Vinci Energia – VIGT 11

Relatório de Acompanhamento

JANEIRO 2020

VINCI partners

Vinci Energia – VIGT11
Relatório de Acompanhamento

Informações Gerais
Visão Geral do Fundo

- **Gestor**
  Vinci Infraestrutura Gestora de Recursos Ltda.
- **Administrador**
  BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM
- **Tipo fundo – foco de atuação**
  FIP-IE Gestão Ativa – Setor Elétrico
- **Taxa de Administração[1]**
  1,50% a.a.
- **Taxa de Performance**
  N/A.
- **Site**
  www.vincienergia.com.br
- **Fale com RI**
  ri@vincienergia.com.br

Autorregulação ANBIMA – Administração Fiduciária

Autorregulação ANBIMA – Gestão de Recursos

Vinci Energia
Política de Investimento

O Fundo tem como Política de Investimento[1] a aquisição de ações, bônus de subscrição, debêntures, simples ou conversíveis, ou outros títulos e valores mobiliários conversíveis ou permutáveis em ações de emissão de sociedades anônimas, de capital aberto ou fechado (ou cotas de fundos de investimento em participações que invistam nos ativos acima) no setor de energia elétrica, incluindo geração, distribuição e transmissão, e que se enquadrem nos termos da Lei nº 11.478, participando do processo decisório da Companhia Investida, com efetiva influência na definição de sua política estratégica e na sua gestão.. O Portfólio Alvo é composto por Companhias[1], que são ativos do setor elétrico, mais especificamente nos segmentos de transmissão, geração hidrelétrica, termelétrica e solar.

O Fundo tem gestão ativa da Vinci Infraestrutura Gestora de Recursos Ltda ("Gestora"), e o investimento em Portifólio Alvo, observada a Política de Investimento. No mais, a Gestora poderá desinvestir os Ativos Alvo da carteira do Fundo a qualquer tempo, e adquirir novos ativos que se enquadrem na Política de Investimento.

[1] Todos os termos definidos neste relatório seguem as definições contidas no prospecto da oferta do fundo, disponível no seguinte endereço: https://www.vincienergia.com.br/governanca-corporativa/prospecto-e-regulamento/

Rio de Janeiro
55 21 2159 6000
Av. Bartolomeu Mitre, 336
Leblon - 22431-002

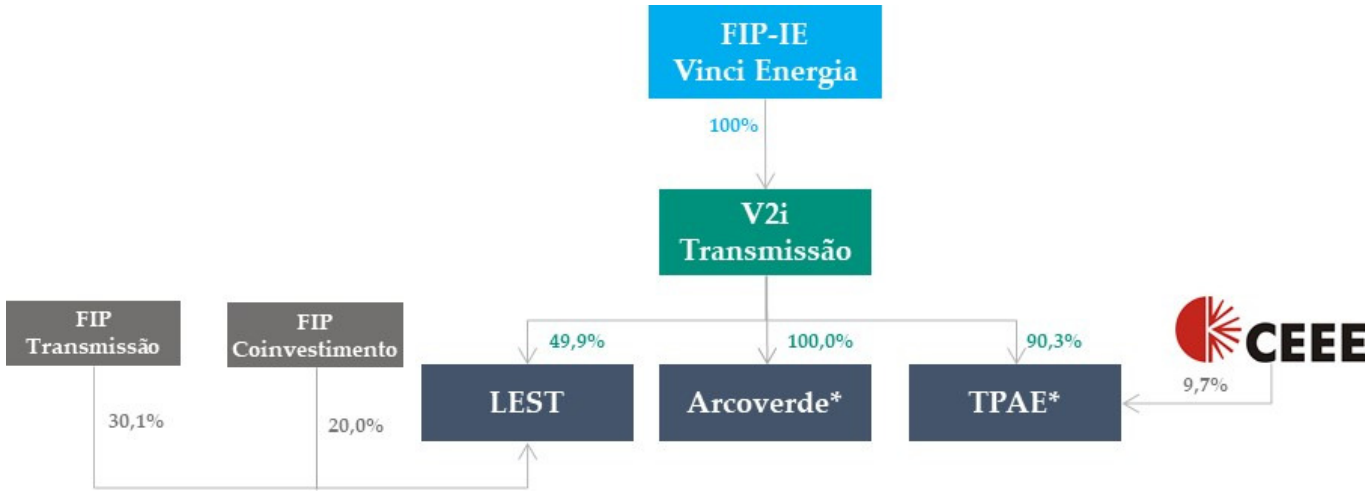
São Paulo
55 11 3572 3700
Av. Brigadeiro Faria Lima, 2.277
14º andar - Jd. Paulistano - 01452-000

Recife
55 81 3204 6811
Av. República do Líbano, 251 - Sala 301
Torre A - Pina - 51110-160

Nova York
1 646 559 8000
535 Madison Avenue - 37th Floor
10022 New York - NY

Ativos VIGT

Nos últimos meses, conforme a política de investimento do Fundo, foram realizadas, por meio da por meio da V2i Transmissão de Energia S.A., três aquisições de ativos de linhas de transmissão, de forma compatível com o estudo de viabilidade do Prospecto da oferta pública de distribuição pública primária de suas cotas. As principais características dos ativos são detalhadas nas sessões seguintes deste relatório.



Nota (*) : Os fechamentos das aquisições de Arcoverde e TPAE estão pendentes do cumprimento de condições precedentes

Ativo	Setor	Participação	RAP[2]	Fim Concessão
LEST	Transmissão	49,9%	R$ 50 milhões	2047
Arcoverde	Transmissão	100,0%	R$ 27 milhões	2047
TPAE	Transmissão	90,3%	R$ 9 milhões	2039

[2] RAP (Receita Anual Permitida) com base no ciclo 19/20

Rio de Janeiro
55 21 2159 6000
Av. Bartolomeu Mitre, 336
Leblon - 22431-002

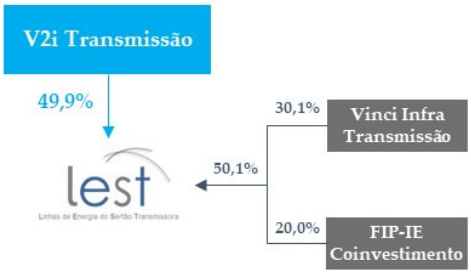
São Paulo
55 11 3572 3700
Av. Brigadeiro Faria Lima, 2.277
14º andar - Jd. Paulistano - 01452-000

Recife
55 81 3204 6811
Av. República do Líbano, 251 - Sala 301
Torre A - Pina - 51110-160

Nova York
1 646 559 8000
535 Madison Avenue - 37th Floor
10022 New York - NY

LEST

Em 16 de Dezembro de 2019 foi concluída a aquisição de 49,9% do capital social da LEST - Linhas de Energia do Sertão Transmissora S.A. ("LEST"), junto aos fundos Vinci Infra Transmissão FIP-IE e Vinci Infra Coinvestimento I FIP-IE, tendo o efetivo pagamento da parcela à vista da transação sido concretizado na mesma data, mediante o cumprimento de todas as condições precedentes.[3]



Descrição do Ativo LEST	(a) Linha de Transmissão Paulo Afonso IV – Luiz Gonzaga C2 (b) Linha de Transmissão 500 kV em Xingó – Jardim C2;
Transação Secundária	Aquisição de 49,9% das ações da SPE proporcionalmente detidas pelo FIP Infra Transmissão e pelo FIP Infra Coinvestimento, fundos geridos pela Vinci Infraestrutura
Status (a) Em testes (b) Em construção	(a) Construção Linha de Transmissão Paulo Afonso IV – Luiz Gonzaga C2 concluída: aguardando apenas autorização final para entrada em operação (estimativa: Fevereiro de 2020). (b) Linha Transmissão Xingó – Jardim com previsão de conclusão Junho/2020

[3] O preço de aquisição da LEST poderá ter parcela contingente, conforme descrito na seção 5.4.3 do Prospecto Definitivo (páginas 64 e 65)

Rio de Janeiro
55 21 2159 6000
Av. Bartolomeu Mitre, 336
Leblon - 22431-002

São Paulo
55 11 3572 3700
Av. Brigadeiro Faria Lima, 2.277
14º andar - Jd. Paulistano - 01452-000

Recife
55 81 3204 6811
Av. República do Líbano, 251 - Sala 301
Torre A - Pina - 51110-160

Nova York
1 646 559 8000
535 Madison Avenue - 37th Floor
10022 New York - NY

Principais Números	LEST
Stake	49,9%
Final do Contrato	Ago/47
Entrada em Operação (estimativa)	Fev/20
Receita Anual Permitida (100%)	R$ 50 milhões
Valor Transação	R$ 109 milhões

TPAE

Em 11 de Dezembro de 2019 foi assinado Contrato de Compra e Venda de Ações para a aquisição de 90,3% do capital social da Transmissora Porto Alegrense de Energia S.A. ("TPAE"), junto à Procable Energia e Telecomunicações S.A. ("Procable"). Aguardamos o cumprimento das condições precedentes para o fechamento da operação.

Descrição do Ativo TPAE	9km de Linha subterrânea, circuito simples em 230kV, conectando as Subestações PAL 9 e PAL 4 no município de Porto Alegre
Transação Secundária	Aquisição de 90,3% das ações da SPE detidas atualmente pela Procable
Status Ativo Operacional	Aguardando Cumprimento de Condições Precedentes para fechamento da operação

Rio de Janeiro
55 21 2159 6000
Av. Bartolomeu Mitre, 336
Leblon - 22431-002

São Paulo
55 11 3572 3700
Av. Brigadeiro Faria Lima, 2.277
14º andar - Jd. Paulistano - 01452-000

Recife
55 81 3204 6811
Av. República do Líbano, 251 - Sala 301
Torre A - Pina - 51110-160

Nova York
1 646 559 8000
535 Madison Avenue - 37th Floor
10022 New York - NY

Principais Números	TPAE
Stake	90,3%
Final do Contrato	Nov/39
Entrada em Operação	Nov/13
Receita Anual Permitida (100%)	R$ 8,9 milhões
Valor Transação	R$ 51 milhões

ARCOVERDE

Em 5 de Novembro de 2019 foi assinado Contrato de Compra e Venda de Ações para a aquisição de 100% do capital social da Arcoverde Transmissora de Energia S.A. ("Arcoverde"), junto à Sterlite Brazil Participações, uma empresa do grupo indiano, Sterlite Power. Aguardamos o cumprimento das condições precedentes para o fechamento da operação.

Descrição do Ativo Arcoverde	174km de LT em 230kV, conectando as Subestações Garanhus, Caetés e Arcoverde no Estado de Pernambuco
Transação Secundária	Aquisição de 100% das ações da SPE detidas pela Sterlite do Brasil
Status Ativo Operacional	Aguardando Cumprimento de Condições Precedentes para fechamento da operação

Rio de Janeiro
55 21 2159 6000
Av. Bartolomeu Mitre, 336
Leblon - 22431-002

São Paulo
55 11 3572 3700
Av. Brigadeiro Faria Lima, 2.277
14º andar - Jd. Paulistano - 01452-000

Recife
55 81 3204 6811
Av. República do Líbano, 251 - Sala 301
Torre A - Pina - 51110-160

Nova York
1 646 559 8000
535 Madison Avenue - 37th Floor
10022 New York - NY

VIGT 11
Relatório de Acompanhamento

JANEIRO 2020

Principais Números	Arcoverde
Stake	100,0%
Final do Contrato	Ago/47
Entrada em Operação	Abr/19
Receita Anual Permitida	R$ 27 milhões
Valor Transação	R$ 141 milhões

Rio de Janeiro
55 21 2159 6000
Av. Bartolomeu Mitre, 336
Leblon - 22431-002

São Paulo
55 11 3572 3700
Av. Brigadeiro Faria Lima, 2.277
14º andar - Jd. Paulistano - 01452-000

Recife
55 81 3204 6811
Av. República do Líbano, 251 - Sala 301
Torre A - Pina - 51110-160

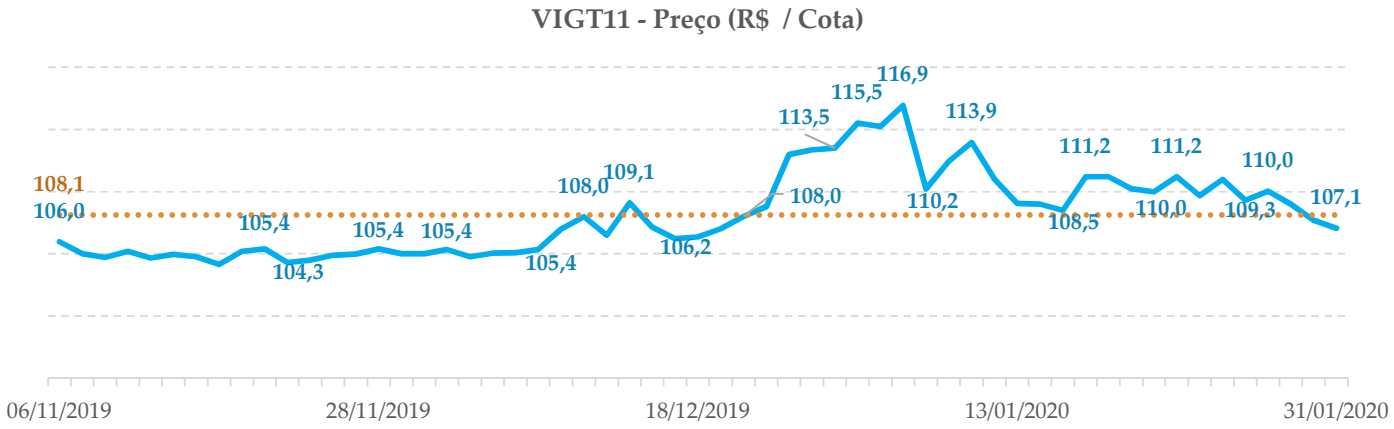
Nova York
1 646 559 8000
535 Madison Avenue - 37th Floor
10022 New York - NY

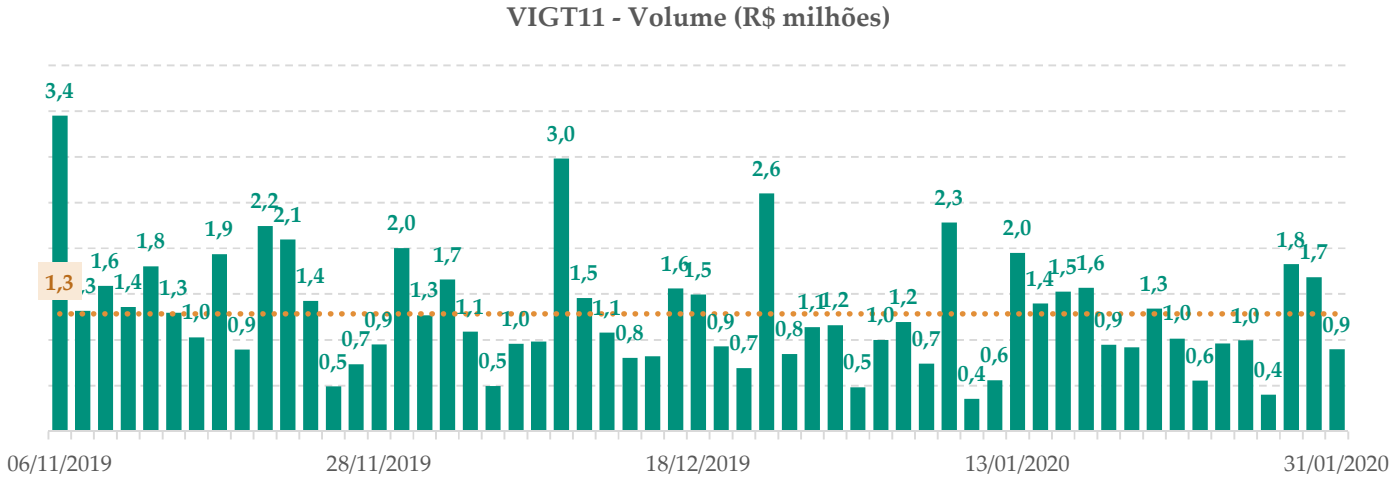
Patrimônio e Valor de Mercado do VIGT

O Fundo teve o início da negociação de suas cotas em 05.11.2019 por meio da B3. Em sua oferta inicial o valor das cotas foi de R$ 100,00 e em 31.01.2020 encerrou negociada pelo valor de R$ 107,1.

Na oferta inicial do Fundo foram captados R$ 420 milhões de reais. Após diluídas as despesas da Oferta, o patrimônio do Fundo passou para aproximadamente R$ 405 milhões. Atualmente o caixa do Fundo possui saldo de aproximadamente R$ 59,5 milhões reservados para futuros investimentos e despesas.

Segue gráfico com os volumes e preços das cotas do início de suas negociações ao fim do período[4].





[4] Não foram considerados os dados do primeiro dia de negociação por questões de escala

Rio de Janeiro
55 21 2159 6000
Av. Bartolomeu Mitre, 336
Leblon - 22431-002

São Paulo
55 11 3572 3700
Av. Brigadeiro Faria Lima, 2.277
14º andar - Jd. Paulistano - 01452-000

Recife
55 81 3204 6811
Av. República do Líbano, 251 - Sala 301
Torre A - Pina - 51110-160

Nova York
1 646 559 8000
535 Madison Avenue - 37th Floor
10022 New York - NY

Distribuição de Rendimentos

Conforme Estudo de Viabilidade do Fundo apresentado no Prospecto na página 81, foi considerada a distribuição trimestral de rendimentos após a carência de 6 meses a contar da liquidação das cotas do Fundo.

Esclarecemos que, considerando que a liquidação do Fundo se deu apenas em Novembro/2019, o período de carência mencionado se encerra apenas em abril/2020. Diante de tais fatos, em 2020 estimamos realizar as distribuições em Abril, Julho e Outubro.

---

abvcap | ANBIMA — 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.

Este material foi elaborado por Vinci Infraestrutura Gestora de Recursos Ltda. ("**Vinci Infraestrutura**"), tendo caráter meramente informativo, com base em informações pertencentes à Vinci Infraestrutura ou ao fundo e outras informações disponíveis ao público. Este material não foi objeto de auditoria específica. As informações contidas neste documento são materialmente corretas até a data a que o documento se refere. A Vinci Infraestrutura usa informações de fontes conhecidas por sua confiabilidade e boa-fé, mas isto não representa nem endossa a precisão ou confiabilidade de nenhuma dessas informações e a Vinci Infraestrutura não se responsabiliza pelo teor dessas informações. A Vinci Infraestrutura não garante as estimativas ou projeções quanto a eventos que possam ocorrer no futuro (incluindo projeções de receita, despesa, lucro líquido e desempenho de ações) contidas neste material. Os resultados reais podem variar das projeções e tais variações podem ser significativas. Nada aqui contido é, ou deve ser entendido como, uma promessa ou declaração e garantia do passado ou do futuro. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A Vinci Infraestrutura se exonera, expressamente, de toda e qualquer responsabilidade relacionada ou resultante da utilização deste material. Este material não deve ser interpretado como uma solicitação ou oferta de compra ou venda de quaisquer valores mobiliários ou instrumentos financeiros relacionados. O conteúdo deste material não representa consultoria jurídica, contábil, fiscal ou de investimento ou recomendação de qualquer natureza. Este material não pretende ser exaustivo ou conter todas as informações sobre os temas a que se refere. Nenhum investimento, desinvestimento ou outras ações ou decisões financeiras devem se basear apenas nas informações contidas neste material.

Rio de Janeiro
55 21 2159 6000
Av. Bartolomeu Mitre, 336
Leblon - 22431-002

São Paulo
55 11 3572 3700
Av. Brigadeiro Faria Lima, 2.277
14º andar - Jd. Paulistano - 01452-000

Recife
55 81 3204 6811
Av. República do Líbano, 251 - Sala 301
Torre A - Pina - 51110-160

Nova York
1 646 559 8000
535 Madison Avenue - 37th Floor
10022 New York - NY

VINCI partners

Rio de Janeiro
55 21 2159 6000
Av. Bartolomeu Mitre, 336
Leblon - 22431-002

São Paulo
55 11 3572 3700
Av. Brigadeiro Faria Lima, 2.277
14º andar - Jd. Paulistano - 01452-000

Recife
55 81 3204 6811
Av. República do Líbano, 251 - Sala 301
Torre A - Pina - 51110-160

Nova York
1 646 559 8000
780 Third Avenue, 25th Floor
10017