



DESAFIOS DO MERCADO DE CAPITAIS

INVESTIMENTOS EM PROJETOS DE EE E GD

Dezembro 2020



GRUPO
GAIA



CRONOGRAMA

- I. MERCADO POTENCIAL
- II. PRINCIPAIS DESAFIOS
- III. CASO PRÁTICO

MERCADO POTENCIAL

Brasil

Uma nova abordagem, baseada em eficiência energética (2020)

Estudo realizado pela Instituto E+ com relatório feito por José Goldemberg, professor emérito e ex-reitor da Universidade de São Paulo

https://www.emaisenergia.org/wp-content/uploads/2020/04/EPublicacao_Goldemberg.pdf

Desperdício de energia no Brasil custou R\$ 61,7 bilhões para o Brasil (2017)

Segundo a ABESCO – Associação Brasileira das Empresas Brasileiras de Conservação de Energia.

<http://www.abesco.com.br/novidade/desperdicio-de-energia-atinge-r-617-bi-em-tres-anos>

MERCADO POTENCIAL

Brasil

Mercado de R\$ 6,8 bilhões na geração distribuída em galpões e armazéns no País (2018)

Segundo projeções da A Associação Brasileira de Energia Solar Fotovoltaica (ABSOLAR)

<https://www.portalsolar.com.br/blog-solar/energia-solar/levantamento-aponta-mercado-de-r-68-bilhoes-na-geracao-distribuida-em-galpoes-e-armazens-no-pais.html>

Energia Solar Distribuída é Mercado de R\$16 Bilhões para Empreendedores no Brasil em 2020 (2020)

Segundo projeções da A Associação Brasileira de Energia Solar Fotovoltaica (ABSOLAR)

<http://www.absolar.org.br/noticia/noticias-externas/energia-solar-distribuida-e-mercado-de-r16-bilhoes-para-empreendedores-no-brasil-em-2020.html>

CRONOGRAMA

- I. MERCADO POTENCIAL
- II. PRINCIPAIS DESAFIOS
- III. CASO PRÁTICO

PRINCIPAIS DESAFIOS MERCADO

Setor Novo

- Os investidores começam a olhar para o setor.

Projetos Estruturados

- Os projetos tem características de Project Finance, o que requer uma análise mais profissional.

Prazos Longos

- Geralmente, pelas próprias características dos Projetos, eles apresentam prazos longos.

Performance

- O ideal para desenvolvedor é que o financiamento seja durante a implantação e não depois, o que traz um risco adicional para potenciais investidores.

Seguro de Crédito

- O mercado de seguro de crédito no Brasil ainda é muito aquém, podendo esse ser um grande impulsionador, desde que haja valor real agregado no risco.

PRINCIPAIS DESAFIOS REGULATÓRIO

Segurança Jurídica

- Seguros de Crédito no Brasil agregam na visão de risco dos Investidores e Agências de Rating?
- PL 5829/2019 (Silas Câmara - REPUBLIC/AM) , PL 2878/2019 (Schiavinato - PP/PR), ou Revisão Resolução Normativa nº 482/2012 (REN 482) ou nova Lei?
- “Estaremos solucionando a questão da revisão da Resolução 482 da ANEEL. A “nova resolução” virá por lei”, destacou Lafayette.
- <https://canalsolar.com.br/marco-legal-da-gd-podera-vir-por-meio-do-pl-5829/>
- <https://www.camara.leg.br/proposicoesWeb/fichadetramitacao?idProposicao=2228151>
- <https://www.camara.leg.br/proposicoesWeb/fichadetramitacao?idProposicao=2228681>

Instrumento de Financiamento

- Qual melhor instrumento?
- CREE, Fundos ou Debêntures de Infra?
- O que dá para fazer?
- http://www.planalto.gov.br/ccivil_03/_ato2011-2014/2011/lei/L12431.htm
- http://www.planalto.gov.br/ccivil_03/_ato2019-2022/2020/decreto/D10387.htm
- <https://www.camara.leg.br/proposicoesWeb/fichadetramitacao?idProposicao=2252649>
- <https://legislacaoemercados.capitalaberto.com.br/bndes-quer-estimular-debentures-de-infraestrutura-dedicadas-a-projetos-sustentaveis/>

CRONOGRAMA

- I. MERCADO POTENCIAL
- II. PRINCIPAIS DESAFIOS
- III. CASO PRÁTICO

OPERAÇÃO DE GERAÇÃO DISTRIBUIDA

Faro Energy Gaia BTG – Geração Distribuída



Primeiro Sustainable Bond no Brazil verificado e Primeira Empresa Sul-americana a aderir à Sustainable Bond Network da Nasdaq (2020)

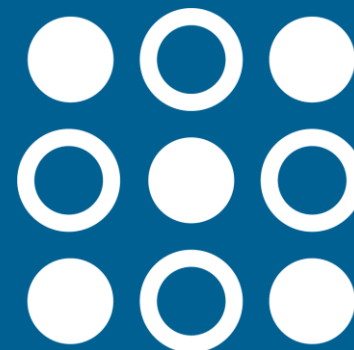
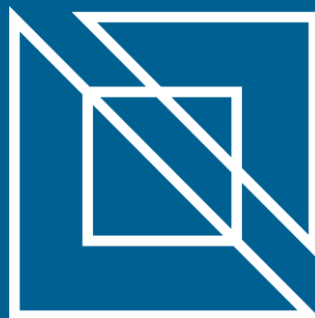
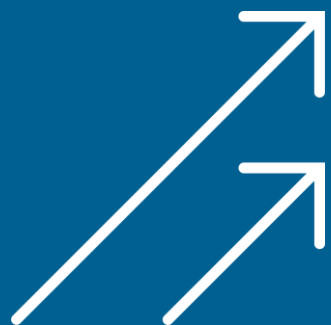
<https://www.reuters.com/article/brazil-sustainable-bond/solar-power-developer-faro-energy-issues-brazils-first-sustainable-bond-idUKL1N2AA0PI>

<https://www.climatebonds.net/2020/12/faro-energy-%C3%A9-primeira-empresa-sul-americana-aderir-%C3%A0-sustainable-bond-network-da-nasdaq>

DIFICULDADES

- Setor relativamente novo
- Desafios Regulatórios
- Instrumento de Captação não ideal
- Prazo longo
- Risco, Retorno e Impacto . Qual peso do Impacto?

OBRIGAD



GRUPO GAIA