Energia Sustentável Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

CNPJ nº 32.652.445/0001-42

(Administrado pela Brookfield Brasil Asset Management Investimentos Ltda.)

Demonstrações contábeis acompanhadas do relatório do auditor independente nº 243K1-008-PB

Em 31 de dezembro de 2023

Índice

	Página
Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis	3
Demonstrações contábeis	7
Notas Explicativas da Administração às demonstrações contábeis para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022	11

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Grant Thornton Auditores Independentes Ltda.

Praia do Flamengo, 154 | 4º andar |
Flamengo - Rio de Janeiro | RJ | Brasil

T +55 21 3512.4100

Aos Cotistas e à Administradora do
Energia Sustentável Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
(Administrado pela Brookfield Brasil Asset Management Investimentos Ltda.)
Rio de Janeiro – RJ

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do Energia Sustentável Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Fundo"), que compreendem a demonstração da posição financeira em 31 de dezembro de 2023, e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e do fluxo de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Energia Sustentável Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia em 31 de dezembro de 2023, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa, para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimento em Participações, regulamentados pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Base para opinião

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

© 2024 Grant Thornton Auditores Independentes Ltda. Todos os direitos reservados

Principais Assuntos de Auditoria (PAA)

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

Investimento em ações de companhias fechadas

Motivo pelo qual o assunto foi considerado um PAA

Conforme apresentado na Nota Explicativa nº 4 às demonstrações contábeis, o Fundo concentra seu investimento em ações de companhia de capital fechado, as quais foram avaliadas ao valor justo em 31 de dezembro de 2023 em R$ 4.323.586 mil, o equivalente a 100% do Patrimônio Líquido do Fundo. A Administradora estima o valor baseando-se em avaliação econômico-financeira preparada pelos responsáveis pela gestão do Fundo, conforme critérios definidos no regulamento do Fundo, em função de não haver um mercado ativo para o tipo de investimento descrito. Entendemos que, para a elaboração de uma avaliação econômico-financeira de um investimento, é possível o uso de diversas técnicas de avaliação e premissas, as quais podem resultar em estimativas de valor justo com diferenças significantes. Sendo assim, em nosso julgamento, consideramos o tratamento deste assunto como relevante para nossa auditoria.

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, mas não se limitaram: **(i)** conciliação contábil da carteira; **(ii)** validação da existência do investimento na companhia através de confirmação externa e análise das últimas demonstrações contábeis auditadas disponíveis da companhia investida na data-base de nossa auditoria; **(iii)** envolvimento de nossos especialistas em finanças corporativas, para testar o valor justo do investimento, que realizaram os procedimentos de: **(a)** análise da razoabilidade das premissas e julgamentos exercidos pelos avaliadores; **(b)** verificação dos modelos matemáticos; **(c)** análise da aderência das projeções e; **(d)** conclusão dos resultados obtidos nas projeções de fluxo de caixa. **(iv)** análise da aderência das divulgações efetuadas das demonstrações contábeis registradas e divulgadas.

Com base na abordagem de nossa auditoria, nos procedimentos efetuados e nas evidências de auditoria obtidas, entendemos que os critérios e premissas adotados pelo Fundo para avaliação a valor justo dos investimentos em ações de companhias fechadas e o respectivo resultado obtido no exercício, são razoáveis no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis

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

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

Os responsáveis pela governança do Fundo são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

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

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtivemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais;
- Obtivemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo;
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que, eventualmente, tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

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

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

Rio de Janeiro, 29 de maio de 2024

Grant Thornton Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP-025.583/F-2



Marcio Romulo Pereira
Contador CRC 1RJ-076.774/O-7

Energia Sustentável Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

CNPJ: 32.652.445/0001-42
(Administrado pela Brookfield Brasil Asset Management Investimentos Ltda. – CNPJ: 07.885.392/0001-62)

Demonstrações da posição financeira
Em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de reais)

Aplicações	Notas	Espécie	Quantidade	2023	% s/PL	2022	% s/PL
Ativo							
Circulante				**7.981**	**0%**	**62.876**	**1%**
Operações compromissadas				**554**	**0%**	**42.980**	**1%**
Letras Financeiras do Tesouro	**3.a**	**LFT**		-	0%	42.980	1%
Notas do Tesouro Nacional	**3.a**	**NTN**	**127**	554	0%	-	0%
Dividendos a receber				**7.427**	**0%**	**19.896**	**0%**
Lethe Energia S.A.	**4.b**			7.427	0%	19.896	0%
Não Circulante				**4.323.586**	**100%**	**4.838.861**	**99%**
Ações de companhias fechadas				**4.323.586**	**100%**	**4.838.861**	**99%**
Duas Lagoas Energética S.A.	**4.a**	**ON**	**22.109.156**	17.096	0%	21.498	0%
Lethe Energia S.A.	**4.b**	**ON**	**956.242.373**	698.461	16%	834.527	17%
Mirante Energética S.A.	**4.c**	**ON**	**644.400.943**	892.454	21%	1.131.705	23%
Rio Casca Energética S.A.	**4.d**	**ON**	**45.104.090.613**	2.565.188	59%	2.867.930	59%
Elera Gestão e Energia S.A.	**4.e**	**ON**	**4.960.000.999**	12.207	0%	(16.799)	0%
Pontal Energia Holding S.A.	**4.f**	**ON**	**83.754.053**	83.075	2%	-	0%
Fontes de Energia R Holding S.A.	**4.g**	**ON**	**1.000**	1	0%	-	0%
Irapuru Holding S.A.	**4.h**	**ON**	**55.008.000**	55.104	1%	-	0%
Total do Ativo				**4.331.567**	**100%**	**4.901.737**	**100%**
Passivo							
Circulante				**1.274**	**0%**	**98**	**0%**
Valores a pagar				**1.274**	**0%**	**98**	**0%**
Aumento de Capital a integralizar				-	0%	-	0%
Outros valores a pagar				1.274	0%	98	0%
Total do Passivo				**1.274**	**0%**	**98**	**0%**
Patrimônio Líquido				**4.330.293**	**100%**	**4.901.639**	**100%**
Total do Passivo e Patrimônio Líquido				**4.331.567**	**100%**	**4.901.737**	**100%**

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

Energia Sustentável Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

CNPJ: 32.652.445/0001-42
(Administrado pela Brookfield Brasil Asset Management Investimentos Ltda. – CNPJ: 07.885.392/0001-62)

Demonstrações dos resultados e dos resultados abrangentes
Exercícios findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	Notas	2023	2022
Aplicação interfinanceira de liquidez		**1.440**	**1.524**
Operações compromissadas		1.440	1.524
Renda fixa e outros títulos de valores mobiliários		**3.482**	**17.621**
Dividendos		3.482	17.621
Ações de companhias de capital fechado		**(1.201.116)**	**2.103.562**
Resultado com ações de companhias fechadas	**4**	(1.201.116)	2.103.562
Outras despesas		**(17.862)**	**(10.786)**
Taxa de administração	**8 / 11**	(15.468)	(9.907)
Outras despesas	**11**	(2.394)	(879)
Resultado líquido do exercício		**(1.214.056)**	**2.111.921**
Outros resultados abrangentes		**-**	**-**
Resultado abrangente do exercício		**(1.214.056)**	**2.111.921**
Quantidade de cotas		**3.588.193.585**	**2.908.583.532**
Resultado líquido por cota - valor em R$		**(0.34)**	**0.72**

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

Energia Sustentável Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

CNPJ: 32.652.445/0001-42
(Administrado pela Brookfield Brasil Asset Management Investimentos Ltda. – CNPJ: 07.885.392/0001-62)

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de reais)

	Notas	Cotas Integralizadas	Lucros Acumulados	Total
Saldo em 1º de janeiro de 2022		**905.318**	**5.400**	**910.718**
Integralização de cotas no exercício	**1**	1.929.000	-	1.929.000
Resultado líquido do período		-	2.111.921	2.111.921
Amortização parcial de cotas	**6.c**	(50.000)	-	(50.000)
Saldo em 31 de dezembro de 2022		**2.784.318**	**2.117.321**	**4.901.639**
Integralização de cotas no exercício	**1**	679.610	-	679.610
Resultado líquido do exercício		-	(1.214.056)	(1.214.056)
Amortização parcial de cotas	**6.c**	(36.900)	-	(36.900)
Saldo em 31 de dezembro de 2023		**3.427.028**	**903.265**	**4.330.293**

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

Energia Sustentável Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

CNPJ: 32.652.445/0001-42
(Administrado pela Brookfield Brasil Asset Management Investimentos Ltda. – CNPJ: 07.885.392/0001-62)

Demonstrações do fluxo de caixa indireto
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	Notas	2023	2022
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
Resultado líquido do exercício		(1.214.056)	2.111.921
Ajustes para reconciliar o resultado líquido do exercício com o caixa líquido das atividades operacionais			
Resultado com ações de companhias fechadas		1.201.116	(2.103.563)
Redução (aumento) de ativos operacionais		12.469	(9.901)
Aumento (redução) de passivos operacionais		1.176	(3.025)
Caixa líquido das atividades operacionais		**705**	**(4.569)**
Fluxo de caixa das atividades de investimento			
Pagamento por aumento de capital de companhia fechada	**4**	(716.963)	(1.966.300)
Recebimento por redução de capital de companhia fechada	**4**	31.122	134.181
Caixa líquido das atividades de investimento		**(685.841)**	**(1.832.119)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento			
Integralização de cotas		679.610	1.929.000
Amortização parcial de cotas		(36.900)	(50.000)
Caixa líquido das atividades de financiamento		**642.710**	**1.879.000**
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa		**(42.426)**	**42.312**
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício		**42.980**	**668**
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício		**554**	**42.980**

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

Energia Sustentável Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

CNPJ: 32.652.445/0001-42
(Administrado pela Brookfield Brasil Asset Management Investimentos Ltda. - CNPJ: 07.885.392/0001-62)

Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

1. Informações gerais

O Energia Sustentável Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Fundo"), administrado pela Brookfield Brasil Asset Management Investimentos Ltda. ("Administradora" e "Gestora") iniciou suas atividades em 14 de janeiro de 2020 sob a forma de condomínio fechado e destinado, exclusivamente, a investidores qualificados, residentes ou não no Brasil, nos termos das Instruções da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") nºs 578/16 e 579/16, conforme aplicável. Possui prazo de duração estabelecido de 10 (dez) anos, contado da sua data de registro em 21 de outubro de 2019, podendo ser reduzido ou prorrogado por período adicional mediante deliberação da Assembleia Geral de Quotistas ("AGQ").

O objetivo do Fundo é investir em sociedades que, direta ou indiretamente detenham, operem, desenvolvam ou administrem ativos de infraestrutura.

Em consonância aos critérios não objetivos dos artigos 4º e 5º da Instrução CVM nº 579/16, a Administradora do Fundo concluiu que o Fundo está classificado como entidade de investimento considerando que:

(i) O Fundo possui mais de um investimento e mais de um quotista, de forma direta ou indiretamente;

(ii) O Fundo possui quotistas que não influenciam ou não participam ativamente da administração diária das entidades investidas;

(iii) O Fundo obtém recursos de quotistas com o propósito de atribuir o desenvolvimento e a gestão de uma carteira de investimento;

(iv) A Administradora possui discricionariedade na representação e tomada de decisão junto às entidades investidas, conforme regulamento do Fundo, onde caberá a Administradora realizar a gestão profissional dos ativos integrantes da carteira do Fundo;

(v) O Fundo assume o compromisso de investir os recursos com o propósito de apreciação do capital investido, renda ou ambos; e

(vi) O Fundo avalia seus investimentos anualmente a valor justo, podendo a avaliação ser realizada pelo gestor e validada pela Administradora ou por terceiro independente contratado pela Administradora, em nome do Fundo, para confecção de laudo de avaliação.

Até 31 de dezembro de 2023, subscreveram 3.668.600.000 cotas do Fundo no valor total de R$ 3.668.600 (até 2022 subscreveram 3.031.600.000 cotas no valor total de R$ 3.031.600).

Até 31 de dezembro de 2023, os quotistas contribuíram para o Fundo o montante de R$ 3.588.194 (até 2022 – R$ 2.784.318), integralizando 97,81% (até 2022 – 69,22%) do total de cotas subscritas. Durante o exercício de 2023, o Fundo realizou a aquisição de 3 investidas, que passaram a constar em seu portfólio de investimento, alinhado com sua estratégia.

As aplicações realizadas no Fundo sujeitam-se aos riscos inerentes à concentração da carteira resultante de suas aplicações, à natureza dos negócios e aos resultados das empresas em que serão feitos seus investimentos.

As aplicações no Fundo não são garantidas pela Administradora e não estão garantidas por qualquer mecanismo de seguro ou pelo Fundo Garantidor de Créditos, e estão sujeitas a riscos de investimento, incluindo possibilidade de perda do principal investido.

2. Apresentação e elaboração das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento em participações, complementadas pelas orientações da CVM, especialmente pelas Instruções CVM nº 578/16 e nº 579/16.

Na elaboração dessas demonstrações contábeis foram utilizadas premissas e estimativas de preços para a contabilização e determinação dos valores dos ativos e instrumentos financeiros integrantes da carteira do Fundo. Desta forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão ser diferentes dos estimados.

3. Descrição das principais práticas contábeis

a) Operações compromissadas

As operações compromissadas são registradas pelo valor de aplicação, acrescido dos rendimentos auferidos. Em 31 de dezembro de 2023, estas operações foram contratadas a taxas praticadas no mercado, tendo vencimento no dia 02 de janeiro de 2024.

b) Dividendos

Os dividendos que venham a ser distribuídos a qualquer tempo pelas Companhias Investidas serão incorporados ao patrimônio líquido do Fundo no momento do seu recebimento e registrado na conta de “Dividendos e juros de capital próprio”.

c) Títulos e valores mobiliários – Ações de companhia de capital fechado

Os valores mobiliários devem ser avaliados a valor justo, em conformidade com as normas contábeis que tratam de reconhecimento e mensuração de instrumentos financeiros e de mensuração do valor justo.

O valor justo dos valores mobiliários deve refletir as condições de mercado no momento de sua mensuração, entendido como a data do reconhecimento inicial, de apresentação das demonstrações contábeis ou aquela em que informações sobre o patrimônio do fundo são divulgadas ao mercado.

A Administradora deve avaliar continuamente a existência de eventos ou alterações de condições que possam influenciar materialmente o valor justo dos valores mobiliários, caso em que nova mensuração do valor justo deverá ser efetuada e seus efeitos reconhecidos contabilmente no período de ocorrência.

A mensuração do valor justo dos valores mobiliários deve ser estabelecida em bases consistentes e passíveis de verificação.

Nos casos em que a Administradora concluir que o valor justo de um valor mobiliário não seja mensurável de maneira confiável, o valor de custo pode ser utilizado até que seja praticável a mensuração do valor justo em bases confiáveis, devendo a Administradora divulgar, em nota explicativa, os motivos que o levaram a concluir que o valor justo não é mensurável de maneira confiável, apresentando conjuntamente um resumo das demonstrações contábeis condensadas dessas investidas.

d) Ativos e passivos contingentes

As provisões são reconhecidas para obrigações presentes (legais e constituídas) resultante de eventos passados, em que seja possível estimar os valores de forma confiável e cuja liquidação seja provável.

Uma provisão para passivos contingentes é reconhecida quando, baseado na opinião de assessores jurídicos e da Administração, for considerado provável o risco de perda de uma ação judicial ou administrativa, com uma provável saída de recursos para liquidação das obrigações. O valor reconhecido como provisão é a melhor estimativa das considerações requeridas para liquidar a obrigação no final de cada período de relatório considerando-se os riscos e as incertezas relativos à obrigação.

Quando algum ou todos os benefícios econômicos requeridos para a liquidação de uma provisão são esperados que sejam recuperados de um terceiro, um ativo é reconhecido se o reembolso for virtualmente certo e o valor puder ser mensurado de forma confiável.

e) Apuração do resultado

O resultado das operações (receitas, custos e despesas) é apurado em conformidade com o regime contábil de competência dos exercícios.

f) Estimativa contábil

A principal fonte de incerteza nas estimativas futuras na data do balanço, envolvendo risco significativo de causar ajuste no valor contábil dos ativos no próximo exercício financeiro refere-se, principalmente, à avaliação do valor justo dos bens imóveis de propriedade das investidas.

g) Moeda funcional e de apresentação das demonstrações contábeis

A moeda funcional do Fundo é o Real, mesma moeda de preparação e apresentação das demonstrações contábeis.

4. Classificação da carteira de títulos e valores mobiliários – Ações de companhias de capital fechado

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022, os valores mobiliários constantes na carteira do Fundo são os seguintes:

	Posição do investimento			
	2023		2022	
	Participação	Quantidade de Ações	Participação	Quantidade de Ações
Duas Lagoas Energética S.A. - ações (a)	100%	22.109.156	100%	22.109.156
Lethe Energia S.A. - ações (b)	100%	956.242.373	100%	523.883.596
Mirante Energética S.A. - ações (c)	100%	644.400.943	100%	251.451.247
Rio Casca Energética S.A. - ações (d)	100%	45.104.090.613	100%	41.576.090.614
Elera Gestão e Energia S.A. - ações (e)	100%	4.960.000.999	100%	2.610.001.000
Pontal Energia Holding S.A. - ações (f)	100%	83.754.053	-	-
Fontes de Energia Renovável Holding S.A. - ações (g)	100%	1.000	-	-
Irapuru Holding S.A. - ações (h)	100%	55.008.000	-	-
Total		**51.825.607.137**		**44.983.535.613**

Movimentação do investimento - 2023

	Valor contábil em 31/12/2022	Aquisição / (Redução) de ações	Ajuste ao valor justo	Valor contábil em 31/12/2023
Duas Lagoas Energética S.A. - ações (a)	21.498	(4.700)	298	17.096
Lethe Energia S.A. - ações (b)	834.527	307.700	(443.766)	698.461
Mirante Energética S.A. - ações (c)	1.131.705	247.000	(486.251)	892.454
Rio Casca Energética S.A. - ações (d)	2.867.930	(26.422)	(276.320)	2.565.188
Elera Gestão e Energia S.A. - ações (e)	(16.799)	23.500	5.506	12.207
Pontal Energia Holding S.A. - ações (f)	-	83.754	(679)	83.075
Fontes de Energia Renovável Holding S.A. - ações (g)	-	1	-	1
Irapuru Holding S.A. - ações (h)	-	55.008	96	55.104
Total	**4.838.861**	**685.841**	**(1.201.116)**	**4.323.586**

Movimentação do investimento - 2022

	Valor contábil em 31/12/2021	Aquisição / (Redução) de ações	Ajuste ao valor justo	Valor contábil em 31/12/2022
Duas Lagoas Energética S.A. - ações (a)	11.501	10.000	(3)	21.498
Lethe Energia S.A. - ações (b)	429.526	(76.281)	481.282	834.527
Mirante Energética S.A. - ações (c)	157.001	-	974.704	1.131.705
Rio Casca Energética S.A. - ações (d)	305.151	1.872.300	690.479	2.867.930
Elera Gestão e Energia S.A. - ações (e)	1	26.100	(42.900)	(16.799)
Total	**903.180**	**1.832.119**	**2.103.562**	**4.838.861**

As Companhias investidas são mensuradas a valor justo em bases anuais, contudo os investimentos em "Duas Lagoas Energética S.A."; Pontal Energia Holding S.A e "Irapuru Holding S.A.", encontram-se em fase pré-operacional, em estágio inicial de maturação do projeto, sendo difícil sua mensuração com base em uma expectativa de fluxos de caixa futuro. Por esses fatores, a Administração entende que o valor justo de tais investimento se assemelha ao seu valor de custo em 2023.

O valor justo do investimento para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 foi determinado pela Gestora usando-se como base o valor presente dos fluxos de caixa projetados, com base, principalmente, no plano de negócios das investidas, descontados a uma taxa de desconto de 10.5% estabelecida através do método WACC (Weighted Average Cost of Capital).

Seguem as informações sobre as companhias fechadas que compõe a carteira de investimentos do Fundo:

a) Duas Lagoas Energética S.A. ("Duas Lagoas")

Em 05 de dezembro de 2019, o Fundo adquiriu 100% de participação equivalentes a 1.000 ações da Duas Lagoas, companhia constituída para fins de participação no capital de outras sociedades que atuem na atividade de infraestrutura, como sócia ou acionista. A Duas Lagoas possui 100% de participação societária na companhia Aratinga Geração Solar Energia Ltda.

Durante o exercício findo em 31 de dezembro 2023, ocorreram as seguintes transações relevantes na Duas Lagoas:

- O Fundo não realizou aumento de capital na Duas Lagoas (R$ 10.000. em 2022);

- Foi aprovada a redução do capital social referente à participação do Fundo no valor de R$ 4.700, montante este integralmente recebido durante o exercício de 2023;

- Constituição de dividendos mínimos obrigatórios no montante de R$ 93 (R$ 0 em 2022), ficando o montante de R$ 93 (R$ 0 em 2022) registrado como dividendos a receber; e

- Em 31 de dezembro de 2023, o Fundo possui 22.109.156 ações ordinárias da Duas Lagoas, adquiridas pelo custo total de R$ 17.096 (2022 – R$ 21.498), representando 100% do capital da Empresa.

A seguir, apresentamos as demonstrações contábeis da Companhia, referentes aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Ativo	17.308	21.601	17.311	21.602
Passivo	212	103	215	104
Patrimônio Líquido	17.096	21.498	17.096	21.498
Resultado do exercício	390	330	390	330
Resultado abrangente do exercício	390	330	390	330

As demonstrações contábeis referentes a 31 de dezembro de 2023 da Duas Lagoas foram examinadas por outros auditores independentes que emitiram relatório de auditoria datado de 21 de março de 2024, sem modificação de opinião.

b) Lethe Energia S.A. ("Lethe")

Em 05 de dezembro de 2019, o Fundo adquiriu 100% de participação equivalentes a 1.000 ações da Lethe, companhia constituída para fins de participação no capital de outras sociedades que atuem na atividade de infraestrutura, como sócia ou acionista. A Lethe possui 100% de participação societária na companhia Alex New Energies Investimentos e Participações S.A.

Durante o exercício findo em 31 de dezembro 2023, ocorreram as seguintes transações relevantes na Lethe:

- O Fundo realizou aumentos de capital no montante total de R$ 307.700 (R$ 7.900 em 2022);

- Aprovação da distribuição de dividendos no montante de R$ 12.622 (R$ 17.621 em 2022), ficando o montante de R$ 3.945 (R$ 19.896 em 2022) registrado como dividendos a receber;

- O Fundo apurou um resultado negativo de ajuste a valor justo no montante total de R$ 443.766 (resultado positivo de R$ 481.282 em 2022); e

Em 31 de dezembro de 2023 o Fundo possui 956.242.373 ações ordinárias da Lethe, adquiridas pelo custo total de R$ 698.461 (R$ 834.527 em 2022), representando 100% do capital da Empresa.

A seguir, apresentamos as demonstrações contábeis da Companhia, referentes aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Ativo	690.096	409.930	2.017.129	1.333.767
Passivo	16.586	20.194	1.343.619	944.031
Patrimônio Líquido	673.510	389.736	673.510	389.736
Resultado do exercício	(11.304)	46.718	(11.304)	46.718
Resultado abrangente do exercício	(11.304)	46.718	(11.304)	46.718

As demonstrações contábeis referentes a 31 de dezembro de 2023 desta investida foram examinadas por outros auditores independentes que emitiram relatório de auditoria datado de 28 de maio de 2024, sem modificação de opinião.

c) Mirante Energética S.A. (“Mirante”)

Em 19 de novembro de 2020, o Fundo adquiriu 100% de participação equivalentes a 1.000 ações da Mirante. Na mesma data a Fundo cedeu e transferiu para a Duas Lagoas, a título gratuito, 01 ação ordinária nominativa correspondente a 0,10% das ações no capital social da Mirante.

Durante o exercício findo em 31 de dezembro 2023, ocorreram as seguintes transações relevantes na Companhia:

- O Fundo realizou aumentos de capital na Mirante no montante total de R$ 247.000 (R$ 50.000 em 2022);

- O Fundo apurou um resultado negativo de ajuste a valor justo no montante total de R$ 486.251 (resultado positivo de R$ 974.704 em 2022); e

Em 31 de dezembro de 2023 o Fundo possui 644.400.943 ações ordinárias da Mirante, adquiridas pelo custo total de R$ 892.454 (R$ 1.131.705 em 2022), representando 100% do capital da Mirante.

A seguir, apresentamos as demonstrações contábeis da Mirante, referentes aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Ativo	1.532.626	712.351	2.214.600	763.706
Passivo	1.122.931	555.877	1.804.905	607.232
Patrimônio Líquido	409.695	156.474	409.695	156.474
Resultado do exercício	13.366	241	13.366	241
Resultado abrangente do exercício	13.366	241	13.366	241

As demonstrações contábeis referentes a 31 de dezembro de 2023 desta investida foram examinadas por outros auditores independentes que emitiram relatório de auditoria datado de 23 de abril de 2024, sem modificação de opinião.

d) Rio Casca Energética S.A. ("Rio Casca")

Em 1º de julho de 2020, o Fundo adquiriu 100% de participação equivalentes a 13.564 ações da Rio Casca, companhia constituída para fins de participação no capital de outras sociedades que atuem na atividade de infraestrutura, como sócia ou acionista. Na mesma data o Fundo cedeu e transferiu para a Duas Lagoas, a título gratuito, 01 ação ordinária nominativa correspondente a 0,0073725% das ações no capital social da companhia. A Rio Casca possui 100% de participação societária na companhia Usina de Energia Fotovoltaica Janaúba I Ltda.

Durante o exercício findo em 31 de dezembro 2023, ocorreram as seguintes transações relevantes na Rio Casca:

- O Fundo não realizou aumento de capital no Rio Casca (R$ 1.872.300 em 2022);

- Foi aprovada a redução do capital social referente à participação do Fundo no valor de R$ 26.422, montante este integralmente recebido durante o exercício de 2023;

- Constituição de dividendos mínimos obrigatórios no montante de R$ 3.389 (R$ 0 em 2022), ficando o montante de R$ 3.389 (R$ 0 em 2022) registrado como dividendos a receber;

- O Fundo apurou um resultado negativo de ajuste a valor justo no montante total de R$ 276.320 (resultado positivo de R$ 690.749 em 2022); e

Em 31 de dezembro de 2023, o Fundo possui 45.104.090.613 ações ordinárias da Rio Casca, adquiridas pelo custo total de R$ 2.565.188 (R$ 2.867.930 em 2022), representando 100% do capital da Empresa.

A seguir, apresentamos as demonstrações contábeis da Companhia, referentes aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	**31/12/2022**	**31/12/2023**	**31/12/2022**
Ativo	2.165.200	2.533.636	4.559.328	4.690.775
Passivo	8.227	358.750	2.373.460	2.486.889
Patrimônio Líquido	2.156.973	2.174.886	2.156.973	2.203.886
Resultado do exercício	11.160	1.704	11.160	1.704
Resultado abrangente do exercício	11.160	1.704	11.160	1.704

As demonstrações contábeis referentes a 31 de dezembro de 2023 desta investida foram examinadas por outros auditores independentes que emitiram relatório de auditoria datado de 3 de maio de 2024, sem modificação de opinião.

e) Elera Gestão e Energia S.A. (anteriormente denominada Brookfield Gestão e Energia S.A. – "BGE")

Em 29 de maio de 2020, o Fundo adquiriu 100% de participação equivalentes a 1.000 ações da BGE. Na mesma data o Fundo cedeu e transferiu para a Duas Lagoas, a título gratuito, 01 ação ordinária nominativa correspondente a 0,10% das ações no capital social da BGE.

Durante o exercício findo em 31 de dezembro 2023, ocorreram as seguintes transações relevantes na Companhia:

- O Fundo realizou aumentos de capital na BGE no montante total de R$ 23.500 (R$ 26.100 em 2022).

Em 31 de dezembro de 2023, o Fundo possui 4.960.000.999 ações ordinárias da BGE, adquiridas pelo custo total de R$ 12.207 (R$ 26.101 em 2022), representando 100% do capital da BGE.

A seguir, apresentamos as demonstrações contábeis da BGE, referentes aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022:

	31/12/2023	31/12/2022
Ativo	49.958	43.573
Passivo	37.751	60.372
Patrimônio Líquido (passivo a descoberto)	12.207	(16.799)
Resultado do exercício	5.506	(14.781)
Resultado abrangente do exercício	5.506	(14.781)

As demonstrações contábeis referentes a 31 de dezembro de 2023 desta investida foram examinadas por outros auditores independentes que emitiram relatório de auditoria datado de 5 de abril de 2024, sem modificação de opinião.

f) Pontal Energia Holding S.A. ("Pontal")

Em 29 de agosto de 2023, o Fundo adquiriu 100% de participação equivalentes a 44.000 ações da Pontal, pelo valor de R$ 44, sendo Pontal uma companhia constituída para fins de participação no capital de outras sociedades que atuem na atividade de infraestrutura, como sócia ou acionista. Na mesma data a Fundo cedeu e transferiu para a Duas Lagoas, a título gratuito, 01 ação ordinária nominativa correspondente a 0,0022727% das ações no capital social da Pontal.

Durante o exercício findo em 31 de dezembro 2023, ocorreram as seguintes transações relevantes na Companhia:

- O Fundo realizou aumento de capital na Pontal em 06 de novembro de 2023 no montante total de R$ 83.710 (R$ 0 em 2022).

Em 31 de dezembro de 2023, o Fundo possui 83.754.053 ações ordinárias da Pontal, adquiridas pelo custo total de R$ 83.075 (R$ 0 em 2022), representando 100% do capital da Pontal.

A seguir, apresentamos as demonstrações contábeis da Pontal, referentes aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022:

	Controladora 31/12/2023	Consolidado 31/12/2023
Ativo	119.987	243.825
Passivo	33.001	156.839
Patrimônio Líquido (passivo a descoberto)	86.986	86.986
Resultado do exercício	4.239	4.239
Resultado abrangente do exercício	4.239	4.239

As demonstrações contábeis referentes a 31 de dezembro de 2023 desta investida foram examinadas por outros auditores independentes que emitiram relatório de auditoria datado de 24 de maio de 2024, sem modificação de opinião.

g) Fontes de Energia Renovável Holding S.A. (“Fontes”)

Em 19 de setembro de 2023, o Fundo adquiriu 100% de participação equivalentes a 1.000 ações da Fontes, companhia constituída para fins de participação no capital de outras sociedades que atuem na atividade de infraestrutura, como sócia ou acionista. Na mesma data o Fundo cedeu e transferiu para a Duas Lagoas, a título gratuito, 01 ação ordinária nominativa correspondente a 0,1% das ações no capital social da Fontes.

Em 31 de dezembro de 2023 o Fundo possui 1.000 ações ordinárias da Fontes, adquiridas pelo custo total de R$ 1.000 (R$ 0 em 2022), representando 100% do capital da Fontes. Esta Companhia se encontra em fase pré-operacional e deve ser usada futuramente para aquisição de novos negócios, e por isso apresenta atualmente saldos imateriais em seu balanço.

As demonstrações contábeis referentes a 31 de dezembro de 2023 desta investida foram examinadas por outros auditores independentes que emitiram relatório de auditoria datado de 26 de abril de 2024, sem modificação de opinião.

h) Irapuru Holding S.A. (“Irapuru”)

Em 13 de novembro de 2023, o Fundo adquiriu 100% de participação equivalentes a 8.000 ações da Irapuru, pelo valor de R$ 8, sendo Irapuru uma companhia constituída para fins de participação no capital de outras sociedades que atuem na atividade de infraestrutura, como sócia ou acionista. Na mesma data a Fundo cedeu e transferiu para a Duas Lagoas, a título gratuito, 01 ação ordinária nominativa correspondente a 0,0125% das ações no capital social da Irapuru.

Durante o exercício findo em 31 de dezembro 2023, ocorreram as seguintes transações relevantes na Companhia:

- O Fundo realizou aumento de capital na Irapuru em 14 de novembro de 2023 no montante total de R$ 55.000 (R$ 0 em 2022).

Em 31 de dezembro de 2023 o Fundo possui 55.008.000 ações ordinárias da Irapuru, adquiridas pelo custo total de R$ 55.104 (R$ 0 em 2022), representando 100% do capital da Irapuru

A seguir, apresentamos as demonstrações contábeis da Irapuru, referentes aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022:

	Controladora 31/12/2023	Consolidado 31/12/2023
Ativo	71.474	72.715
Passivo	16.398	17.639
Patrimônio Líquido	55.076	55.076
Resultado do exercício	89	89
Resultado abrangente do exercício	89	89

As demonstrações contábeis referentes a 31 de dezembro de 2023 desta investida foram examinadas por outros auditores independentes que emitiram relatório de auditoria datado de 2 de maio de 2024, sem modificação de opinião.

5. Gerenciamento de riscos

Os investimentos do Fundo estão, por sua natureza, sujeitos a risco de liquidez, riscos relacionados às companhias investidas, risco de mercado, risco de crédito e riscos relacionados a fatores macroeconômicos e, mesmo que a Administradora mantenha rotinas e procedimentos de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os quotistas.

a) Riscos de liquidez

O Fundo pode adquirir valores mobiliários de emissão de companhias investidas com ações negociadas ou não em bolsa de valores e mercado de balcão, e caso (a) precise vender tais ativos; ou (b) o quotista receba tais ativos como pagamento de resgate ou amortização de suas cotas (em ambos os casos, inclusive para efetuar a liquidação do Fundo):

(i) Poderá não haver mercado comprador de tais ativos;

(ii) A definição do preço dos ativos do Fundo poderá não se realizar em prazo compatível com a expectativa do quotista; e

(iii) O preço efetivo de alienação de tais ativos poderá resultar em perda para o Fundo ou, conforme o caso, os quotistas.

Não há, portanto, qualquer garantia ou certeza de que será possível ao Fundo e aos quotistas, conforme o caso, liquidar posições ou realizar quaisquer desses ativos.

O Energia Sustentável é um condomínio fechado e, por conseguinte, não há garantia de que os quotistas consigam alienar suas cotas pelo preço e no momento desejado, uma vez que não é admitido o resgate antecipado das mesmas.

b) Risco de mercado

O valor dos ativos que integram ou que venham a integrar a carteira do Fundo pode aumentar ou diminuir de acordo com as flutuações de preços e cotações de mercado, as taxas de juros e os resultados das companhias cujos valores mobiliários por elas emitidos compõem a carteira, sendo que em caso de queda do valor dos ativos que compõem a carteira, o patrimônio líquido do Fundo pode ser afetado negativamente. As quedas dos preços dos ativos integrantes da carteira podem ser temporárias, não existindo, no entanto, garantia de que não se estendam por períodos longos e/ou indeterminados.

c) Risco de crédito

Consiste no risco dos emissores de valores mobiliários e ativos financeiros de renda fixa, que integram ou que venham a integrar a carteira e/ou outras partes envolvidas em operações realizadas pelo Fundo, não cumprirem com suas obrigações de pagar tanto o principal como os respectivos juros de suas dívidas para com o Fundo.

d) Riscos relacionados a fatores macroeconômicos e regulatórios

O Fundo está sujeito aos efeitos da política econômica praticada pelo Governo Federal e demais variáveis exógenas, tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários ou de situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica, financeira ou regulatória que influenciem de forma relevante o mercado financeiro brasileiro. O Governo Federal, o Banco Central do Brasil e demais órgãos competentes poderão realizar alterações na regulamentação dos setores de atuação das companhias investidas ou nos títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do Fundo ou, ainda, outros relacionados ao mesmo, o que poderá afetar a rentabilidade do Fundo.

6. Emissões, resgates e amortizações de cotas

a) Emissões

As cotas do Fundo correspondem a frações ideais de seu patrimônio, assumem forma nominativa, escriturais e registradas em nome de seus titulares, pela Administradora e dão direito aos seus detentores a voto nas AGQ.

As cotas do Fundo representativas do patrimônio inicial devem ser integralizadas em moeda corrente nacional de acordo com as chamadas de capital realizadas pela Administradora nos termos do regulamento do Fundo.

As cotas deverão ser subscritas até a data de encerramento para subscrição. As subscrições de cotas subsequentes deverão ser efetuadas mediante a assinatura pelo quotista de um boletim de subscrição adicional, de acordo como os termos e condições do respectivo compromisso de investimento.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, foram integralizadas novas cotas no montante total de R$ 679.610 (R$ 1.929.000 em 2022), devido ao Fundo não estar em

ambiente de negociação, foi comprada em oferta primária de acordo com a instrução CVM 160.

b) Resgate

As cotas do Fundo somente serão resgatadas após todas as cotas terem seus respectivos valores integralmente distribuídos aos seus titulares através de amortizações, com a consequente liquidação do Fundo.

c) Amortizações

As cotas do Fundo serão amortizadas ao longo do prazo de duração do Fundo, a exclusivo critério da Administradora e de acordo com as condições estabelecidas no regulamento.

Durante o ano de 2023, o Fundo amortizou em favor de seus quotistas o valor total de R$ 36.900 (R$ 50.000 em 2022).

7. Distribuição de resultados

Os resultados auferidos são incorporados ao patrimônio do Fundo com a correspondente valorização das cotas, de maneira que todos os quotistas participem proporcionalmente à quantidade de cotas possuídas.

A Administradora poderá efetuar amortizações das cotas a qualquer momento durante o prazo de duração do Fundo, ao seu exclusivo critério e de acordo com as condições previstas em seu regulamento, na medida em que o valor dos ganhos e rendimentos do Fundo provenientes de seus investimentos e/ou desinvestimentos em valores mobiliários e outros ativos sejam suficientes para pagar o montante de todas as exigibilidades e reservas do Fundo.

8. Taxa de administração

A taxa de administração deverá: (a) começar a ser provisionada na data da primeira integralização de cotas por um quotista e deverá deixar de ser provisionada na data em que a liquidação do FIP estiver concluída; (b) ser paga trimestralmente, antecipadamente, trimestralmente no 5º dia útil de janeiro, abril, julho e outubro de cada ano; e (c) ser equivalente a cinquenta centésimos (0,50%) a.a. do total do capital investido em valores mobiliários, pro rata dia, tendo por base um ano de 252 dias úteis. A taxa de administração referente a qualquer período inferior a um trimestre em que a Administradora preste serviços ao Fundo, como administradora, deverão ser calculadas pro rata com base no número total de dias de tal período comparado ao número de dias em que a Administradora tenha prestado serviços ao Fundo no mesmo período.

O montante total das despesas com taxa de administração no exercício findo em 31 de dezembro de 2023 foi de R$ 15.468 (R$ 9.907. em 2022).

Não está previsto o pagamento de taxa de performance no regulamento.

9. Evolução do valor da cota e rentabilidade

O valor da cota e a rentabilidade do Fundo nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022 foram as seguintes:

Exercícios findo em	Valor da cota (R$)	Rentabilidade acumulada (%)[1]	Rentabilidade do exercício (%)[2]
31 de dezembro de 2023	**1,2068**	**-28,29%**	**-38,94%**
31 de dezembro de 2022	**1,6830**	**81,03%**	**11,54%**

(1) Variação no valor da cota no exercício; e

(2) Rentabilidade efetiva da variação da cota teórica no exercício, desconsiderando os efeitos das integralizações e amortizações realizadas.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.

10. Operações com partes relacionadas

a) Participação

Empresas ligadas a Administradora detêm participação indireta no Fundo correspondente a 25% em 2023 (25% em 2022), tendo subscrito o equivalente em moeda corrente nacional ao montante total de R$ 897.048 (R$727.146 em 2022).

b) Taxa de administração

A Administradora faz jus à taxa de administração, paga trimestralmente pelo Fundo, conforme mencionado na Nota 8. Durante o exercício 2023, o Fundo efetuou o pagamento de R$15.468 (R$9.907 em 2022).

11. Encargos debitados ao fundo

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022, os encargos debitados ao Fundo e seus respectivos percentuais em relação ao patrimônio líquido do Fundo foram:

	2023		2022	
	R$	**%**	**R$**	**%**
Taxa de administração	15.468	0,36%	9.907	0,20%
Outras despesas	2.394	0,06%	879	0,02%
Total	**17.862**	**0,42%**	**10.786**	**0,22%**

As despesas classificadas como “Outras despesas” do Fundo são basicamente referentes à serviços de controladoria, custódia, auditoria e taxa da CVM e Cetip.

12. Tributação

a) Imposto de renda

De acordo com a Lei nº 11.312 de 27 de junho de 2006, os rendimentos auferidos pelos quotistas, no resgate ou na amortização de cotas de fundo de investimento em participações, inclusive quando decorrentes da liquidação do Fundo, estão sujeitos ao Imposto de Renda Retido na Fonte ("IRRF"), à alíquota de 15%, incidente sobre a diferença positiva entre o valor de resgate/amortização e o custo de aquisição das cotas. No caso de quotistas não-residentes no Brasil, que investem via a Resolução nº 4.373/2014 do Banco Central do Brasil, e cumpridas as demais condições definidas na Lei, estarão sujeitos à alíquota 0% de IRRF.

b) Imposto sobre Operações Financeiras ("IOF") (Decreto nº 6.306 de 14 de dezembro de 2007)

O Decreto determina a incidência de alíquota 0% nas liquidações de operações de câmbio contratadas por investidor estrangeiro para ingresso e retorno de recursos no País, inclusive por meio de operações simultâneas, utilizados em aplicações nos mercados financeiro e de capitais. O Decreto determina também a incidência do IOF à alíquota de 1% ao dia sobre o valor do resgate, limitado ao percentual de rendimento da operação, em função do prazo de aplicação. Esse limite percentual decresce à medida que aumenta o número de dias decorridos entre a aplicação e o resgate das cotas, conforme a tabela anexa ao Decreto. Para os resgates efetuados a partir do 30º dia da data da aplicação, não há cobrança do IOF.

13. Contrato de prestação de serviços

Os serviços de custódia dos ativos que compõem a carteira do Fundo, controladoria, tesouraria e escrituração de cotas foram prestados pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM. A gestão da carteira, nas modalidades definidas na legislação em vigor, é realizada pela Administradora.

14. Política de divulgação das informações

A Administradora em conjunto com o gestor envia simultaneamente à CVM exemplares de quaisquer comunicações relativas ao Fundo que tenham sido divulgadas para os quotistas ou terceiros.

Se alguma informação do Fundo for divulgada com incorreções ou impropriedades que possam induzir o quotista a erros de avaliação, o Fundo utilizar-se-á do mesmo veículo de divulgação no qual foi prestada a informação errônea para republicar a informação correta, conforme determina a CVM.

15. Demandas judiciais

Não há registro de demandas judiciais ou extras judiciais, quer na defesa dos direitos dos quotistas, quer contra a Administração do Fundo nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022.

16. Instrumentos financeiros e derivativos

Atualmente, de acordo com o seu regulamento e a legislação aplicável, o Fundo somente poderá operar no mercado de derivativos para fins de proteção patrimonial. Quando e se permitido nos termos da lei e da regulamentação da CVM aplicável, o Fundo poderá operar no mercado de derivativos para qualquer fim (quer ou não de hedge), a exclusivo critério da Administradora.

O Fundo não operou com instrumentos financeiros derivativos nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022.

17. Prestação de outros serviços e política de independência do Auditor

Em atendimento a Instrução CVM nº 579/16, a Administradora informa que o Fundo, no exercício findo em 31 de dezembro de 2023, contratou a Grant Thornton Auditores Independentes Ltda. somente para a prestação de serviços de auditoria das demonstrações contábeis, não tendo, a referida empresa, prestado qualquer outro tipo de serviço ao Fundo.

18. Informações adicionais

Em A CVM publicou a Resolução CVM nº 175/2022, alterada pela Resolução CVM nº 181/2023, que dispõe sobre a constituição, o funcionamento e a divulgação de informações dos fundos de investimento, bem como sobre a prestação de serviços para os fundos de investimento.

As alterações introduzidas pela nova resolução entraram em vigor a partir de 02 de outubro de 2023, devendo todos os fundos de investimento, em funcionamento, ser adaptados até 31 de dezembro de 2024.

Em 20 de dezembro de 2023, foi promulgada a Emenda Constitucional (“EC”) nº 132, que estabelece a Reforma Tributária (“Reforma”) sobre o consumo. Vários temas, inclusive as alíquotas dos novos tributos, ainda estão pendentes de regulamentação por Leis Complementares (“LC”), que deverão ser encaminhadas para avaliação do Congresso Nacional no prazo de 180 dias. O modelo da Reforma está baseado num IVA repartido (“IVA dual”) em duas competências, uma federal (Contribuição sobre Bens e Serviços - CBS) e uma subnacional (Imposto sobre Bens e Serviços - IBS), que substituirá os tributos PIS, COFINS, ICMS e ISS. Foi criado um Imposto Seletivo (“IS”) – de competência federal, que incidirá sobre a produção, extração, comercialização ou importação de bens e serviços prejudiciais à saúde e ao meio ambiente, nos termos das LC.
A instituição está em processo de avaliação de potenciais impactos e riscos trazidas nesta reforma tributária.

Em 31 de maio de 2023, a CVM publicou a Resolução CVM nº 184/2023 que dispõe sobre as regras específicas para os fundos de investimento em participações, sendo certo que esta Administradora seguirá acompanhando as evoluções do novo marco regulatório.

19. Eventos subsequentes

Em 17 de janeiro de 2024, ocorreram as seguintes transações:

(a) O Fundo recebeu aportes de quotistas o valor total de R$ 53.000; e
(b) O Fundo realizou aumentos de capital na investida Irapuru no valor total de R$ 53.000.

Em 23 de janeiro de 2024, o Fundo recebeu R$5.000 de dividendos da Lethe.

Em 28 de março de 2024, o Fundo recebeu R$8.000 de dividendos da Rio Casca.

Em 18 de abril de 2024 foi alterado no regulamento do Fundo sua denominação, anteriormente chamado de Energia Sustentável Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia para Power IV Fundo de Investimento em Participações.

Em 14 de maio de 2024, o Fundo recebeu aporte de cotistas no montante de R$ 252.000.

Em 23 de maio de 2024, o Fundo recebeu R$ 2.000 de dividendos da Rio Casca.

Em 27 de maio de 2024, o Fundo realizou aumento de capital na investida Pontal no montante de R$ 2.000.

20. Aprovação das demonstrações contábeis

Em 29 de maio de 2024 as demonstrações contábeis foram aprovadas pela Administradora do Fundo.

* * *

Larissa Santos da Silva
Contadora
CRC: 1SP-347101/O-1

Esteban Fornasar
Diretor responsável