



Nota aos Cotistas maio 2023

Journey Capital Vitreo RDVT11 FI Infra

Prezados(as) Cotistas,

Maio foi marcado por avanços importantes nas negociações com a Artesp, visando a assinatura de um TAM Preliminar e a troca de controle. Podemos dizer que foi a primeira vez desde que foi protocolado o pedido para a troca de controle (em setembro de 2021) que notamos avanço concreto e a clara determinação de se resolver uma questão que se arrasta há 19 meses.

A estratégia adotada pelo novo governo de trazer a Artesp para perto das discussões, contribuindo para a solução do equacionamento dos ativos e passivos regulatórios se mostrou bastante acertada e deu celeridade e objetividade ao processo.

Os termos para um acordo foram alcançados e já circula uma minuta de um TAM preliminar para ser assinado com a companhia. O TAM estipula um novo cronograma de investimentos, que são importantes para equalizar os passivos que a concessão carrega. Além disso, estabelece um reajuste de tarifa, como contrapartida dos ativos que a concessão possui. O aumento de receita, decorrente do ajuste, será fundamental para fazer frente aos novos investimentos.

Após a assinatura do TAM Preliminar - esperada para o mês de junho - parte-se para a implementação do restante do Plano de RJ, com a efetiva conversão das debentures RDVT11 em ações da companhia/cotas do FIP. Com isso, a companhia poderá focar nos investimentos e na assinatura do TAM Definitivo, o que deve ocorrer até o final de 2023.

Em paralelo, já demos início a algumas conversas com investidores estratégicos para entender possíveis caminhos para a companhia após seu saneamento.

Manteremos todos informados.

Atenciosamente,

Equipes Journey Capital e Empiricus Gestão