



Relatório & Contas 2022

BIZ Capital Private Equity fund

GreenPower - Fundo de Capital de Risco

Número de pessoa coletiva 720 012 759 • Registado na CMVM com o código n.º 1530

Entidade Gestora: BIZ Capital SCR, S.A. - Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540, Registada na CMVM em 26/10/2011

Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras - Torre 2 - Piso 16 - Fracção BA • 1070-102 Lisboa • Portugal

ÍNDICE

Relatório de Gestão.....	2
Demonstrações Financeiras Auditadas.....	7
Anexo às Demonstrações Financeiras.....	12
Relatório de Auditoria.....	27

GREENPOWER Fundo de Capital de Risco

Número de pessoa coletiva 720 015 758 • Registado na CMVM com o código n.º 1530
Entidade Gestora: BIZ Capital, SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540. Registada na CMVM em 26/10/2011
Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras - Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

RELATÓRIO DE GESTÃO

1. Enquadramento Macroeconómico

Economia Mundial

Durante o ano em apreciação, muitos foram os acontecimentos, tanto económicos como sociais, que levaram a uma queda generalizada e inigualável das economias mundiais, destacando-se a guerra na Ucrânia, a inflação histórica e a consequente subida abrupta das taxas de juro de referência.

Em fevereiro de 2022, os países acordaram com a notícia do início da invasão russa ao território ucraniano. Este acontecimento levou a um aumento descontrolado da inflação, uma vez que a Ucrânia e a Rússia são países exportadores de bens essenciais, como os cereais e o gás natural. O abrandamento do consumo e a forte instabilidade nos mercados financeiros foram igualmente consequências da guerra, sendo que estes factos foram potenciados com as sanções económicas aplicadas à Rússia.

No ano de 2022, a Comissão Europeia reportou uma variação positiva no PIB da zona euro de 3.6%, com projeções para o ano de 2023 de 1%. O ano foi também marcado pela subida da inflação, que atingiu um valor recorde, na zona euro, de 8.4% (inflação) face aos 2.6% do ano anterior. O BCE prevê ainda uma taxa anual de inflação de 5.5% para 2023 e 2.3% para 2024, sendo que o valor alvo da inflação, estipulado pelo mesmo, é de 2%.

Em julho, o Banco Central Europeu, como forma de combate à inflação, subiu as taxas de juro de referência, facto que já não acontecida desde 2011, o que abalou os mercados financeiros. No total, desde o início do ano, foram feitas quatro subidas destas taxas, num valor total de 2,5%, na Zona Euro. Já nos Estados Unidos, o FED optou também pelo aumento das taxas de juro, como estratégia de combate à inflação, tendo sido registadas 7 subidas no ano de 2022, no total de 4.25%.

Em termos de mercado acionista, grande parte dos índices europeus registaram perdas neste ano. O Ibex 30 registou uma queda de 5,56%, pelo que o índice de referência do mercado

GREENPOWER Fundo de Capital de Risco

Número de pessoa coletiva 720 015 758 • Registado na CMVM com o código n.º 1530

Entidade Gestora: BIZ Capital, SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540. Registada na CMVM em 26/10/2011

Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras - Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal

Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

acionista francês perdeu 9,5% neste ano. No que respeita ao S&P 500, referente à economia dos Estados Unidos, o mesmo teve uma perda de cerca de 19%.

Economia portuguesa

A economia portuguesa verificou uma variação positiva no crescimento do seu PIB de 6,7%, ligeiramente acima do previsto para o ano (6.5%). A abertura total das economias neste período pós pandemia foi um grande potenciador deste crescimento que, mesmo com a invasão russa, prevaleceu positivo. O Banco de Portugal prevê uma variação no crescimento do PIB de 1.8% para 2023 e 2% para os anos de 2024 e 2025.

De acordo com os dados da OCDE, os preços das casas em Portugal é o mais alto desde 2008, colocando assim o país no 16º lugar no ranking de países mais prováveis de ter uma bolha imobiliária. A combinação deste aumento do preço das casas com o aumento do preço do cabaz de bens essenciais acentua as dificuldades económicas vividas atualmente no país.

2. Atividade do Fundo

Caracterização

O Fundo de Capital de Risco *GreenPower* iniciou a sua atividade em outubro de 2019, encontrando-se sediado em Portugal, devidamente autorizado e supervisionado pela CMVM (Comissão de Mercados de Valores Mobiliários).

A sua Administração e Gestão competem à BIZ Capital, SGOIC, S.A., que integra um grupo financeiro independente (Grupo BIZ), que se encontra sob a supervisão da CMVM e da ASF. A equipa de Gestão conta com mais de 20 anos de experiência no sector financeiro, nacional e internacional, oferecendo todas as garantias de competência, idoneidade e salvaguarda dos interesses acionistas.

Estratégia de Investimento

O Fundo tem como finalidade prioritária investir o seu património na aquisição de participações no capital social, de instrumentos de dívida, de suprimentos e de prestações acessórias, em projetos que garantam diversificação tecnológica e setorial dentro do espectro fotovoltaico, eólico

GREENPOWER Fundo de Capital de Risco

Número de pessoa coletiva 720 015 758 • Registado na CMVM com o código n.º 1530
Entidade Gestora: BIZ Capital, SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540. Registada na CMVM em 26/10/2011
Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras -Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

e hídrico, com potencial de crescimento, rentabilidade operacional atual ou potencial e ganhos sustentados. Por outro lado, serão avaliadas oportunidades que surjam de projetos já em funcionamento e com necessidades de *repowering* em Portugal e Espanha.

3. Carteira de Investimentos

Geração Distribuída

Em 2021, o *Fundo* adquiriu 30% da participação da Power Pogress, Lda em parceria com o Fundo GreenPower Europa (S.C.A.) SICAF-RAIF. Esta SPV é especializada na construção e exploração de unidades de produção de autoconsumo em estabelecimentos comerciais/industriais.

A Power Progress formalizou uma parceria com a ENZEN, uma empresa global de engenharia especializada nos setores da energia e água. Esta parceria permite ao Fundo desenvolver projetos neste segmento específico do mercado em vários países, nomeadamente Portugal, Espanha, França e Itália. A exclusividade da ENZEN encontra-se garantida até setembro de 2024 com um compromisso de investimento de ambos os Fundos num total de 25 milhões de euros.

No âmbito do desenvolvimento desta atividade foram aprovados um total de 11 projetos para um total de 3,6 MWp e um investimento de 3,5 M€ (*vide* tabela *infra*).

Project Name	Type	Peak Power (KWp)	Capex (€)	Status
UPAC Fábrica Calçado Penha	Roof	76	58.890	Connected
UPAC Mandamus	Roof	50	41.572	Connected
UPAC Zoomarine	Ground-Tracker	1.135	1.366.239	Connected
UPAC Submerci	Roof	153	141.111	Connected
UPAC Coop Agrícola Granja	Ground-Tracker	178	131.008	Connected
UPAC Corkmata	Ground-Fixed	794	834.914	Licensing
UPAC Ernesto Morgado	Roof	700	528.500	Licensing
UPAC VivaWashing	Roof	240	206.400	Licensing
UPAC Capão & Filhos	Roof	112	63.343	Connected
UPAC Tavares & Capão	Roof	148	146.758	Connected
UPAC Sunshine Hotels	Roof	43	34.993	Connected
Total		3.629	3.553.728	

GREENPOWER Fundo de Capital de Risco

Número de pessoa coletiva 720 015 758 • Registado na CMVM com o código n.º 1530
Entidade Gestora: BIZ Capital, SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540. Registado na CMVM em 26/10/2011
Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras - Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

Destes projetos, parte deteve entrada em operação durante os primeiro e segundo trimestres de 2022. Mais recentemente, em agosto de 2022, o projeto Zoomarine (1,1 Mw) entrou finalmente em operação. Vários outros projetos entraram em negociação e *Due Diligence*, tendo sido adquiridos no decorrer do último trimestre do ano.

O portfolio espanhol permanece com o seu desenvolvimento em atraso, em função da morosidade de análise de projetos por parte das autoridades locais e pela sua incapacidade em acompanhar o processo de licenciamento. Devido ao quadro de incerteza dos processos de licenciamento vigentes, de momento, o Fundo procura apenas projetos RTB neste mercado. Assim que o ambiente de licenciamento espanhol se tornar mais claro, novas aquisições serão implementadas.

Não obstante, a nossa *joint-venture* com promotores locais continua a trabalhar no licenciamento final dos projetos existentes, nomeadamente: Fuente la Higuera, Valência (2,4MW), Espejeres, Alicante (2,2MW) e Rabassa, Alicante (4, 5 MW). Fuente la Higuera será o primeiro projeto a ser construído, estimando-se que deverá obter o respetivo licenciamento final no decorrer do terceiro trimestre de 2023.

O Greenpower procura ativamente por projetos de parques eólicos em toda a Europa. Permanece em negociação um projeto de 15 Mw na Galiza, sendo que os primeiros 8 MW deste projeto, que deveriam encontrar-se em status RTB antes do final de 2022, padecem dos mesmos atrasos verificados nos projetos fotovoltaicos.

Evolução prevista para a atividade

Durante o ano de 2022, foram identificados projetos com o potencial desejado, tendo sido efetuadas, ao longo do ano, *Due Diligences* técnicas, jurídicas e financeiras que, no caso de cumprirem os requisitos pretendidos poderão ser concretizados durante o exercício de 2023 e passarão a integrar o portfolio do Fundo GreenPower.

GREENPOWER Fundo de Capital de Risco

Número de pessoa coletiva 720 015 758 • Registado na CMVM com o código n.º 1530
Entidade Gestora: BIZ Capital, SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540. Registada na CMVM em 26/10/2011
Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras - Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

Avaliação de Desempenho

O capital subscrito do Fundo ascende a 3.570.781 euros, encontrando-se repartido por 72,03 unidades de participação.

Factos relevantes ocorridos após o termo do exercício

No final do primeiro trimestre de 2023, o processo de aquisição de um projeto CPV (Concentrated PV) foi concluído com sucesso. Este projeto, localizado no Alentejo (sul de Portugal) está já em operação para 2,2MW e inclui um projeto adicional em PV, totalmente autorizado, com potência de 1,0 MW (para um total de 3,2 MW). Esta SPV proporcionará ao GreenPower um fluxo de caixa significativo e recorrente, uma vez que beneficia de uma tarifa fixa muito elevada até 2032, para a produção com origem na tecnologia CPV.

Não houve outros eventos relevantes que exijam a revisão dos números ou das divulgações incluídas nestas Demonstrações Financeiras.

Aplicação do resultado

O Conselho de Administração propõe que o resultado líquido positivo do exercício no montante de 59.015 euros seja aplicado da seguinte forma:

Resultados transitados: 59.015 € euros

Lisboa, 12 de abril de 2023

O Conselho de Administração,

Armando Carvalho Nunes



Armando Paulo Sepúlveda



Nuno Fonseca Pinto



GREENPOWER Fundo de Capital de Risco

Número de pessoa coletiva 720 015 758 • Registado na CMVM com o código n.º 1530

Entidade Gestora: BIZ Capital, SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540. Registada na CMVM em 26/10/2011

Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras - Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal

Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS AUDITADAS

GREENPOWER Fundo de Capital de Risco

Número de pessoa coletiva 720 015 758 • Registado na CMVM com o código n.º 1530

Entidade Gestora: BIZ Capital, SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540. Registada na CMVM em 26/10/2011

Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras -Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal

Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

BALANÇO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 E DE 2021

Valores expressos em euros

ATIVO	Notas	2022	2021 Reexpresso	2021
ATIVO NÃO CORRENTE				
Outros investimentos financeiros	5	3.236.900	3.078.860	2.537.499
Total ativo não corrente		3.236.900	3.078.860	2.537.499
ATIVO CORRENTE				
Outras créditos a receber	6	70.494	471.620	471.620
Outros ativos financeiros		-	-	541.361
Caixa e depósitos bancários	4	349.718	5.259	5.259
Total ativo corrente		420.212	476.879	1.018.241
Total ativo		3.657.112	3.555.740	3.555.740
CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO				
CAPITAL PRÓPRIO				
Capital subscrito	7	3.570.781	3.520.929	3.520.929
Reservas legais		-	-	-
Resultados transitados		16.465	(38.090)	(38.090)
Resultado líquido do período		59.015	54.555	54.555
Total capital próprio		3.646.261	3.537.393	3.537.393
PASSIVO				
PASSIVO CORRENTE				
Fornecedores	8	1.845	9.393	9.393
Estado e outros entes públicos		-	644	644
Outras dívidas a pagar	9	9.006	8.310	8.310
Total passivo corrente		10.851	18.347	18.347
Total passivo		10.851	18.347	18.347
Total capital próprio e passivo		3.657.112	3.555.740	3.555.740

Contabilista Certificado

Conselho de Administração

da Sociedade Gestora

GREENPOWER Fundo de Capital de Risco

Número de pessoa coletiva 720 015 758 • Registrado na CMVM com o código n.º 1530

Entidade Gestora: BIZ Capital, SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540. Registrada na CMVM em 26/10/2011

Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras - Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal

Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

**DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS POR NATUREZAS DOS PERÍODOS FINDOS EM
31 DE DEZEMBRO DE 2022 E DE 2021**

Valores expressos em euros

RENDIMENTOS E GASTOS	Notas	2022	2021
Fornecimentos e serviços externos	10	(92.329)	(121.514)
Aumentos / reduções de justo valor	11	141.840	-
Outros rendimentos	12	7.026	136.166
Outros gastos	13	(37.522)	-
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos		19.015	14.652
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)		19.015	14.652
Juros e rendimentos similares obtidos	14	40.000	39.903
Resultado antes de impostos		59.015	54.555
Resultado líquido do exercício		59.015	54.555

Contabilista Certificado

Conselho de Administração

da Sociedade Gestora

GREENPOWER Fundo de Capital de Risco

Número de pessoa coletiva 720 015 758 • Registado na CMVM com o código n.º 1530
Entidade Gestora: BIZ Capital, SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540. Registada na CMVM em 26/10/2011
Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras - Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

**DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA DOS PERÍODOS FINDOS EM
31 DE DEZEMBRO DE 2022 E DE 2021**

Valores expressos em euros

	2022	2021
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS		
Pagamentos a fornecedores	(100.978)	(188.625)
Outros recebimentos/pagamentos	371.785	(628)
Fluxos das atividades operacionais [1]	270.807	(189.253)
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO		
Pagamentos respeitantes a:		
Investimentos financeiros	(16.200)	(2.739.309)
Outros ativos financeiros	-	(2.343)
Recebimentos provenientes de:		
Juros e rendimentos similares	40.000	40.000
Fluxos das atividades de investimento [2]	23.800	(2.701.652)
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO:		
Recebimentos provenientes de:		
Realização de capital e outros instrumentos de capital próprio	49.852	512.977
Fluxos das atividades de financiamento [3]	49.852	512.977
Variação de caixa e seus equivalentes [4]=[1]+[2]+[3]	344.459	(2.377.928)
Efeito das diferenças de câmbio	-	-
Caixa e seus equivalentes no início do exercício (Nota 4)	5.259	2.383.188
Caixa e seus equivalentes no fim do exercício (Nota 4)	349.718	5.259

Contabilista Certificado

Conselho de Administração

da Sociedade Gestora

GREENPOWER Fundo de Capital de Risco

Número de pessoa coletiva 720 015 758 • Registado na CMVM com o código n.º 1530

Entidade Gestora: BIZ Capital, SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540. Registada na CMVM em 26/10/2011

Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras - Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal

Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

DEMONSTRAÇÃO DAS ALTERAÇÕES NO CAPITAL PRÓPRIO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 E DE 2021

Valores expressos em euros

	Capital	Resultados transitados	Resultado líquido do exercício	Total do capital próprio
Saldos em 31 de dezembro de 2020	<u>3.007.951</u>	<u>(9.450)</u>	<u>(28.640)</u>	<u>2.969.861</u>
Resultado líquido do período			<u>54.555</u>	<u>54.555</u>
Aplicação de resultados		(28.640)	28.640	
Operações com detentores de capital no período				
Subscrição de capital	512.977	-	-	512.977
Saldos em 31 de dezembro de 2021	<u>3.520.929</u>	<u>(38.090)</u>	<u>54.555</u>	<u>3.537.393</u>
Resultado líquido do período			<u>59.015</u>	<u>59.015</u>
Aplicação de resultados		54.555	(54.555)	-
Operações com detentores de capital no período				
Subscrição de capital	49.852	-	-	49.852
Saldos em 31 de dezembro de 2022	<u>3.570.781</u>	<u>16.465</u>	<u>59.015</u>	<u>3.646.261</u>

Contabilista Certificado

Conselho de Administração

da Sociedade Gestora

GREENPOWER Fundo de Capital de Risco

Número de pessoa coletiva 720 015 758 • Registrado na CMVM com o código n.º 1530

Entidade Gestora: BIZ Capital, SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540. Registrada na CMVM em 26/10/2011

Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras - Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa - Portugal

Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

GREENPOWER Fundo de Capital de Risco

Número de pessoa coletiva 720 015 758 • Registado na CMVM com o código n.º 1530

Entidade Gestora: BIZ Capital, SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540. Registada na CMVM em 26/10/2011

Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras - Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal

Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 E DE 2021

1. NOTA INTRODUTÓRIA

O *GreenPower* – Fundo de Capital de Risco, doravante “Fundo”, é um Fundo Capital de Risco, com sede em Portugal, constituído nos termos e de acordo com a Lei n.º 18/2015, de 4 de março, gerido pela BIZ Capital, SGOIC, S.A e iniciou a atividade a 22 de outubro de 2019.

O Fundo tem uma duração de 10 anos, podendo ser prorrogável por um período máximo de dois períodos suplementares de até um ano cada, sob proposta da Sociedade Gestora.

O património do Fundo é autónomo, não respondendo por dívidas dos participantes, do depositário, da entidade gestora ou de outros fundos ou por esta geridos.

O Fundo destina-se à aquisição, por tempo limitado, de instrumentos de capital próprio e de instrumentos de capital alheio e, sociedades com elevado potencial de desenvolvimento, como forma de beneficiar da respetiva valorização.

As demonstrações financeiras foram aprovadas pelo Conselho de Administração da Sociedade Gestora a 30 de março de 2023. Contudo, as mesmas estão ainda sujeitas a aprovação pela Assembleia Geral de Participantes, nos termos do regulamento de gestão do fundo e da legislação em vigor em Portugal.

É do entendimento do Conselho de Administração da Sociedade Gestora que estas demonstrações financeiras refletem de forma verdadeira e apropriada as operações da Sociedade, bem como a sua posição e desempenho financeiro e fluxos de caixa.

2. REFERENCIAL CONTABILÍSTICO DE PREPARAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

a) Referencial Contabilístico

As demonstrações financeiras anexas foram preparadas no quadro das disposições em vigor em Portugal, em conformidade com o Decreto-Lei nº 158/2009, de 13 de Julho, alterado pelo Decreto-Lei nº 98/2015, de 2 de Junho e de acordo com a estrutura conceptual, normas contabilísticas e de relato financeiro (“NCRF”) e normas interpretativas (“NI”) consignadas, respetivamente, nos Avisos 8254/2015, 8256/2015 e 8258/2015, de 29 de Julho de 2015, os quais, no seu conjunto constituem o Sistema de Normalização Contabilístico (“SNC”) e atendendo às exceções previstas no Regulamento da CMVM nº 12/2005.

GREENPOWER Fundo de Capital de Risco

Número de pessoa coletiva 720 015 758 • Registado na CMVM com o código n.º 1530
Entidade Gestora: BIZ Capital, SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540. Registada na CMVM em 26/10/2011
Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras -Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

b) Rúbricas não comparáveis com o exercício anterior

A 1 de janeiro de 2022, foram reclassificados para a rubrica de Investimentos financeiros, os saldos expressos na rubrica do ativo corrente Outros ativos financeiros, no montante de 541.361 euros, dando-se assim cumprimento à derrogação ao SNC prevista no Regulamento da CMVM nº 12/2005, que prevê que devem ser registados na rubrica de Investimentos financeiros os investimentos em capital de risco, nomeadamente créditos adquiridos sobre sociedade participadas ou sobre sociedades a serem participadas.

Desta forma, o Balanço apresenta os saldos comparativos de 2021, bem como os saldos de 2021 reexpressos, em virtude desta reclassificação.

3. PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS

a) Bases de apresentação

As demonstrações financeiras anexas foram preparadas no pressuposto da continuidade das operações, a partir dos livros e registos contabilísticos do Fundo mantidos de acordo com as Normas Contabilísticas e de Relato Financeiro, bem como das disposições previstas no Regulamento da CMVM nº 12/2005.

b) Especialização dos exercícios

Os gastos e rendimentos são reconhecidos no período a que dizem respeito, de acordo com o princípio da especialização de exercícios, independentemente da data/momento em que as transações são faturadas. Os gastos e rendimentos cujo valor real não seja conhecido são estimados.

Os gastos e rendimentos imputáveis ao período corrente e cujas despesas e receitas apenas ocorrerão em períodos futuros, bem como as despesas e receitas que já ocorreram, mas que respeitam a períodos futuros e que serão imputados aos resultados de cada um desses períodos, pelo valor que lhes corresponde, são registados nas rubricas de diferimentos.

c) Unidades de Participação

O valor da Unidade de Participação (UP), de cada categoria do Fundo é calculado trimestralmente, dividindo o valor líquido global de cada categoria de unidade de participação (VLGF) pelo número de unidades de participação em circulação dessa categoria. O valor líquido global do fundo é apurado deduzindo à soma dos valores que o integram a importância dos encargos efetivos ou pendentes.

GREENPOWER Fundo de Capital de Risco

Número de pessoa coletiva 720 015 758 • Registo na CMVM com o código n.º 1530
Entidade Gestora: BIZ Capital, SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540. Regista na CMVM em 26/10/2011
Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras - Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

d) Ativos e passivos correntes e não correntes

Um ativo é classificado como “corrente” quando satisfaz um dos seguintes critérios:

- Espera-se que seja realizado, ou pretende-se que seja vendido, no decurso normal do ciclo operacional da Sociedade;
- Seja devido essencialmente com a finalidade de ser negociado;
- Espera-se que seja realizado num período até doze meses após a data do balanço; ou
- É caixa ou equivalente de caixa, a menos que lhe seja limitada a troca ou uso para liquidar um passivo durante pelo menos doze meses após a data do balanço.

Todos os outros ativos são classificados como não correntes.

Um passivo é classificado como “corrente” quando satisfaz um dos seguintes critérios:

- Espera-se que seja liquidado durante o ciclo operacional normal da Sociedade;
- Exista essencialmente para a finalidade de ser negociado;
- Deva ser liquidado num período até doze meses após a data do balanço; ou
- A entidade não tenha um direito incondicional de diferir a liquidação do passivo durante pelo menos doze meses após a data do balanço.

Todos os outros passivos são classificados como não correntes.

e) Caixa e depósitos bancários

Os montantes incluídos na rubrica de “Caixa e depósitos bancários” correspondem aos valores em caixa, depósitos à ordem, depósitos a prazo ou outras aplicações de tesouraria com vencimento a menos de 3 meses e para os quais o risco de alteração de valor não é significativo.

A caixa e equivalentes de caixa encontram-se registados no ativo pelo seu valor nominal.

f) Investimentos financeiros

As participações adquiridas são registadas pelo valor de aquisição, sendo que o critério valorimétrico para a saída de carteira a utilizar é o FIFO.

Estas participações são valorizadas de acordo com os princípios e regras fixadas no Regulamento da CMVM nº 3/2015 e no Regulamento de Gestão do Fundo, as quais são descritas de seguida:

GREENPOWER Fundo de Capital de Risco

Número de pessoa coletiva 720 015 758 • Registado na CMVM com o código n.º 1530
Entidade Gestora: BIZ Capital, SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540. Registada na CMVM em 26/10/2011
Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras - Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

1. Os ativos que integram o património do Fundo são avaliados, com a periodicidade mínima semestral, pelos métodos do justo valor.
2. Na avaliação de instrumentos financeiros não negociados em mercado organizado integrantes do património de cada Fundo, o método do justo valor é obtido através de um dos seguintes critérios:
 - a. Valor de aquisição;
 - b. Transações materialmente relevantes, efetuadas nos últimos doze meses face ao momento da avaliação, por entidades independentes do Fundos e da Entidade Gestora;
 - c. Múltiplos de sociedades comparáveis, nomeadamente, em termos de setor de atividade, dimensão, alavancagem e rentabilidade;
 - d. Fluxos de caixas descontados;
 - e. Último valor patrimonial divulgado pela Entidade Gestora quanto a participações em organismos de investimento coletivo;
 - f. Outros internacionalmente reconhecidos, em situações excecionais e fundamentadas por escrito.
3. Sempre que se recorra ao critério referido na alínea b), do número 2, deve ser avaliada a existência de factos ou circunstâncias ocorridas após a data da transação que impliquem uma alteração no valor considerado à data da avaliação.
4. Sempre que se verifiquem transações referidas na alínea b), do número 2, o respetivo valor será utilizado para avaliar os ativos de capital de risco.
5. O valor de aquisição apenas pode ser usado nos doze meses seguintes à data de aquisição.
6. Os créditos e outros instrumentos com natureza de dívida não negociados em mercado organizado, adquiridos ou concedidos no âmbito de investimentos em capital de risco, são avaliados pela metodologia dos fluxos de caixa descontados, considerando os prazos definidos contratualmente, os reembolsos de capital e amortizações previstos, a taxa de juro efetiva apurada tendo em consideração (i) as taxas de juro de mercado e o risco de crédito do mutuário vigente à data; ou (ii) a taxa de juro que seria aplicável se o crédito fosse concedido na data da avaliação.
7. Em situações excecionais e devidamente fundamentadas por escrito, a avaliação dos ativos referidos no número anterior, pode ser realizada de acordo com o critério do custo de aquisição, atendendo aos seguintes elementos:
 - a. A quantia pela qual os créditos e outros instrumentos com natureza de dívida foram mensurados no reconhecimento inicial;
 - b. Os reembolsos de capital e amortizações acumuladas;

GREENPOWER Fundo de Capital de Risco

Número de pessoa coletiva 720 015 758 • Registado na CMVM com o código n.º 1530
Entidade Gestora: BIZ Capital, SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540. Registada na CMVM em 26/10/2011
Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras - Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

- c. As quantias incobráveis;
- d. As situações que possam ter um impacto material no valor; e
- e. A expectativa de realização.

8. A avaliação dos instrumentos financeiros negociados em mercado organizado integrantes do património de cada Fundo é realizada de acordo com o disposto no n.º 2 do artigo 30º e no artigo 31º do Regulamento da CMVM n.º 2/2015, com as devidas adaptações.

Subsidiariamente, são aplicadas as regras definidas pela EVCA (“European Private Equity & Venture Capital Association”).

g) Comissão de gestão

Pelo exercício da sua atividade, a Sociedade Gestora cobra ao Fundo uma comissão anual nominal de 2% sobre o valor total do ativo do Fundo, durante o período de investimento. O primeiro pagamento é efetuado na data de conclusão da Primeira Fase, sendo os restantes pagamentos efetuados no final de cada trimestre posterior. Adicionalmente, a Sociedade Gestora terá direito à comissão de desempenho até 20% do resultado líquido realizado pelo Fundo durante a sua vida útil, desde que o Fundo apresente uma taxa de rentabilidade composta anual de 8% e já tiver sido devolvido aos participantes a totalidade do capital por eles realizado.

h) Comissão de depósito

Conforme estipulado no Regulamento de Gestão do Fundo, o Bison Bank, SA, como remuneração das suas funções de depositário, cobra uma comissão de depósito à taxa nominal de 0,10%, postecipadamente e trimestralmente, calculada sobre o valor realizado do Fundo em depósito.

i) Taxa de supervisão

A taxa de supervisão cobrada pela Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM) é um encargo do Fundo.

j) Imposto sobre o rendimento

No que diz respeito a imposto sobre o rendimento, o Fundo encontra-se isento de acordo com o disposto no art. 23º do Estatuto dos Benefícios Fiscais.

k) Moeda de relato

Os valores encontram-se todos expressos em Euros.

GREENPOWER Fundo de Capital de Risco

Número de pessoa coletiva 720 015 758 • Registado na CMVM com o código n.º 1530
Entidade Gestora: BIZ Capital, SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540. Registada na CMVM em 26/10/2011
Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras -Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

(l) Juizados de valor, pressupostos críticos e principais fontes de incerteza associados a estimativas

Na preparação das demonstrações financeiras anexas foram efetuados juizados de valor e estimativas e utilizados diversos pressupostos que afetam o valor contabilístico dos ativos e passivos, assim como os rendimentos e gastos do período.

As estimativas e os pressupostos subjacentes foram determinados com base no melhor conhecimento existente à data de divulgação e apuramento do valor da unidade de participação dos eventos e transações em curso, assim como na experiência de eventos passados e/ou correntes. Contudo, poderão ocorrer situações em períodos subsequentes que, não sendo previsíveis à data de aprovação das demonstrações financeiras, não foram consideradas nessas estimativas. As alterações às estimativas que ocorram posteriormente à data de divulgação e apuramento do valor da unidade de participação serão corrigidas de forma prospetiva. Por este motivo e dado o grau de incerteza associado, os resultados reais das transações em questão poderão diferir das correspondentes estimativas.

(m) Eventos subsequentes

Os acontecimentos após a data do balanço que proporcionem informação sobre condições que ocorram após a data do balanço são divulgados nas demonstrações financeiras, se forem considerados materiais.

4. CAIXA E DEPÓSITOS BANCÁRIOS

Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021 a rubrica de Caixa e depósitos bancários apresentava a seguinte composição:

	2022	2021
Depósitos bancários imediatamente disponíveis		
Bison Bank	349.718	5.259
	<u>349.718</u>	<u>5.259</u>

GREENPOWER Fundo de Capital de Risco

Número de pessoa coletiva 720 015 758 • Registrado na CMVM com o código n.º 1530
Entidade Gestora: BIZ Capital, SGIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540. Registrada na CMVM em 26/10/2011
Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras - Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

5. INVESTIMENTOS FINANCEIROS

Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021, a rubrica de Investimentos financeiros tem a seguinte decomposição e variação:

	2022							
	Saldos no início			Aumentos	Revalorização Justo valor	Saldos no final		
	Valor aquisição	Ajustam. Justo valor	Justo valor do ativo			Valor aquisição	Ajustamentos Justo valor	Justo valor do ativo
Investimentos Financeiros								
Participações em capital	86.100	-	86.100	-	221.316	86.100	221.316	307.416
Suprimentos e Outros empréstimos	1.161.890	-	1.161.890	16.200	-	1.178.090	-	1.178.090
Unidades de Participação em FCR	789.509	-	789.509	-	-	789.509	-	789.509
Unidades de Participação em OIC	1.000.000	-	1.000.000	-	(79.476)	1.000.000	(79.476)	920.524
Outros	41.361	-	41.361	-	-	41.361	-	41.361
	3.078.860	-	3.078.860	16.200	141.840	3.095.060	141.840	3.236.900

	2021 Reexpresso							
	Saldos no início			Aquisi- ções	Revalorização Justo valor e cambial	Saldos no final		
	Valor aquisição	Ajustamentos Justo valor	Justo valor do ativo			Valor aquisição	Ajustamentos Justo valor	Justo valor do ativo
Investimentos Financeiros								
Participações em capital	-	-	-	86.100	-	86.100	-	86.100
Suprimentos e Outros empréstimos	-	-	-	1.161.890	-	1.161.890	-	1.161.890
Unidades de Participação em FCR	-	-	-	789.509	-	789.509	-	789.509
Unidades de Participação em OIC	-	-	-	1.000.000	-	1.000.000	-	1.000.000
Outros	-	-	-	41.361	-	41.361	-	41.361
	-	-	-	3.078.860	-	3.078.860	-	3.078.860

A nota 16.1, elaborada de acordo com o disposto no Regulamento da CMVM nº 12/2005, discrimina por ativo, o valor de aquisição, valor de mercado, percentagem detida da participação, período de titularidade e peso do ativo com referência em 31 de Dezembro de 2022.

O Ajustamento do exercício de justo valor, encontra-se detalhado na Nota 11.

Power Progress, Lda.

No exercício de 2021, o Fundo adquiriu, 30% do capital da Power Progress, Lda., pelo valor 1.500 euros (valor nominal). Os restantes 70 % foram adquiridos pelo Green Power Europa (SCA) SICAF – RAIF.

Adicionalmente, o Fundo emprestou o montante de 660.000 euros à participada, cujo reembolso poderá ocorrer durante um prazo de 8 anos, não vencendo juros.

GREENPOWER Fundo de Capital de Risco

Número de pessoa coletiva 720 015 758 • Registado na CMVM com o código n.º 1530

Entidade Gestora: BIZ Capital, SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540. Registada na CMVM em 26/10/2011

Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras - Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal

Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

Projeto Alicante - Fuente de La Higuera Solar SL., Espejeres Solar SL. e Rabassa Solar SL.

No exercício de 2021, o Fundo adquiriu inicialmente 90% do capital social de 3 sociedades espanholas, que se dedicam à produção, comercialização e estudos de energia solar - Fuente de La Higuera Solar SL., Espejeres Solar SL e Rabassa Solar SL. Através de Share Purchase Agreement (SPA) assinados no final do exercício de 2021, o Fundo cedeu 63% do capital social ao Green Power Europa (SCA) SICAF – RAIF, ficando desta forma detentor da 27% do capital social das referidas participadas.

Hepotas, SLU

Em 2020, o Fundo celebrou um acordo para o projeto eólico de Hepotas (Espanha). O Fundo comprometeu-se a financiar as duas fases do projeto através de dois empréstimos, nos montantes de 2.000.000 euros e 1.500.000 euros, com uma taxa de juro anual de 8%. Mediante a concretização dos pressupostos apresentados pelos promotores do projeto, o Fundo comprometeu-se a converter esses empréstimos em capital ficando, para o efeito, detentor de 50% do capital da sociedade que deterá o projeto.

A 31 de dezembro de 2022 e de 2021, a Empresa tinha concedido financiamento no montante de 500.000 euros, encontrando-se a aguardar pela aprovação administrativa do projeto.

Track Profit Energy, Lda

Em dezembro de 2019, o GreenPower celebrou um contrato tripartido com a Track Profit Energy, Lda e a BFood, SA (ex-PalmeiroFoods) que consistiu na elaboração de um projeto de execução, no fornecimento, na instalação e na exploração de uma Projeto de Eficiência Energética. Em traços muito gerias, a Track Profit Energy será a entidade responsável pela implementação do projeto, o Fundo será entidade financiadora e a Bfood a entidade onde será implementado este projeto. Este projeto encontra-se totalmente implementado, no montante de 41.361 Euros.

GREENPOWER Fundo de Capital de Risco

Número de pessoa coletiva 720 015 758 • Registado na CMVM com o código n.º 1530
Entidade Gestora: BIZ Capital, SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540. Registada na CMVM em 26/10/2011
Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras - Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

6. OUTROS CRÉDITOS A RECEBER

Em 31 de dezembro de 2022 e 2021 a rubrica de Outros créditos a receber apresentava a seguinte composição:

	2022	2021
Outras créditos a receber		
Devedores por acréscimos de rendimentos		
Montantes a refaturar	63.480	176.529
Juros a receber	7.014	7.014
	<u>70.494</u>	<u>183.543</u>
Outros devedores		
Adiantamento para aquisição GreenPower Lux	-	288.077
	<u>70.494</u>	<u>471.620</u>

Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021, a rubrica Montantes a refaturar, inclui essencialmente montantes pagos pelo Fundo por conta das diversas participadas, para gastos operacionais das mesmas.

Em 31 dezembro de 2022 e de 2021, a rubrica de Juros a receber, diz respeito ao juro de 2022 a receber em 2023, do Empréstimo concedido à Hepotas (Nota 5).

Em 31 de dezembro de 2021, a rubrica Adiantamentos por conta do Greenpower Lux, corresponde aos montantes adiantados pelo Fundo por conta do Green Power Europa (SCA) SICAF – RAIF, para a aquisição da participação financeira na Fuente de La Higuera Solar SL., Espejeres Solar SL e Rabassa Solar SL., nos montantes de 198.303 euros, 1.890 euros e 1.890 euros, respetivamente, acrescidos de um prémio de 86.267 euros. Inicialmente, o Fundo procedeu ao pagamento da aquisição de 90% destas entidades, tendo acordado com o Greenpower Lux a venda de 70% da participação detida anteriormente pelo Fundo, ao abrigo de um SPA assinado entre os dois Fundos.

7. CAPITAL

Em 31 de dezembro de 2022 o capital do Fundo era de 3.570.781 Euros realizado na sua totalidade, sendo composto por 72,03 UP's.

GREENPOWER Fundo de Capital de Risco

Número de pessoa coletiva 720 015 758 • Registado na CMVM com o código n.º 1530

Entidade Gestora: BIZ Capital, SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540. Registada na CMVM em 26/10/2011

Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras -Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal

Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

No exercício foi subscrito e realizado capital no montante de 42.852 Euros.

A nota 16.3, elaborada de acordo com o disposto no Regulamento da CMVM nº 12/2005, discrimina o número de unidades de participação do Fundo e o seu valor unitário, com referência em 31 de dezembro de 2022.

8. FORNECEDORES

Em 31 de dezembro de 2022 e 2021 a rubrica de Fornecedores apresentava a seguinte composição:

	2022	2021
Fornecedores - Conta corrente		
MPA PARTNERS, LDA	1.845	-
Biz Capital, SGOIC, S.A.	-	6.041
Outros	-	3.352
	<u>1.845</u>	<u>9.393</u>

9. OUTRAS DÍVIDAS A PAGAR

Em 31 de Dezembro de 2022 e de 2021, a rubrica de Outras dívidas a pagar tem a seguinte decomposição:

	2022	2021
Credores por acréscimos de gastos		
Auditoria	5.597	5.597
Taxa Supervisão	1.200	-
Comissão Depósito	933	2.713
Contabilidade	676	-
	<u>8.406</u>	<u>8.310</u>
Outros credores		
BIZ Capital SGOIC - pagamento por conta do Fundo	600	-
	<u>600</u>	<u>-</u>
	<u>9.006</u>	<u>8.310</u>

GREENPOWER Fundo de Capital de Risco

Número de pessoa coletiva 720 015 758 • Registrado na CMVM com o código n.º 1530

Entidade Gestora: BIZ Capital, SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540. Registrada na CMVM em 26/10/2011

Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras - Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal

Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

10. FORNECIMENTOS E SERVIÇOS EXTERNOS

A rubrica de Fornecimentos e serviços externos nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021 apresenta a seguinte decomposição:

	2022	2021
Fornecimentos e serviços externos		
Comissão de gestão	72.926	66.743
Trabalhos especializados	14.213	48.107
Comissão de depósito	3.700	3.483
Outros	1.490	3.181
	92.329	121.514

Conforme disposto no Regulamento de Gestão do Fundo, a Sociedade Gestora, cobra uma comissão anual conforme se encontra detalhado na alínea g) do ponto 3, “Principais Políticas Contabilísticas.

A rubrica de Trabalhos especializados inclui essencialmente gastos com Advogados, Contabilidade e Auditoria.

No que diz respeito à Comissão de depósito, o Bison Bank, como remuneração das suas funções de depositário, recebe do Fundo uma comissão de depositário detalhada na alínea h) do ponto 3, “Principais Políticas Contabilísticas”.

11. AUMENTOS/REDUÇÕES DE JUSTO VALOR

A rubrica de Aumentos/reduções de justo valor, no exercício de 2022, apresenta a seguinte decomposição:

	2022	2021
Aumentos / reduções de justo valor		
Investimentos financeiros		
Power Progress, Lda	137.749	-
Fuente la Higuera Solar, S.L.	48.699	-
Espejeres Solar, S.L.	15.134	-
Rabassa Solar, S.L.	19.734	-
Biz Europa Bear - Categoria A	(61.783)	-
Biz Europa Bear - Categoria B	(17.693)	-
		-
	141.840	-

As metodologias de valorização utilizadas, encontram-se detalhadas na Nota 16.1.

GREENPOWER Fundo de Capital de Risco

Número de pessoa coletiva 720 015 758 • Registrado na CMVM com o código n.º 1530
 Entidade Gestora: BIZ Capital, SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540. Registrada na CMVM em 26/10/2011
 Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras -Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
 Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

12. OUTROS RENDIMENTOS

A rubrica de Outros rendimentos, no exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e de 2021, é detalhada conforme se segue:

	2022	2021
Outros rendimentos		
Valores a refaturar	7.025	48.899
Prémio do SPA	-	87.267
Outros	1	-
	<u>7.026</u>	<u>136.166</u>

13. OUTROS GASTOS

A rubrica de Outros rendimentos, no exercício de 2022 e de 2021, apresenta a seguinte decomposição:

	2022	2021
Outros gastos		
Valores não redebitados - Alicante	35.722	-
Taxa de supervisão - CMVM	1.800	-
	<u>37.522</u>	<u>-</u>

No exercício de 2022, foi decidido proceder-se ao desconhecimento de Acréscimos de rendimentos, relativos a valores a redebitar às participadas Fuente La Higuera Solar, Espejeres Solar e Rabassa Solar, no valor de 35.722 euros.

14. JUROS E RENDIMENTOS SIMILARES OBTIDOS

A rubrica de Juros e rendimentos similares obtidos nos exercícios de 2022 e de 2021, diz respeito ao Juro do empréstimo concedido à Hepotas (Nota 5).

15. SALDOS E TRANSAÇÕES COM ENTIDADES RELACIONADAS

À data de 31 de dezembro de 2022 e de 2021, o valor dos saldos e das transações do Fundo com partes relacionadas, foram as seguintes:

GREENPOWER Fundo de Capital de Risco

Número de pessoa coletiva 720 015 758 • Registrado na CMVM com o código n.º 1530
Entidade Gestora: BIZ Capital, SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540. Registrada na CMVM em 26/10/2011
Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras - Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

2022			
	BIZ Capital, SGOIC, S.A.	GreenPower Lux	Total
Passivo			
Outras dívidas a pagar	(600)	-	(600)
	(600)	-	(600)
Gastos e perdas			
Comissões de gestão	(72.926)	-	(72.926)
	(72.926)	-	(72.926)
2021			
	BIZ Capital, SGOIC, S.A.	GreenPower Lux	Total
Ativo			
Outras créditos a receber		372.429	372.429
	-	372.429	372.429
Passivo			
Fornecedores	(6.041)	-	(6.041)
Outras dívidas a pagar	(16.620)	-	(16.620)
	(22.661)	-	(22.661)
Gastos e perdas			
Comissões de gestão	(66.743)	-	(66.743)
	(66.743)	-	(66.743)

16. DIVULGAÇÕES EXIGIDAS POR DIPLOMAS LEGAIS

16.1. Composição discriminada da carteira de Capital de Risco

A 31 de Dezembro de 2022, o Fundo detinha participações em carteira, conforme detalhe abaixo:

	Critério Valorimétrico	Preço de Aquisição (€)	Valor em carteira (€)	% Total no Capital da participada (a)	Tempo de titularidade das participações em anos	% no activo do FCR
Participações em sociedades						
Power Progress	Fluxos de Caixa Descontados	1.500	139.249	30,00%	1,23	3,81%
Fuente la Higuera Solar, S.L.	Outros	82.980	131.679	27,00%	1,50	3,60%
Espejeres Solar, S.L.	Outros	810	15.944	27,00%	1,50	0,44%
Rabassa Solar, S.L.	Outros	810	20.544	27,00%	1,50	0,56%
Suprimentos e Outros empréstimos						
Power Progress - suprimentos	Outros	660.000	660.000	26,12%	1,10	18,05%
Fuente la Higuera Solar, S.L. - suprimentos	Outros	1.890	1.890	0,94%	1,50	0,05%
Fuente la Higuera Solar, S.L. - prestamo	Valor aquisição	9.990	9.990	4,96%	0,43	0,27%
Espejeres Solar, S.L. - Prestamo	Valor aquisição	1.890	1.890	13,82%	0,43	0,05%
Rabassa- Prestamo	Valor aquisição	4.320	4.320	15,41%	0,43	0,12%
Hepotas, S.L.U.	Outros	500.000	500.000	10,71%	2,93	13,67%
Projeto Track Profit Energy_Bfoods	Outros	41.361	41.361	0,86%	3,04	1,13%
Fundos de Capital de Risco						
NE II	NAV	789.509	789.509	1,39%	1,79	21,59%
Outros OIC						
Biz Europa Bear - Categoria A	NAV	750.000	688.217	10,10%	1,22	18,82%
Biz Europa Bear - Categoria B	NAV	250.000	232.307	6,66%	1,22	6,35%
Total no Exercício		3.095.060	3.236.900			
Total Ano Anterior		3.078.860	3.078.860			

(a) No caso dos suprimentos e outros empréstimos, a base considerada para o cálculo foi activo líquido da respectiva entidade participada.

GREENPOWER Fundo de Capital de Risco

Número de pessoa coletiva 720 015 758 • Registrado na CMVM com o código n.º 1530
 Entidade Gestora: BIZ Capital, SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540. Registrada na CMVM em 26/10/2012
 Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras - Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
 Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

16.2. Situações de incumprimento dos créditos em Capital de Risco

A 31 de Dezembro de 2022, não existem créditos em capital de risco em situação de incumprimento.

16.3. Capital do Fundo Capital de Risco

I. – Características das Unidades de Participação:

	Valor
Valor base	49.573,5223
Varição face ao valor base	1.047,8850
Resultados atribuídos	-
Resultados acumulados	16,465
Resultados líquidos do exercício	59,015
Nº de Unidades de participação	72,03
Valor das Unidades de participação	50.621,4073
Rendibilidade desde a constituição do Fundo (a)	2,11%
Rendibilidade semestral das UP's (a)	0,87%
Rendibilidade anual das UP's	1,65%
(a) Esta rendibilidade não se encontra anualizada.	

II. – Descrição da evolução do capital do FCR no exercício

A evolução do capital do Fundo encontra-se descrita na nota 7.

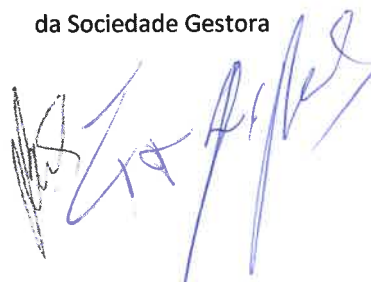
A 31 de dezembro de 2022, o número de participantes por Categoria de Unidade de Participação era 96.

17. EVENTOS SUBSEQUENTES

Até à data de aprovação deste documento, não ocorreram quaisquer outros eventos subsequentes relevantes que merecessem divulgação no presente relatório.

Contabilista Certificado

Conselho de Administração
da Sociedade Gestora



GREENPOWER Fundo de Capital de Risco

Número de pessoa coletiva 720 015 758 • Registado na CMVM com o código n.º 1530
Entidade Gestora: BIZ Capital, SGIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540. Registada na CMVM em 26/10/2011
Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras - Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

RELATÓRIO DE AUDITORIA

GREENPOWER Fundo de Capital de Risco

Número de pessoa coletiva 720 015 758 • Registado na CMVM com o código n.º 1530

Entidade Gestora: BIZ Capital, SGIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540. Registada na CMVM em 26/10/2011

Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras -Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal

Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

RELATÓRIO DE AUDITORIA

RELATO SOBRE A AUDITORIA DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Opinião com reservas

Auditámos as demonstrações financeiras anexas do **GreenPower - Fundo Capital de Risco** (o Fundo), gerido pela Biz Capital - SGOIC, SA (a entidade gestora), que compreendem o balanço, em 31 de dezembro de 2022 (que evidencia um total de € 3 657 112 e um total de capital próprio de € 3 646 261, incluindo um resultado líquido de € 59 015), a demonstração dos resultados, a demonstração das alterações no capital próprio e a demonstração dos fluxos de caixa relativas ao ano findo naquela data, e as notas anexas às demonstrações financeiras que incluem um resumo das políticas contabilísticas significativas.

Em nossa opinião, exceto quanto aos possíveis efeitos da matéria referida na secção “*Bases para a opinião com reservas*”, as demonstrações financeiras anexas apresentam de forma verdadeira e apropriada, em todos os aspetos materiais, a posição financeira do **GreenPower - Fundo Capital de Risco**, em 31 de dezembro de 2022 e o seu desempenho financeiro e fluxos de caixa relativos ao ano findo naquela data de acordo com os princípios contabilísticos geralmente aceites em Portugal para os fundos de capital de risco.

Bases para a opinião com reservas

Conforme divulgado nas notas 5 e 16.1 do anexo às demonstrações financeiras, a rubrica de Outros investimentos financeiros inclui um investimento, efetuado em 2021, no fundo Novenergia II - Energy and Environment SICAR, no montante de € 789 509, o qual se encontra em liquidação, não tendo a entidade gestora sido habilitada com informação financeira ou outra atualizada e auditada, por parte do liquidatário, que permita concluir quanto à capacidade de recuperação do investimento efetuado.

A nossa auditoria foi efetuada de acordo com as Normas Internacionais de Auditoria (ISA) e demais normas e orientações técnicas e éticas da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas. As nossas responsabilidades nos termos dessas normas estão descritas na secção “*Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras*” abaixo. Somos independentes do Fundo nos termos da lei e cumprimos os demais requisitos éticos nos termos do código de ética da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas.

Estamos convictos de que a prova de auditoria que obtivemos é suficiente e apropriada para proporcionar uma base para a nossa opinião com reservas.



Ênfase

Conforme divulgado nas notas 5 e 16.1 do anexo às demonstrações financeiras, em 31 de dezembro de 2021, o Fundo detém um ativo financeiro, no montante de € 500 000, relativo à primeira tranche de um financiamento de um projeto de energia eólica, convertível em capital mediante a concretização de determinados pressupostos, até 50% do capital da sociedade que deterá o projeto. De referir que, em 31 de dezembro de 2022, o promotor do projeto encontra-se ainda a aguardar a aprovação administrativa pelas autoridades locais sendo convicção da entidade gestora que não se encontra em causa a capacidade de recuperação dos valores investidos. A nossa opinião não é modificada em relação a esta matéria.

Outras matérias

O nosso exame incidiu sobre as demonstrações financeiras reportadas a 31 de dezembro de 2022, sendo que as demonstrações comparativas foram objeto de exame por outro revisor oficial de contas, que emitiu, em 31 de maio de 2022, uma opinião modificada idêntica à matéria descrita no primeiro parágrafo da secção “*Bases para a opinião com reservas*”.

Responsabilidades do órgão de gestão e do órgão de fiscalização pelas demonstrações financeiras

O órgão de gestão da entidade gestora é responsável pela: (i) preparação de demonstrações financeiras que apresentem de forma verdadeira e apropriada a posição financeira, o desempenho financeiro e os fluxos de caixa do Fundo de acordo com os princípios contabilísticos geralmente aceites em Portugal para os fundos de capital de risco; (ii) elaboração do relatório de gestão nos termos legais e regulamentares aplicáveis; (iii) criação e manutenção de um sistema de controlo interno apropriado para permitir a preparação de demonstrações financeiras isentas de distorções materiais devido a fraude ou a erro; (iv) adoção de políticas e critérios contabilísticos adequados nas circunstâncias; e (v) avaliação da capacidade do Fundo de se manter em continuidade, divulgando, quando aplicável, as matérias que possam suscitar dúvidas significativas sobre a continuidade das atividades.

O órgão de fiscalização da entidade gestora é responsável pela supervisão do processo de preparação e divulgação da informação financeira do Fundo.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

A nossa responsabilidade consiste em obter segurança razoável sobre se as demonstrações financeiras como um todo estão isentas de distorções materiais devido a fraude ou a erro, e emitir um relatório onde conste a nossa opinião. Segurança razoável é um nível elevado de segurança, mas não é uma garantia de que uma auditoria executada de acordo com as ISA detetará sempre uma distorção material quando exista. As distorções podem ter origem em fraude ou erro e são consideradas materiais se, isoladas ou conjuntamente, se possa

razoavelmente esperar que influenciem decisões económicas dos utilizadores tomadas com base nessas demonstrações financeiras.

Como parte de uma auditoria de acordo com as ISA, fazemos julgamentos profissionais e mantemos ceticismo profissional durante a auditoria e também: (i) identificamos e avaliamos os riscos de distorção material das demonstrações financeiras, devido a fraude ou a erro, concebemos e executamos procedimentos de auditoria que respondam a esses riscos, e obtemos prova de auditoria que seja suficiente e apropriada para proporcionar uma base para a nossa opinião. O risco de não detetar uma distorção material devido a fraude é maior do que o risco de não detetar uma distorção material devido a erro, dado que a fraude pode envolver conluio, falsificação, omissões intencionais, falsas declarações ou sobreposição ao controlo interno; (ii) obtemos uma compreensão do controlo interno relevante para a auditoria com o objetivo de conceber procedimentos de auditoria que sejam apropriados nas circunstâncias, mas não para expressar uma opinião sobre a eficácia do controlo interno da entidade gestora do Fundo; (iii) avaliamos a adequação das políticas contabilísticas usadas e a razoabilidade das estimativas contabilísticas e respetivas divulgações feitas pelo órgão de gestão; (iv) concluímos sobre a apropriação do uso, pelo órgão de gestão, do pressuposto da continuidade e, com base na prova de auditoria obtida, se existe qualquer incerteza material relacionada com acontecimentos ou condições que possam suscitar dúvidas significativas sobre a capacidade do Fundo para dar continuidade às suas atividades. Se concluirmos que existe uma incerteza material, devemos chamar a atenção no nosso relatório para as divulgações relacionadas incluídas nas demonstrações financeiras ou, caso essas divulgações não sejam adequadas, modificar a nossa opinião. As nossas conclusões são baseadas na prova de auditoria obtida até à data do nosso relatório. Porém, acontecimentos ou condições futuras podem levar a que o Fundo descontinue as suas atividades; (v) avaliamos a apresentação, estrutura e conteúdo global das demonstrações financeiras, incluindo as divulgações, e se essas demonstrações financeiras representam as transações e os acontecimentos subjacentes de forma a atingir uma apresentação apropriada; e (vi) comunicamos com os encarregados da governação do Fundo, incluindo o órgão de fiscalização da entidade gestora, entre outros assuntos, o âmbito e o calendário planeado da auditoria, e as conclusões significativas da auditoria incluindo qualquer deficiência significativa de controlo interno identificada durante a auditoria.

A nossa responsabilidade inclui ainda a verificação da concordância da informação constante do relatório de gestão com as demonstrações financeiras e a pronúncia sobre as matérias previstas no n.º 8 do artigo 161.º do Regime Geral dos Organismos de Investimento Coletivo, por remissão do n.º 2 do artigo 62.º do Regime Jurídico do Capital de Risco, Empreendedorismo Social e Investimento Especializado, e no n.º 5 do artigo 2.º do Regulamento da CMVM n.º 3/2015.



RELATO SOBRE OUTROS REQUISITOS LEGAIS E REGULAMENTARES

Sobre o relatório de gestão

Em nossa opinião, exceto quanto aos possíveis efeitos da matéria referida na secção “*Bases para a opinião com reservas*”, o relatório de gestão foi preparado de acordo com os requisitos legais e regulamentares aplicáveis em vigor e a informação nele constante é coerente com as demonstrações financeiras auditadas e, tendo em conta o conhecimento e a apreciação sobre o Fundo, não identificámos incorreções materiais.

Sobre as matérias previstas no n.º 8 do artigo 161.º do Regime Geral dos Organismos de Investimento Coletivo, por remissão do n.º 2 do artigo 62.º do Regime Jurídico do Capital de Risco, Empreendedorismo Social e Investimento Especializado, e no n.º 5 do artigo 2.º do Regulamento da CMVM n.º 3/2015

Nos termos do n.º 2 do artigo 62.º do Regime Jurídico do Capital de Risco, Empreendedorismo Social e Investimento Especializado, aprovado pela Lei n.º 18/2015, de 4 de março, na sua redação atual, que remete para o artigo 161.º do Regime Geral dos Organismos de Investimento Coletivo, e do n.º 5 do artigo 2.º do Regulamento da CMVM n.º 3/2015, devemos pronunciar-nos sobre o seguinte: (i) o adequado cumprimento do regulamento de gestão do organismo de investimento em capital de risco, em empreendedorismo social ou de investimento alternativo especializado; (ii) a adequada avaliação efetuada pela entidade responsável pela gestão dos ativos e passivos do organismo de investimento em capital de risco, em empreendedorismo social ou de investimento alternativo especializado; (iii) o controlo das operações com as entidades referidas no n.º 8 do artigo 10.º do Regime Jurídico do Capital de Risco, Empreendedorismo Social e Investimento Especializado; (iv) o cumprimento dos critérios e pressupostos de avaliação e dos critérios de valorização definidos nos documentos constitutivos e no Regulamento da CMVM n.º 3/2015; e (v) o controlo dos movimentos de subscrição e de resgate das unidades de participação.

Sobre as matérias indicadas não identificámos situações materiais a relatar.

Lisboa, 31 de maio de 2023



João Guilherme Melo de Oliveira
(ROC n.º 873, inscrito na CMVM sob o n.º 20160494)
em representação de BDO & Associados - SROC



BIZ

info@bizcapital.eu

a **BIZ** Group Company

