APRESENTAÇÃO **TRIMESTRAL**
2T24

Teleconferência – Webcast de Resultado
27/08/2024 – terça-feira
Horário: 11h00 (Brasília)
(Código: Perfin)
Acesse aqui o Link do Webcast

PERFIN infra | APOLLO energia



1 **FUNDO**

2 **PERFIN**

3 **COMENTÁRIOS DO GESTOR**

4 **PORTFÓLIO**

5 **RESULTADO** – INDICADORES FINANCEIROS

6 **DISTRIBUIÇÕES**

7 **ANÁLISE DE RETORNO ESPERADO**

8 **PERFORMANCE**

9 **ANEXO**

FUNDO

VISÃO GERAL DO **FUNDO**

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

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

O valor patrimonial do fundo foi obtido através de laudo de avaliação elaborado por consultoria independente e utilizou para avaliação do valor das empresas investidas do fundo o ke real médio de 8,33% a.a. A Calculadora TIR x Cota, disponível no site do fundo, foi elaborada com base no laudo independente e demonstra que para a cotação de 20/08/2024, de R$75,50 por cota, o retorno esperado é de 9,8% a.a. mais IPCA.

Informações [1]	PFIN11
Quantidade de cotas	16.938.939
Valor Patrimonial por Cota	R$ 92,85
Valor Patrimonial do Fundo	R$ 1.572.783.699,43
Valor de Mercado por Cota	R$ 75,50
Valor de Mercado do Fundo	R$ 1.278.889.894,50
Quantidade de Ativos no Portfólio	7
Distribuição por Cota desde o início do fundo	R$ 29,38

[1] Informações com base no fechamento de 20/08/2024

FUNDO

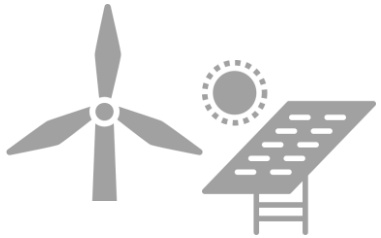
VISÃO GERAL DO **FUNDO**

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

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

A Gestora, hoje através de seus sócios, tem pelo menos 3% das cotas e o fundo está adequado à Resolução nº 4994 do Banco Central. Na data-base de 20/08/2024, os sócios da Gestora detinham 3,9% do total das cotas do Fundo.

Lembrando que os investidores que entraram na oferta inicial adquiriram cotas de um fundo que tinha uma projeção de fluxo de caixa de seus ativos. Com isso, o patrimônio do fundo na listagem levava em consideração os ativos já em operação, TME e EDTE, que tinham acabado de entrar em operação e as entradas em operação das linhas TPE, TCC, ETB e TSM. Em 2020, fizemos a aquisição da CGI que, então, foi adicionada ao fluxo, depois de um processo de *follow on*.



Em Geração, o fundo poderá investir em ativos ligados às fontes renováveis solar e eólica. Considerando tanto geração distribuída como centralizada.

Distribuída
Taxa mínima NTN-B de referência +400bps

Centralizada
Taxa mínima NTB-B de referência +350bps



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

Taxa mínima: NTN-B de referência + 275bps

FUNDO

DESTAQUES

Maior fundo de infraestrutura de energia listado no Brasil	O FIP-IE Apollo Energia possui um *market cap* de aproximadamente R$ 1,3 bilhão
Parceria com empresa relevante do setor elétrico	A Alupar, maior empresa privada de transmissão de energia elétrica da América Latina, é parceira do Fundo em 6 dos 7 ativos
Um dos primeiros fundos a receber a certificação de "Fundo Verde"	O Apollo Energia é enquadrado como "Produto Financeiro Verde", com economia de baixo carbono e efeito positivo para o desenvolvimento sustentável, alinhado com os *Green Bond Principles* (GBP). Desde 2021 tem feito renovações anuais.
Alinhamento do Gestor com os cotistas	A Perfin Infra e/ou seus sócios deverão deter no mínimo 3,0% das cotas do Fundo durante toda a sua existência, ultrapassando bem essa marca desde o início.
Portfólio diversificado	Atualmente, o portfólio contém 7 ativos operacionais, diversificando riscos específicos operacionais e financeiros de cada concessão
Veículo de investimento com boa negociabilidade	Desde o início das negociações do Fundo na B³, o volume médio negociado diariamente é de cerca de R$ 1,4 milhão.
Alto padrão de governança (para o fundo e as investidas)	Assento no Conselho de Administração das investidas (sem remuneração), direitos de veto em matérias relevantes, limites de alocação bem definidos

Informações com base no fechamento de 28/06/2024

FUNDO

SENDO **RESPONSÁVEL**

O FUNDO só pode investir em ativos de Transmissão e Geração, e neste último somente em ativos eólicos ou solares.





O Fundo recebeu pela NINT o título de Fundo Verde.

A NINT, anteriormente conhecida como Programa de Finanças Sustentáveis da Sitawi, é uma consultoria independente especializada em investimento ASG.

Todos ativos do fundo obtiveram financiamento através de debêntures de infraestrutura, e as debêntures da TSM e Apollo 17 foram classificadas como ***Green Bond***.

A TSM patrocinou o Livro "Aves de São Francisco Xavier", elaborado durante a implantação do projeto**.**



PERFIN

MAIS DE 17 ANOS NO MERCADO GERANDO OPORTUNIDADES DE INVESTIMENTOS COM FOCO EM 3 NEGÓCIOS

R$ 35bi

EQUITIES	INFRAESTRUTURA	WEALTH MANAGMENT
R$ 1 bi +	R$ 15 bi	R$ 19 bi +

2007

Fundação da Perfin com foco em investir em companhias listadas de forma construtiva

2008

Constituição da **Wealth Management** para complementar a gestora

2016

Nasce a **Perfin Infra** iniciando em transmissão de energia ao lado de parceiros estratégicos de primeira linha

2018

Expansão da Perfin Infra para **Geração renovável**

2021

BTG Pactual como sócio minoritário

2022

Passo relevante para adição de **Saneamento e Rodovias** no portfólio com retornos esperados interessantes

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

APOLLO energia | PERFIN infra

PERFIN INFRA

REFERÊNCIA EM GESTÃO DE **INVESTIMENTOS EM INFRAESTRUTURA**

A Perfin Infra investe no setor de Energia Elétrica com parcerias estratégicas há mais de 8 anos e tem ampliado sua atuação em infraestrutura ao longo dos anos. Hoje faz gestão de mais de **R$15bi** em 4 verticais: **Energia, Rodovias, Saneamento e Carbono**

- **Perfin Apollo Energia (PFIN11)[1] – é o maior fundo listado de infraestrutura do Brasil e considerado Fundo Verde pela NINTI[2], antigo programa de Finanças Sustentáveis da Sitawi**
- **Participação em mais de 4.950km** em ativos de transmissão ao longo dos anos
- **Mais de 3,2GW** em Geração Centralizada eólica e solar
- **Mais de 450MWp** em Geração Distribuída solar, sendo uma das maiores plataformas do segmento no Brasil
- **Fundos de geração são acionistas da maior plataforma de soluções energéticas** do Brasil, a **Comerc Energia**, e passou a ter um co-controle **com a maior distribuidora de combustíveis do Brasil, a Vibra Energia, antiga BR Distribuidora**
- **Rodovias com > 2,350 mil KM**
- Saneamento com **333 municípios e mais de 7,5 milhões de pessoas atendidas**
- Presença em **14 estados** do Brasil



APOLLO energia | PERFIN infra

[1]Fonte: Bloomberg
[2]NINT: https://www.nintgroup.com/

* Dados de Maio/2024

PERFIN

PERFIN INFRA – **PARCERIAS**

		Plataformas e Parceiros
Transmissão	4.950 km¹ de linhas operadas e 14 Subestações 551 km¹ de linhas em implantação 509 km¹ de linhas a implantar	Alupar
Geração Eólica Centralizada	1.400 MW em operação	casadosventos
Geração Solar Centralizada	1.561 MWp em operação 161 MWp em construção	SOLATIO, comerc energia, UFV IRECE
Geração Solar Distribuída	284 MWp em operação 58 MWp em construção +108 MWp em desenvolvimento	comerc energia, SOLATIO, CEMIG SIM, Neoenergia
Comercialização de Energia e Serviços de Soluções Energéticas	Diversas plataformas de solução especializadas em energia	comerc energia
Rodovias	Constituição de uma plataforma de concessões rodoviárias com 2.351Km	epr, Equipav
Saneamento	Mais de 7,5 milhões de pessoas atendidas em 333 municípios	corsan, aegea, AMBIENTAL aePARANÁ

comerc energia

VIBRA

APOLLO energia | PERFIN infra

¹ Com a Alupar são 2.867 km operados, 551 km em implantação e 509 km a iniciar implantação

COMENTÁRIOS DO GESTOR

As investidas do Fundo tiveram, no segundo trimestre de 2024, mais um período de bom desempenho operacional, apresentando boa disponibilidade e sem intercorrências relevantes. Em relação ao desempenho financeiro, as investidas seguem entregando resultados de acordo com o esperado, com altas margens operacionais e robusta geração de caixa.

RAP Ciclo 2024-2025

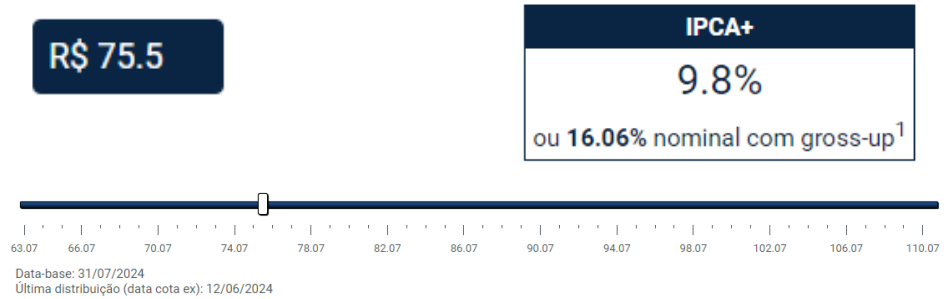
No dia 16 de julho de 2024 foi divulgada pela ANEEL a Resolução Homologatória nº 3.348 que estabelece as Receitas Anuais Permitidas (RAP) com vigência a partir de 1º de julho de 2024. As receitas contratuais no setor de transmissão, para as linhas leiloadas a partir de nov/2006, são corrigidas anualmente pela inflação (IPCA), e a cada cinco anos são submetidas às revisões quinquenais, também denominadas de revisões ordinárias, que ocorrem no 5º, 10º e 15º anos da concessão. A revisão ordinária tem como objetivo a adequação às condições da concessão à realidade, de forma a buscar o reequilíbrio econômico-financeiro da concessão. Alguns investimentos em melhorias da rede podem gerar aumento da RAP quando aprovados pela ANEEL.

O IPCA, índice que corrige a RAP das investidas do fundo, acumulado entre junho de 2023 e maio de 2024 foi de 3,93%. Além da correção pelo IPCA, TSM e CGI tiveram suas RAPs impactadas pela revisão tarifária quinquenal do 5º ano de suas concessões. As demais SPEs tiveram suas RAPs alteradas somente pala correção do IPCA . Abaixo as RAPs das investidas do Fundo neste novo ciclo comparadas com as do ciclo anterior:

RAP (100%)	Ciclos		
R$ Milhões	2024-2025	2023-2024	Var.
TPE	310,9	299,2	3,93%
TCC	211,1	203,1	3,93%
ETB	185,2	178,2	3,93%
TSM	141,6	139,3	1,58%
EDTE	90,4	86,9	3,93%
TME	70,3	67,7	3,93%
CGI	38,7	38,6	0,30%

Distribuições
As distribuições para o ano de 2024 devem também estar em linha com a tabela apresentada no slide 19.

Calculadora TIR Cota
Data base: 20/08/2024



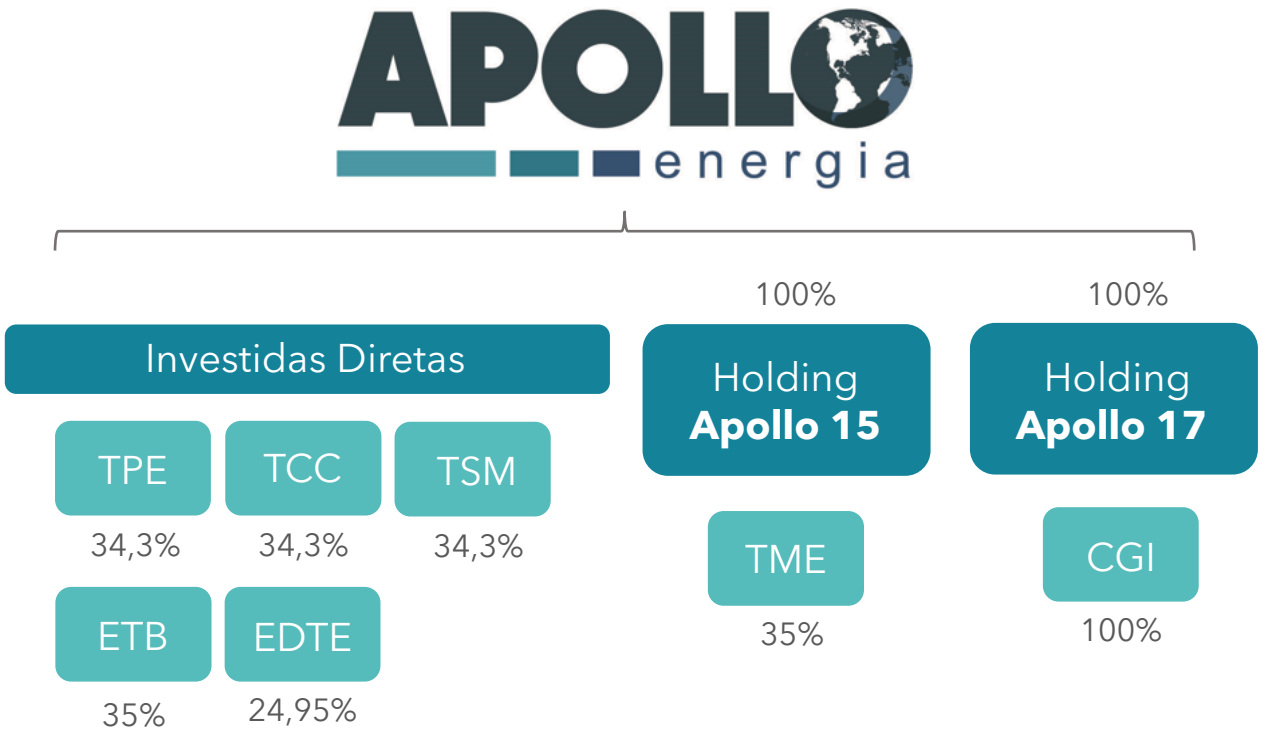
Acesse aqui a calculadora

[1] Para cotistas pessoas físicas, o fundo Apollo Energia é isento de IRPF, desta forma é sugerido fazer o gross-up de 15% no retorno para ficar comparável a outros ativos como NTN-B. Para esse cálculo consideramos uma inflação de 3,5%.

PORTFÓLIO

VISÃO GERAL DO **PORTFÓLIO**

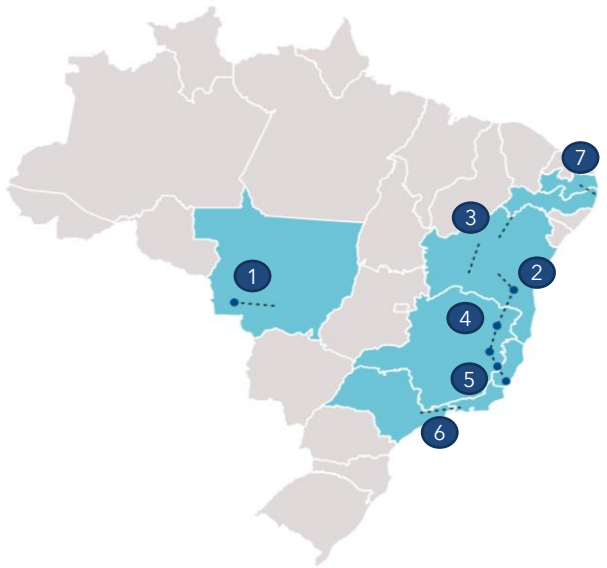
O fundo hoje possui 7 ativos operacionais, sendo 6 em parceria com a Alupar, e 1 no qual o fundo é acionista com 100% de participação.



Todos são ativos operacionais

PORTFÓLIO

MAPA **DE ATIVOS**

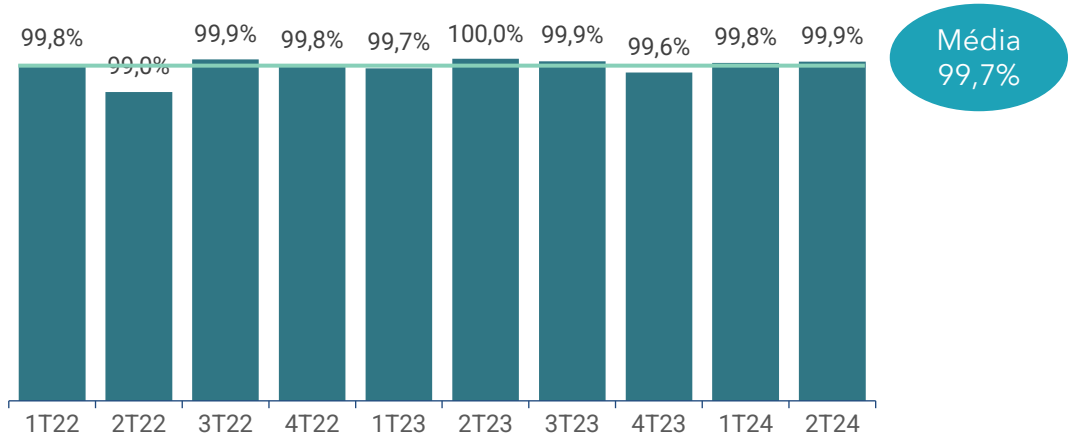


Mapa	Ativos	Estado	Extensão LT (km)	SEs novas	% Participação PFIN11	Entrada em Operação	RAP (R$ MM)[1]	% RAP Consolidada[1]
1	TME	MT	348	1	35,00%	Nov/2011	24,6	6,51%
2	EDTE	BA	170	1	24,95%	Jan/2020	22,5	5,96%
3	ETB	BA	446	-	35,00%		64,8	17,14%
3a	Trecho1	BA	186	-	35,00%	Jul/2020	25,2	6,66%
3b	Trecho 2	BA	260	-	35,00%	Out/2020	39,6	10,48%
4	TPE	BA/MG	541	2	34,30%	Out/2020	106,7	28,19%
5	TCC	MG/ES	288	2	34,30%	Mar/2021	72,4	19,14%
6	TSM	RJ/SP	330	-	34,30%	Dez/2021	48,6	12,83%
7	CGI	PB/PE	136	-	100,00%	Abr/2020	38,7	10,23%
-	TOTAL	-	2.259	6	-	-	378,3	100,00%

[1] Receita Anual Permitida do **ciclo 2024-25**. Fonte: ANEEL. Considera a Participação Final do FIP Apollo Energia nos ativos.

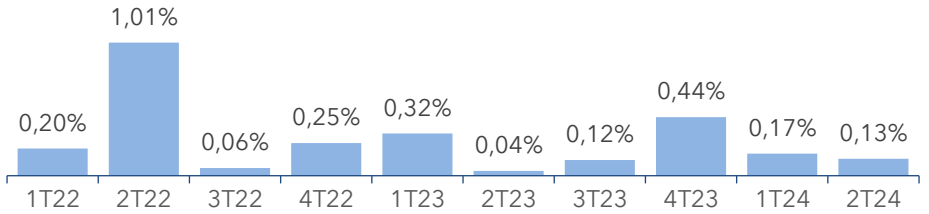
OPERACIONAL

Disponibilidade



O indicador operacional disponibilidade física das linhas de transmissão demonstra o percentual de horas que as linhas do PFIN11 estiveram disponíveis ao longo dos meses. As eventuais indisponibilidades ocorridas nas linhas de transmissão são descontadas da RAP, conforme Contrato de Prestação do Serviço de Transmissão (CPST) celebrado com o ONS.

PV – Parcela Variável



A Parcela Variável (PV) é o indicador que demonstra o impacto da indisponibilidade nas receitas das SPEs do PFIN11. O indicador acumulado compara as RAPs mensais acumuladas com as PVs acumuladas que foram deduzidas das mesmas.
PV esperada pode variar em função da configuração dos empreendimentos, equipamentos, vida útil do ativo e fatores externos. As variações observadas são consideradas normais e demonstram uma operação eficiente.

RESULTADO – INDICADORES FINANCEIROS

SOBRE A DIVULGAÇÃO DOS INDICADORES FINANCEIROS

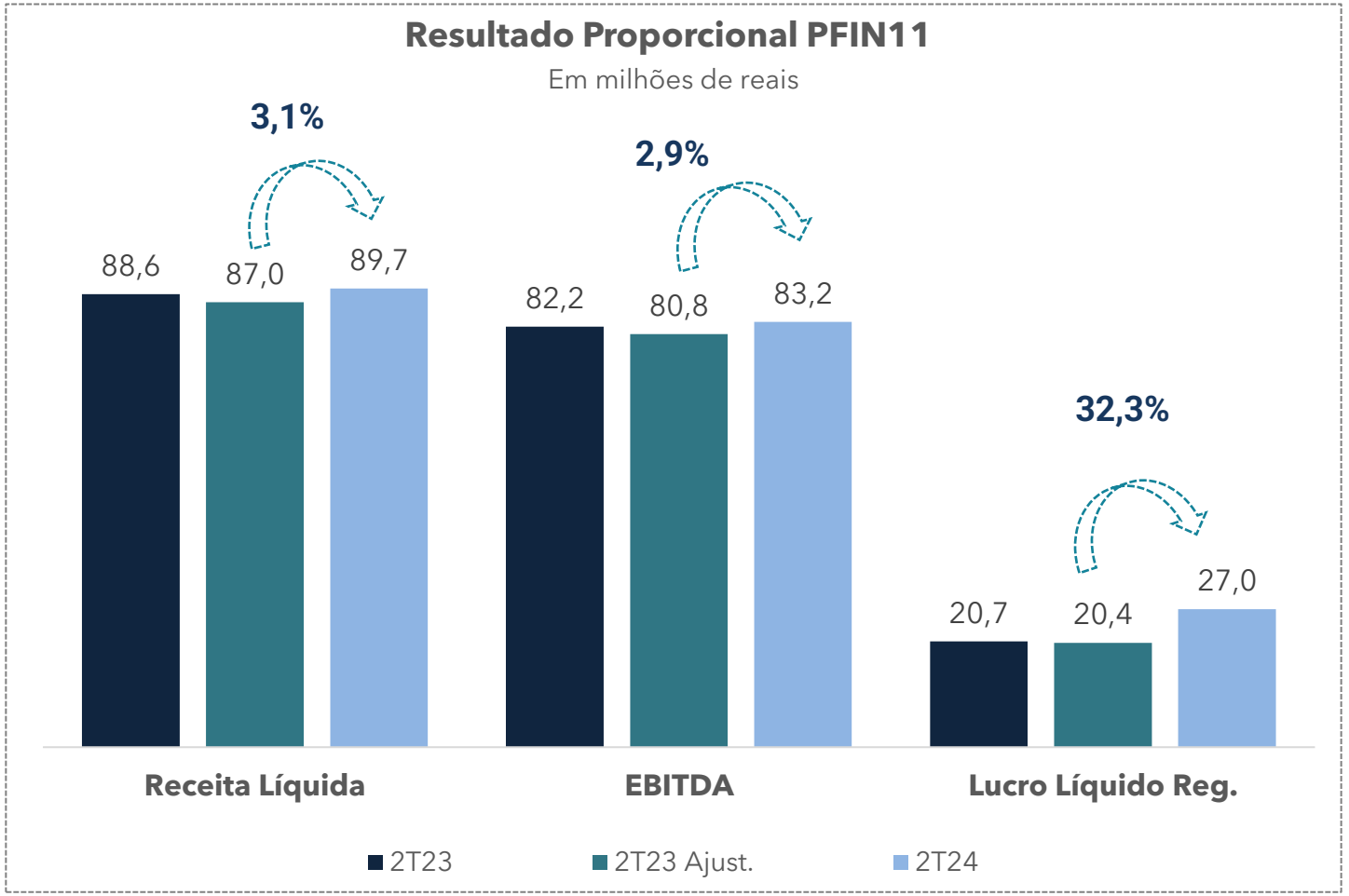
Os números a seguir foram retirados das demonstrações financeiras **regulatórias**, **de forma que o EBITDA apresentado se aproxima da geração de caixa operacional dos ativos**. Mas é importante lembrar que a contabilização de um contrato de concessão de transmissão de energia, para efeitos societários e, por consequência, para a distribuição de dividendos, segue as regras estabelecidas pelo CPC47. Basicamente deve reconhecer e registrar durante o prazo de execução das obras todo o contrato através do cálculo do valor presente do fluxo esperado, na rubrica denominada Ativo Financeiro da Concessão. No caso das concessões do fundo, existe um ganho na contabilização deste ativo em relação ao valor investido, e este ganho foi refletido na DRE gerando resultados positivos e suficientes para a distribuição do caixa gerado pela linha de transmissão na forma de dividendos.

RESULTADO – INDICADORES FINANCEIROS

RESULTADO **CONSOLIDADO**

No 2º trimestre de 2024 as investidas do fundo tiveram **Receita Líquida de R$89,7mm e EBITDA de R$83,2mm.** A comparação com o mesmo período de 2023 fica prejudicada pela alteração na participação societária em ETB (a participação era de 49,0% até abril/2023, já no 2T24 era 35,0%). A redução na participação é fruto do exercício pela Alupar da opção de compra. **Ao ajustar a ROL e o EBITDA do 2T23 para a participação equivalente à de 2024 temos um crescimento de 3,1% na ROL, de 2,9% no EBITDA, e de 32,3% no Lucro Líquido.**

O Lucro Líquido do 2º trimestre de 2024 foi de R$27,0mm. A melhora em relação ao LL do 2T23 se deve, principalmente, ao aumento no EBITDA, e a menores despesas.



Números de acordo com as **demonstrações regulatórias**

2023 Ajustado = resultados realizados de 2023 ajustados para as participações societárias em ETB de 2024

RESULTADO – INDICADORES FINANCEIROS

As SPEs do Fundo terminaram o primeiro semestre de 2024 com margem EBITDA de 92,8%, mantendo os mesmos patamares do período anterior (92,9%). O Lucro Líquido regulatório foi de R$44,3mm. **Já o Lucro Líquido societário, que serve de base para as distribuições de dividendos, foi de R$103,5mm no período.**

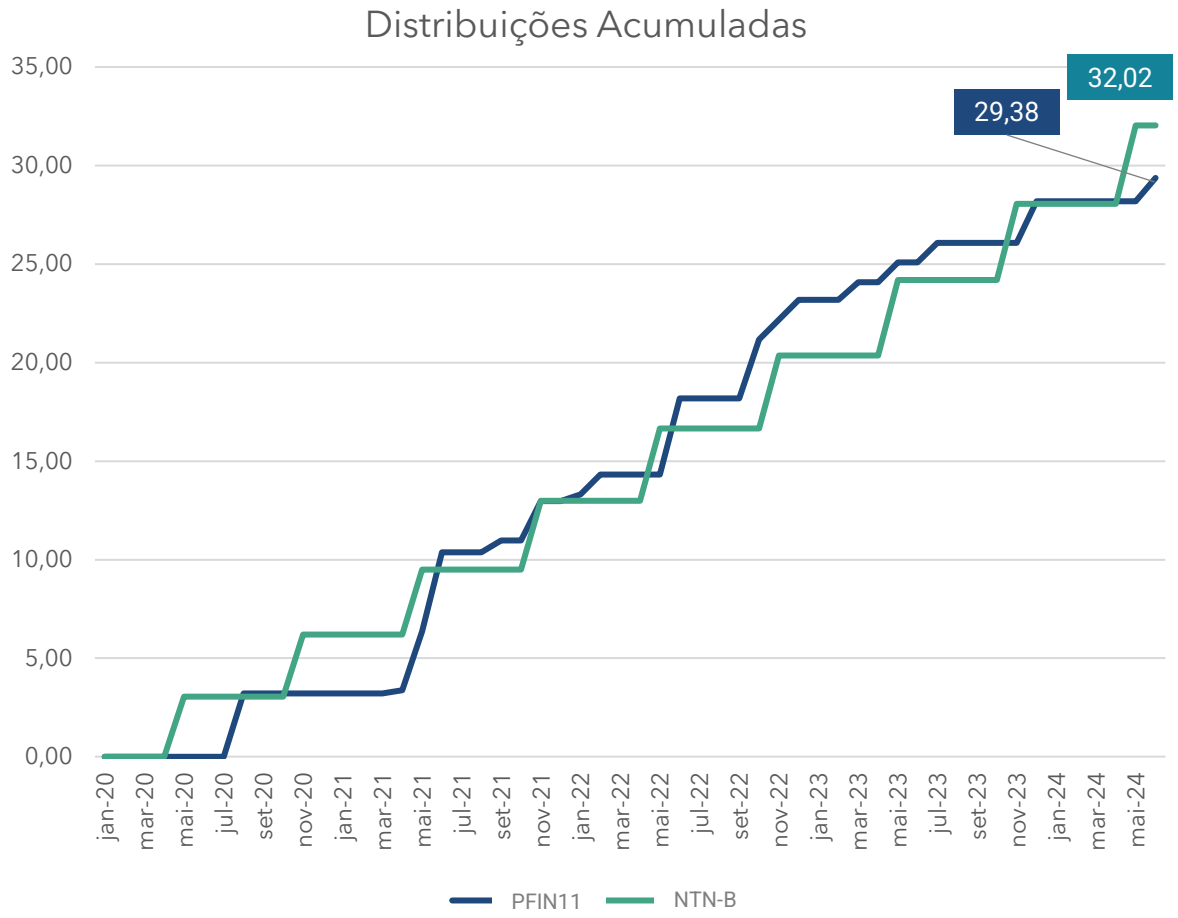
Indicadores Financeiros – 1S2024 (R$ mm)	TME	EDTE	ETB	TPE	TCC	TSM	CGI	Total
RAP	33,8	43,5	89,1	149,6	101,6	69,7	19,3	**506,5**
Receita Líquida	31,7	42,3	87,8	147,4	99,8	67,1	19,2	**495,4**
EBITDA	27,2	40,1	81,2	140,1	94,3	62,0	16,9	**461,8**
Margem EBITDA	85,6%	94,9%	92,4%	95,1%	94,5%	92,3%	88,0%	**93,2%**
Lucro Líquido Regulatório	8,3	12,2	14,9	33,1	25,5	10,1	9,5	**113,8**
Lucro Líquido Societário	13,3	27,0	42,1	79,4	56,0	35,9	18,6	**272,4**
Dívida Bruta	242,7	390,8	942,7	1.306,7	830,4	732,1	101,4	**4.546,7**
Dívida Líquida	218,1	382,5	839,6	1.207,1	768,3	700,2	83,3	**4.199,2**

Stake Apollo Energia – 1S2024 (R$ mm)	TME	EDTE	ETB	TPE	TCC	TSM	CGI	Total
Participação na SPE	35,0%	25,0%	35,0%	34,3%	34,3%	34,3%	100,0%	-
RAP	11,8	10,8	31,2	51,3	34,8	23,9	19,3	**183,2**
Receita Líquida	11,1	10,6	30,7	50,5	34,2	23,0	19,2	**179,4**
EBITDA	9,5	10,0	28,4	48,1	32,3	21,3	16,9	**166,5**
Margem EBITDA	85,6%	94,9%	92,4%	95,1%	94,5%	92,3%	88,0%	**92,8%**
Lucro Líquido Regulatório	2,9	3,0	5,2	11,4	8,8	3,5	9,5	**44,3**
Lucro Líquido Societário	4,6	6,7	14,7	27,2	19,2	12,3	18,6	**103,5**
Dívida Bruta	84,9	97,5	330,0	448,2	284,8	251,1	101,4	**1.597,9**
Dívida Líquida	76,3	95,4	293,9	414,0	263,5	240,2	83,3	**1.466,7**

DISTRIBUIÇÕES

A distribuição de dividendos do fundo para os cotistas acontecerá em até 6 meses das distribuição feita pelas investidas.

Data base	Data Ex	Data Pagamento	R$ por cota	*Dividend Yield (%)*[1]
2020	-	-	**3,22**	**3,14**
2021	-	-	**9,75**	**10,84**
2022	-	-	**10,21**	**13,71**
2023	-	-	**5,00**	**7,46**
03/03/2023	06/03/2023	10/03/2023	0,90	1,43
09/05/2023	10/05/2023	16/05/2023	1,00	1,65
26/07/2023	27/07/2023	02/08/2023	1,00	1,45
13/12/2023	14/12/2023	20/12/2023	2,10	3,01
2024	-	-	**1,20**	
10/06/2024	12/06/2024	18/06/2024	1,20	1,56
Total			**29,38**	

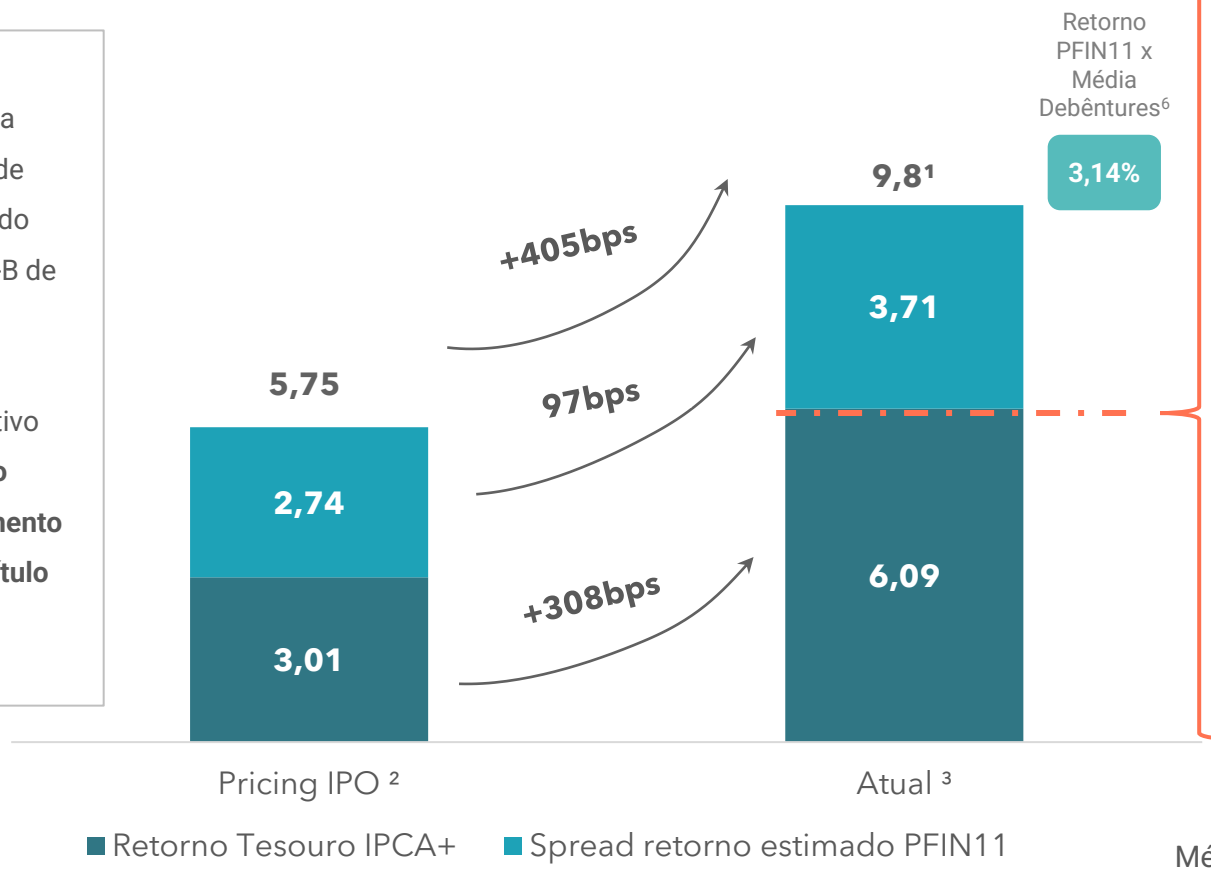


[1] Para melhor comparação com outros títulos com perfil parecido, mas que são tributados, como por exemplo uma NTN-B, sugerimos o cálculo "gross up" considerando um prazo de investimento na mesma *duration*, que seria maior que 3 anos e, portanto, com uma alíquota de imposto de 15%.
[2] Comparação das distribuições do PFIN11 com as distribuições de uma NTN-B com vencimento em 2035, em valores nominais.

ANÁLISE DE RETORNO ESPERADO

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

Para comparação:
Segundo regulamento do fundo, para a eventual aquisição de um novo ativo de transmissão, o retorno mínimo buscado para a operação será equivale a NTN-B de referência + 275bps.
Ou seja, a taxa de desconto para uma aquisição em 20/08/2024, para um ativo com *duration* de 10 anos, sendo **então referenciado pela NTN-B com vencimento em 2035, seria de 6,09%, *spread* do título público, somado a 2,75%, totalizando 8,84%.**



Comparativamente, listamos abaixo as taxas de retorno dos títulos de dívidas em IPCA dos ativos do portfólio e alguns títulos comparáveis[4]

Empresa	Ticker	Retorno Implícito a.a. IPCA+	*Duration (anos)*	*Retorno PFIN11 X Dêb.*
Apollo17	APOL11	8,49%	4,2	1,31%
EDTE	EDTE12	6,40%	2,8	3,40%
ETB	ETBA12	6,08%	3,2	3,72%
TCC	TRCC11	6,29%	2,7	3,51%
TPE	TPEN11	6,42%	2,7	3,38%
ISA CTEEP	CTEE29	6,27%	7,5	3,53%
TAESA	TAEED2	6,36%	8,4	3,44%
TAESA	TAEE17	7,24%	8,1	2,56%
Celeo Redes	PTAZ11	6,57%	9,4	3,23%
ISA CTEEP	CTEE2B	6,49%	9,5	3,31%
	Média[5]	6,66%		
	Média emissões PFIN11[5]	6,74%		

[1] Taxas de retorno estimada ao preço de R$ 75,50/cota em **20/08/2024, elaborada com base no laudo de avaliação independente das investidas,** que apresenta o fluxo de caixa estimado dos projetos que integram a carteira do fundo, com data-base 31/07/2024.
[2] Para Tesouro IPCA+ 2030, utilizamos a média dos últimos 5 d.u. até a data do *pricing* (12/12/2019 a 18/12/2019)
[3] Para a comparação do retorno Atual, utilizamos Tesouro IPCA+ 2035 (por ter *duration* mais próxima do fundo atualmente) do dia 20/08/2024.
[4] Taxas implícitas em 20/08/2024 conforme UP2DATA da B3. Os comparáveis referem-se à debêntures emitidas por transmissoras e com *duration* similar ao do PFIN11.
[5] Média simples / [6] Para o final do 1T24 a diferença era de 2,83%

EXPECTATIVA DE DISTRIBUIÇÕES

A partir de 2023 as debêntures passaram a ser amortizadas **(valores nominais)**

Período	R$/Cota a.a.	R$MM a.a.[1]
2024	3,0 a 3,5	50,8 a 59,3
2025 a 2027	3,0 a 4,0	50,8 a 67,8
2028 a 2032	7,5 a 8,0	127,0 a 135,5
2033 a 2047	19,5 a 20,5	330,3 a 347,2

A dispersão ao longo do ano de 2024 deverá ser entre R$ 0,60-1,25/cota por trimestre (do 2º ao 4º trimestre).

Até o final junho de 2024 foram distribuídos pelo fundo R$ 29,38/cota.

Em 2023 iniciou-se o período de amortização das debêntures de TPE, TCC e EDTE. Em 2024 inicia-se o período de amortização das debêntures da *holding* Apollo 17 e da ETB. Por fim, as debêntures da TSM começam a ser amortizadas apenas em 2025.

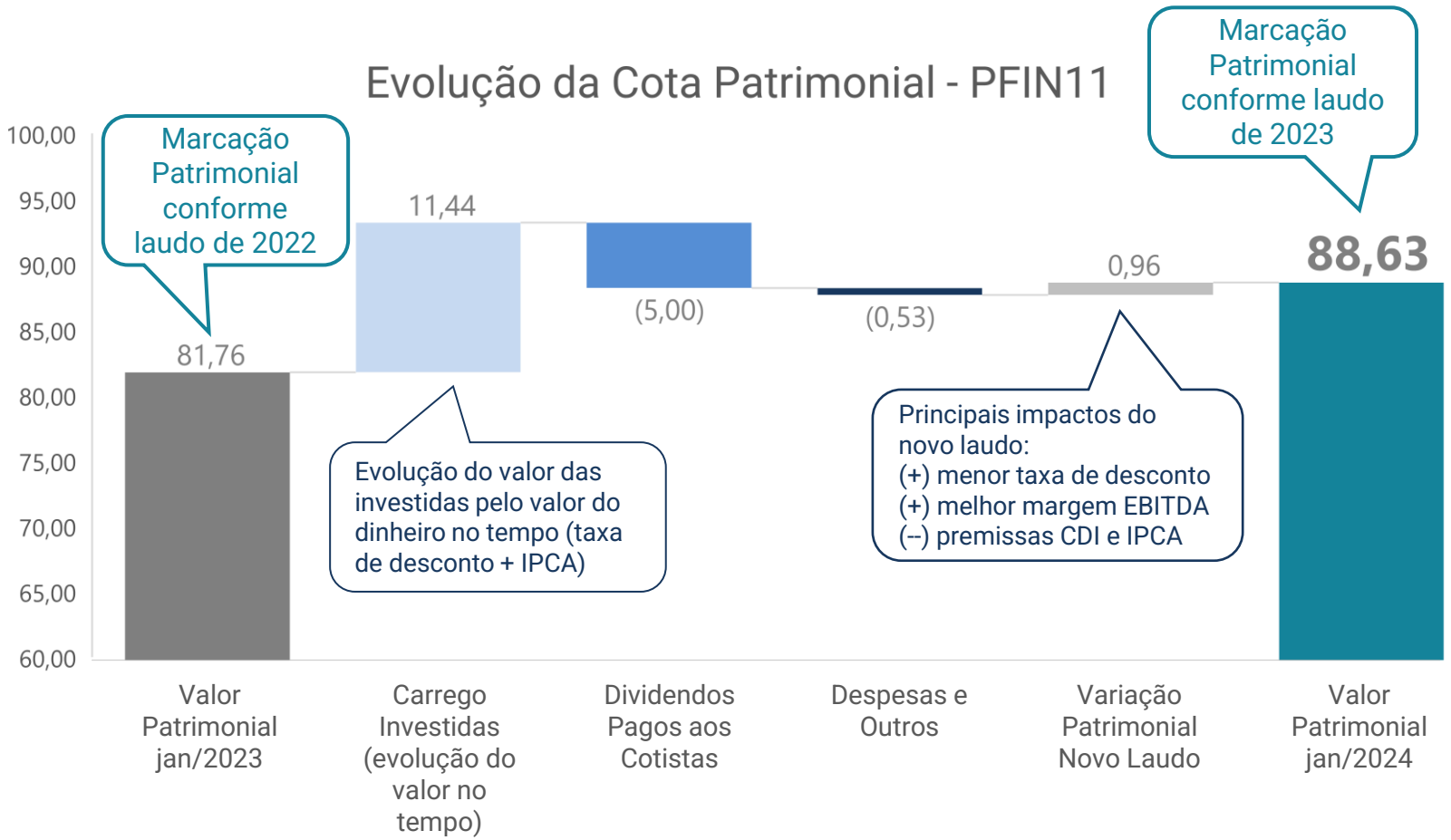
A TME, em maio de 2022, emitiu novas debêntures, e com isto, sua dívida terá o pagamento total (principal) em 2027.

Em 2028 inicia-se o primeiro ciclo de realavancagens, sendo que parte destes recursos pagarão o *balloon* das dívidas (amortizações), e o restante será distribuído. Entre 2028 e 2032 espera-se distribuições na casa de 7,50 a 8,00 reais por cota.

A partir de 2033, com os novos ciclos de realavancagens e o os últimos anos sem dívida, as distribuições deverão ficar no patamar de 19,50 a 20,50 reais por cota até o final da concessão.

Os números aqui apresentados não representam os exatos valores a serem distribuídos, apenas expectativa de distribuições para melhor ilustrar o comportamento do fluxo do fundo e alinhar expectativas com os cotistas.
[1]Valor por cota multiplicado pelo total de cotas emitidas atualmente.

EVOLUÇÃO DA COTA PATRIMONIAL



O gráfico ao lado demonstra a evolução do valor da cota patrimonial do fundo Perfin Apollo Energia desde a reavaliação de 31 de janeiro de 2023 até a reavaliação ocorrida em 31 de janeiro de 2024.

O valor da cota patrimonial é resultado da soma do valor das investidas e do valor dos demais ativos, como, por exemplo, as aplicações financeiras, e deduzido das provisões para as despesas.

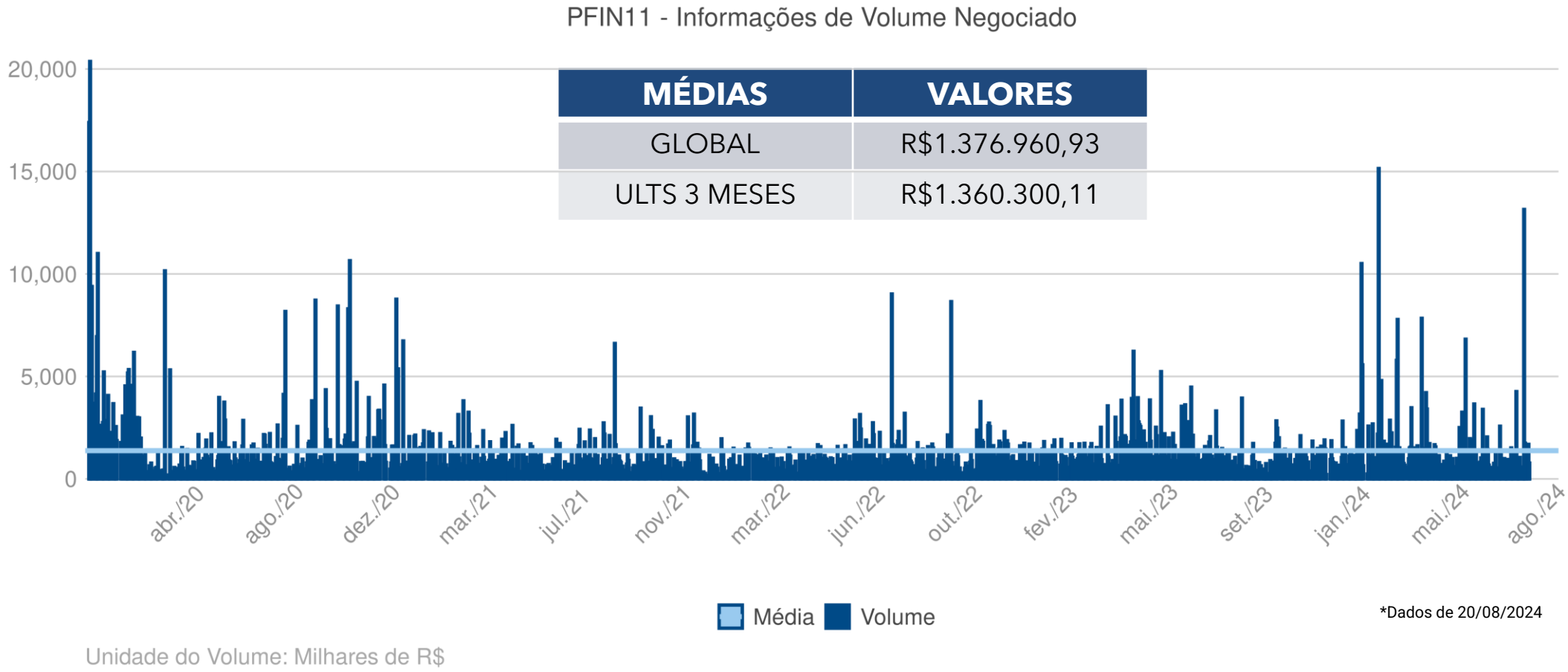
O valor das investidas é determinado nos laudos elaborados por consultoria independente, e variam ao longo do tempo principalmente por três situações:

(i) o carrego, que corrige no tempo os valores das investidas pela inflação somada à taxa de desconto utilizada no laudo;
(ii) os dividendos pagos pelas empresas, que reduzem seus valores pois, aquele montante financeiro que antes estava dentro do fluxo futuro da empresa foi transferido para o fundo; e
(iii) a remarcação, que pode tanto aumentar como reduzir o valor patrimonial, pois consiste na elaboração de novo laudo que, ao trazer premissas atualizadas, gera um valor diferente do laudo anterior.

Para chegar no valor das empresas detidas pelo Fundo é aplicada uma taxa de desconto, denominada *cost of equity* (Ke), sobre o fluxo financeiro projetado. Para obter a referida taxa de desconto, a consultoria independente responsável pela elaboração do laudo utilizou a metodologia CAPM (Modelo de Precificação de Ativos de Capital, da sigla em inglês). Para o laudo de 2023 o ke real médio ponderado foi de 8,33% a.a., enquanto para o laudo de 2022 foi de 8,60% a.a..

PERFORMANCE

HISTÓRICO DE NEGOCIABILIDADE DO **FUNDO**



MÉDIAS	VALORES
GLOBAL	R$1.376.960,93
ULTS 3 MESES	R$1.360.300,11

*Dados de 20/08/2024

Fonte: Bloomberg

TELECONFERÊNCIA

Webcast de Resultados 27/08/2024 – terça-feira

Horário: 11h00 (Brasília)

(Código: Perfin)

Acesse aqui o Link do Webcast

ANEXO - PORTFÓLIO

TME

A TME está localizada no Estado do Mato Grosso e tem por objetivo explorar os serviços de transmissão decorrentes do Leilão 001/2009, Lote E, da ANEEL. O FIP Apollo Energia adquiriu a participação neste ativo em novembro/2019 (fechamento da transação).



Descrição	1 LT 500 KV e 1 SE
Extensão	348 Km
Estado	MT

Indicadores	TME
Participação Atual PFIN11	35%
RAP 2024/25 (ANEEL)	R$ 70,3MM
RAP - % PFIN11	R$ 24,6 MM
Entrada em operação	Nov/11
Fim da Concessão	Nov/39
Descrição	1 LT 500 KV e 1 SE
Extensão	348 Km
Estado	Mato Grosso





Fotos por Andre S Prietsch

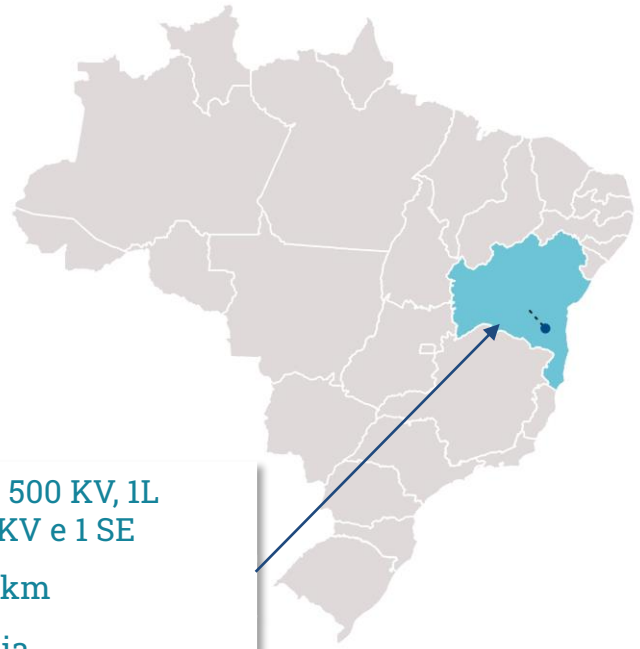
ANEXO - PORTFÓLIO

EDTE

A EDTE está localizada no sul do Estado da Bahia e tem por objetivo explorar os serviços de transmissão de energia elétrica decorrentes do Lote M do Leilão 13/2015 da ANEEL, 1ª etapa.

Em 2017, o ativo foi adquirido pela Apollo 12 Participações, à época uma empresa investida do fundo Perfin Apollo 12, que numa transação posterior vendeu 50,10% de participação à ENTE, empresa controlada pela Alupar e Taesa, e 24,95% para Taesa.

Indicadores	EDTE
Participação Atual PFIN11	24,95%
RAP 2024/25 (ANEEL)	R$ 90,4 MM
RAP - % PFIN11	R$ 22,5 MM
Entrada em operação	Jan/20
Fim da Concessão	Dez/46
Descrição	1 LT 500 KV, 1L 230KV e 1 SE
Extensão	170 km
Estado	Bahia



Descrição	1 LT 500 KV, 1L 230KV e 1 SE
Extensão	170 km
Estado	Bahia





ANEXO - PORTFÓLIO

TPE

Em 28 de outubro de 2016 a Perfin Infra, em consórcio com a Alupar (por meio do Consórcio Olympus), sagrou-se vencedora do lote 2, no Leilão de Transmissão Aneel 13/2015 – 2ª Etapa.

Localizada entre os municípios de Poções e Governador Valadares, nos Estados da Bahia e Minas Gerais.

Indicadores	TPE
Participação Atual PFIN11	34,3%
RAP 2024/25 (ANEEL)	R$ 310,9 MM
RAP - % PFIN11	R$ 106,7 MM
Entrada em operação	Out/20
Fim da Concessão	Fev/47
Descrição	2 LT 500 KV e 2 SE
Extensão	541 Km
Estado	Minas Gerais e Bahia



Descrição	2 LT 500 KV e 2 SE
Extensão	541 Km
Estado	Minas Gerais e Bahia





Fotos por Leandro Matias

ANEXO - PORTFÓLIO

TCC

Em 28 de outubro de 2016 a Perfin Infra, em consórcio com a Alupar (por meio do Consórcio Olympus), sagrou-se vencedora do lote 6, no Leilão de Transmissão ANEEL 13/2015 – 2ª Etapa.

Este empreendimento é uma continuação das LTs construídas pela TPE. O ativo visa a expansão da Interligação Nordeste – Sudeste, almejando o adequado escoamento dos atuais e futuros empreendimentos de geração previstos para serem implantados na região Nordeste.

Indicadores	TCC
Participação Atual PFIN11	34,3%
RAP 2024/25 (ANEEL)	R$ 211,1 MM
RAP - % PFIN11	R$ 72,4 MM
Entrada em operação	Mar/21
Fim da Concessão	Fev/47
Descrição	2 LT 500 KV e 2 SE
Extensão	288 Km
Estado	MG e ES



Descrição	2 LT 500 KV e 2 SE
Extensão	288 Km
Estado	MG e ES





Fotos por Andre S Prietsch

ANEXO - PORTFÓLIO

ETB

A Perfin Infra adquiriu o ativo através de uma negociação no secundário em 2017. O ativo fez parte do leilão de abril de 2016, adquirido em fase de licenciamento (*greenfield*), e tem como intuito trazer reforços para aumento da capacidade de transmissão da interligação Nordeste – Sudeste. Dessa maneira, a conexão visa o adequado escoamento dos atuais e futuros empreendimentos de geração previstos para serem implantados na região Nordeste.



Descrição	2 LT 500 KV
Extensão	446 Km
Estado	Bahia

Indicadores	ETB
Participação Atual PFIN11	35%
RAP 2024/25 (ANEEL)	R$ 185,2 MM
RAP - % PFIN11	R$ 64,8 MM
Entrada em operação	Jul e Out/20
Fim da Concessão	Set/46
Descrição	2 LT 500 KV
Extensão	446 Km
Estado	Bahia



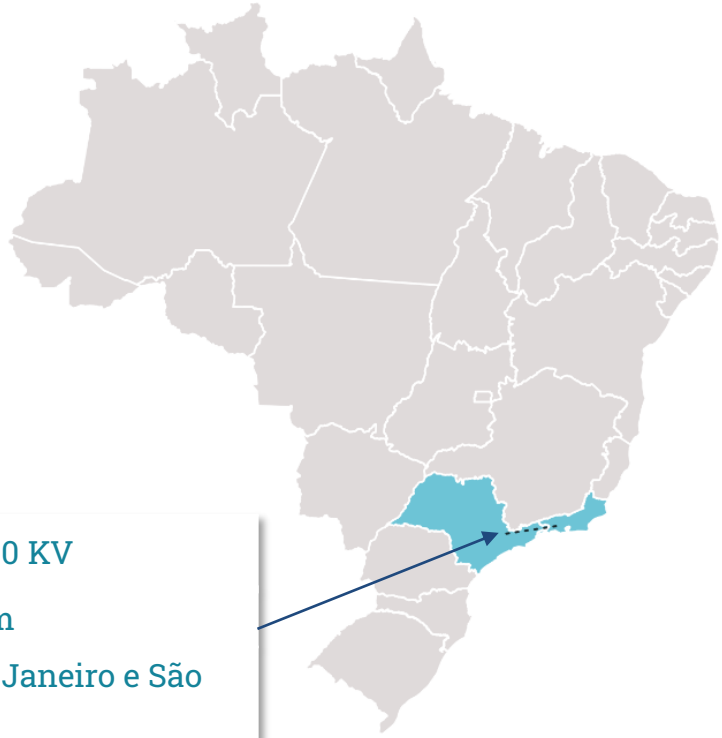


ANEXO - PORTFÓLIO

TSM

A Perfin Infra junto a Alupar, através do consórcio Olympus, adquiriu o ativo no leilão de abril de 2017.

O empreendimento entrou em operação em dezembro de 2022 e visa a atender aos reforços necessários na região Sudeste, que possibilitará o recebimento do excedente de energia gerada na região Norte.



Descrição	1 LT 500 KV
Extensão	330 Km
Estado	Rio de Janeiro e São Paulo

Indicadores	TSM
Participação Atual PFIN11	34,3%
RAP 2024/25 (ANEEL)	R$ 141,5 MM
RAP - % PFIN11	R$ 48,6 MM
Entrada em operação	Dez/ 2021
Fim da Concessão	Ago/47
Descrição	1 LT 500 KV
Extensão	330 Km
Estado	Rio de Janeiro e São Paulo





Fotos por Eros Bonilha

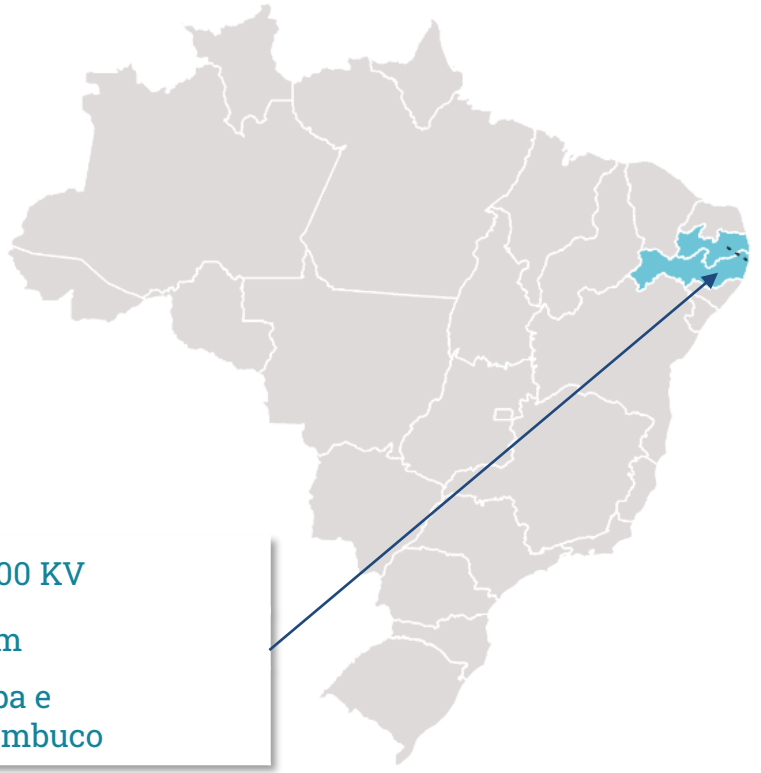
ANEXO - PORTFÓLIO

CGI

A Perfin Infra adquiriu a Linha de Transmissão Campina Grande em novembro de 2020, após levantar recursos a partir da 3ª emissão de cotas do FIP Apollo Energia.

Esta linha cruza os estados de Pernambuco e Paraíba e objetiva escoar a energia eólica produzida no nordeste para todo o país.

Indicadores	CGI
Participação Atual PFIN11	100%
RAP 2024/25 (ANEEL)	R$ 38,7 MM
RAP - % PFIN11	R$ 38,7 MM
Entrada em operação	Abr/2020
Fim da Concessão	Ago/47
Descrição	1 LT 500 KV
Extensão	136 Km
Estado	Pernambuco e Paraíba



Descrição	1 LT 500 KV
Extensão	136 Km
Estado	Paraíba e Pernambuco





Relações com Investidores – Perfin Administração de Recursos Ltda.
(11) 2526-2429/2413

Email: comercial@perfin.com.br

www.perfinapolloenergia.com

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