APRESENTAÇÃO **TRIMESTRAL**
2T21

Teleconferência – Webcast de Resultado
31/08/2021 – terça-feira
Horário: 11h00 (Brasília)
(Código: Perfin)
Acesse aqui o Link do Webcast

APOLLO energia | PERFIN ASSET MANAGEMENT

1 **FUNDO**

2 **PERFIN**

3 **COMENTÁRIOS DO GESTOR**

4 **PORTFÓLIO**

5 **RESULTADO** – INDICADORES OPERACIONAIS

6 **RESULTADO** – INDICADORES FINANCEIROS

7 **PERFORMANCE**

8 **TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS**

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.

Informações [1]	PFIN11
Quantidade de cotas	16.938.939
Valor Patrimonial por Cota	93,50448570
Valor Patrimonial do Fundo	1.583.866.779,27
Valor de Mercado por Cota	81,57
Valor de Mercado do Fundo	1.381.709.254,23
Quantidade de Ativos no Portfólio	7
Distribuição por Cota [2]	10,38

[1] Informações com base no fechamento de 13/08/2021

[2] Cota ajustada pela soma das distribuições realizadas, de R$ 10,378/cota

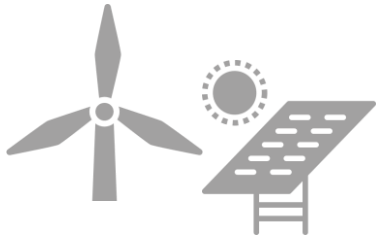
FUNDO

VISÃO GERAL DO **FUNDO**

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

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

A Gestora terá pelo menos 3% das cotas e o fundo adequado à Resolução nº 4661 do Banco Central. Na data-base de 13/08/2021, os sócios somam 3,5% do total de cotas do Fundo.



Em Geração, o fundo poderá investir em geração de fontes renováveis, somente solar e eólica. Considera geração distribuída ou 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 leilão de ativos prontos.

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$ 1,4 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)
Alinhamento do Gestor com os cotistas	A Perfin e/ou seus sócios deverão deter no mínimo 3,0% das cotas do Fundo durante toda a sua existência
Portfólio diversificado	Atualmente, o portfólio contém 7 ativos, 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$ 1,6 milhão. O BTG Pactual foi contratado como *Market Maker* do Fundo
Altos padrões de governança (fundo e 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 13/08/2021

FUNDO

SENDO **RESPONSÁVEL**

O FUNDO só pode investir em ativos de Transmissão e Geração, somente de matriz eólica ou solar.





O fundo recebeu pela Sitawi o título de Fundo Verde.
A 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.

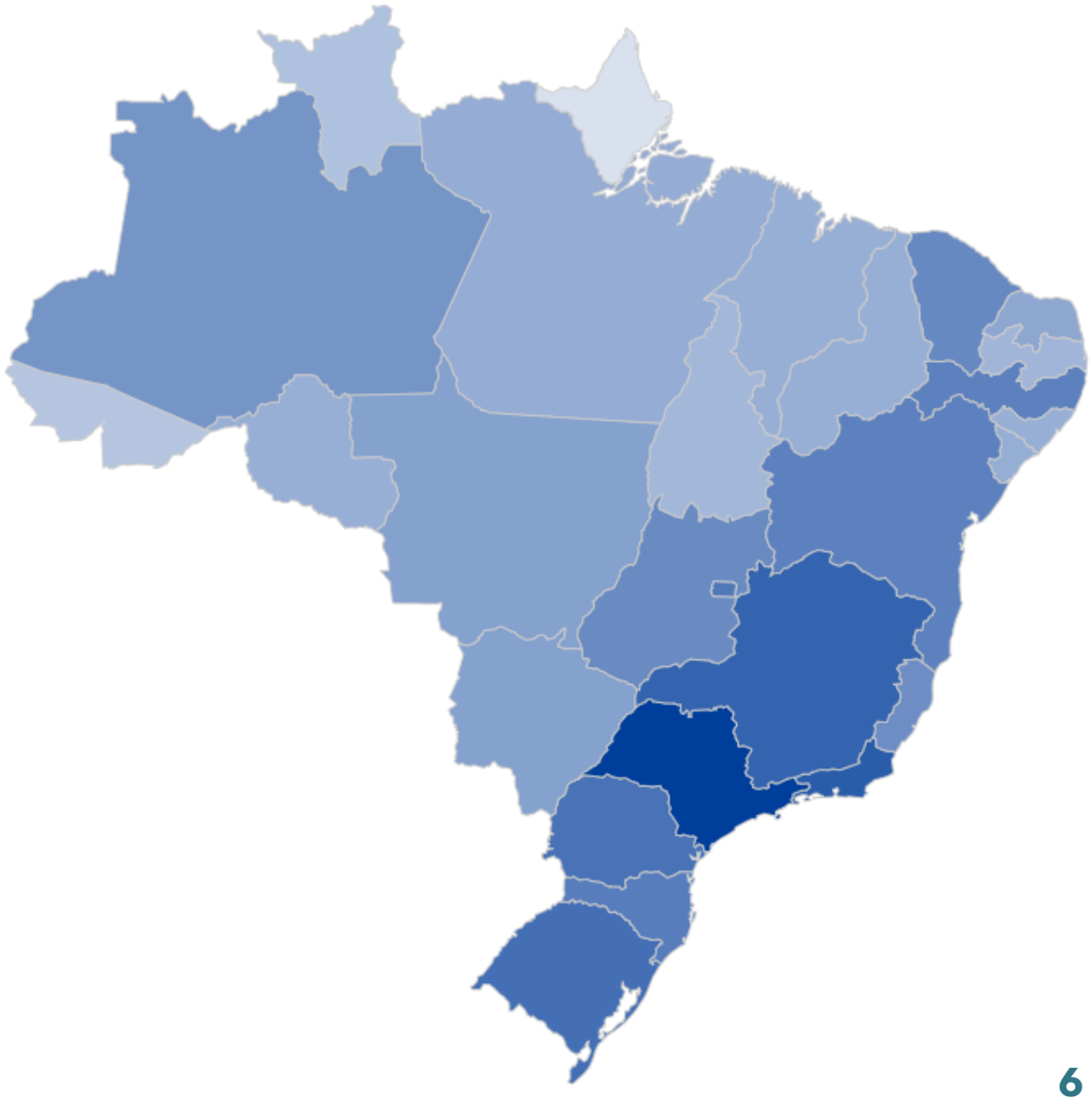


FUNDO

MAPA DE **COTISTAS**

Em 06/08/2021, o fundo tinha 6.062 investidores no Brasil todo, sendo a maior concentração na região Sudeste, detendo aproximadamente 75,3% de cotistas.

- ✓ São Paulo ~ 55,2%
- ✓ Rio de Janeiro ~ 11,9%
- ✓ Minas Gerais ~ 8,2%
- ✓ Rio Grande do Sul ~ 4,7%
- ✓ Paraná ~ 3,9%



PERFIN

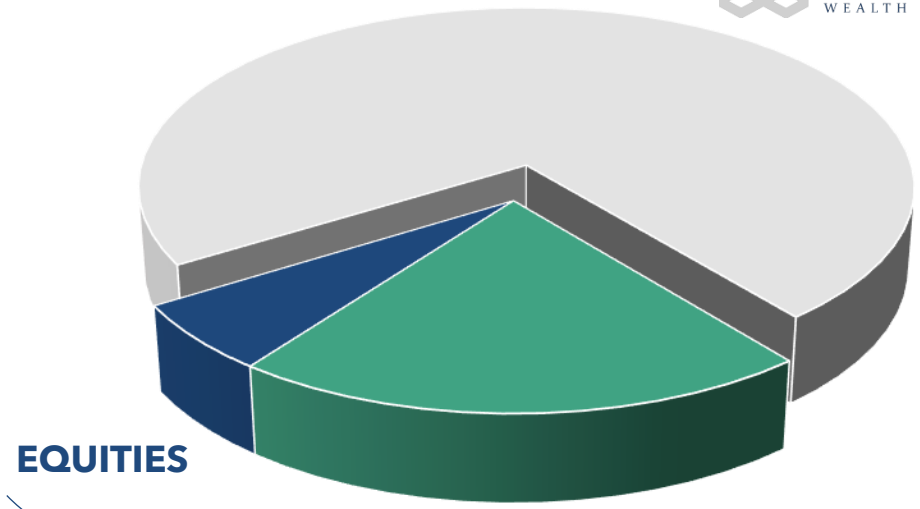
Fundada em 2007 com a ideia de trazer uma gestora focada em buscar investir em companhias de forma construtiva. A ***Asset*** desde sua constituição investe com diligência e proximidade com as companhias – ajudando a moldar e desenvolver as investidas. Em 2008, a ***Wealth*** foi constituída com a ideia de complementar a gestora e dar perenidade ao negócio oferecendo aos clientes de *wealth* uma alocação com alinhamento de interesses e com uma equipe integralmente voltada para investimento.

Equipe trabalhando junta há muito tempo e com larga experiência no mercado financeiro e infraestrutura.

Signatários do **PRI** desde 2017 com políticas formalizadas e atuação como investidor responsável desde 2012.

R$22BI+ REAIS SOB GESTÃO*

PERFIN WEALTH MANAGEMENT



PERFIN ASSET MANAGEMENT

PRI Principles for Responsible Investment

APOLLO energia | PERFIN

* Dados de julho 2021

PERFIN

INVESTIMENTO **RESPONSÁVEL**



- Doações
- Incentivo ao estudo
- Preocupação com a sociedade e comunidade em regiões dos nossos projetos



- Energia Solar Fotovoltaica
- Geração de energia eólica
- FIPs relacionados à energia renovável



- *Partnership*
- *TAG Along*
- Acordo de acionistas
- 3% de investimento dos sócios e funcionários

- Nos últimos anos desenvolvemos políticas que são publicadas no site da Perfin, para nortear nossa análise nestes 3 temas em conjunto com outros aspectos de risco. O objetivo é criar uma consciência na equipe de gestão para que, desde o início da análise dos projetos, haja uma motivação para impactos positivos e cuidados para evitar os negativos.
- Outra forma que entendemos ser honesta é o engajamento com a empresa. Nossa missão é ajudar na transformação oferecendo oportunidades de obtenção de energia via fontes renováveis, contribuindo assim para o meio ambiente como um todo.

PERFIN

REFERÊNCIA EM GESTÃO DE **INVESTIMENTOS EM INFRAESTRUTURA**

PERFIN INFRA

A Perfin explora oportunidades e investe no setor de Energia Elétrica com parcerias estratégicas há mais de 5 anos, mas investe no setor desde sua constituição.

Perfin Apollo Energia (PFIN11) – maior fundo listado de infraestrutura no setor de energia do Brasil e considerado Fundo Verde.

R$ **5 bilhões*** sob gestão em ativos de Energia

- **3.890 km** em ativos de transmissão;
- **2,6+ GW** em Geração Centralizada eólica e solar;
- **140+ MW** em Geração Distribuída solar, sendo uma das maiores plataformas do segmento no Brasil;
- **Acionista** da **maior comercializadora** independente do Brasil.

* Dados de julho de 2021

GERAÇÃO





TRANSMISSÃO





PERFIN

PERFIN INFRA – **PARCERIAS**

		Plataformas e Parceiros
Transmissão	3.890km em LT e 15 SEs	Alupar
Geração Eólica Centralizada	504 MW em fase final 894 MW em início de construção	casadosventos energia para um novo mundo
Geração Solar Centralizada	1,6 GW em construção	SOLATIO MERCURY RENEW
Geração Solar Distribuída	143MW / 181MWp	MORI SOLATIO CEMIG SIM
Comercialização de Energia	Diversas plataformas especializadas	comerc energia

COMENTÁRIOS DO GESTOR

COMENTÁRIOS DO GESTOR – **AGO/2021**

- **Calculadora TIR x Cota**

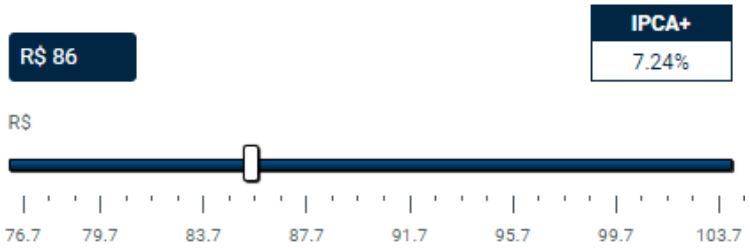
  - ✓ Dando sequência ao nosso propósito de disponibilizar informações ao investidor, alimentamos o site com a calculadora de TIR implícita com base no preço atual, baseada no laudo de avaliação independente elaborado pela Thoreos, com data-base 31/10/2020 e utilizado para marcação a valor justo da cota patrimonial mensalmente, a partir de 31/01/2021. Além disso, a cota é ajustada para toda e qualquer distribuição de capital realizada pelo fundo (redução de capital, dividendos, etc.), os valores distribuídos são subtraídos do valor consolidado dos ativos do fundo.

- Neste laudo houve:

  - ✓ A apresentação da sensibilidade do valor justo do portfólio de investidas, com base na variação da taxa de desconto real na data base do relatório, e
  - ✓ A evolução mensal do valor justo entre os meses 10/2020 a 12/2021, com base na taxa de desconto definida para o documento. Obs: o cálculo considera a devolução dos ativos ao término da concessão, na data estipulada em cada contrato.

[Acesse aqui a calculadora]

- Para a sensibilidade apresentada, consideramos que a variação encontrada na data-base de laudo se aplicaria em magnitude nos meses seguintes, seria, na opinião da Gestora, uma boa proxy ao longo dos meses analisados no laudo.



- **Distribuições:** no 2º trimestre anunciamos mais duas distribuições, R$ 3,00/cota para cotistas em 31/05/2021 e outra, de R$4,00 para detentores de cotas em 07/06/2021. No Ano de 2021 os dividendos distribuídos somam R$7,15/cota, e desde o início do fundo, distribuímos um total de R$10,38/cota.
  Para próximas distribuições, devemos ter novidades após finalizadas as deliberações das investidas.

- **Market Maker:** no dia 18 de junho, anunciamos aos investidores a contratação de um formador de mercado, onde o objetivo é fomentar a liquidez e ampliar a negociabilidade do fundo. A contratação de um *market maker* está prevista no regulamento do fundo e na Instrução CVM nº 578.

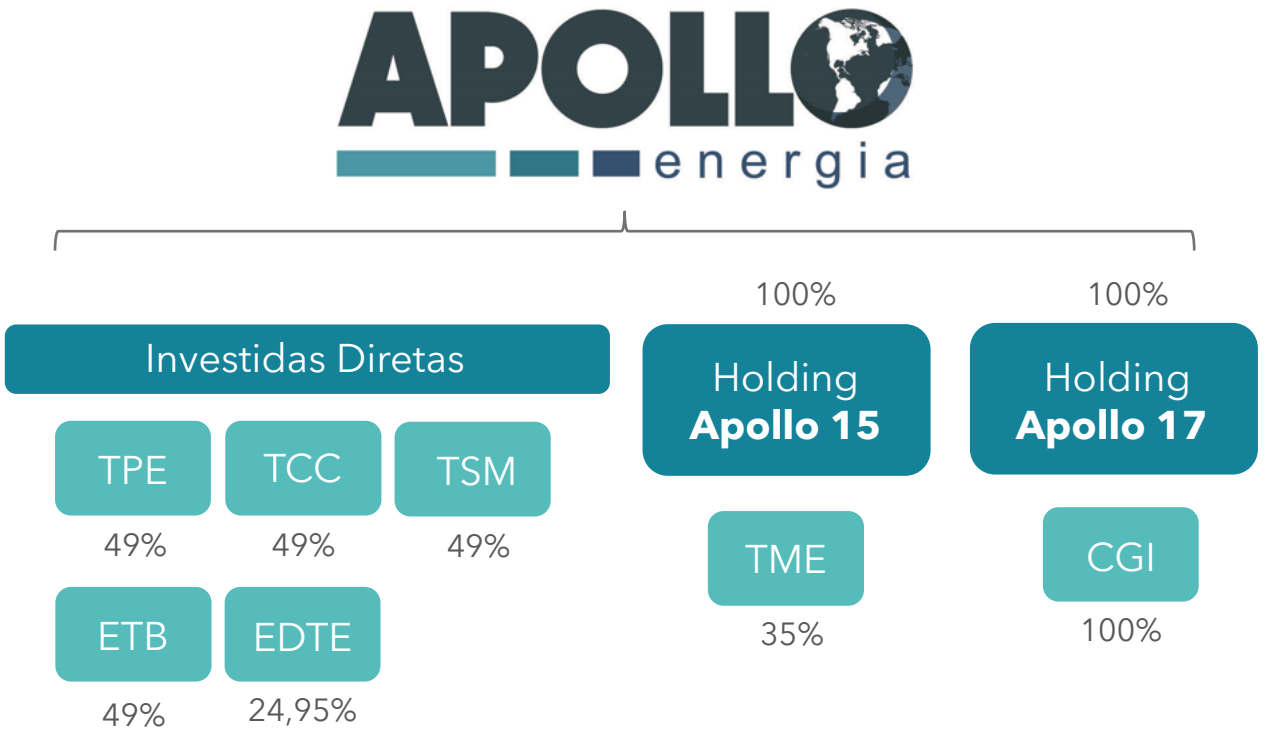
PORTFÓLIO

VISÃO GERAL DO **PORTFÓLIO**

A partir da aquisição da CGI, o FIP-IE Apollo Energia possui participação em **sete ativos de transmissão de energia elétrica.**

No acordo de acionistas, foi concedida uma opção de compra de 30% da participação da Perfin nos ativos TPE, TCC, ETB e TSM, a partir da conclusão do projeto, corrigindo o capital investido em cada SPE por IPCA + 7,3% ao ano. Esse acordo foi feito à época do investimento de forma a remunerar a empresa por ter sido garantidora integral das dívidas dos projetos.

O impacto do exercício destas opções foi considerado na projeção de resultado esperado para o Fundo na época da oferta e também deverá ser em demais projeções.



Seis ativos estão em fase operacional, restando somente a TSM em fase pré-operacional

PORTFÓLIO

MAPA **DE ATIVOS**



Mapa	Ativos	Estado	Extensão LT (km)	SEs novas	% Participação Inicial PFIN11	% Participação Final PFIN11[1]	Entrada em Operação	RAP (R$ MM)	% RAP Consolidada[2]
1	TME	MT	348	1	35%	35%	Nov/2011 ✔	20,40	6,38%
2	EDTE	BA	170	1	24,95%	24,95%	Jan/2020 ✔	18,99	5,94%
3	ETB	BA	446	-	49%	35%		54,37	17,01%
3a	Trecho1	BA	186	-	49%	35%	Jul/2020 ✔	21,13	6,61%
3b	Trecho 2	BA	260	-	49%	35%	Out/2020 ✔	33,24	10,40%
4	TPE	BA/MG	541	2	49%	34,3%	Out/2020 ✔	90,23	28,23%
5	TCC	MG/ES	288	2	49%	34,3%	Mar/2021 ✔	61,26	19,17%
6	TSM	RJ/SP	330	-	49%	34,3%	2º sem 2021 (est.)	41,16	12,88%
7	CGI	PB/PE	136	-	100%	100%	Abr/2020 ✔	33,23	10,40%
-	TOTAL	-	2.259	6	-	-	-	319,63	100,00%

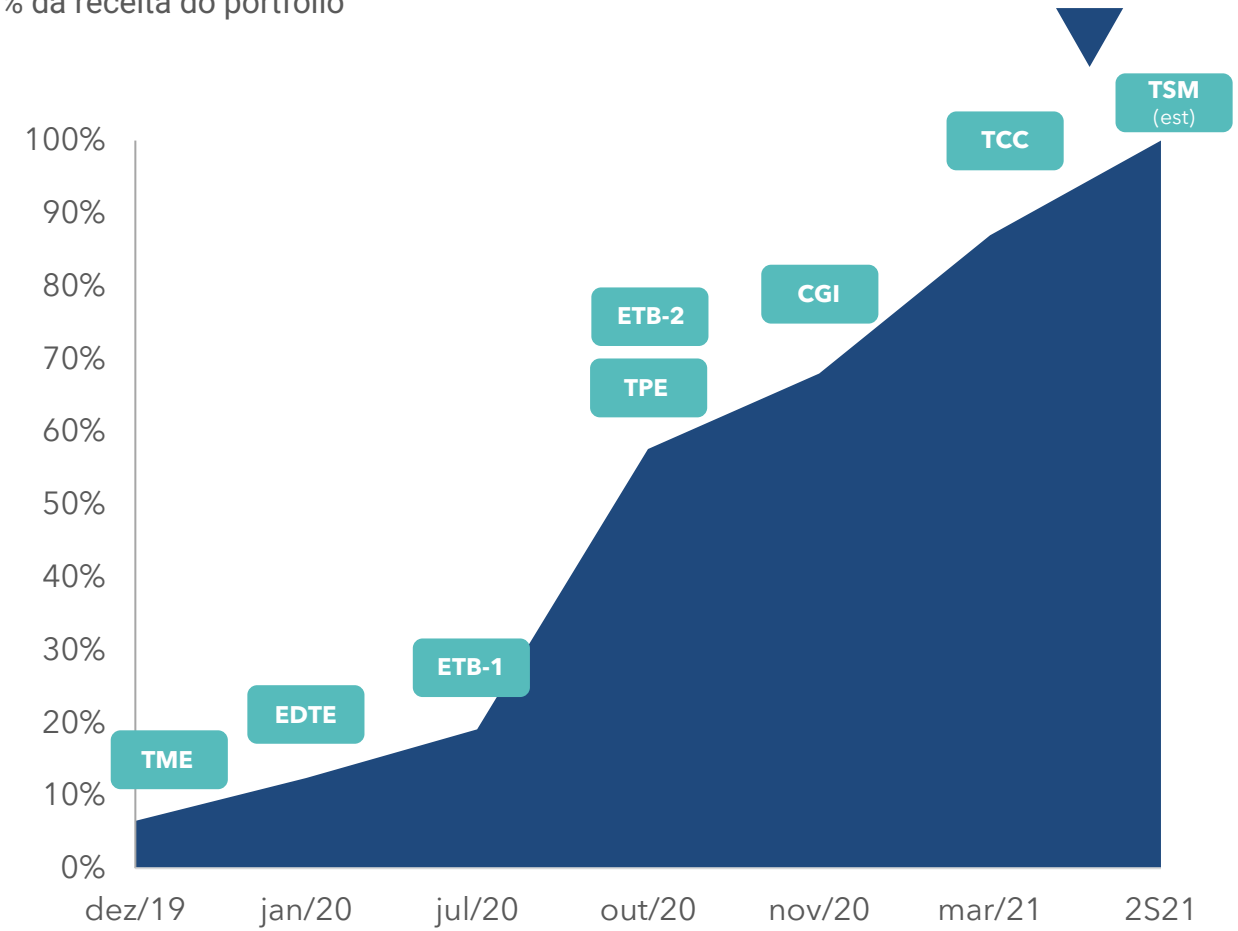
[1] Considera o exercício da opção de compra de participação pela Alupar, conforme exposto nos documentos da Oferta

[2] Receita Anual Permitida do **ciclo 2021-22**; fonte: ANEEL. Considera a Participação Final do FIP Apollo Energia nos ativos depois de exercida a opção de compra pela Alupar.

PORTFÓLIO

EVOLUÇÃO – **% RECEITA DO FUNDO EM ATIVOS OPERACIONAIS**

- Ativos energizados representam 87% da receita do portfólio



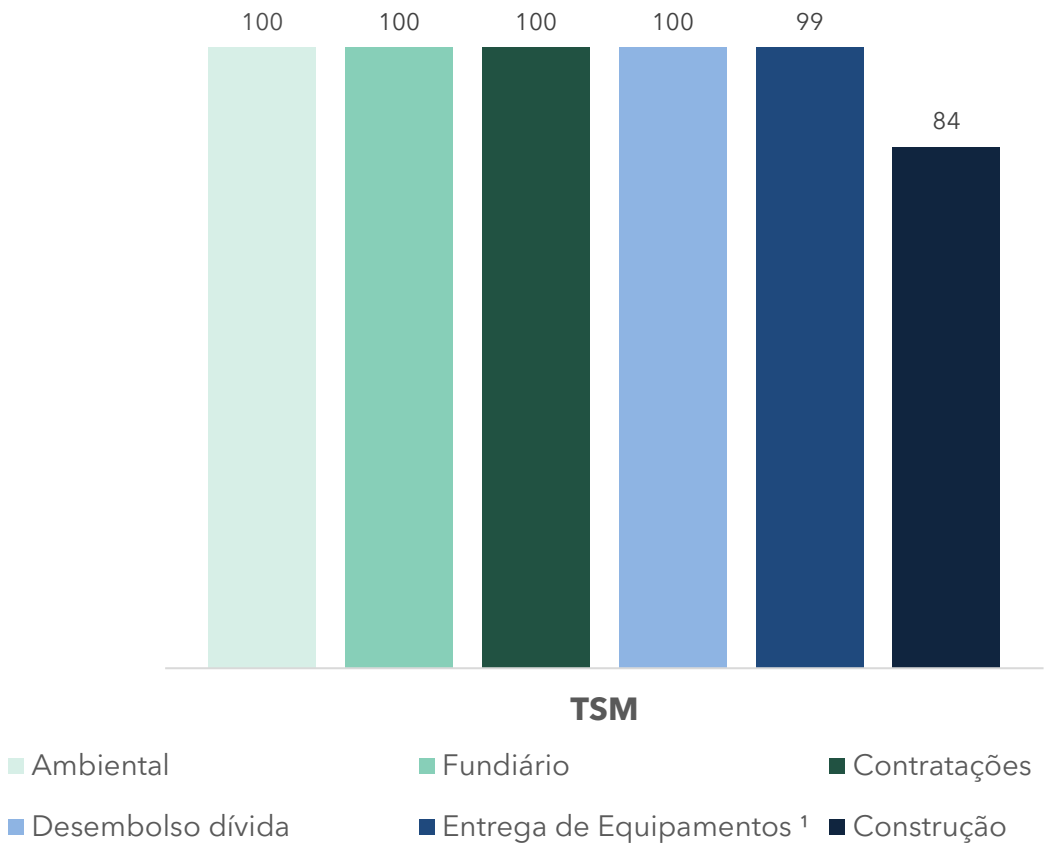
RESULTADO – INDICADORES OPERACIONAIS

ATIVOS **EM CONSTRUÇÃO**

Com a energização da TCC em 19/03, restam atualmente as finalizações das obras de TSM.

A TSM está em fase final de montagem e lançamento de cabos, a estimativa para a energização da linha é ao longo do 2º semestre de 2021.

Status dos Ativos em Construção – 2T21 (%)

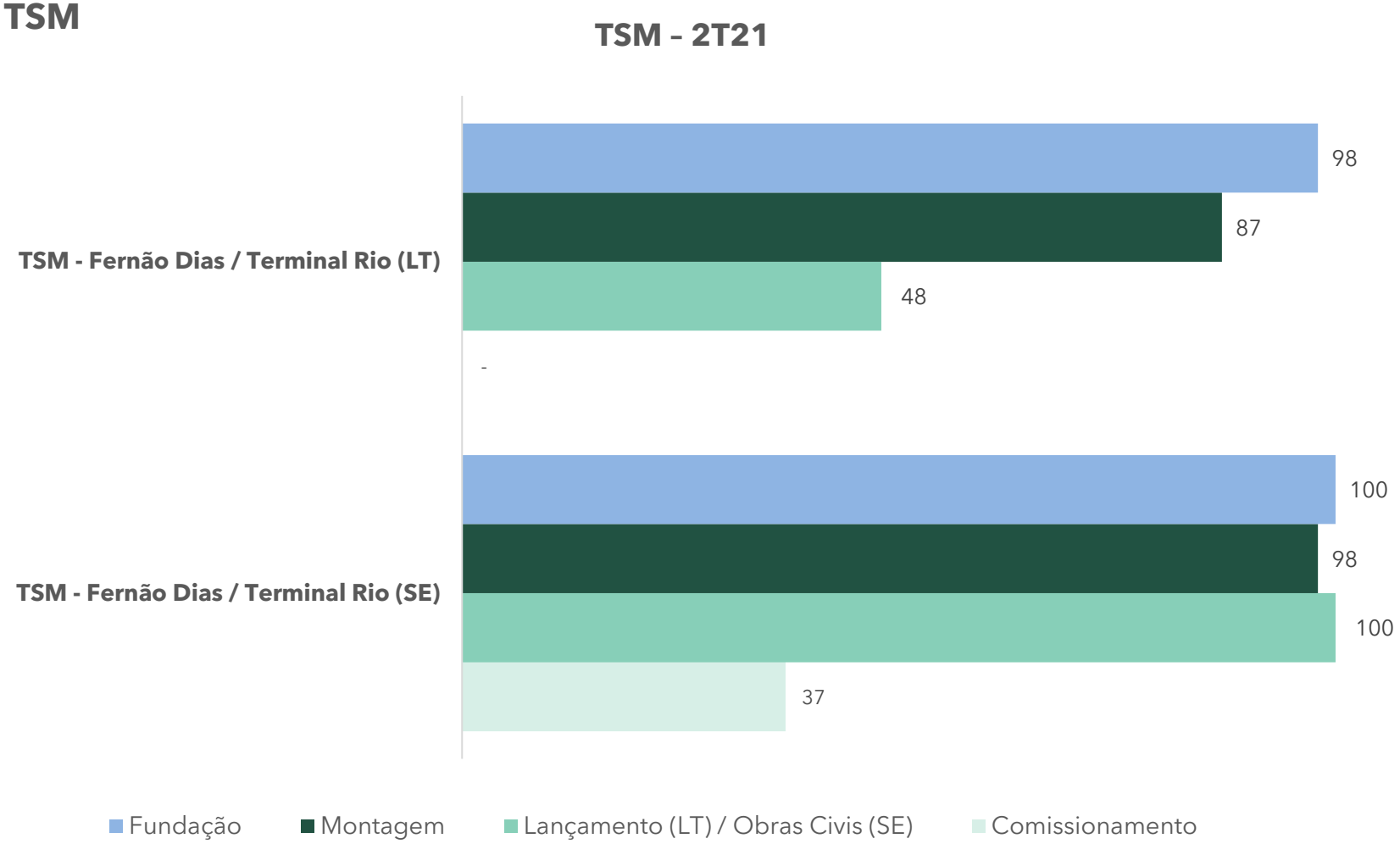


¹ Média simples entre os valores divulgados de recebimentos de cabos, recebimentos de estruturas metálicas e, quando aplicável, recebimentos de equipamentos de subestação

RESULTADO – INDICADORES OPERACIONAIS

EVOLUÇÃO **DAS OBRAS – TSM**

LTs e Subestações



RESULTADO – INDICADORES FINANCEIROS

SOBRE A DIVULGAÇÃO DOS INDICADORES FINANCEIROS

Durante o período em que os ativos estão entrando em operação, apresentaremos a evolução de cada ativo para que possam acompanhar a evolução financeira dos ativos nessa fase.

Para o resultado das linhas que estão entrando em operação, mostraremos a evolução dos trimestres até que tenhamos uma base de comparação anual adequada. Muitas vezes a linha entra no meio do trimestre, então acaba não sendo adequada a comparação deste trimestre com outro de equivalente período, pois haverá uma distorção da informação.

Para as linhas que já estão operando, iremos apresentar os comparativos entre períodos, ou seja, trimestre atual vs trimestre equivalente do período anterior ou o acumulado dos trimestres – também sempre comparando com o mesmo período do ano anterior.

RESULTADO – INDICADORES FINANCEIROS

RECEITA ANUAL PERMITIDA – REVISÃO CICLO 2021-2022

Em julho, foram divulgadas pela ANEEL as Receitas Anuais Permitidas para o ciclo 2021/2022.

As transmissoras CGI, EDTE, ETB, TPE, TCC e TSM tiveram suas RAPs reajustadas em +8,06% em comparação ao ano anterior, em linha com a variação do IPCA de jun/2020 a mai/2021.

No caso da TME, o reajuste foi levemente menor, principalmente devido à revisão de -14,6% do componente referente à RBNI de sua receita (cerca de 13% de sua RAP).

	Receita Anual Permitida R$ MM		
Investida	**Ciclo 2020_21**	**Ciclo 2021_22**	**Variação Ano/Ano**
CGI	30,8	33,2	+8,06%
TME	54,9	58,3	+6,05%
EDTE	70,4	76,1	+8,06%
ETB	143,8	155,3	+8,06%
TPE	243,4	263,1	+8,06%
TCC	165,3	178,6	+8,06%
TSM	111,0	120,0	+8,06%
TOTAL	**819,7**	**884,6**	

RESULTADO – INDICADORES FINANCEIROS

TME

O resultado recorrente da TME não apresentou surpresas neste trimestre, fechando dentro das expectativas.

No segundo trimestre de 2020, a transmissora sofreu uma penalidade em sua receita de cerca de R$1MM devido a indisponibilidade – a linha do EBITDA recorrente apresenta variações mais fiéis ao desempenho operacional do ativo no período.

Indicadores [1]	1S20	1S21	Var.
Receita Líquida	24,5	26,3	+7,5%
EBITDA	21,3	22,8	+7,0%
Margem EBITDA	87,0%	86,6%	- 0,4p.p.
EBITDA recorrente	21,8	22,8	+4,8%
Mg. EBITDA rec.	88,9%	86,6%	- 2,3p.p.
Lucro Líquido	11,5	12,0	+4,3%
Dívida Líquida	39,3	199,4	+407,4%
Dívida Líquida / EBITDA rec. [2]	0,9 x	4,5 x	+3,6x

[1] Números em milhões, exceto quando especificado

[2] EBITDA dos últimos 4 trimestres

Números de acordo com demonstrações regulatórias, considerando 100% do ativo

RESULTADO – INDICADORES FINANCEIROS

EDTE

A EDTE deu início à sua operação comercial em 20/01/2020.

A alta da inflação teve efeito positivo no reajuste da RAP (Receita Anual Permitida) para o novo ciclo iniciado em julho, o que leva a um impacto positivo para os próximos resultados.

A Receita Líquida e o EBITDA estão em linha com o esperado do plano de negócios. O aumento da dívida líquida foi consequência do uso do caixa para pagamento de fornecedores e dividendos junto ao impacto da inflação no saldo da dívida.

Esta alta da inflação impactou negativamente o lucro líquido do trimestre, uma vez que o custo da dívida é baseado no IPCA e aplicado sobre o saldo dívida*. Por outro lado, o impacto positivo na RAP, supracitado acarretará em melhoria de receita ao longo da concessão.

*IPCA aplicado no saldo da dívida é capitalizado ao principal, não tendo impacto caixa no curto prazo.

Indicadores [1]	1S20	1S21	Var.
Receita Líquida	30,4	34,6	+14,0%
EBITDA	28,7	32,0	+11,5%
Margem EBITDA	94,7%	92,6%	- 2,1p.p.
EBITDA recorrente	28,7	32,0	+11,5%
Mg. EBITDA rec.	94,7%	92,6%	- 2,1p.p.
Lucro Líquido	14,4	2,2	-84,9%
Dívida Líquida	299,7	346,6	+15,6%
Dívida Líquida / EBITDA rec. [2]	4,7 x	5,4 x	+0,7x

[1] Números em milhões, exceto quando especificado

[2] Para 2020, considera 4 vezes o EBITDA do trimestre para o cálculo. Já 2021, últimos 4 trimestres.

Números de acordo com demonstrações regulatórias, considerando 100% do ativo

RESULTADO – INDICADORES FINANCEIROS

ETB

O primeiro trecho da ETB deu início à sua operação comercial em 24/07/2020, enquanto o segundo trecho teve sua energização em 16/10/2020. Logo, ainda não fecharam 1 ano de ciclo operacional.

O segundo trimestre de 2021 ficou com a margem EBITDA levemente abaixo do plano de negócios devido a uma provisão para litígios trabalhistas, porém, os números consolidados dos últimos 4 trimestres estão em linha com o esperado, uma vez que o início de sua operação, a concessionária ficou com margens superiores já que estava em fase de contratação do time de operação.

Em relação à operação e resultados, a ETB tem divulgado números em linha com nosso plano de negócios inicial para o ativo. Embora a alta da inflação tenha impactado negativamente o lucro líquido do trimestre, uma vez que o custo da dívida é baseado no IPCA e aplicado sobre o saldo dívida*, por outro lado, o impacto positivo do reajuste da RAP acarretará em melhoria de receita ao longo da concessão.

*IPCA aplicado no saldo da dívida é capitalizado ao principal, não tendo impacto caixa no curto prazo.

Indicadores [1]	3T20	4T20	1T21	2T21
Receita Líquida	10,6	31,9	35,2	35,3
EBITDA	9,9	31,1	31,4	31,6
Margem EBITDA	93,7%	97,5%	89,1%	89,7%
Lucro Líquido	5,3	-4,4	-10,2	-2,5
Dívida Líquida	676,5	698,2	724,4	763,1
Dívida Líquida / EBITDA rec. [2]	n.a.	n.a.	5,8x	6,0x

[1] Números em milhões, exceto quando especificado

[2] Operação parcial no semestre dificulta a representatividade do valor do indicador. Para 2021 considera 4x EBITDA do trimestre

Números de acordo com demonstrações regulatórias, considerando 100% do ativo

RESULTADO – INDICADORES FINANCEIROS

TPE

A TPE deu início à sua operação comercial em 25/10/2020.

A RAP foi positivamente reajustada em 8,06% para o novo ciclo de 2021-22, impacto este que seguirá até o final da concessão.

O ativo fechou o segundo trimestre de 2021 com uma margem EBITDA em linha com o plano de negócios. Nos trimestres anteriores, a concessionária estava em fase de contratação do time de O&M, sendo assim, operando com margens maiores.

Assim como os outros ativos, esta alta da inflação também impactou negativamente o lucro líquido do trimestre, uma vez que o custo da dívida é baseado no IPCA e aplicado sobre o saldo dívida*. Por outro lado, o impacto positivo na RAP, supracitado acarretará em melhoria de receita ao longo da concessão.

*IPCA aplicado no saldo da dívida é capitalizado ao principal, não tendo impacto caixa no curto prazo.

Indicadores [1]	4T20	1T21	2T21
Receita Líquida	44,5	60,1	59,7
EBITDA	43,9	56,4	54,8
Margem EBITDA	98,5%	93,9%	91,8%
Lucro Líquido	4,7	1,0	2,6
Dívida Líquida	1.136,7	1.133,5	1.154,3
Dívida Líquida / EBITDA rec. [2]	n.a.	5,0x	5,3x

[1] Números em milhões, exceto quando especificado

[2] Operação parcial no semestre dificulta a representatividade do valor do indicador. Para 2021 considera 4x EBITDA do trimestre

Números de acordo com demonstrações regulatórias, considerando 100% do ativo

RESULTADO – INDICADORES FINANCEIROS

TCC

A TCC foi disponibilizada ao sistema, tendo sido energizada e iniciando seu faturamento em 19/03/2021.

O resultado 2T21 foi o primeiro trimestre com 100% do ativo em operação. Neste período inicial, enquanto a linha estrutura seu time operacional, a margem de EBITDA se encontra acima do esperado.

Indicadores [1]	1T21	2T21
Receita Líquida	6,2	39,9
EBITDA	6,2	37,0
Margem EBITDA	99,9%	92,8%
Lucro Líquido	0,2	3,5
Dívida Líquida	736,2	725,9
Dívida Líquida / EBITDA rec. [2]	n.a.	4,9x

[1] Números em milhões, exceto quando especificado

[2] Operação parcial no exercício dificulta a representatividade do valor do indicador, para 2T21 considera 4x o EBITDA do trimestre.

Números de acordo com demonstrações regulatórias, considerando 100% do ativo

RESULTADO – INDICADORES FINANCEIROS

CGI

A CGI entrou em operação no início de abril de 2020.

A RAP sofreu o reajuste mencionado de 8,06% (variação do IPCA) para o novo ciclo de 2021-22, impacto este que seguirá até o final da concessão.

O segundo trimestre de 2021 ficou em linha com o Plano de Negócios. A margem de EBITDA teve impacto de despesas de publicação e auditoria, e custos com atendimento das condicionantes ambientais, já esperado nos primeiros dois anos de operação.

O ativo também continua tendo impacto da alta da inflação nas despesas financeiras. Diferentemente dos ativos que possuem alavancagem através de debêntures, no caso da dívida BNB de CGI, a variação do IPCA é paga mensalmente, afetando o caixa da companhia.

Indicadores [1]	2T20	2T21	Var.
Receita Líquida	5,9	7,5	+26,6%
EBITDA	3,2	6,4	+98,5%
Margem EBITDA	54,7%	85,0%	+ 30,3p.p.
EBITDA recorrente	5,5	6,4	+15,5%
Mg. EBITDA rec.	93,2%	85,0%	- 8,2p.p.
Lucro Líquido	-1,5	-0,4	-72,5%
Dívida Líquida	108,8	118,8	+9,2%
Dívida Líquida / EBITDA rec. [2]	n.a.	4,2 x	

[1] Números em milhões, exceto quando especificado

[2] Operação parcial no exercício dificulta a representatividade do valor do indicador, para 2T21 considera o EBITDA dos últimos 4 trimestres.

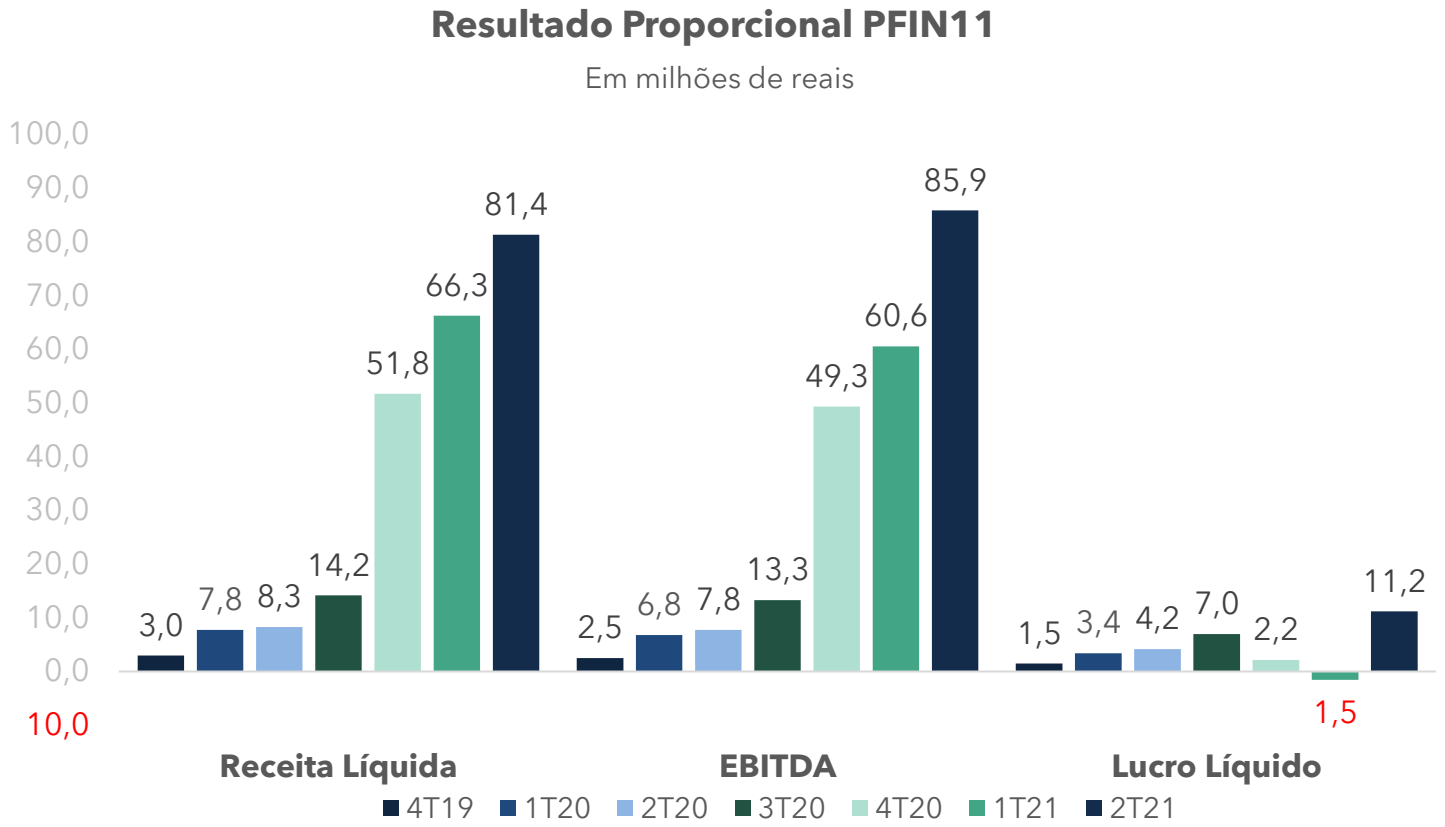
Números de acordo com demonstrações regulatórias, considerando 100% do ativo

RESULTADO – INDICADORES FINANCEIROS

RESULTADO **CONSOLIDADO**

O resultado consolidado do fundo, em todo período do segundo trimestre, contou com 87% da receita do portfólio, faltando somente a contribuição da TSM que está em fase final de construção.

Vale reforçar que o impacto do crescimento dos indicadores financeiros, reflete negativamente no Lucro Líquido de curto prazo devido ao aumento das despesas financeiras que transitam pela DRE, porém sem efeito caixa. Em contrapartida, o impacto dos indicadores na RAP refletirá positivamente até o final da concessão. De qualquer maneira, a geração de caixa dos ativos se mantém forte e previsível, dentro das expectativas e do plano de negócios traçado.



Números de acordo com demonstrações regulatórias

Considera CGI a partir de Novembro 2020

RESULTADO – INDICADORES FINANCEIROS

GERAÇÃO DE CAIXA – **EBITDA ANUALIZADO**

Ativos Operacionais

EBITDA	TME	TPE	TCC	ETB	EDTE	CGI	TOTAL	EBITDA	TSM	TOTAL*
2T21	11,8	54,8	37,0	31,6	15,9	6,4	157,4	1T21	22,5	179,9
Anualizado	47,1	219,3	147,9	126,5	63,6	25,4	629,8	Estimado	101,0[1]	730,8
Stake PFIN11	**16,5**	**107,5**	**72,5**	**62,0**	**15,9**	**25,4**	**299,7**	**Stake PFIN11**	**49,5**	**349,2**
% PFIN11 [2]	35,00%	49,00%	49,00%	49,00%	24,95%	100,00%	47,58%	% PFIN11	49,00%	47,78%

[1] TSM não estavam totalmente operacionais em 2T21, para estes ativos, foi considerado como EBITDA a RAP Ciclo 2020 2021 com uma margem de 91%.

*Total Estimado incluindo TSM, usando a projeção de EBITDA [1] acima

EBITDA representa a geração operacional de caixa antes de imposto de renda e pagamento da dívida, sendo assim, não representa a expectativa de distribuições.

[2] Valores calculados com a participação atual do Apollo Energia nas investidas.

DISTRIBUIÇÕES

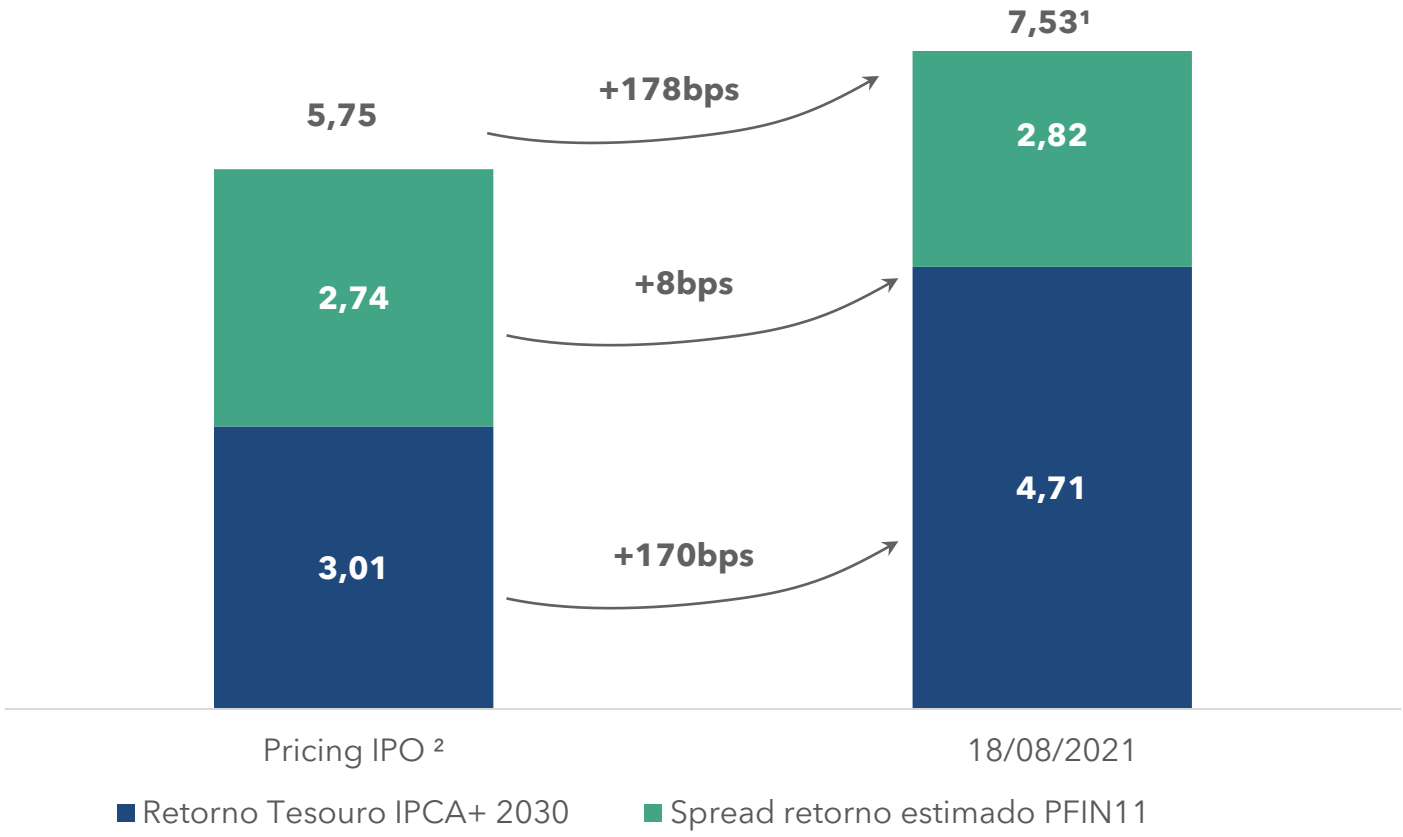
A distribuição de dividendos do fundo acontecerá em até 6 meses quando houver distribuição feita pelas investidas.

Data base	Data Ex	Data Pagamento	R$ por cota
07/08/2020	10/08/2020	26/10/2020	2,74
07/08/2020	10/08/2020	26/01/2021	0,24
07/08/2020	10/08/2020	26/04/2021	0,24
07/04/2021	08/04/2021	15/04/2021	0,15
31/05/2021	01/06/2021	08/06/2021	3,00
07/06/2021	08/06/2021	26/07/2021	4,00
Total*			**10,38**

*Dividend Yield de 10% no período de 17/01/2020 a 13/08/2021 - cálculo com base na cota do IPO: R$ 104,76

ANÁLISE DE RETORNO ESPERADO

SPREAD ENTRE RETORNO IMPLÍCITO ESTIMADO DA COTA [1] E TESOURO IPCA+ 2030



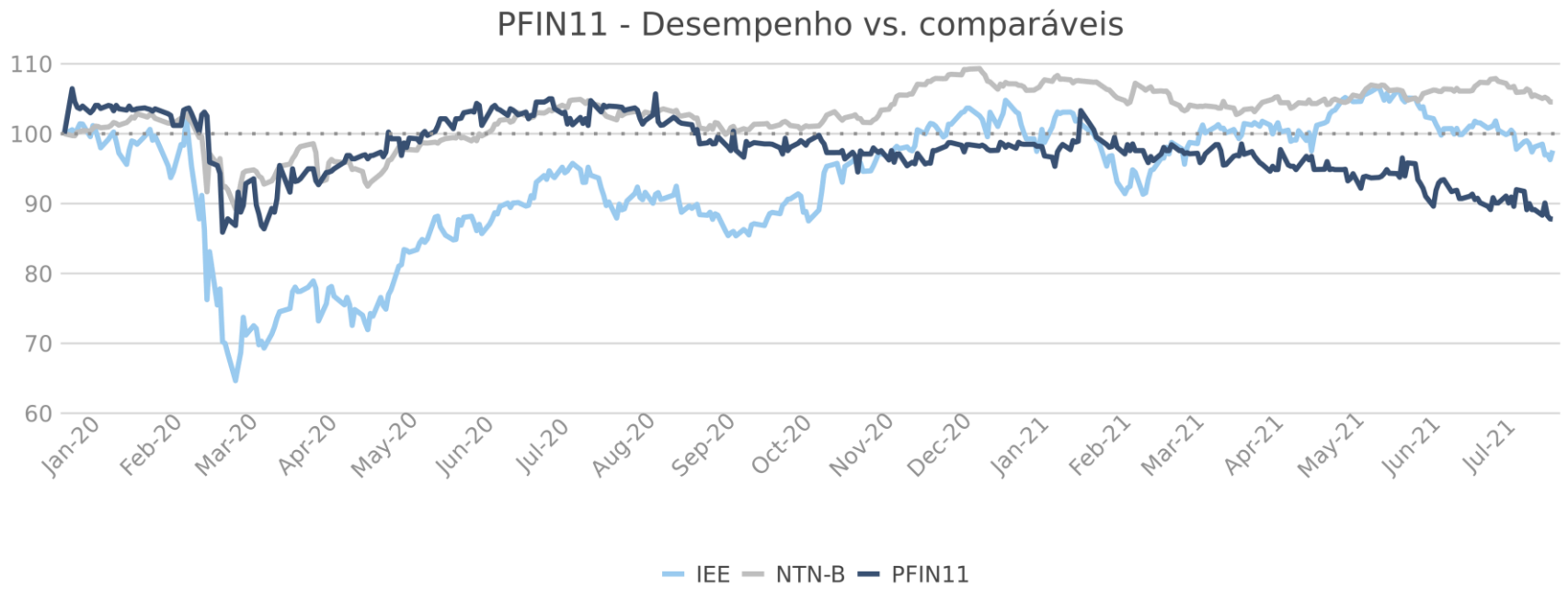
[1] Taxas de retorno estimada ao preço de R$ 83,48/cota em 18/08/2021, **elaborada com base no laudo de avaliação independente das investidas,** que apresenta o fluxo de caixa estimado dos projetos que integram a carteira do fundo, com data-base 31/07/2021.

[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)

PERFORMANCE

PERFORMANCE DO **FUNDO**

O fundo começou a ser negociado no dia 20/01/2020, com valor inicial por cota de R$ 104,76



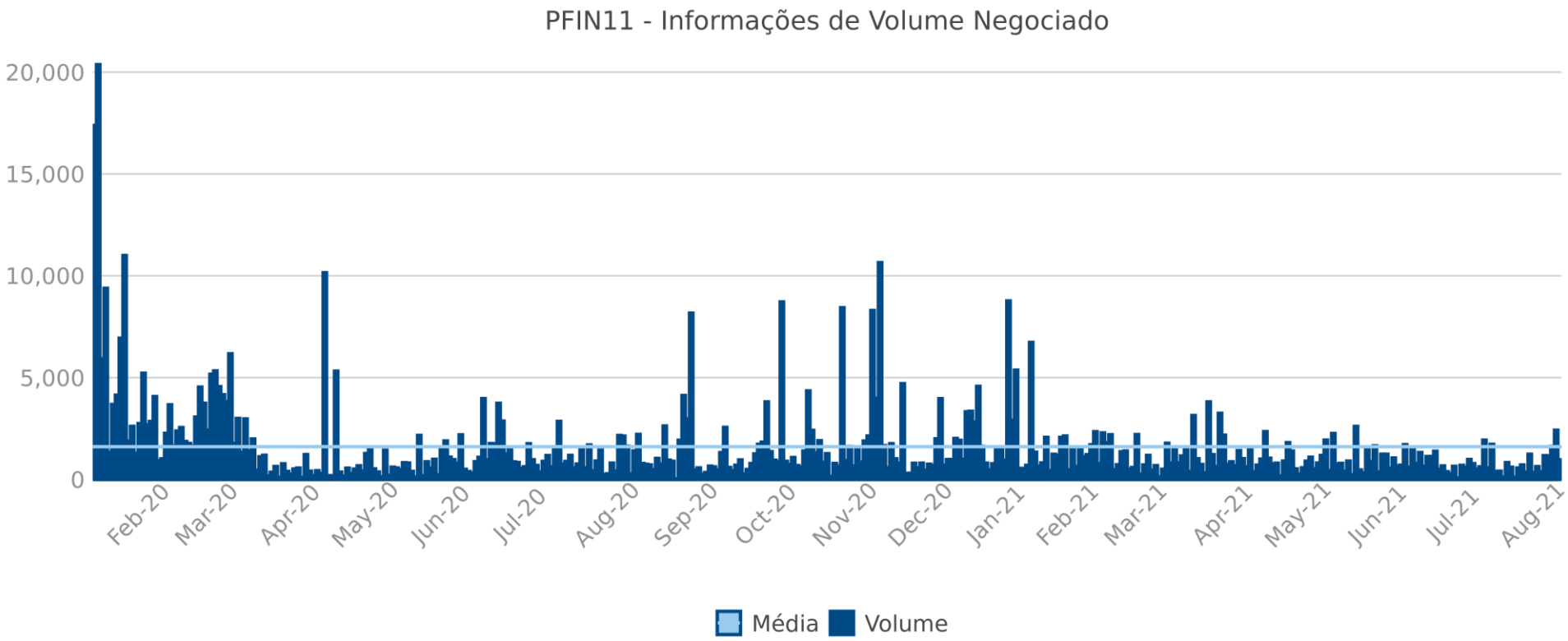
Base 100 em 17/01/2020. O PFIN11 começou a negociar em 20/01/2020. Cota ajustada pela distribuição anunciada de R$10.378/cota
NTN-B 2030 é o vencimento com duration mais próxima do portfólio atual do FIP Apollo Energia.
IEE: Índice de Energia Elétrica, composto por uma cesta de ações do setor negociadas na B3

Fonte: Bloomberg

Dados até 13/08/2021

PERFORMANCE

HISTÓRICO DE NEGOCIABILIDADE DO **FUNDO**



Unidade do Volume: Milhares de R$

Fonte: Bloomberg

Atualização até 13/08/2021

TELECONFERÊNCIA

Webcast de Resultados 31/08/2021 – terça-feira

Horário: 11h00 (Brasília)

(Código: Perfin)

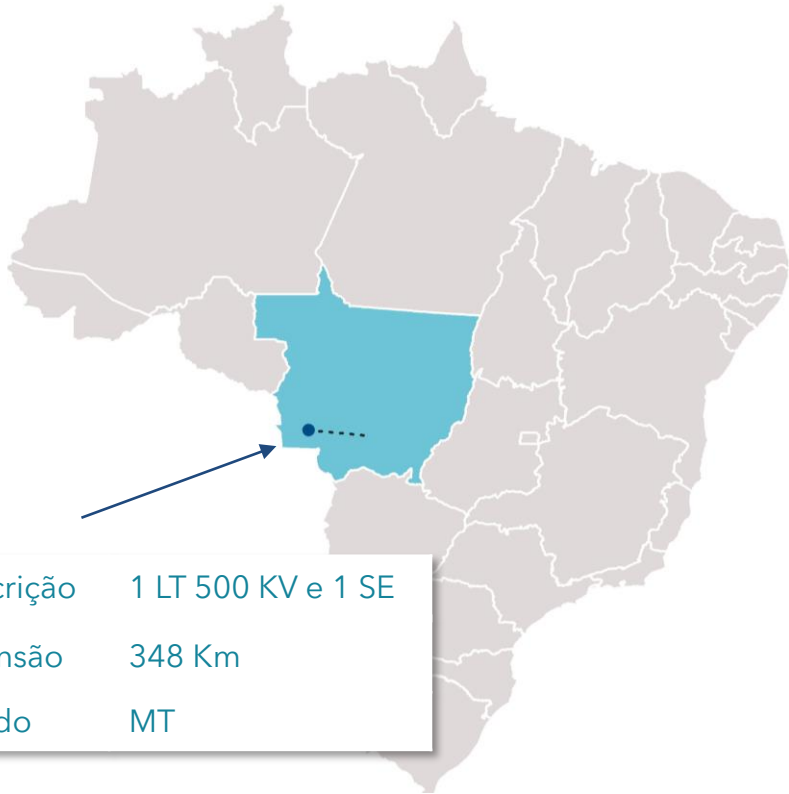
Acesse aqui o Link do Webcast

ANEXO - PORTFÓLIO

TME - OPERACIONAL

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. A participação adquirida pelo FIP Apollo Energia teve seu contrato assinado em março/2019, porém o fechamento da transação ocorreu somente em novembro/2019.

Indicadores	TME
Participação Atual PFIN11	35%
RAP 2020/21 (ANEEL)	R$ 54,9 MM
RAP - % PFIN11	R$ 19,2 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



ANEXO - PORTFÓLIO

TME

COR - Centro de Operações que atende a TME/AETE e Torres de Transmissão da Transmissora Matogrossense de Energia





ANEXO - PORTFÓLIO

EDTE - OPERACIONAL

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 2020/21 (ANEEL)	R$ 70,4 MM
RAP - % PFIN11	R$ 17,6 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



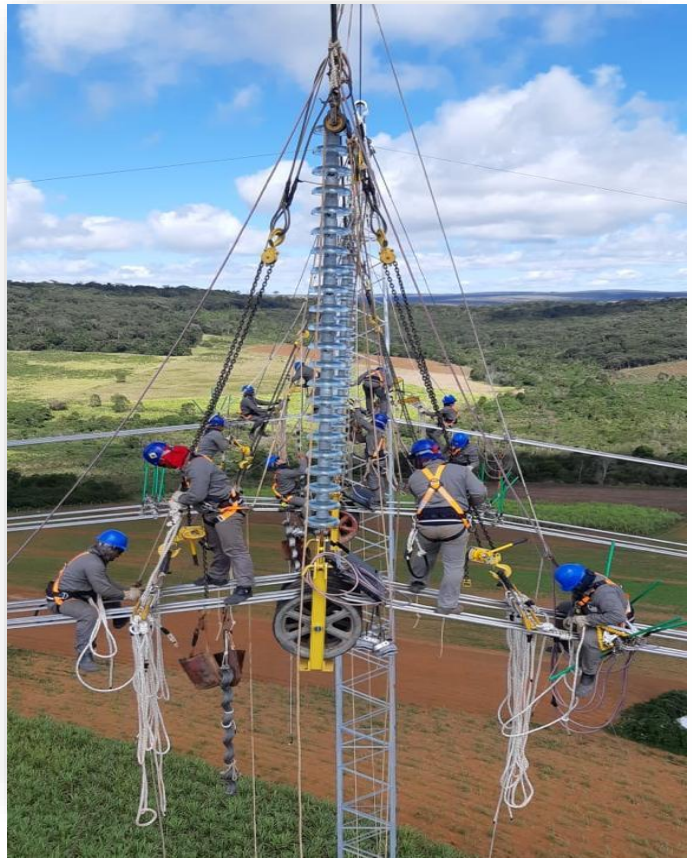
ANEXO - PORTFÓLIO

EDTE

LT

Torre de transmissão e passagem de cabos da EDTE – transmissora responsável pela Linha de Transmissão de 500 kV Ibicoara – Poções III, da Linha de Transmissão 230 kV Poções III – Poções II e da Subestação 500/230 kV Poções III.





ANEXO - PORTFÓLIO

EDTE

SE Poções III

A Subestação Poções III que é de responsabilidade da transmissora EDTE é uma das maiores subestações do grupo Alupar.



ANEXO - PORTFÓLIO

TPE – OPERACIONAL

Em 28 de outubro de 2016 a Perfin, 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	49%
RAP 2020/21 (ANEEL)	R$ 243,4 MM
RAP - % PFIN11	R$ 119,3 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

ANEXO - PORTFÓLIO

TPE

SE Governador Valadares 6

A linha Padre Paraíso 2 – Governador Valadares 6 com 500kV tem 203Km e finaliza na SE Governador Valadares 6.





SE Padre Paraíso 2

A linha Poções III-Padre Paraíso 2 de 500kV com extensão de 334Km termina na Subestação Padre Paraíso 2.



LT

Passagem de cabos

ANEXO - PORTFÓLIO

TCC – OPERACIONAL

Em 28 de outubro de 2016 a Perfin, 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, e já está operacional. 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	49%
RAP 2020/21 (ANEEL)	R$ 165,3 MM
RAP - % PFIN11	R$ 81,0 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

ANEXO - PORTFÓLIO

TCC

LT 500kV 156 km
O primeiro trecho da linha tem início na SE Governador Valadares 6 e término na SE Mutum.



SE Mutum (MG)
Também faz parte da TCC, a construção e manutenção da SE Mutum de 500kV,





LT 500kV 132km
Ainda em 500 kV, a TCC possui uma linha que conecta a SE Mutum na SE Rio Novo do Sul (ES)



Novo Pátio 500kV
A linha encerra com a construção de um novo pátio para se conectar nas instalações da SE Rio Novo do Sul, que pertence a Alupar



ANEXO - PORTFÓLIO

ETB – OPERACIONAL

A Perfin 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.

Indicadores	ETB
Participação Atual PFIN11	49%
RAP 2020/21 (ANEEL)	R$ 143,8 MM
RAP - % PFIN11	R$ 70,5 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

ETB

SE Gentio do Ouro II



Bay – SE Bom Jesus da Lapa II



ANEXO - PORTFÓLIO

TSM – EM CONSTRUÇÃO

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

O empreendimento está em processo final de construção e visa a atender aos reforços necessários na região Sudeste, que possibilitará o recebimento do excedente de energia da região Norte.

Indicadores	TSM
Participação Atual PFIN11	49%
RAP 2020/21 (ANEEL)	R$ 111,0 MM
RAP - % PFIN11	R$ 54,4 MM
Entrada em operação	2º sem. 2021
Fim da Concessão	Ago/47
Descrição	1 LT 500 KV
Extensão	330 Km
Estado	Rio de Janeiro e São Paulo



ANEXO - PORTFÓLIO

TSM

Grampeação de Cabos Condutores





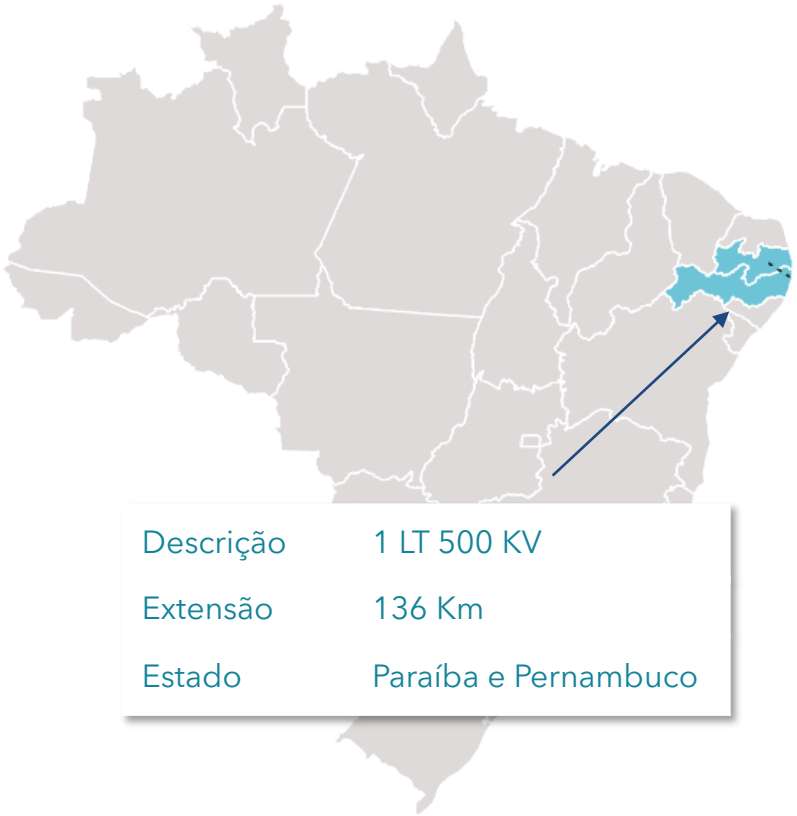
ANEXO - PORTFÓLIO

CGI – OPERACIONAL

A Perfin 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 2020/21 (ANEEL)	R$ 30,7 MM
RAP - % PFIN11	R$ 30,7 MM
Entrada em operação	Abr/2020
Fim da Concessão	Ago/47
Descrição	1 LT 500 KV
Extensão	136 Km
Estado	Pernambuco e Paraíba



ANEXO - PORTFÓLIO

CGI





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 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.