Companhia CELG de Participações - CELGPAR

Audiência Pública CELGPAR n° 1/2021

Alienação das Ações da CELG GT

AGENDA

1. Audiência Pública
2. Composição Acionária
3. Histórico CELG GT
4. Estrutura de Ativos da CELG GT
5. *Valuation*
6. Processo de Desestatização
7. Próximos Eventos
8. Considerações Finais

Audiência Pública – Cronograma

ITEM	EVENTO	CRONOGRAMA
1	Abertura da Audiência Pública	9h
2	Apresentação do processo de desestatização pela Mesa Diretora	9h às 9h:45min
3	Prazo para cadastramento dos participantes interessados em realizar manifestações orais	9h:45min às 10h:15min
4	Manifestações orais dos participantes cadastrados	10h:15min às 11h:15min
5	Considerações da Mesa Diretora sobre as manifestações orais	11h:15min às 12h
6	Encerramento da Audiência Pública	12h

Audiência Pública – Principais Regras

Na Audiência Pública de desestatização da Celg Geração e Transmissão S.A. - CELG GT apresentaremos as condições relevantes da operação e colheremos sugestões e contribuições para o aprimoramento do processo.

Os participantes da Audiência Pública poderão apresentar contribuições e pedidos de esclarecimentos orais durante a sua realização.

Para as contribuições e pedidos de esclarecimentos orais, o participante deverá se cadastrar mediante envio de mensagem para o e-mail privatizacao@celggt.com, entre 09h:45min e 10h:15min.

Cada participante cadastrado poderá se manifestar oralmente por até 2 (dois) minutos, de acordo com a ordem de recebimento dos pedidos, respeitada a duração máxima de 1h destinada às manifestações orais.

Audiência Pública – Principais Regras (cont.)

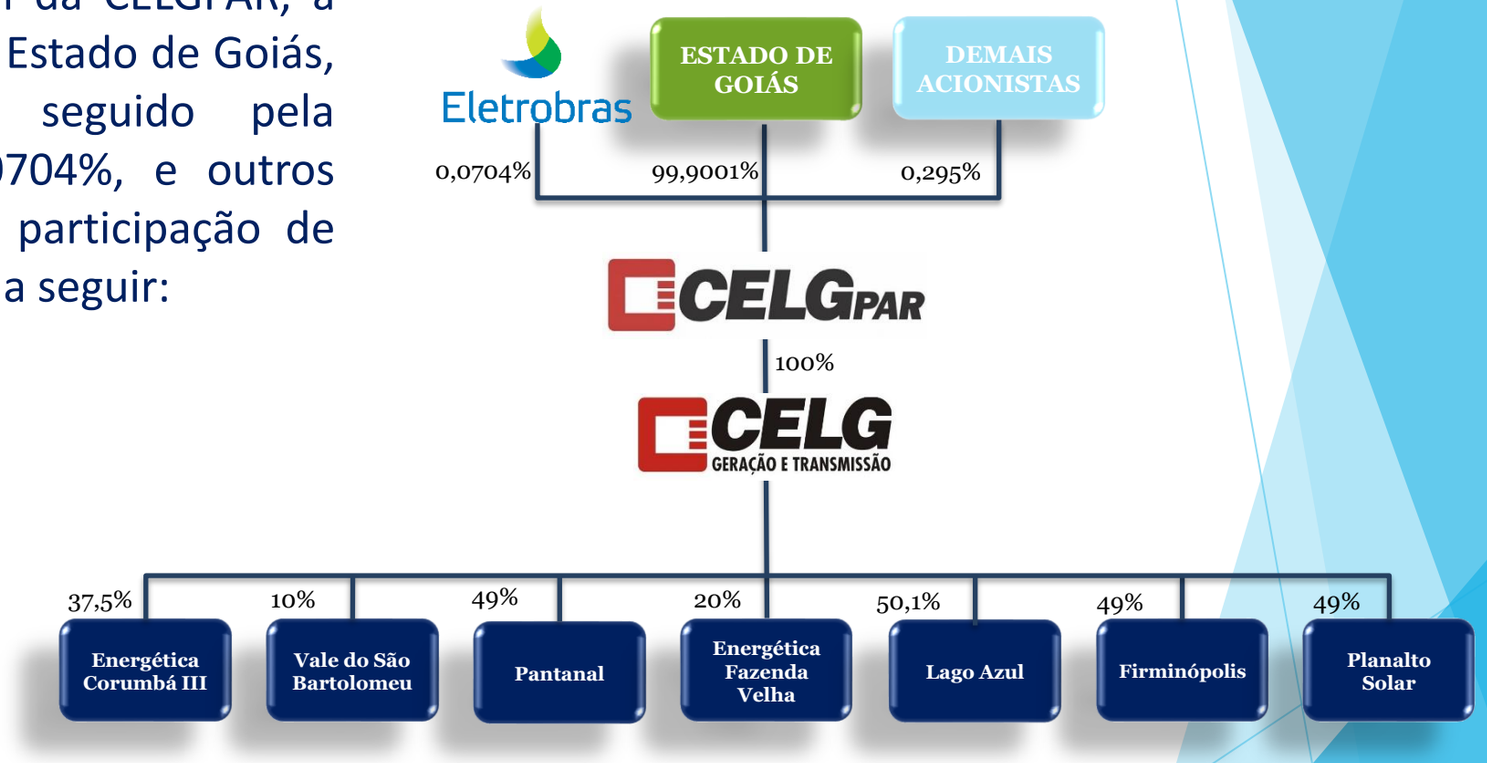
As contribuições e pedidos de esclarecimentos não respondidos durante a Audiência Pública, devido à limitação de tempo ou outro motivo qualquer, serão respondidos no Relatório da Audiência Pública.

Não será permitida qualquer manifestação na Audiência Pública fora dos prazos e meios indicados no Regulamento.

O Regulamento e os documentos do processo de desestatização estão disponibilizados no sítio eletrônico da CELGPAR (http://celgpar.celggt.com/Infraestrutura.aspx?10)

Composição Acionária

A CELG GT é uma subsidiária integral da CELGPAR, a qual possui como principal acionista o Estado de Goiás, com participação de 99,9001%, seguido pela Eletrobrás, com participação de 0,0704%, e outros acionistas que, em conjunto, detêm participação de 0,295%, conforme estrutura societária a seguir:



Fonte: Consórcio CRH CELG ENERGIA

Histórico CELG GT

Desverticalização

A CELG GT foi constituída em razão da desverticalização do setor elétrico, que segregou as atividades de geração, transmissão e distribuição de energia.

Autorização

Sua criação foi autorizada pela Lei Estadual n° 13.537, de 15 de outubro de 1999, com redação dada pela Lei Estadual n° 15.148, de 11 de abril de 2005.

Evolução

Desde então a CELG GT vem evoluindo, com o desenvolvimento de tecnologias, formação e qualificação de seu corpo técnico e ampliação de seus ativos (concessões, instalações e equipamentos).

1.013,9 km

de linhas de transmissão construídas, integrando a Rede Básica do Sistema Interligado Nacional

12

subestações no estado de Goiás

3

concessões de transmissão

Fonte: Relatório Socioambiental 2019

Estrutura de Ativos da CELG GT

- A CELG GT tem por objeto social a exploração técnica e comercial de empreendimentos de geração e transmissão, por meio de contratos de concessão específicos que lhe foram outorgados pelo Poder Concedente, bem como através da participação em SPEs.

CELGPAR → CELG GERAÇÃO E TRANSMISSÃO

	Geração					Transmissão						
Concessionária	**Rochedo**	**São Domingos**	**UHE Corumbá**	**Fazenda Velha**	**Planalto Solar**	**Celg GT**	**Celg GT**	**Celg GT**	**Vale do São Bartolomeu**	**SPE Pantanal**	**SPE Lago Azul**	**Firminópolis**
Concessão/Portaria	Concessão	Portaria - MME	Concessão	Portaria - MME	-	Concessão	Concessão	Concessão	Concessão	Concessão	Concessão	Concessão
Contrato de Concessão	fev/16	352/2013	126/2001	265/2014	-	63/2001	mar/15	abr/16	14/2013	18/2013	mar/14	ago/16
Participação	**100%**	**100%**	**15%**	**20%**	**49%**	**100%**	**100%**	**100%**	**10%**	**49%**	**50,10%**	**49%**
RAP 19/20 (R$ MM)	-	-	-	-	-	**141,7**	**2,2**	**22,4**	**38,4**	**8,9**	**4,3**	**7,8**
Extensão LT (km)	-	-	-	-	-	**755,5**	**11,3**	-	**95**	-	**69,4**	**83**
Vencimento	**jan/46-**	-	**fev/37**	**jun/49**	-	**jan/43**	**jan/46**	**mar/45**	**out/43**	**out/43**	**mai/44**	**abr/46**

Fonte: Consórcio CRH CELG ENERGIA

Participações em SPEs de Geração e Transmissão de Energia Elétrica

A CELG GT possui participação acionária em outros sete empreendimentos

Energética Fazenda Velha S.A.
Sociedade por ações, constituída em 08/03/2010. A CELG GT possui 20% de participação no Capital Social da Empresa.

Energética Corumbá III S.A.
Sociedade por ações, constituída em 18/08/2006. A CELG GT possui 37,5% de participação no Capital Social da Empresa, representando 15% do Consórcio Empreendedor.

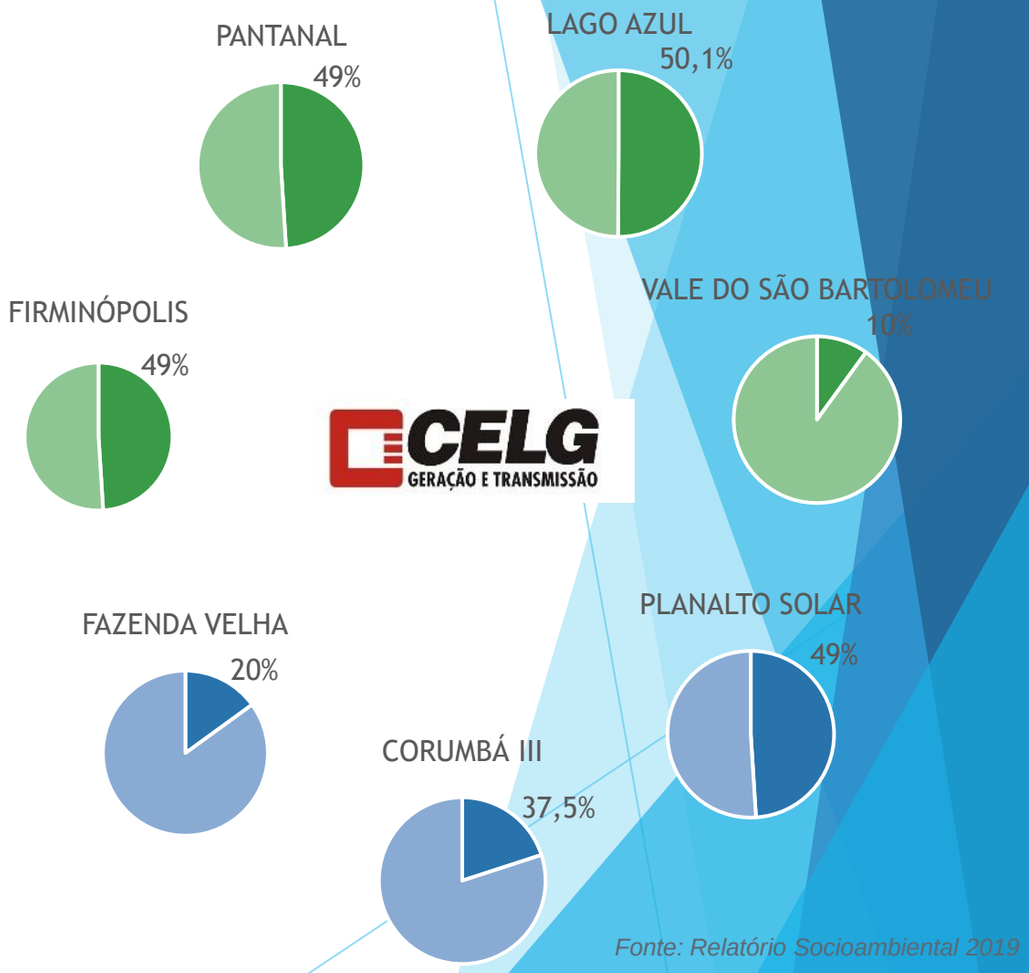
Planalto Solar Park S.A.
Sociedade por ações, constituída em 11/04/2017. A CELG GT possui 49% de participação no Capital Social da Empresa.

Lago Azul Transmissão S.A.
Sociedade por ações, constituída em 09/12/2013. A CELG GT possui 50,1% de participação no Capital Social da Empresa.

Pantanal Transmissão S.A.
Sociedade por ações, constituída em 12/08/2013. A CELG GT possui 49% de participação no Capital Social da Empresa.

Firminópolis Transmissão S.A.
Sociedade por ações, constituída em 01/02/2016. A CELG GT possui 49% de participação no Capital Social da Empresa.

Vale do São Bartolomeu Transmissora de Energia S.A.
Sociedade por ações, constituída em 04/10/2013. A CELG GT possui 10% de participação no Capital Social da Empresa.



Fonte: Relatório Socioambiental 2019

Distribuição Territorial

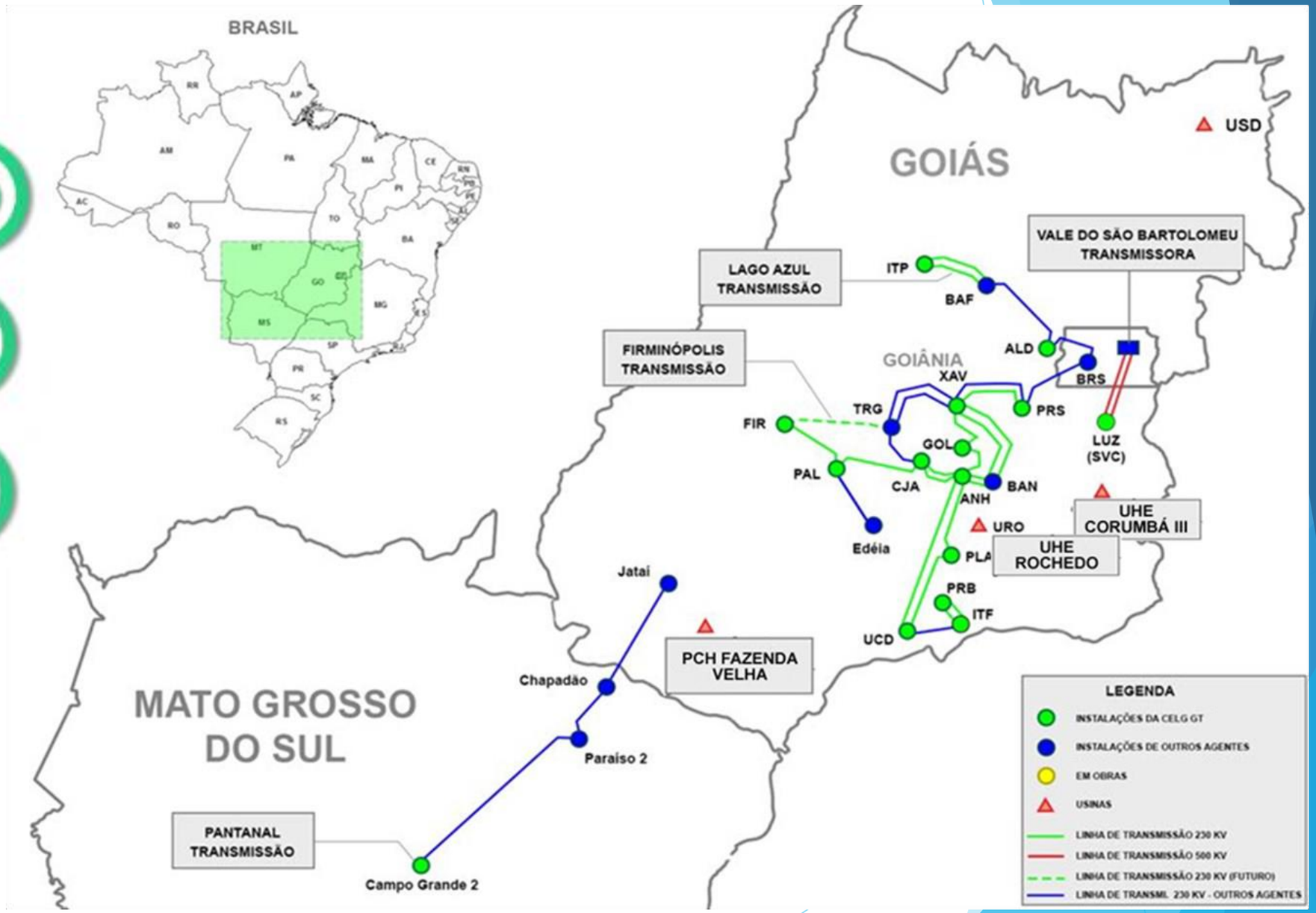
063/2001
16 Linhas de Transmissão 230 KV
744 km Estado de Goiás
12 Subestações (Potência Instalada: 4.106 MVA)
Vencimento: 31.12.2042

003/2015
Linhas de Transmissão 230 KV
11 km, Itumbiara-Paranaíba
Entrada em Operação: 16/06/2018
Vencimento: 05.03.2045

004/2016
Compensador Estático
SE: Luziânia
Entrada em Operação: 24/08/2018
Vencimento: 19.01.2046

Usina Rochedo
Potência Instalada: 4 MW
Garantia Física: 3MW
Início Operação Comercial: abril/1956
Contrato de Concessão: 02/2016
Vencimento da Concessão: 04.01.2046

Usina São Domingos
Potência Instalada: 12 MW
Garantia Física: 7,2MW
Início Operação Comercial: junho/1990
Operação e Manutenção Provisória:
Portaria 352/2013 - MME



Fonte: Relatório Socioambiental 2019

Empreendimentos de Geração de Energia Elétrica

- Dentre os empreendimentos de geração explorados diretamente, a CELG GT possui o contrato de concessão de Rochedo e opera provisoriamente a Usina de São Domingos por força da Portaria MME nº 352/2013.
- Nos demais empreendimentos de geração (SPEs), a CELG GT participa como acionista.

	CI / GF	Início Operação / Término Concessão	Geração de Energia	Receitas
Corumbá III	38,2 MW / 19,7 MWm	Out/2009 / Fev/2037	Fator de capacidade histórico de 27,5%, líquido de perdas ~10,5 MWm	Contrato ACR até fev/2037
Fazenda Velha	16,5 MW / 8,9M Wm	Mai/2016 / Jun/2049	Fator de capacidade histórico de 39,2%, líquido de perdas ~6,5 MWm	Contrato ACR até dez/2047; Contratos ACL até 2021
Rochedo	4,0 MW / 3,0 MWm	Jun/1990 / Jan/2046	Regime de Cotas	RAG 4,598 milhões ciclo 2020/2021 – REH 2746/2020-ANEEL
São Domingos	12,0 MW / 7,2 MWm	Jan/1991 / -		RAG 5,527 milhões ciclo 2020/2021 – REH 2746/2020-ANEEL

Fonte: Consórcio CRH CELG ENERGIA

Empreendimentos de Transmissão de Energia Elétrica

- Os empreendimentos de transmissão detidos direta e indiretamente pela CELG GT somam 1.013,90 km de linhas de transmissão e representam uma RAP de R$ 225,7 milhões, ambos em números totais não proporcionalizados à participação da CELG GT.

Empreendimento	Contrato de concessão	Participação CELG GT	RAP 19/20 (R$ MM)	Extensão LT (km)	Vencimento
Celg GT	63/2001	100%	141,7	755,50	jan/43
Celg GT	03/2015	100%	2,2	11,30	jan/46
Celg GT	04/2016	100%	22,4	-	mar/45
Vale do São Bartolomeu	014/2013	10%	38,4	95,00	out/43
SPE Pantanal	018/2013	49%	8,9	-	out/43
SPE Lago Azul	003/2014	50%	4,3	69,40	mai/44
Firminópolis	008/2016	49%	7,8	83,00	abr/46
TOTAL			**225,70**	**1013,90**	

Fonte: Consórcio CRH CELG ENERGIA

A CELG GT possui 12 subestações de transmissão conectadas ao Sistema Interligado Nacional (SIN) e conta com 2 subestações adicionais como acessante. Essas subestações estão interligadas por meio de uma rede de transmissão em 230 kV com 1.013,9 km de extensão, em sua grande maioria no Estado de Goiás.

Empreendimentos de Transmissão de Energia Elétrica (cont.)

	RAP 2020/2021	Revisão RAP	RAP adicional
CC 63/2001	R$ 40,9 milhões até jun/2025; R$ 40,3 milhões até dez/2042; R$ 24,3 milhões até jan/2043; REA de R$ 61,6 milhões até de 2031 a 2055	-	R$ 25,3 milhões gradativamente de dez/2020 a mai/2023
CC 03/2015	R$ 2,2 milhões até mar/2045	3,10% em 2025; -0,79% em 2030	-
CC 04/2016	R$ 22,4 milhões até jan/2046	2,86% em 2021; -0,53% em 2026; -0,19% em 2031	-
Vale do São Bartolomeu	R$ 38,4 milhões até out/2043	9,7% em 2024; -1,16% em 2029	-
Pantanal	R$ 5,9 milhões até out/2043; REA de R$ 3,0 milhões até de 2041 a 2052	9,9% em 2024; -1,21% em 2029	-
Lago Azul	R$ 4,3 milhões até mai/2044	9,9% em 2024; -1,02% em 2029	-
Firminópolis	R$ 7,8 milhões até abr/2046	2,7% em 2021; -0,57% em 2026; 0,06% em 2031	-

Fonte: Consórcio CRH CELG ENERGIA

Valuation

- A estrutura de negócios da CELG GT possui forte concentração em transmissão, mais especificamente em linhas próprias. A receita da CELG GT está concentrada em suas próprias operações, tendo em vista que a receita gerada pelos investimentos em SPEs representa apenas 9%, aproximadamente, da sua receita total.

Valuation consolidado	*100%*	*Participação*	*% CELG GT*	*Localização (Origem-Destino)*
CELG GT	1.359.724,72	100,00%	1.359.724,72	Estado de Goiás (GO)
EFV	21.047,38	20,00%	4.209,48	Jataí (GO)
VSB	217.300,50	10,00%	21.730,05	Samambaia-Brasília Sul e Brasília Sul-Brasília Geral
ECIII	266.700,33	37,50%	100.012,62	Luziânia (GO)
Pantanal	50.009,00	49,00%	24.504,41	Imbirussú Chapadão-Subestação Campo Grande II
Lago Azul	22.292,00	50,10%	11.168,29	Subestação Barro Alto-Subestação Itapaci
Firminópolis	20.979,50	49,00%	10.279,96	Subestação Trindade-Subestação Firminópolis
Total			**R$1.531.629,53**	

Fonte: Consórcio CRH CELG ENERGIA

Saldos de partida (set/2020), contingências e perspectiva da avaliação:

	Saldos (set/2020)	Contingências (Provável = 100%, Possível = 50%, Remoto = 15%)
CELG GT	Caixa = R$ 109,899 milhões; Dívida = R$ 109,487 milhões; DL = R$ 0,412 milhões	Provável: R$ 40,907 milhões; Possível: R$ 8,464 milhões; Remoto: R$ 0,270 milhões. **Total = R$ 49,641 milhões**

	Perspectiva / Custo de Capital
CELG GT	Fluxo da Firma (alavancagem expansão) / WACC = 6,91%
Fazenda Velha	Fluxo do Acionista (endividamento atual) / Ke = 10,29%
VSB	Fluxo do Acionista (endividamento atual) / Ke = 9,18%
Corumbá III	Fluxo do Acionista (endividamento atual) / Ke = 9,44%
Pantanal	Fluxo do Acionista (endividamento atual) / Ke = 8,81%
Lago Azul	Fluxo do Acionista (endividamento atual) / Ke = 8,18%
Firminópolis	Fluxo do Acionista (endividamento atual) / Ke = 9,01%

Fonte: Consórcio CRH CELG ENERGIA

Processo de Desestatização - Interesse Público

A Lei n° 20.762, de 30 de janeiro de 2020, autorizou a alienação da totalidade das ações da CELG GT.

Nos termos do art. 2º da referida lei, os recursos recebidos pelo Estado de Goiás com a desestatização deverão ser utilizados para pagamento de seus passivos.

Processo de Desestatização - Aspectos Jurídicos

- **Autorização Legislativa:** A Lei Estadual n° 20.762/2020 autoriza a desestatização da CELG GT.
- **Aprovações Societárias:** A alienação das ações foi aprovada pela Assembleia Geral e pelo Conselho de Administração e recebeu parecer favorável do Conselho Fiscal.
- **Direito de Preferência**: Os acionistas da CELGPAR terão direito de preferência, na proporção das ações que possuem no capital social da CELGPAR, para adquirir as ações da CELG GT a serem alienadas (art. 253 da Lei 6.404/76).
- **Direito de Preferência e *Tag Along* de Acionistas das Investidas**: Acionistas das SPEs possuem Direito de Preferência. Em 2 (duas) delas o *Tag Along* também é aplicável.
- **Anuências ANEEL e CADE**: aplicáveis.

Sociedade	Direito de Preferência	*Tag Along*
Energética Corumbá III S.A.	Sim	Sim
Energética Fazenda Velha S.A	Sim	Sim
Firminópolis Transmissão S.A	Sim	Não
Lago Azul Transmissão S.A.	Sim	Não
Pantanal Transmissão S.A.	Sim	Não
Vale do São Bartolomeu Transmissora de Energia S.A	Sim	Não
Planalto Solar Park S.A.*	Não	Não

*Conforme informado, a Planalto Solar Park S.A. não possui acordo de acionistas.

Autorizações Legais e Societárias

- 06/09/2019 – Projeto de Lei
- 30/01/2020 – Lei nº 20.762
- 26/01/2021 – 158ª RCA - CELGPAR
- 09/02/2021 – 76ª Reunião do Conselho Fiscal CELGPAR
- 11/02/2021 – 55ª AGE da CELGPAR
- 19/02/2021 – 160ª RCA - CELGPAR

Fonte: Consórcio CRH CELG ENERGIA

Processo de Desestatização

Ativos que não Integram a Operação e foram desconsiderados no *Valuation*

Será realizada uma cisão da CELG GT ou outra operação societária para transferência para CELGPAR dos seguintes bens que não integram a desestatização:

(i) imóveis não vinculados às concessões/permissões/autorizações de geração e transmissão de energia elétrica;

(ii) direitos relativos à ação judicial envolvendo o imóvel da Rua 90, que também não está vinculado às concessões/permissões/autorizações; e

(iii) a participação da CELG GT no Consórcio Médio Rio Claro.

A indenização relativa à UHE São Domingos será tratada como *earn out* (acréscimo do preço de venda).

Cronograma: Próximos Eventos

Audiência Pública

17/03/2021

Abertura do Data Room

18/03/2021

Publicação do Edital e Anexos

A partir de 08/04/2021

Roadshow

15/04/2021

Sessão Pública do Leilão

13/05/2021

Considerações Finais

- O Relatório da Audiência Pública e a sua gravação serão disponibilizados ao público no sítio eletrônico da CELGPAR (http://celgpar.celggt.com/Infraestrutura.aspx?10).
- A cada nova etapa do processo de desestatização a CELGPAR disponibilizará as informações e respectivos documentos no mesmo sítio eletrônico.