

# **POLÍTICA DE SELEÇÃO E ALOCAÇÃO DE ATIVOS**

Fevereiro / 2023

Versão 1.0

Válido a partir de	Fevereiro de 2023
Área responsável	Compliance
Autor	Newave Gestão
Contato	Juliana Canarim Scalzo Fukushiro
Destinatários	Público em geral
Versão	V1.0 – Fevereiro de 2023

## SUMÁRIO

<b>1</b>	<b>OBJETIVO</b> .....	4
<b>2</b>	<b>ABRANGÊNCIA</b> .....	4
<b>3</b>	<b>ANÁLISE DE INVESTIMENTO E RISCO</b> .....	4
<b>3.1</b>	Análise Individual - Características do título.....	4
<b>3.2</b>	Análise Individual - Situação dos Devedores / Garantidores Erro! Indicador não definido.	
<b>3.3</b>	Análise Coletiva - Carteiras de Ativos pulverizados ..... Erro! Indicador não definido.	
<b>4</b>	<b>AVALIAÇÃO DE RISCO</b> .....	Erro! Indicador não definido.
<b>5</b>	<b>RELATÓRIO</b> .....	Erro! Indicador não definido.
<b>6</b>	<b>MONITORAMENTO</b> .....	7
<b>7</b>	<b>VERIFICAÇÃO E CONTROLE</b> .....	8

## 1 OBJETIVO

Esta Política de Seleção e Alocação de Investimentos tem por objetivo definir processos de seleção de investimento em ativos de energia, bem como estabelecer procedimentos para análise e monitoramento. As orientações aqui contidas devem ser aplicadas pela **NEWAVE GESTÃO DE RECURSOS LTDA.** (“Newave Gestão”) na avaliação e no investimento em companhias de energia e créditos estruturados.

Esta Política está sujeita a revisões anuais, podendo ser revisada em periodicidade menor, caso necessário, em decorrência de alterações na regulamentação e/ou legislação aplicável ou, ainda, para refletir alterações nos procedimentos internos da Newave Gestão.

## 2 ABRANGÊNCIA

A presente Política é aplicável a todo e qualquer ativo a ser analisado e adquirido pelos fundos geridos pela Newave Gestão. Deverão observar os procedimentos aqui descritos todos os colaboradores da Newave Gestão que estejam diretamente envolvidos na análise, aquisição e monitoramento desses ativos.

## 3 ANÁLISE DE INVESTIMENTO E RISCO

As análises devem ser baseadas em critérios consistentes e verificáveis, amparadas por informações fidedignas internas e externas.

A Newave Capital, fará, em um primeiro momento, a gestão de um Fundo de Investimento em Participações que deterá um único ativo, a Newave Energia (“Companhia Investida”), o FIP Newave Energia I. A Newave Energia é uma companhia verticalizada de geração e comercialização de energia, contando com projetos de geração de energia eólicos e solares próprios, comercializadora de energia de atacado e comercializadora de varejo. Neste primeiro momento, a principal atividade de análise de investimentos da Newave Gestão serão os investimentos feitos pela Newave Energia em projetos de geração de energia e outras empresas relacionadas a atividade da Companhia Investida. Em um segundo momento, a Newave Gestão de Energia poderá ter outros fundos para investimento em participações em ativos de transmissão e debêntures de infraestrutura.

### 3.1 Análise Individual - Características do projeto

As seguintes características intrínsecas dos projetos de geração devem ser consideradas nas análises de investimento:

- Licenciamento Ambiental
- Contratos Fundiários
- Processos Regulatórios
- Contratos de Compra e Venda de Energia (se existentes)
- Contratos de Financiamento (se existentes)

- Dados de geração: Em caso de projetos em desenvolvimento, são considerados dados medidos através de torres de medição; Em caso de projetos operacionais, são considerados também os dados realizados de geração.
- Contratos de Seguros (se existentes)
- Projetos Sociais (se existentes)
- Outros pontos relevantes para a auditoria

### 3.2 Processo de Análise – Projetos de Geração de Energia

A Newave Energia seguirá um processo para seleção e análise de investimentos, do qual a Newave Capital será supervisora. Este processo consiste em uma série de etapas, as quais estão descritas abaixo:

1. Prospecção: o processo de prospecção dos ativos consiste em procurar novos projetos para que a Newave Energia faça as análises para entender se a aquisição do projeto, seja em fase pré-operacional para construção pela Newave, seja em fase operacional, gera valor para a companhia ou não;
2. NDA: Após as primeiras interações, em havendo interesse de ambas as partes em avançar, comumente a parte vendedora encaminha um documento resumo das principais informações do projeto. Caso a Newave tenha interesse em avançar, é assinado um acordo de confidencialidade para recebimento de mais informações, onde a companhia se compromete a não repassar tais informações. Eventualmente, em conjunto com o NDA, as partes podem assinar um Memorando de Entendimentos (MoU), definindo as principais bases da transação (período de exclusividade, metodologia para cálculo de preço, necessidade de aprovações internas etc)
3. Modelagem Financeira: Este processo de modelagem se inicia após o recebimento de informações mais aprofundadas a respeito dos projetos e se estende ao longo de todo o processo. A modelagem financeira é o que define se o projeto gera valor ou não para a companhia
4. Auditoria: Uma vez que a Newave Energia conclua suas análises das informações recebidas, passa-se para processo de auditoria do projeto. Se já existe um MoU ou um Term Sheet assinado, a Newave Energia já possui um prazo para a realização do processo. Existem casos, porém, que há apenas um NDA assinado. Assim, para partir para o processo de auditoria, a Newave Energia apresenta uma proposta indicativa de aquisição, a qual não é vinculante, e a sua eficácia está sujeita ao resultado do processo de auditoria bem como as aprovações internas, como por exemplo, a aprovação do Conselho de Administração da companhia.

#### Ativos Pré-operacionais

Para os projetos pré-operacionais, o processo de auditoria possui 2 (duas) frentes:

Jurídica: análises de documentos para verificar a legalidade do projeto, obrigações assumidas pelo vendedor e comprovação da titularidade do vendedor.

Técnica: análise de todas as informações técnicas sobre a geração, Construção, Fundiário, ESG e Regulatório.

O processo de auditoria de um projeto pré-operacional é sensivelmente menos complexo que o de um projeto operacional e mais rápido. De qualquer forma, são contratados escritórios de advocacia, e empresa de assessoria técnica do setor de energia.

#### Ativos Operacionais

Já para os projetos operacionais, o processo de auditoria possui 3 (três) frentes:

Jurídica: análises de documentos para verificar a legalidade do projeto, obrigações assumidas pelo vendedor, comprovação da titularidade do vendedor, existência ou não de processos administrativos e judiciais, existência de débitos perante órgãos públicos, recursos humanos e seguros.

Financeira: análise dos livros contábeis e transações financeiras realizadas pelo vendedor.

Técnica: análise de todas as informações técnicas sobre a geração, O&M, Fundiário, ESG, Regulatório, Social e TI.

Via de regra, o processo de auditoria é extenso e com alto volume de informação. Assim, são contratados escritórios de advocacia, empresa de auditoria (Big Four) e empresa de assessoria técnica do setor de energia.

#### 5. Assinatura do contrato de compra e venda:

Finalizado o processo de auditoria, a Newave Energia toma a decisão de seguir ou não com a aquisição do ativo. Na hipótese de a decisão ser positiva, com todas as aprovações internas necessárias, é iniciado o processo de negociação do contrato de compra e venda do ativo. Neste documento ficam registradas todas as obrigações e direitos de cada uma das partes. Pelo fato de o processo de auditoria ser extenso e volumoso, via de regra, são encontradas pendências a serem solucionadas para que possa de fato haver o closing. Essas pendências a serem sanadas são listadas no contrato de compra e venda e são nomeadas como "Condições Precedentes". Isso quer dizer que a transação somente será concluída com a transferência do ativo após o cumprimento de todas as Condições Precedentes.

Essas Condições Precedentes devem compor uma lista extensiva de assuntos, não

cabendo interpretação. Assim sendo, a Newave Energia precisa prestar bastante atenção ao elaborar tal lista para incluir no contrato. Normalmente essa lista envolve:

- Regularização de documentos societários;
- Obtenção da aprovação de troca de controle por parte de credores e seguradoras;
- Regularização de pendências financeiras com terceiros (incluindo o governo);
- Regularização de licenças, alvarás e autorizações;
- Entrega de alguma informação faltante;
- Adimplemento de alguma obrigação existente que possa impactar diretamente no ativo após o closing.

#### **4 Ata de Conselho**

No momento em que as análises estiverem concluídas, a decisão de avançar ou não com o projeto é submetida ao conselho de administração e a reunião fica arquivada em uma ata, juntamente com o modelo financeiro e uma apresentação com todas as premissas utilizadas no modelo, bem como informações detalhadas do projeto.

#### **5 MONITORAMENTO**

Em se tratando da aquisição de um ativo, a equipe da gestora em parceria com a equipe da Newave Energia fará o acompanhamento do processo de integração do ativo ao portfólio da companhia. Em se tratando da construção de um ativo, as equipes farão o acompanhamento do processo de obra, regulatório, licenciamento ambiental, fornecimento de equipamentos e todos os outros processos que envolvem a performance do ativo.

O Sistema de Gestão de Riscos implementado deve periodicamente ou tempestivamente emitir alertas informando acerca da eventual extrapolação de algum dos limites de riscos estabelecidos.

Caso haja qualquer fato ou alteração na performance/comportamento de um ativo, o gestor é responsável para investigar a questão e esclarecer os pontos levantados.

Mensalmente, a Diretoria de Compliance e Controles Internos reúne-se para analisar o risco de crédito em conjunto, avaliar questões pendentes e levantar outros questionamentos que se façam oportunos.

Da mesma forma, a Diretoria de Compliance e Controles Internos também efetua o acompanhamento dos projetos da Newave Energia.

6 Caso a Gestora Newave Capital venha a gerir outros fundos de investimento em participações, as políticas de seleção e alocação de ativos serão semelhantes às descritas aqui. Caso a Newave Capital venha a gerir fundos de debentures incentivadas esta política será adotada para refletir

o processo de seleção e alocação de ativos.

## **6 VERIFICAÇÃO E CONTROLE**

Quaisquer situações não previstas nesta Política e que fujam da alçada das equipes envolvidas devem ser submetidas à apreciação da Diretora de Compliance.

\* \* \* \* \*