TIVIO CAPITAL

Votorantim Energia Sustentável II

Fundo de Investimento e Participações em Infraestrutura

2024

Fundo de Investimento em Participações Votorantim Energia Sustentável II

Tickers: ESUD11

CNPJ: 13.301.359/0001-40

Administrador
BEM – DTVM LTDA*

Gestor
TIVIO CAPITAL DTVM S.A.

Escriturador das Cotas
Banco Bradesco S.A

Auditor
KPMG

Início de Negociação na B3
01/12/2011

Situação Atual:
Em liquidação

Quantidade de Cotas Emitidas
FIP-IE II A: 101.154 / FIP-IE II B: 11.982

Público Alvo
Investidores qualificados

Taxa de Administração
Alteração em 01/08/2023

	Anterior	Atual
FIP-IE I A	2,00%	0,70%
FIP-IE II A	2,00%	0,70%

Amortizações
O fundo tem liquidação prevista para agosto de 2028. Após o cumprimento de todas as obrigações contratuais do fundo, o saldo remanescente será destinado à amortização das cotas e ao pagamento dos cotistas.

Objetivo dos fundos
Foram fundos dedicados ao setor de geração de energia sustentável, cujo objetivo foi proporcionar dividendos e ganhos de capital de longo prazo para seus investidores.

Relações com Investidores
ri@tivio.com

Site
https://fipinfraestrutura.tivio.com/

*Transferência de Administração realizada em 2025.

Principais indicadores

BB VOTORANTIM ENERGIA SUSTENTÁVEL II FIP INFRAESTRUTURA - ESUD11	
Cota Fechamento (R$)	Patrimônio Líquido (R$)
279,712448	28.294.032,96
Cota Fechamento - B3 (R$)	Número de Cotas
312,22*	101.154,00

* Última negociação na B3 feita em outubro de 2024

Data base: 31/12/2024

Resultado e Rendimentos

TIVIO CAPITAL

FIP IE II (ESUD11)

Mês/ Ano	PL do Fundo (R$ MM)	Cota Patrimonial (R$)	Qtd. de Cotas	Amortização (R$/cota)	Dividendos (R$/cota)	Rentabilidade Mensal	Rentabilidade Efetiva Acumulada (desde o início)
jan/23	155.920.212,35	1.541,4142036	101.154	0,00	23,7629205	1,46%	115,11%
fev/23	155.803.812,74	1.540,2634868	101.154	0,00	0,00	-0,07%	114,95%
mar/23	43.802.125,94	433,0241606	101.154	1.039,2171461	0,00	-4,42%	105,45%
abr/23	43.895.245,96	433,9447373	101.154	0,00	0,00	0,21%	105,89%
mai/23	44.074.891,01	435,7206933	101.154	0,00	0,00	0,41%	106,73%
jun/23	26.999.115,94	266,9110064	101.154	182,4307796	0,00	3,13%	113,20%
jul/23	27.159.148,89	268,4930788	101.154	0,00	0,00	0,59%	114,46%
ago/23	27.286.540,80	269,7524646	101.154	0,00	0,00	0,47%	115,47%
set/23	27.595.606,93	272,8078665	101.154	0,00	0,00	1,13%	117,91%
out/23	27.942.996,94	276,2421352	101.154	0,00	0,00	1,26%	120,65%
nov/23	28.075.960,20	277,5565988	101.154	0,00	0,00	0,48%	121,70%
dez/23	28.294.032,96	279,7124480	101.154	0,00	0,00	0,78%	123,42%
Dez/24	23.073.708,46	228,1047557	101.154	72,93	0,00	7,62%	140,45%

Distribuição de Dividendos e Amortização (R$/Cota)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
2015	-	-	-	30,15	-	-	-	-	-	-	-	-
2017	-	-	-	-	125,48	-	-	-	-	-	-	-
2019	135,44	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2020	-	-	-	109,59	-	-	-	-	-	-	-	-
2021	109,91	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2023	23,76	-	1.039,22	-	-	-	182,43	-	-			
2024	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	72,93

Rentabilidades Anuais (%)

2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
0,64	5,78	8,83	17,02	14,65	14,47	8,77	5,39	10,35	19,89	8,27	8,61	5,39	7,75

Resumo das operações de venda dos ativos

EÓLICA FAÍSA S.A

Informamos que em 03 de março de 2023 foi concluída a operação de venda da totalidade das ações da Eólica Faísa S.A. O valor de venda foi de aproximadamente R$ 137 milhões, referente a participação de 27,71% do FIP-IE II, sujeito aos ajustes previstos em contrato, considerando saídas de caixa e atualização pelo IPCA desde 31 de dezembro de 2021 até a data de fechamento. No fechamento, o fundo recebeu o valor líquido de R$ 130 milhões, do qual, após avaliações de retenção e suficiência de caixa, foram destinados à amortização de cotas em março de 2023, no valor de R$ 1.039,22 por cota, o saldo de R$ 117 milhões.

Do total recebido, R$ 6,8 milhões foram retidos pela compradora como garantia das obrigações assumidas pelas vendedoras, valor sujeito à atualização pelo CDI. O saldo remanescente não utilizado para pagamento de perdas ou resolução de pendências contratuais será liberado ao final do 5º aniversário da data de fechamento, previsto para 3 de março de 2028. Ressaltamos que os fundos permanecem obrigados a manter retenção de caixa ou ativos de liquidez em conta corrente, ou outra forma admitida pela regulamentação vigente, durante cinco anos contados do fechamento. Caso existam reclamações pendentes após esse prazo, os FIP-IEs deverão manter capacidade financeira para o cumprimento dos compromissos que envolvem o Fundo. Do ponto de vista dos valores retidos da retenção, os mesmos seguem conservados entre as partes.

No que se refere ao recebimento de indenização de seguro, cumpre destacar que a compradora reconheceu a existência de direito econômico vinculado ao Procedimento Arbitral nº 51/2019/SEC1, instaurado em decorrência de sinistro ocorrido em 23 de julho de 2016 em aerogerador da SPE V – Eólica Faísa V – Geração e Comercialização de Energia S.A., devidamente coberto por apólice de seguro. Em 17 de dezembro de 2024 foi publicado Fato Relevante comunicando a liberação da indenização securitária, posteriormente liquidada em 10 de dezembro de 2024 e integralmente recebida pelo Fundo. O montante de R$ 7 milhões foi registrado como evento de liquidez extraordinário e destinado em sua totalidade à amortização de cotas e pagamento aos cotistas, liquidada em 06 de janeiro de 2025, no valor de R$ 72,93 por cota.

Seguiremos monitorando continuamente os desdobramentos da operação e manteremos os investidores informados sobre quaisquer eventos relevantes que impactem o Fundo.

CONFIDENCIAL

Resumo das operações de venda dos ativos

RINCÃO ENERGIA S.A

Em 02 de junho de 2023 foi concluída a operação de venda da totalidade das ações da Rincão Energia S.A. O valor de venda acordado foi de R$ 19 milhões, referente ao FIP-IE II, atualizado pela variação acumulada positiva do IPCA desde 31 de dezembro de 2021 (“Data Base”) até a Data de Fechamento, e pela variação positiva do CDI a partir do primeiro dia subsequente ao fechamento até a data do pagamento. No fechamento, foi recebido o montante de R$ 15 milhões, livre de retenções pelo comprador. Os recursos foram destinados à amortização de cotas em julho de 2023, no valor de R$ 182,43 por cota.

Na Data de Fechamento, foram constituídas contas de retenção no Banco Votorantim, com os seguintes valores: (a) R$ 943 mil (“Valor Retido”), (b) R$ 2,7 milhões (“Valor Retido – Perda de Geração”) e (c) R$ 1 milhão (“Valor Retido – Manutenção”). Adicionalmente, foi realizada retenção de caixa no montante de R$ 700 mil, destinada a garantir recursos suficientes para obrigações contratuais.

Em dezembro de 2023, os fundos receberam parcela referente à conclusão da manutenção corretiva da UG01 e, em março de 2024, foi concluída a manutenção corretiva da UG02, atingindo-se, portanto, os últimos marcos temporais para liberação do Valor Retido – Perda de Geração e do Valor Retido – Manutenção. Em 29 de abril de 2024, foi firmado entre comprador e vendedores o termo referente à conclusão da manutenção corretiva da UG02 e à compensação dos valores retidos, conforme Instrumento Particular de Compra e Venda de Ações e Outras Avenças – PCH Rincão.

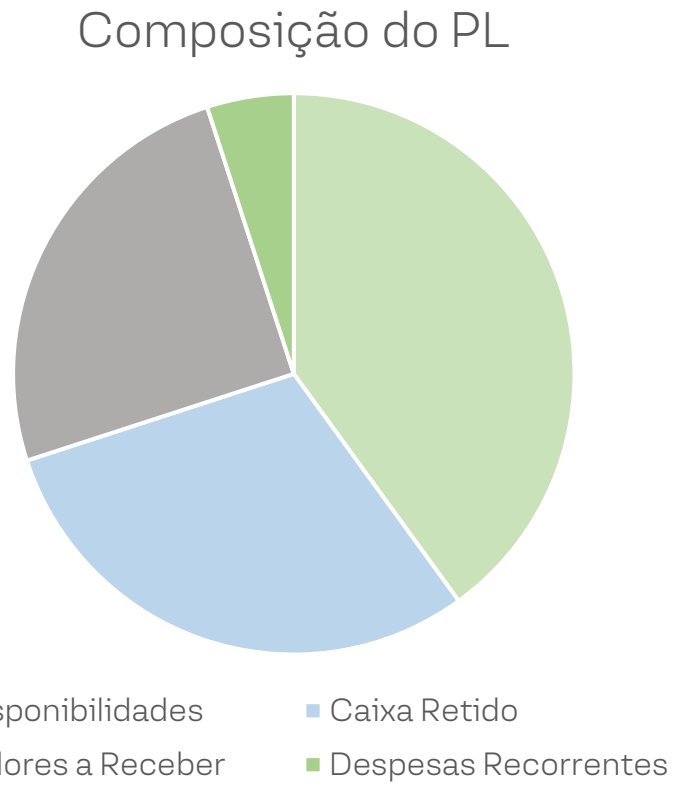
Para fins de apuração dos saldos a serem liberados às vendedoras, a compradora informou que as perdas oriundas da manutenção corretiva da UG02 totalizaram R$ 231.142,46, sendo R$ 115.884,49 relacionados às perdas de geração e R$ 115.257,97 relacionados às perdas de manutenção. Esses valores foram rateados proporcionalmente entre os fundos, resultando em: ESUU11 – R$ 22.636,89; ESUD11 – R$ 106.332,54; ESUT11 – R$ 102.173,03.

O Fundo mantém a parcela referente ao Valor Retido até o quinto aniversário da Data de Fechamento, em linha com as obrigações contratuais assumidas. Seguiremos monitorando continuamente os desdobramentos da operação, assegurando o cumprimento das obrigações e reiterando nosso compromisso com a transparência, disciplina financeira e geração de valor, mantendo os investidores informados sobre quaisquer eventos relevantes que impactem o Fundo.

CONFIDENCIAL

Composição das carteiras

Fundos	FIP IE II
Patrimônio Líquido	37.706.904,26
ATIVO	39.464.186,08
Cotas no FI Soberano Renda Fixa	30.261.459,10
Retenções provisionadas (a receber Longo Prazo)	9.202.726,98
• Retenção venda Faísa	8.087.089,44
• Retenção venda Rincão	1.115.637,50
PASSIVO	39.464.186,08
Provisões de despesas	757.281,82
Retenções de Caixa	9.202.726,98
• Faísa	8.087.089,44
• Rincão	1.115.637,50



Data base: Dezembro/2024

Comunicados ao mercado

2024

- Assembleia Geral Ordinária em 24 de junho de 2024: aprovação das demonstrações contábeis auditadas, referentes ao exercício social em 31 de dezembro de 2023;
- Fato Relevante de 17 de dezembro de 2024: O Fundo recebeu, em 10/12/2024, valores de uma ação arbitral relacionada a sinistro de 2016. Como está em liquidação, o valor será usado para amortizar cotas em 06/01/2025, com data-base em 17/12/2024;
- Comunicado ao mercado: sem comunicados em 2024.

Q&A - ESUD11

TIVIO CAPITAL

1. Qual o prazo estimado para o encerramento do Fundo?
O encerramento está previsto para o segundo semestre de 2028, condicionado ao cumprimento integral dos compromissos contratuais relacionados à venda das empresas Eólica Faísa e Rincão.

2. Existe um calendário de amortização definido?
Não há um calendário pré-estabelecido de amortizações. O Fundo já concluiu o desinvestimento dos ativos e vem realizando amortizações das parcelas líquidas. Novas amortizações ocorrerão até a liquidação total, conforme a liberação das retenções contratuais.

3. Como funcionam as retenções?
As retenções têm prazo de cinco anos a partir da data de fechamento das operações. Os valores estão atrelados a ativos indexados ao CDI.
· Eólica Faísa: fechamento em 03/03/2023
· Rincão: fechamento em 02/06/2023

4. Os cotistas ainda têm recursos a receber?
Sim. As retenções que não forem utilizadas para cumprimento de compromissos contratuais — como, por exemplo, em situações de ausência de processos judiciais envolvendo o Fundo — serão liberadas ao término do prazo e distribuídas aos cotistas.

5. O Fundo pretende realizar novos investimentos?
Não. O Fundo encontra-se em fase de liquidação, estando seus recursos destinados exclusivamente ao encerramento das operações, sem previsão de abertura de um novo ciclo de investimentos.

Disclaimer

Este material foi elaborado pela Tivio Capital Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (“TIVIO CAPITAL”). Este material é destinado aos seus receptores, fornecido unicamente para fins comerciais, não constituindo compromisso, indicação ou recomendação para iniciar ou encerrar qualquer transação. Este conteúdo não deve ser reproduzido no todo ou em parte, redistribuído ou transmitido para qualquer outra pessoa sem o consentimento prévio da TIVIO CAPITAL. Este documento não é, e não deve ser interpretado como, uma oferta de venda ou solicitação de uma oferta de compra de qualquer título ou valor mobiliário. A TIVIO CAPITAL, seus acionistas e demais empresas coligadas se eximem de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste material, de seu conteúdo e da realização de operações com base neste material.

Consulte o documento de tributação para Fundos de Investimento para mais informações sobre a tributação aplicável, inclusive a regra aplicável em eventual desenquadramento, este documento está disponível em https://tivio.com/documentos/. A descrição acima não pode ser considerada como objetivo do fundo. Todas as informações legais poderão ser observadas no regulamento do fundo, que estará disponível no site https://tivio.com/fundos/ quando este estiver operacional. Os indicadores aqui apresentados devem ser utilizados como referência econômica e não parâmetro objetivo do fundo. Principais Fatores de Risco: (i) Crédito: risco de os emissores dos ativos financeiros e/ou das contrapartes não cumprirem suas obrigações de pagamento e/ou de liquidação das operações contratadas; (ii) Liquidez: risco de redução ou inexistência de demanda pelos ativos financeiros nos respectivos mercados em que são negociados; (iii) Mercado: Risco de oscilações decorrentes das flutuações de preços e cotações de mercado; (iv) Derivativos: pode não resultar nos efeitos desejados, devido a fatores como: descolamento entre o preço do derivativo e seu ativo objeto; alterações nas condições de negociação ou liquidação devido à interferência de órgãos reguladores ou dos mercados organizados onde são negociados; (v) Tratamento Tributário de Longo Prazo: O tratamento aplicável ao investidor depende da manutenção da carteira de ativos com prazo médio superior a 365 dias. Não há garantia de que o fundo terá o tratamento tributário de longo prazo.

Leia a lâmina de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir. Estes documentos poderão ser encontrados no site https://tivio.com/fundos/quando o fundo estiver operacional. Os investimentos apresentados podem não ser adequados aos seus objetivos, situação financeira ou necessidades individuais. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos.

Para avaliação da performance de fundo(s) de investimento(s), é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Crédito (FGC). O preenchimento do formulário API – Análise de Perfil do Investidor ou Suitability é essencial para garantir a adequação do perfil do cliente ao produto de investimento escolhido. Os indicadores aqui apresentados devem ser utilizados como referência econômica e não parâmetro objetivo do fundo. Material de Divulgação.

SAC: 0800 704 8383
Atendimento 24 horas

Ouvidoria: 0800 727 9933
Atendimento das 9h às 18h, de segunda a sexta-feira, exceto feriados nacionais

RATING S&P:
AMP-1

Signatory of:
PRI Principles for Responsible Investment

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

Autorregulação ANBIMA
Distribuição de Produtos de Investimento

TIVIO CAPITAL