazo legal da redução de capital, observado que a assembleia geral aprovando a redução de capital e publicação da respectiva ata deverá ser realizada em até 5 (cinco) Dias Úteis contados da data da referida aprovação dos Credores, na hipótese de pagamento prevista na alínea (c) do item (ii).

iv. Enquanto os Credores não aprovarem, bem como no caso deles não aprovarem o pagamento em qualquer das formas descritas no item (ii) acima, o valor do Benefício Econômico deverá ser pago pela SPE V à Companhia na distribuição ordinária anual de dividendos, da seguinte forma: a Compradora deverá fazer com que a Companhia (na qualidade de acionista da SPE V) verifique a proporção do valor do Benefício Econômico em relação ao valor total de lucro auferido no exercício social em que o Benefício Econômico foi recebido pela SPE V e tal proporção será aplicada para determinar o valor total do Ajuste de Preço de Compra por Benefício Econômico que deverá ser pago pela Companhia às Vendedoras.

### *5.1 Despesa de consultoria*

Em 31 de dezembro de 2022 o Fundo possui o montante de R$ 4.472 a pagar referente a despesa de consultoria relativa ao processo de desinvestimento.

## 6 Instrumentos financeiros de derivativos

É permitida a utilização de derivativos para fins de proteção patrimonial, cuja exposição seja sempre, no máximo, o valor do patrimônio líquido do Fundo.

Durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021, o Fundo não contratou instrumentos financeiros derivativos.

## 7 Gerencimento de riscos

Não obstante a diligência da Administradora em colocar em prática a política de investimento delineada, os investimentos do Fundo estão, por sua natureza, sujeitos a flutuações típicas do



PÚBLICO

mercado, risco de crédito, risco sistêmico, condições adversas de liquidez e negociação atípica nos mercados de atuação e, mesmo que a Administradora mantenha rotinas e procedimentos de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para o Cotista.

Os recursos que constam na carteira do Fundo e os Cotistas estão sujeitos aos seguintes fatores de risco, de forma não exaustiva:

(i) Risco operacional das companhias investidas - Por ser um investimento caracterizado pela participação nas companhias investidas, todos os riscos operacionais que cada uma das companhias investidas incorrerem, no decorrer da existência do Fundo, são também riscos operacionais do Fundo, uma vez que o desempenho do mesmo decorre do resultado obtido nas atividades das referidas sociedades.

(ii) Risco legal - É o risco ligado à possibilidade de interferências legais nos projetos das companhias investidas que impactem negativamente na performance de cada uma delas, refletindo negativamente no patrimônio do Fundo. Outro risco legal abordado diz respeito às demandas administrativas e judiciais que porventura venham a ser formuladas contra as companhias investidas, podendo resultar em responsabilidade pelo pagamento de indenizações por desapropriações, prejuízos a propriedades particulares e danos ambientais, dentre outros.

(iii) Risco de mercado - É o risco ligado à possibilidade da variação da taxa de juros ou do preço dos ativos, durante o período de um investimento. Esta variação do valor dos ativos é repassada ao valor da cota e consequentemente à rentabilidade do Fundo, podendo gerar baixa valorização ou supervalorização do patrimônio. Outra forma de risco incorrida pelo Fundo diz respeito às condições econômicas gerais, tanto nacionais como internacionais, as quais por sua vez podem afetar tanto o nível das taxas de câmbio e de juros quanto os preços dos papéis em geral. Tais sobressaltos nas condições de mercado impactam as expectativas dos agentes econômicos, gerando consequências sobre os ativos que compõem a carteira de títulos do Fundo.

(iv) Risco de Liquidez - Os ativos que compõem, e que venham a compor, a carteira do Fundo podem passar por períodos de menor volume de negócios em seus mercados, dificultando a execução de ordens de compra/venda, impactando a formação dos preços desses ativos.

(v) Risco de crédito - Os títulos e outros ativos que compõem a carteira ou que venham integrar a carteira do Fundo estão sujeitos ao risco de crédito do Governo Federal, instituições ou empresas emitentes dos mesmos. O risco de crédito refere-se à possibilidade de não recebimento dos juros e/ou principal dos títulos/valores mobiliários que compõem ou que venham integrar a carteira do Fundo, com consequente impacto negativo na rentabilidade. Adicionalmente, os contratos de derivativos (por exemplo swaps) estão eventualmente sujeitos ao risco da contraparte ou da instituição garantidora não honrar sua liquidação.

(vi) Risco de concentração - Consiste no risco do Fundo aplicar 100% (cem por cento) do patrimônio líquido em ativos de uma mesma companhia investida.

(vii) Restrições ao resgate e amortização de cotas e liquidez reduzida - O Fundo é constituído sob forma de condomínio fechado e, portanto, só admite o resgate de suas cotas ao término do prazo de duração do Fundo. A distribuição de resultados e a amortização de cotas serão realizadas em conformidade com as regras previstas no regulamento do Fundo, observadas as orientações comitê de investimento. Caso os cotistas queiram se desfazer dos seus investimentos no Fundo,



PÚBLICO

poderão realizar a venda de suas cotas no mercado secundário, devendo ser observado, para tanto, os termos e condições dos compromissos de Investimento. Considerando que o investimento em cotas de fundos de investimento em participação é um produto novo, o mercado secundário para negociação de tais cotas apresenta baixa liquidez, e não há garantia de que os cotistas conseguirão alienar suas cotas pelo preço e no momento desejados.

(viii) Não realização de investimento pelo Fundo - Os investimentos do Fundo são considerados de longo prazo e o retorno do investimento nas companhias investidas pode não ser condizente com o esperado pelo cotista. Não há garantias de que os investimentos pretendidos pelo Fundo estejam disponíveis no momento e em quantidade convenientes ou desejáveis à satisfação de sua política de investimento, o que pode resultar em investimentos menores ou mesmo na não realização dos mesmos.

(ix) Inexistência de Garantia de Rentabilidade - A verificação de rentabilidade passada em qualquer fundo de investimento em participações no mercado ou no próprio Fundo não representa garantia de rentabilidade futura. Adicionalmente, a aplicação dos recursos do Fundo em companhias investidas que apresentem riscos relacionados à capacidade de geração de receitas e pagamento de suas obrigações não permite que seja determinado qualquer parâmetro de rentabilidade seguro para o Fundo. As aplicações realizadas no Fundo e pelo Fundo não contam com garantia da Administradora, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos (FGC), podendo ocorrer, inclusive, perda total do patrimônio do Fundo e, consequentemente, do capital investido pelos cotistas.

(x) Risco de performance operacional, operação e manutenção - Esses riscos ocorrem quando a produtividade não atinge os níveis previstos, comprometendo a geração de caixa e o cumprimento de contratos. A origem desses riscos pode estar em: falha nos desenhos dos equipamentos selecionados; erros de especificação; uso de tecnologia nova não testada adequadamente; planejamento de operação e manutenção inadequadas.



PÚBLICO

(xi) Risco Relacionado a Fatores Macroeconômicos - O Fundo está sujeito aos efeitos da política econômica praticada pelo Governo Federal e demais variáveis exógenas, tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários ou de situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica, financeira ou regulatória que influenciem de forma relevante os mercados financeiro e de mercado de capitais brasileiro. Medidas do governo brasileiro para controlar a inflação e implementar suas políticas econômica e monetária envolveram, no passado recente, alterações nas taxas de juros, desvalorização da moeda, controle de câmbio, controle de tarifas, mudanças legislativas, entre outras. Essas políticas, bem como outras condições macroeconômicas, têm impactado significativamente a economia e o mercado de capitais nacional.

(xii) Risco Econômico - Mesmo que o Projeto seja tecnologicamente bom, seja concluído e esteja operando satisfatoriamente, há o risco de que a demanda pelos produtos ou serviços não seja suficiente para gerar a receita necessária para cobrir os custos operacionais e o serviço da dívida do Projeto, e ainda oferecer uma taxa de retorno justa aos investidores.

# 8 Rentabilidade do Fundo

O patrimônio líquido médio, o valor da cota e a rentabilidade das classes do Fundo, nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021, são demonstrados como segue abaixo:

Classe A:

| Informações referentes aos exercícios | Patrimônio líquido médio | Valor da cota | Rentabilidade |
|---|---|---|---|
| 31/12/2022 | 148.269 | 1.542,5842 | 8,61% |
| 31/12/2021 | 142.589 | 1.420,3247 | -0,31% |

Classe B:

| Informações referentes aos exercícios | Patrimônio líquido médio | Valor da cota | Rentabilidade |
|---|---|---|---|
| 31/12/2022 | 21.904 | 1.946,0423 | 10,84% |
| 31/12/2021 | 20.685 | 1.755,68 | 1,58% |

A rentabilidade auferida no período desconsidera a distribuição de rendimentos ocorrida no período.

A rentabilidade obtida pelo Fundo no passado não representa garantia de rentabilidade futura.

# 9 Emissões, resgates e amortizações de cotas

## a. Cotas

As cotas do Fundo correspondem a frações ideais de seu patrimônio líquido e serão divididas em 2 (duas) classes, sendo uma classe de cotas classe A e uma classe de cotas classe B.

Todas as cotas do Fundo serão escriturais e serão mantidas pela Administradora, na qualidade de agente escriturador das cotas do Fundo, em conta de depósito em nome dos cotistas.

O valor das cotas do Fundo será calculado diariamente.



PÚBLICO

Em 31 de dezembro de 2022 o Fundo possuía 101.154 cotas Classe A e 11.982 cotas classe B totalmente integralizadas.

### *Direitos Políticos Especiais das Cotas Classe A e Encargos*

A Taxa de Performance será de 25% (vinte e cinco por cento) da rentabilidade anual acumulada das Cotas Classe A que exceder a variação acumulada do Indexador contada de 1º de janeiro até 31 de dezembro de cada ano, apropriada diariamente e cobrada até o 5º (quinto) Dia Útil do mês subsequente ao período de cálculo.

Os titulares das Cotas Classe A do Fundo remunerarão o Administrador mediante o pagamento de Taxa de Administração no montante equivalente a 2,0% (dois por cento) ao ano sobre o valor patrimonial das Cotas Classe A, ou sobre o valor do Capital Comprometido pelos Cotistas desta Classe corrigido pelo IPCA acumulado, deles o maior.

### *Direitos Políticos Especiais das Cotas Classe B e Encargos*

Nos termos do Artigo 29, §1º da Instrução CVM nº. 578, são atribuídos às Cotas Classe B direitos políticos especiais para as matérias constantes do Regulamento e para alterar a classificação do Fundo referida no Artigo 1º, Parágrafo Segundo do Regulamento. Nesse sentido, todas as deliberações da Assembleia Geral de Cotistas referentes às matérias previstas nesses incisos dependerá de ratificação, por meio do voto afirmativo de no mínimo 75% (setenta e cinco por cento) dos titulares de Cotas Classe B, reunidos em votação apartada.

É de competência privativa dos Cotistas Classe B a eleição dos participantes do Comitê de Investimento, nos termos definidos no Artigo 38 do Regulamento.

Qualquer alteração dos direitos políticos atribuídos às Cotas Classe B dependerá de ratificação dos titular s de Cotas Classe B, na forma do Regulamento.

Os titulares das Cotas Classe B do Fundo remunerarão o Administrador mediante o pagamento de Taxa de Administração, no montante equivalente a 0,25% (vinte e cinco centésimos por cento) ao ano sobre o valor patrimonial das Cotas Classe B, ou sobre o valor do Capital Comprometido pelos Cotistas desta Classe corrigido pelo IPCA acumulado, deles o maior, conforme fórmula abaixo:

Não haverá Taxa de Performance para as Cotas Classe B.

## b. Emissão de cotas

As cotas da primeira emissão do Fundo foram objeto de oferta pública, nos termos da Instrução CVM no 400, sendo que o patrimônio previsto do Fundo era de até R$ 210.000 representado por 210.000 (duzentas e dez mil) cotas, ao valor unitário de R$ 1 cada, sendo 200.000 (duzentas mil) cotas classe A e 10.000 (dez mil) cotas classe B.

Para que seja aceito como cotista do Fundo, o investidor deverá subscrever cotas com um valor equivalente a, no mínimo, R$ 100.

Os cotistas do Fundo estão isentos do pagamento de taxa de ingresso ou de saída.

Durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021 não houve emissão de cotas.



PÚBLICO

### c. Resgate de cotas

As cotas do Fundo somente serão resgatadas ao término do prazo de duração do Fundo.

### d. Amortizações

Qualquer amortização abrangerá todas as cotas do Fundo e será feita na mesma data a todos os referidos cotistas mediante rateio das quantias sempre em espécie, respeitando as respectivas classe de cotas, a serem distribuídas pelo número de cotas existentes, mediante aprovação do Comitê de Investimentos.

Não houve amortização de cotas nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021.

## 10 Política de distribuição de resultados

Os dividendos, juros sobre capital próprio ou quaisquer outros rendimentos distribuídos pela companhia-alvo poderão ser distribuídos diretamente aos cotistas, mediante comunicação prévia da Administradora às companhias investidas.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2022, não houve distribuição de rendimentos do Fundo.

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 o Fundo distribuiu o montante de R$ 1.176 a título de rendimentos.

## 11 Negociação de cotas

As cotas do Fundo estão registradas para negociação na B3, sob o ticker ESUU11.

Os adquirentes das Cotas que ainda não sejam cotistas deverão igualmente comprovar a condição de investidor qualificado, nos termos do Artigo 9º-B da Instrução CVM nº. 539, sendo que a verificação da condição de investidor qualificado caberá aos intermediários que representarem os adquirentes na compra das Cotas.

As cotas apresentaram os seguintes preços de fechamento de negociação em cada mês dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021.

| **ESUU11 (Valores expressos em reais)** | **2022** | **2021** |
|---|---|---|
| Abril | - | 1.200,01 |
| Agosto | 1.199,98 | - |

Não houve negociação das cotas do Fundo nos demais meses.

## 12 Remuneração da administração

Pela prestação de serviços de administração do Fundo, a Administradora receberá remuneração anual, na forma de taxa de administração, correspondente ao somatório dos montantes descritos abaixo:

- Os titulares das cotas classe A e B do Fundo remunerarão a Administradora mediante o pagamento de taxa de administração no montante equivalente a 2,0% e 0,25%, respectivamente, ao ano sobre o valor patrimonial de cada classe de cota, ou sobre o valor do capital comprometido pelos cotistas dessas classes corrigido pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) acumulado, divulgado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE IPCA), deles o maior.



PÚBLICO

- A taxa de administração acima indicada será apropriada diariamente, à base de 1/252 (um duzentos e cinquenta e dois avos), como despesa do Fundo e será paga mensalmente pelo Fundo diretamente a Administradora, até o 5º (quinto) dia útil do mês seguinte ao vencido.

- A despesa correspondente à taxa de administração, no montante de R$ 4.061 (2021 – R$2.881), está apresentada na demonstração do resultado em "Demais despesas – Taxa de administração".

# 13 Taxa de performance

A taxa de performance será de 25% da rentabilidade anual acumulada das cotas classe A que exceder a variação acumulada do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), divulgado anualmente pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE), acrescido de sobretaxa de 6% ao ano, contada de 1o de janeiro até 31 de dezembro de cada ano, apropriada diariamente e cobrada até o 5º (quinto) dia útil do mês subsequente ao período de cálculo.

Não haverá taxa de performance para as cotas classe B.

Não houve pagamento de taxa de performance nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021.

# 14 Serviços de gestão, custódia, tesouraria

Os serviços de liquidação, custódia, tesouraria, controle de ativos, cálculo da cota, bem como a execução dos procedimentos contábeis para o Fundo, incluindo o controle consolidado da totalidade das cotas escriturais de fundos de investimento, a gestão da carteira, distribuição de cotas e o controle das posições dos condôminos, relativas às movimentações de aplicação e resgate de cotas pelos cotistas, identificados em contas individuais, nas modalidades definidas na legislação em vigor são realizados pela Administradora do Fundo, BV Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

# 15 Despesas e encargos do Fundo

As despesas e encargos debitados do Fundo e respectivos percentuais em relação ao patrimônio líquido do exercício são os seguintes:

| **Encargos Debitados ao Fundo** | **31/12/2022** | **% PL** | **31/12/2021** | **% PL** |
|---|---|---|---|---|
| **Patrimônio líquido** | **185.553** | **-** | **167.860** | **-** |
| Despesas com taxa de administração | (4.061) | -2,19% | (2.881) | -1,72% |
| Outras despesas | (112) | -0,06% | (15) | -0,01% |
| Despesas de serviços contratados pelo Fundo | (4.472) | -2,41% | (263) | -0,16% |
| Despesas com auditoria e custódia | (57) | -0,03% | (153) | -0,09% |
| Despesas administrativas | (652) | -0,35% | (1) | 0,00% |
| Taxa de fiscalização da CVM | (20) | -0,01% | (41) | -0,02% |
| **Total das despesas** | **(9.374)** | -5,05% | **(3.354)** | -2,00% |

# 16 Tributação

Os cotistas pessoas físicas que auferirem rendimento pela alienação de cotas do Fundo serão tributados à alíquota de 0% (zero por cento).



PÚBLICO

Os rendimentos auferidos por pessoas jurídicas no resgate, amortização e alienação de cotas do Fundo estão sujeitos à alíquota de 15% (quinze por cento), a título de imposto de renda. A forma de apuração e de retenção de imposto de renda na fonte descrita acima não se aplica aos cotistas que estão sujeitos a regimes de tributação diferenciados, nos casos previstos na legislação em vigor.

# 17 Outros serviços prestados pelos auditores independentes

Em atendimento à Resolução CVM 381, informamos que o Fundo, no exercício findo em 31 de dezembro de 2022, somente contratou a KPMG Auditores Independentes Ltda. para a prestação de serviços de auditoria externa, não tendo a referida empresa prestado qualquer outro tipo de serviço ao Fundo.

É adotada como política na contratação de serviços não relacionados à auditoria externa, a postura de atender as regulamentações que preservam a independência do auditor externo, mantendo consistência, inclusive com os princípios internacionais, em atendimento aos procedimentos estabelecidos pela Matriz, os quais incluem, dentre outros, os seguintes: (a) O auditor não deve auditar seu próprio trabalho; (b) O auditor não deve exercer funções gerenciais no cliente; e (c) O auditor não deve promover os interesses de seu cliente. Adicionalmente, em caso de contratação de outros serviços, o escopo e os procedimentos dos referidos serviços são discutidos com os auditores independentes, para que os mesmos não afetem as regras de independência estabelecidas.

# 18 Demandas judiciais

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer desses contra a Administradora do Fundo.

# 19 Divulgação de informações

A política de divulgação de informações relativas ao Fundo inclui, entre outros, a divulgação mensal do valor patrimonial das cotas, a rentabilidade do período, do patrimônio do Fundo, do valor dos investimentos do Fundo, incluindo a discriminação dos bens e direitos integrantes do seu patrimônio, envio de extrato semestral a cotistas e a disponibilização aos cotistas de informações diárias, mensais e anuais na sede da Administradora. Adicionalmente, a Administradora mantém serviço de atendimento aos cotistas em suas dependências.

# 20 Partes relacionadas

Em 31 de dezembro de 2022, o Fundo possuía taxa de administração a pagar, no montante de R$ 275 (2021 – R$ 267), junto ao BV Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021, foram pagos ao BV Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. os montantes de taxa de administração, de custódia e de controladoria divulgados na Nota Explicativa nº 11.

# 21 Alterações estatutárias

Em assembleia geral extraordinária, datado de 29 de agosto de 2022, foram aprovadas as seguintes deliberações:

(a) Prorrogar a Duração do Fundo até 30 de agosto de 2023;



PÚBLICO

(b) Prorrogar o Período de Desinvestimento do Fundo para até 1 (um) ano da data da presente Assembleia;

(c) Programar a amortização de até 100% (cem porcento) das cotas do Fundo para até a data-limite de 30 de agosto de 2023, na forma dos arts. 28, §§1º e 5º, e 42, §8º, do regulamento; e

(d) O Fundo e a Administradora irão praticar todos os atos necessários à implementação das matérias aprovadas.

# 22 Eventos subsequentes

De acordo com o Comunicado a Mercado divulgado em 01 de março de 2023, a BV Distribuidora de Títulos e Valores S.A., inscrita no CNPJ/ME sob nº 03.384.738/0001-98 ("BV Asset"), informou aos cotistas dos fundos por ela administrados e ao mercado que foi aprovada pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica ("CADE") e Banco Central do Brasil ("BACEN") a parceria estratégica entre o Banco Votorantim S.A. e o Banco Bradesco S.A. para criação de uma gestora de investimentos independentes, por meio da qual 51% do capital da BV Asset será adquirido pelo Bradesco.

De acordo com o fato relevante divulgado ao mercado em 08 de março de 2023, a Administradora comunicou que todas as condições precedentes previstas no Contrato de Compra e Venda, por meio do qual o Fundo alienou a totalidade das ações por ele detidas de emissão da Eólica Faísa S.A., foram concretizadas, de modo que a venda da referida companhia investida foi concluída em 03 de março de 2023 ("Data de Fechamento"), tendo sido pago ao Fundo o preço de R$ 130.620, sendo que o saldo remanascente encontra-se retido pelo comprador nos termos do Contrato de Compra e Venda

Conforme divulgado em 26 de maio de 2023, o fechamento da venda da companhia investida, Rincão Energia S.A ("Rincão"), não foi concretizada, contudo, as negociações seguem em andamento, com trabalho ativo da equipe de gestão da BV Asset e dos assessores contratados, para solucionar as condições precedentes ainda não superadas que impossibilitaram a conclusão do processo. A Administradora ressalta que ainda encontra-se sob avaliação do comprador e dos Fundos vendedores questões relacionadas às manutenções da pequena central hidrelétrica (PCH), operada pela Rincão, de modo que as partes seguem em alinhamento para que, de forma favorável para todos os envolvidos, haja o fechamento da operação.

## Ajuste de preço de compra por benefício ecônomico

Em 4 de maio de 2023 a Eólica Faísa V – Geração e Comercialização de Energia S.A. ("Requerente"), Fator Seguradora S/A; Fairfax Brasil Seguros Corporativos S/A (em conjunto, "Requeridas"), todas já devidamente qualificadas e devidamente representadas, doravante denominadas Partes, transigiram a respeito do cumprimento da sentença arbitral e celebraram acordo ("Acordo" ou "Transação") para pôr fim ao presente Procedimento Arbitral CAM-CCBC nº. 51/2019/SEC1.

As Partes acordaram quanto ao pagamento, pelas Requeridas à Requerente, correspondentes (i.) aos danos materiais sofridos em decorrência do Sinistro que ocasionou a reposição do aerogerador objeto do sinistro, custos de montagem, aquisição de materiais diretos, tributos, taxas portuárias, fretes, limpeza do terreno e custos de desmontagem do aerogerador sinistrado; (ii.) à cobertura por lucros cessantes, decorrente das receitas que deixou de auferir em razão do Sinistro; (iii.) e às despesas e custos incorridas pela arbitragem.



PÚBLICO

Diante disso, as Partes solicitaram ao Tribunal Arbitral que homologue a Transação por sentença arbitral e promova a extinção do Procedimento Arbitral.

Considerando que o referido Benefício Econômico será recebido pela Eólica Faísa V – Geração e Comercialização de Energia S.A. após a Data de Fechamento, as Partes deverão observar os procedimentos previstos na Cláusula 3.4 do Contrato, mencionados na nota explicativa nº 5.1, para viabilizar o pagamento do Ajuste de Preço de Compra por Benefício Econômico, observado que as Vendedoras poderão optar pela forma de pagamento entre aquelas previstas no Contrato, desde que haja aprovação dos Credores.

* * *

Marcos Charcon Dainesi
Diretor

Antonio Tadeu Alves de Oliveira
Contador CRC 1SP-337647/O-4



PÚBLICO