



Management Proposal

Annual and Extraordinary General Meeting

April 30, 2021

Table of Contents

| | |
|--|-----------|
| General clarifications about the participation in the Meeting | 3 |
| Management Proposal to the Annual and Extraordinary Shareholders' Meeting | 5 |
| 1) At Annual General Meeting | 5 |
| 2) At Extraordinary General Meeting..... | 9 |
| Annex I - Item 10 of the Reference Form..... | 10 |
| Annex II - Annex 9-1-II to CVM Instruction 481/09 | 11 |
| Annex III - Items 12.5 to 12.10 of the Reference Form | 16 |
| Annex IV - Item 13 of the Reference Form | 17 |
| Annex V - Restated Articles of Incorporation Containing Proposed Changes | 18 |
| Annex VI - Justifications and Impacts of the Changes to the Articles of Incorporation | 34 |

General clarifications about the participation in the Meeting

The Annual and Extraordinary Shareholders' Meeting of ENEVA S.A. ("ENEVA" or "Company") will be held on April 30, 2021, at 11:00 am ("Meeting" or "AGOE"), only digitally through the "Zoom" platform, in line with the sole paragraph of article 121 of Law 6.404/1976 and CVM Instruction 481/2009, as amended ("Instruction 481/09").

In order to participate in the Meeting, Shareholders must send an email to the Company as described in the participation instructions in the call notice at least 48 hours before the AGOE is held, i.e., by 11 am (Brasilia time) on April 28, 2021, requesting access to the electronic system for participation and remote voting, and sending a copy of the required documents to participate in the AGOE, as summarized below:

(a) Individual Shareholder:

- (i) Shareholder's identity document;
- (ii) Proof from the custodian agent of ENEVA shares, containing the relevant shareholding interest, issued on the date the request for access to the electronic participation and remote voting system is sent; and
- (iii) In case of participation by proxy, the documents listed in item (c) below.

(b) Legal Entity or Investment Fund Shareholders:

- (i) Identity document of the attending legal representative;
- (ii) Proof from the custodian agent of ENEVA shares, containing the relevant shareholding interest, issued on the date the request for access to the electronic participation and remote voting system is sent;
- (iii) Updated articles of incorporation or association registered with the competent body;
- (iv) Document evidencing the representation authority: minutes of election of the attending legal representative, or individual who signed the proxy instrument, if applicable;
- (v) If represented by proxy, the documentation in item (c) below; and
- (vi) If an investment fund, the regulations and documents related to its administrator or manager, as the case may be, reported in the items (iii) and (iv) above.

(c) Shareholders represented by proxy:

If the shareholder prefers to be represented by proxy, the following documents must be submitted additionally:

- (i) Proxy appointment instrument, issued less than one year before the date of the Meeting, as per article 126, paragraph 1, of Law 6.404 of December 15, 1976, as amended ("Law 6.404/76"). The proxy must be a shareholder, Company officer, attorney, a financial institution, or an investment fund administrator/manager representing the joint owners; and

- (ii) Proxy's identity document.

In order to facilitate the shareholders' participation, the Company will waive the notarization, consularization/apostille, and sworn translation into Portuguese of documents issued outside the country. It is important, however, that there is clear identification of the name of the signatory of the documents submitted, for the purposes of proving their authority, and that documents in a foreign language are accompanied by a free translation into Portuguese.

The Company also clarifies that this Management Proposal, and the Call Notice for the concerned Meeting, the Participation Manual, and the Remote Voting Bulletin are available at the website of the Brazilian Securities and Exchange Commission ("CVM") (www.cvm.gov.br), B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão ("B3") (www.b3.com.br) and Company's website (<http://ri.eneva.com.br/>).

The documents related to this Management Proposal, including those required by Instruction 481/09, are also available to shareholders at Company's registered office.

Management Proposal to the Annual and Extraordinary Shareholders' Meeting

Dear Shareholders,

ENEVA's Management, pursuant to the applicable legislation and Company's Articles of Incorporation, aiming to serve Company's interests, hereby presents to you, with respect to the Meeting, the proposals about the agenda to be submitted to its assessment, namely:

1) At Annual General Meeting

(i) Taking the management accounts, reviewing, discussing and voting on the Management Report and the Financial Statements for the year ending December 31, 2020:

Company's management proposes that the shareholders review and, after due consideration, approve the Financial Statements and the Management Report, as recommended by Company's Board of Directors at a meeting held on March 10, 2021, and approve the management accounts and take cognizance of the Independent Auditors' Report, all for the year ending December 31, 2020.

Pursuant to article 9, item III, of CVM Instruction 481/09, the management comments on Company's financial position, pursuant to item 10 of the Reference Form, are shown in **Annex I** to this Proposal.

The Financial Statements, the Management Report, the Independent Auditors' Report, the standardized financial statement form - DFP, the management comments on Company's financial situation and the audit committee's report are available for consultation at CVM's website (www.cvm.gov.br), B3's website (www.b3.com.br) and ENEVA's website (<http://ri.eneva.com.br/>), pursuant to CVM Instruction 481/09. The Financial Statements, the Management Report, and the Independent Auditors' Report were published by the Company in the Official Gazette of the State of Rio de Janeiro, in the issue on March 30, 2021, and in the newspaper "Monitor Mercantil," in the issue on March 30, 2021, observing article 133, paragraph 3, of Law 6.404/76.

(ii) Allocating the results for the year ending December 31, 2020:

Considering that ENEVA's result for the year ended December 31, 2020 is lower than the balance of accumulated losses from previous years, Company's Management proposes that the allocation of profit in the amount of BRL 1,007,605,980.14 (one billion seven million six hundred five thousand nine hundred-eighty reais and fourteen cents) be fully used to absorb accumulated losses, pursuant to article 189 of Law 6.404/76.

The data on net income allocation required by Article 9, sole paragraph, II, of CVM Instruction

481/09 is included in **Annex II** to this proposal.

(iii) Fixing the number of members of the Board of Directors:

Pursuant to article 10 of Company's Articles of Incorporation, the Board of Directors will be composed of at least 7 (seven) and, at most, 11 (eleven) members, elected by the Meeting to serve a unified term of 1 (one) year, observed that at least 2 (two) or 20% (twenty percent), whichever is greater, of the Directors to be elected will be Independent Directors.

In this regard, Company's Management proposes to fix as 7 (seven) the number of effective members to compose the Board of Directors, to hold office until the annual general meeting that examines, discusses, and votes on the management accounts and ENEVA's financial statements for the year ending December 31, 2021.

(iv) Election of the members of the Board of Directors:

The election of the members of Company's Board of Directors may be carried out through two voting systems: (a) voting by slate; or (b) multiple vote process.

Voting by slate allows each shareholder to vote for only one slate, so that the votes will be counted and the candidates of the slate that receives the most votes will be declared elected.

In turn, the multiple vote process is a procedure whereby each share is entitled as many votes as there are positions to be filled on the Board of Directors, and the shareholder has the right to cumulate the votes for a single candidate or distribute them among several candidates.

Pursuant to article 141 of Law 6.404/76 and CVM Instruction 165, of December 11, 1991, as amended, the minimum percentage for requesting the adoption of the multiple vote process is 5% (five percent) of ENEVA's capital stock, provided that the shareholders who have this minimum percentage may request the multiple vote process from the Company, in writing, up to 48 (forty-eight) hours before the Meeting is held.

If Company's shareholders have not requested the adoption of multiple voting, the election of the members of the Board of Directors must be carried out through slates previously registered with the Meeting board or submitted to Company pursuant to article 11 of Company's Articles of Incorporation.

In this context, Company's Management proposes the election of 7 (seven) members to ENEVA's Board of Directors, namely, Jerson Kelman, Marcelo Pereira Lopes de Medeiros, Guilherme Bottura, Renato Antonio Secondo Mazzola, Felipe Gottlieb, Elena Landau, and Henri Philippe Reichstul.

All candidates listed herein to compose the Board of Directors are free and clear to hold office,

pursuant to Law, and meet the legal, regulatory, and articles requirements in force, as well as the Company's nomination policy, according to information provided by the candidates to the Company, under Law 6.404/76 and CVM Instruction 367, of May 29, 2002.

It should also be noted that, according to information provided by the candidates, all of them meet the definition of Independent Director contained in B3's Novo Mercado Listing Rules, the segment in which the shares issued by the Company are traded. Therefore, more than two of the above members would be Independent Directors, if elected.

The data on the candidates shown herein are detailed in **Annex III** to this Proposal, which includes information related to items 12.5 to 12.10 of the Reference Form, as per article 10 of CVM Instruction 481/09 and Circular Letter CVM/SEP No. 1/2021, of February 26, 2021.

(v) Fixing the overall annual compensation of Company's Officers:

Company's management submits for approval the compensation of Company's officers for the aggregate amount of up to BRL 34,106,779.59 (thirty-four million one hundred-six thousand seven hundred seventy-nine reais and fifty-nine cents), net of social charges borne by the employer, effective until the annual general meeting of ENEVA that examines, discusses and votes on the accounts of the directors and the financial statements of the Company for the fiscal year ending December 31, 2021.

Of this amount, which will not be fully spent necessarily, it is expected that up to BRL 3,660,000 (three million six hundred-sixty thousand reais) are allocated to pay the fees of the members of the Board of Directors. It is also expected that up to BRL 30,446,779.59 (thirty million four hundred forty-six thousand seven hundred seventy-nine reais and fifty-nine cents) be allocated to the pay the compensation of Company's Executive Board, it being (a) BRL 13,101,981.94 (thirteen million one hundred one thousand nine hundred eighty one reais and ninety four cents) allocated to the remuneration actually paid; and (b) BRL 17,344,797.65 (seventeen million three hundred forty-four thousand seven hundred ninety-seven reais and sixty-five cents) relating to long-term incentive plans based on outstanding shares on the present date.

The division of the compensation between members of the Board of Directors and Executive Board, as above, is an estimate, which may change by decision of the Board of Directors. The aggregate amount now proposed considers the maximum amount, net of social charges, payable to officers, including the applicable compensation installments and benefits.

As per Item 3.4.3.a of the CVM/SEP Circular Letter 1/2021, of February 26, 2021, the comparison between the compensation amounts approved in the last two years and the amounts actually realized is shown below:

| | Period from April 2020 to April 2021 | | Period from April 2019 to April 2020 | |
|---------------------------|---|---|---|--|
| | Amounts approved at the annual general meeting of April 29, 2020 ⁽¹⁾ | Amounts to be effectively realized ⁽¹⁾ | Amounts approved at the annual general meeting of April 29, 2019 ⁽¹⁾ | Amounts actually realized ⁽¹⁾ |
| Board of Directors | BRL 20.345.000,00 ⁽²⁾ | BRL 38.212.342,06 | BRL 3.851.390,00 ⁽²⁾ | BRL 11.610.898,27 |
| Executive Board | BRL 23.139.953,00 ⁽²⁾ | BRL 49.892.172,71 | BRL 18.911.547,00 ⁽²⁾ | BRL 30.296.857,43 |
| Total | BRL 43.484.953,00 | BRL 88.104.514,77 | BRL 22.762.937,00 | BRL 41.907.755,70 ⁽³⁾ |

¹ The amounts include social charges borne by the employer, for comparability purposes, considering that the amounts approved in previous meetings included the social charges borne by the employer, pursuant to the guideline in force until CVM Full Session decision at a meeting held on December 8, 2020 (CVM Case 19957.007457/2018-10).

² Estimated compensation amount of the body in compliance with the aggregate amount approved by the Meeting.

³ The AGOE held on April 29, 2020 resolved to determine again the overall compensation allocated to the managers for the period between April 2019 and April 2020, which reached the amount of BRL 41,907,755.70.

The difference between the amounts approved and that actually realized between the annual general meeting of April 29, 2020 and this AGOE is due to the exercise of portions of the existing long-term incentive plans. In this regard, see item 2(i) below.

Pursuant to article 12 of CVM Instruction 481/09, additional information on the compensation of Company's officers, as per item 13 of ENEVA's Reference Form, is available at **Annex IV** to this Proposal and at CVM's websites (www.cvm.gov.br), B3's website (www.b3.com.br) and Company's website (<http://ri.eneva.com.br/>).

Any differences between the management compensation amounts presented in this Management Proposal and Item 13 of Company's Reference Form are due to the different time intervals for measuring the amounts allocated to compensation.

2) At Extraordinary General Meeting

(i) Resolving on the determination of the global compensation allocated to the officers for the period between April 2020 and April 2021:

As shown in item 1(v) above, at the annual general meeting held on April 29, 2020, the overall annual remuneration of Company's officers was fixed at the aggregate amount of up to BRL 43,484,953.00 (forty-three million four hundred eighty-four thousand nine hundred fifty-three reais), effective from that time until the date of the 2021 AGO.

In this period, however, the remuneration incurred by Company to officers reached BRL 88,104,514.77 (eighty-eight million one hundred four thousand five hundred fourteen reais and seventy-seven cents), due to the exercise of portions of the existing log-term incentive plans.

In view of the aforementioned difference between the compensation amount approved at the 2020 annual general meeting and the amount actually realized, the Management proposes that the shareholders rectify the previously approved compensation amount to BRL 88,104,514.77 (eighty-eight million one hundred-four thousand five hundred fourteen reais and seventy-seven cents) and ratify the relevant payments made during the period from April 2020 to April 2021.

Annex I - – Item 10 to the Reference Form

10. – Comentários dos Diretores

10.1 – Condições financeiras e patrimoniais gerais

As informações financeiras contidas nos itens 10.1 a 10.9 deste Formulário de Referência, são derivadas das demonstrações financeiras consolidadas auditadas da Eneva S.A. (“Companhia” ou “Eneva”) relativas aos exercícios sociais findos em 31 de dezembro de 2020, 2019 e 2018 e informações contábeis auditadas relativas ao exercício de 2020 e 2019, elaboradas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC’s) e conforme as normas internacionais de relatório financeiro *International Financial Reporting Standards* (IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB).

As informações constantes deste item 10 do Formulário de Referência devem ser lidas e analisadas em conjunto com as demonstrações financeiras consolidadas referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020 da Eneva S.A. (“Companhia” ou “Eneva”), disponíveis no *website* da Companhia (www.eneva.com.br) e no *website* da Comissão de Valores Mobiliários (www.cvm.gov.br).

A análise dos Diretores esclarecendo os resultados obtidos e as razões para a variação nos valores das contas patrimoniais da Companhia constituem uma opinião sobre os impactos ou efeitos dos dados apresentados nas demonstrações financeiras sobre a situação financeira da Companhia. A Diretoria da Companhia não pode garantir que a situação financeira e os resultados obtidos no passado venham a se reproduzir no futuro.

(a) Comentários dos Diretores sobre as condições financeiras e patrimoniais gerais

Os Diretores da Companhia possuem os seguintes comentários sobre as condições financeiras e patrimoniais gerais da Companhia:

No ano de 2020, a Companhia apresentou uma receita de venda de bens e/ou serviços líquida consolidada de R\$3.243,3 milhões, a qual foi originada, com maior destaque, pela operação das controladas Parnaíba Geração e Comercialização de Energia S.A, que, em 1º de janeiro de 2020, incorporou a Parnaíba I Geração de Energia S.A. (“Parnaíba I”) em suas operações, Parnaíba II Geração de Energia S.A (“Parnaíba II”), Pecém II Geração de Energia (“Pecém II”) e Itaqui Geração de Energia S.A. (“Itaqui”). A Companhia apurou lucro líquido de R\$ 1.006,5 milhões para exercício social findo em 31 de dezembro de 2020, com posição de caixa e equivalentes de caixa consolidado de R\$1.384,9 milhões. Em 31 de dezembro de 2020, os empréstimos, financiamentos e debêntures totalizavam R\$7.042,7 milhões.

No ano de 2019, a Companhia apresentou uma receita de venda de bens e/ou serviços líquida consolidada de R\$3.137,4 milhões, a qual foi originada, com maior destaque, pela operação das controladas Parnaíba I Geração de Energia S.A. (“Parnaíba I”) (posteriormente incorporada por Parnaíba Geração e Comercialização

de Energia S.A.), Parnaíba II Geração de Energia S.A. ("Parnaíba II"), Pecém II Geração de Energia ("Pecém II") e Itaqui Geração de Energia S.A. ("Itaqui"). A Companhia apurou lucro líquido de R\$ 599,1 milhões para o exercício social findo em 31 de dezembro de 2019, com posição de caixa e equivalentes de caixa consolidado de R\$1.517,6 milhões. Em 31 de dezembro de 2019, os empréstimos, financiamentos e debêntures totalizavam R\$5.556,5 milhões.

No ano de 2018, a Companhia apresentou uma receita de venda de bens e/ou serviços líquida consolidada de R\$3.129,1 milhões, a qual foi originada pela operação das controladas Itaqui, Parnaíba I, Parnaíba II e Eneva Comercializadora, assim como pela operação de Pecém II, que passou a fazer parte das demonstrações contábeis consolidadas da Eneva S.A. a partir de abril de 2018. A Companhia apurou lucro líquido de R\$888,2 milhões para o referido exercício, com posição de caixa e equivalentes de caixa consolidado de R\$1.152,3 milhões. Em 31 de dezembro de 2018, os empréstimos, financiamentos e debêntures totalizavam R\$5.163,7 milhões.

O índice de liquidez geral da Companhia, medido pela soma dos ativos circulantes e realizável a longo prazo dividido pela soma do passivo circulante e do não circulante era de 0,47 em 31 de dezembro de 2020, 0,53 em 31 de dezembro de 2019 e 0,49 em 31 de dezembro de 2018.

A Companhia e suas controladas apresentaram prejuízos acumulados no montante de R\$ 1.203,5 milhões em 31 de dezembro de 2020, comparados a prejuízos acumulados no montante de R\$ 2.068,4 milhões em 31 de dezembro de 2019 e R\$2.563,2 milhões em 31 de dezembro de 2018.

Desta forma, os diretores acreditam que a Companhia apresenta planos de crescimento consistentes, conforme evolução dos resultados obtidos nos últimos três exercícios sociais, onde a Companhia passou de um lucro líquido de R\$888,2 milhões em 31 de dezembro de 2018, comparados com um lucro líquido de R\$599,1 milhões em 31 de dezembro de 2019 e R\$1.006,5 milhões em 31 de dezembro de 2020.

Alterações no Capital Social

2020

Em 26 de maio de 2020, ocorreu aumento de capital social decorrente de plano de opção de compra ou subscrição de ações da Companhia no montante de R\$10,3 milhões, mediante a emissão de 284.502 ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal, sendo o preço de emissão de R\$ 36,25 por ação. Em 09 de outubro de 2020, ocorreu aumento de capital social decorrente de plano de opção de compra ou subscrição de ações da Companhia no montante de R\$3,2 milhões, mediante a emissão de 68.277 ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal, sendo o preço de emissão de R\$ 46,70 por ação.

2019

Em 28 de maio de 2019, ocorreu aumento de capital social decorrente de plano de opção de compra ou subscrição de ações da Companhia no montante de R\$6,0 milhões, mediante emissão de 285.538 ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal, sendo o preço de emissão de R\$ 21,00 por ação.

Em 3 de agosto de 2019, ocorreu aumento de capital social decorrente de plano de opção de compra ou subscrição de ações da Companhia no montante de R\$1,2 milhões, mediante emissão de 47.386 ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal, sendo o preço de emissão de R\$26,23 por ação.

Adicionalmente, em outubro de 2019, ocorreu aumento de capital social decorrente de plano de opção de compra ou subscrição de ações da Companhia no montante de R\$5,6 milhões, mediante emissão de 333.375 ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal, sendo o preço de emissão de R\$16,83 por ação.

2018

Em 2018, não ocorreram aumentos de capital da Companhia.

(b) Comentários dos Diretores sobre a estrutura de capital

Na avaliação dos Diretores, a estrutura de capital da Companhia representa, atualmente, uma adequada relação entre capital próprio e capital de terceiros.

Em 31 de dezembro de 2020, a estrutura de capital da Companhia era composta de 48,9% de capital próprio e 51,1% de capital de terceiros. Naquela data, o patrimônio líquido consolidado da Companhia era de R\$7.930,7 milhões, enquanto o endividamento bruto somado às obrigações com terceiros (Passivo circulante + Passivo não circulante) totalizava R\$8.287,4 milhões.

Em 31 de dezembro de 2019, a estrutura de capital da Companhia era composta de 49,8% de capital próprio e 50,2% de capital de terceiros. Naquela data, o patrimônio líquido consolidado da Companhia era de R\$6.900,1 milhões, enquanto o endividamento bruto somado às obrigações com terceiros (Passivo circulante + Passivo não circulante) totalizava R\$6.963,1 milhões.

Em 31 de dezembro de 2018, a estrutura de capital da Companhia era composta de 51,1% de capital próprio e 48,9% de capital de terceiros. Naquela data, o patrimônio líquido consolidado da Companhia era de R\$6.283,9 milhões, enquanto o endividamento bruto somado às obrigações com terceiros (Passivo circulante + Passivo não circulante) totalizava R\$6.015,8 milhões.

(c) Comentários dos Diretores em relação à capacidade de pagamento em relação aos compromissos financeiros assumidos

Os Diretores entendem que, desde a conclusão do processo de recuperação judicial, os projetos da Companhia apresentam capacidade de pagamento suficiente para arcar com todos os seus compromissos financeiros, visto que a Companhia possui contratos de geração de energia de longo prazo com parcelas fixas e variáveis, além de reservas de gás natural suficientes para suprir todo o período da concessão.

Parte substancial da energia elétrica gerada pelos referidos projetos é comercializada por meio de Contratos

de Comercialização de Energia Elétrica no Ambiente Regulado ("CCEAR"), o que permite a geração de receita fixa para as controladas da Companhia, por até 15 ou 20 anos (desde que as partes cumpram com as respectivas obrigações contratuais), além de parcela variável vinculada à quantidade de energia produzida que, para o Complexo do Parnaíba, é destinada à monetização da produção de gás.

Em 31 de dezembro de 2020, de 2019 e de 2018 a parcela circulante dos empréstimos e financiamentos e debêntures consolidados pode ser resumida como segue:

| Em R\$ milhões | | | |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Mês de vencimento | 2020 | 2019 | 2018 |
| Em até 3 meses | 15,0 | 41,8 | 44,1 |
| Entre 3 e 6 meses: | 72,9 | 109,6 | 70,0 |
| Entre 6 e 9 meses: | -0,4 | 37,1 | 40,2 |
| Entre 9 e 12 meses: | 50,2 | 95,0 | 143,1 |
| | 137,7 | 283,5 | 297,4 |

As parcelas dos empréstimos e financiamentos e debêntures classificadas no passivo não circulante em 31 de dezembro de 2020, 2019 e 2018 apresentavam, respectivamente, o seguinte cronograma de pagamento:

| Em R\$ milhões | | | |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Ano de vencimento | 2020 | 2019 | 2018 |
| 2020 | - | - | 411,5 |
| 2021 | - | 297,7 | 477,9 |
| 2022 | 269,8 | 433,1 | 525,6 |
| 2023 até o último vencimento | 6.635,2 | 4.542,2 | 3.451,3 |
| | 6.905,0 | 5.273,0 | 4.866,4 |

Em junho de 2019, a Companhia liquidou antecipadamente o saldo remanescente da dívida proveniente do seu Plano de Recuperação Judicial, no montante total de R\$ 1.575,0 milhões, com recursos provenientes da 1ª e 2ª séries da sua 2ª emissão de debêntures.

Ao longo de 2020, a Companhia realizou novas emissões de debêntures para reforço de caixa e obtenção de recursos para execução do Capex dos projetos em curso. A 3ª emissão teve como destinação de recursos reembolso de parcela do investimento realizado na área de Infraestrutura de Gás Natural denominado Parque dos Gaviões, na Bacia do Parnaíba. A 4ª emissão, ocorrida em Abril, buscou reforço de caixa frente às incertezas instauradas pelo cenário de pandemia do Covid-19. A 5ª emissão destinou-se a parcela do Capex para área de Infraestrutura de Gás Natural no Parque dos Gaviões. Por fim, a 6ª emissão e última no ano de 2020 teve os seus recursos destinados aos projetos de Parnaíba VI, à UTE Jaguatirica II e parcela remanescente do Capex para área de Infraestrutura de Gás Natural no Parque dos Gaviões.

Diante da manutenção das condições financeiras favoráveis da Companhia, e a possibilidade de acesso ao mercado e bancos de fomento para financiar os Projetos em execução, a Eneva concluiu em 18 de dezembro de 2020 o resgate antecipado da 4ª Emissão de debêntures em valor equivalente a R\$416,4 milhões. O resgate antecipado teve como objetivo redução dos custos da dívida que foi constituída para uma eventual

restrição de crédito, o que foi superado através da 6ª emissão de debêntures através da instrução CVM 400. A controlada Parnaíba II Geração de Energia S.A refinanciou, através de recursos oriundos da sua 3ª emissão de debêntures e de capital próprio, as dívidas referentes à sua 1ª emissão de debêntures, à 2ª emissão de debêntures simples de Parnaíba III Geração de Energia S.A. (sucedida por Parnaíba II) e à sua Cédula de Crédito Bancário emitida junto ao Banco Itaú Unibanco S.A., que totalizaram R\$ 1.188,8 milhões.

Em agosto e novembro de 2020, as controladas Pecém II Geração de Energia S.A e Itaqui Geração de Energia S.A, respectivamente, liquidaram integralmente suas dívidas com o BNDES e Banco do Nordeste, totalizando R\$ 1.229,1 milhões

A controlada Azulão Geração de Energia S.A. contratou, em janeiro de 2020, uma linha de crédito de R\$1 bilhão junto ao Banco de Desenvolvimento da Amazônia, recursos estes destinados a implantação do Projeto Integrado Azulão-Jaguarica nas localidades de Silves (AM) e Boa Vista (RR) para fornecimento de energia ao sistema isolado de Roraima. Mediante a comprovação de gastos e cumprimento de condições precedentes ao desembolso, Azulão alcançou a liberação dos recursos no montante de R\$ 813,9 milhões.

A controlada Parnaíba Geração e Comercialização de Energia S.A possui linha de crédito de R\$ 842,5 milhões contratados com o Banco do Nordeste referente a implantação do projeto de fechamento de ciclo da usina de Parnaíba I (projeto Parnaíba V). O projeto desembolsou R\$ 423,2 milhões, mediante a comprovação financeira e cumprimento de condições precedentes ao desembolso.

Considerando todas as liquidações e captações ao longo de 2020, a Companhia obteve um alongamento no prazo médio do seu endividamento consolidado, que passou de 4,6 anos em 2019 para 6,02 anos em 2020.

(d) Fontes de financiamento para capital de giro e para investimentos em ativos não circulantes utilizadas

As fontes de recursos utilizadas pela Companhia nos exercícios encerrados em 31 de dezembro de 2020, 2019 e 2018, foram as receitas obtidas dos contratos de energia de ativos, empréstimos e financiamentos, emissão de valores mobiliários, não conversíveis em ações de emissão da Companhia.

Dentre as operações mais relevantes ocorridas nos exercícios encerrados em 31 de dezembro de 2020, 2019 e 2018, os Diretores da Companhia destacam:

- Em 29 de setembro de 2020, a Eneva S.A. realizou a sua 6ª emissão de debêntures, no valor de R\$947,9 milhões, em duas séries. Os recursos líquidos obtidos pela Emissora por meio da colocação das Debêntures da Primeira Série serão utilizados até a Data de Vencimento da Primeira Série para investimentos e pagamentos futuros relativos à execução do Projeto Parque dos Gaviões. Os recursos líquidos obtidos pela Emissora por meio da colocação das Debêntures da Segunda Série serão utilizados até a Data de Vencimento da Segunda Série para (i) reembolso de gastos, despesas e/ou dívidas, que tenham ocorrido em período igual ou inferior a 24 (vinte e quatro) meses da data de encerramento da Oferta, e (ii) investimentos e pagamentos futuros, sendo ambos os itens (i) e (ii) relativos à execução do Projeto Parnaíba VI e do Projeto UTE Jaguarica II.

- Em 29 de junho de 2020, a Eneva realizou a sua 5ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em série única, em montante total de R\$650 milhões. Os recursos líquidos obtidos por meio das debêntures foram destinados para o reembolso dos gastos e despesas futuras relacionadas à execução do projeto Parque dos Gaviões enquadrados como prioritários através da portaria nº 327, expedida pelo MME, de 21 de agosto de 2019.
- Em 24 de abril de 2020, a Eneva celebrou o contrato de financiamento com o China Construction Bank, no montante total de R\$90 milhões, com prazo de um ano. Os recursos líquidos obtidos por meio do referido financiamento foram destinados ao reforço da liquidez de caixa neste momento de incerteza derivada da pandemia de COVID19.
- Em 13 de abril de 2020, a Eneva realizou a sua 4ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em série única, em montante total de R\$410 milhões, com prazo de um ano. Os recursos líquidos obtidos por meio das debêntures foram destinados ao reforço da liquidez de caixa em decorrência do momento de incerteza derivada da pandemia de COVID19. A Eneva concluiu em 18 de dezembro de 2020, o resgate antecipado da 4ª Emissão de debêntures em valor equivalente a R\$416,4 milhões
- Em janeiro de 2020 a Azulão Geração de Energia S.A contratou linha de crédito junto ao Banco de desenvolvimento da Amazônia destinados a implantação do Projeto Integrado Azulão nas localidades de Silves (AM) e Boa Vista (RR) para fornecimento de energia ao sistema isolado de Roraima no montante de R\$1 bilhão ao custo de IPCA + 1,5013%a.a., prazo de vigência de 196 (cento e noventa e seis) meses, incluídos 24 (vinte e quatro) meses de carência, vencendo em 15 de junho de 2036
- Em 15 de dezembro de 2019, a Eneva realizou a sua 3ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em série única, no montante total de R\$650 milhões. Os recursos líquidos obtidos por meio das debêntures foram destinados para o reembolso dos gastos e despesas futuras relacionados aos projetos de exploração & produção de gás enquadrados como prioritários através da portaria nº 327 expedida pelo MME, de 21 de agosto de 2019.
- Em 21 de outubro de 2019 a Parnaíba II Geração de Energia S.A concluiu a sua 3ª emissão de debêntures no valor de R\$750 milhões em três séries, sendo a 1ª série no valor de R\$100 milhões, a 2ª no valor de R\$290 milhões e a 3ª no valor de R\$360 milhões. Os recursos obtidos foram destinados exclusivamente para liquidação antecipada do saldo remanescente das dívidas relativas à: 1ª emissão de debêntures simples de Parnaíba II, no montante de R\$ 717 milhões, com custo de CDI + 2,50% a.a. e vencimento em 2025, 2ª emissão de debêntures simples de Parnaíba III Geração de Energia S.A. (sucetida por Parnaíba II, conforme Fato Relevante divulgado em 01 de outubro de 2018), no montante de R\$ 246 milhões, com custo de CDI + 2,95% a.a. e vencimento em 2024 e a Cédula de Crédito Bancário junto ao Banco Itaú Unibanco S.A. (financiamento mediante repasse contratado com o Banco Nacional de desenvolvimento Econômico e Social), no montante total de R\$ 223 milhões, com custo de TJLP + 5,15% a.a. e vencimento em 2027.
- A 3ª emissão de debêntures de Parnaíba II possui prazo de vencimento de 84 meses contados da

data de emissão, vencendo-se, portanto, em 02 de outubro de 2022, com a remuneração de CDI + 0,60% a.a. para a 1ª Série, CDI + 1,01% a.a. para a 2ª Série e CDI + 1,40% a.a. para a 3ª série. A 1ª série tem pagamento de juros semestral e principal integral na data de vencimento, a 2ª série tem pagamento de juros semestral, carência de principal de 48 meses e amortização em 2 parcelas iguais, anuais e consecutivas e a 3ª série tem pagamento de juros semestral, carência de principal de 72 meses e amortização em 2 parcelas iguais, anuais e consecutivas.

- Em 28 de junho de 2019, a Parnaíba Geração e Comercialização de Energia celebrou contrato de empréstimo com o Banco do Nordeste do Brasil S.A. no montante de R\$ 842,6 milhões com prazo para 17 anos, carência de juros e principal por 5 anos e custo de IPCA + 1,938% a.a., considerando bônus de adimplência contratual. O contrato de financiamento tem como objetivo o desenvolvimento, a construção e a operação da UTE Parnaíba V.
- Em 15 de maio de 2019, a Eneva realizou 2ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em três séries, no montante total de R\$2.000 milhões. Os recursos obtidos por meio das debêntures de primeira e segunda série foram utilizados para refinanciamento das dívidas da Eneva e os recursos obtidos por meio das debêntures de terceira série estão sendo destinados ao pagamento ou reembolso, conforme o caso, de gastos, despesas e/ou dívidas relacionados à implantação da UTE Parnaíba V.
- Em novembro de 2018, a Parnaíba I Geração de Energia S.A. realizou a emissão de R\$866 milhões em debêntures simples, não conversíveis em ações, com série incentivada e série não-incentivada. A série incentivada totalizou R\$315 milhões, com remuneração de 100% do IPCA acrescido de 7,2227% ao ano e vencimento em 2025. A série não-incentivada totalizou R\$551 milhões, com remuneração de 100% do DI acrescido de 2,5% ao ano e vencimento em 2025. Ambas as séries têm pagamento de juros semestral, carência de principal de 12 meses e serão amortizadas em 13 parcelas semestrais consecutivas. Os recursos captados foram parcialmente utilizados para a liquidação antecipada do saldo remanescente da dívida de Parnaíba I junto ao BNDES. Em função da incorporação da Parnaíba I Geração de Energia S.A. pela Parnaíba Geração e Comercialização de Energia S.A. em 01 de janeiro de 2020, a Parnaíba Geração e Comercialização sucedeu todas as obrigações estabelecidas na 1ª Emissão de Parnaíba I.
- Em dezembro de 2018, a Parnaíba II Geração de Energia S.A. realizou a emissão de R\$695 milhões em debêntures simples, não conversíveis em ações, com remuneração de 100 % do DI acrescido de 2,5% ao ano e vencimento em 2025. As debêntures possuíam pagamento de juros semestral, carência de principal de 18 meses e amortizações em 12 parcelas semestrais consecutivas. Os recursos captados foram destinados ao refinanciamento de suas próprias dívidas cujo vencimento era previsto para 3 de janeiro de 2019, que foram os empréstimos com o Bradesco com remuneração de 100% do DI acrescido de 2,50% ao ano e Bradesco com remuneração de 100% do DI acrescido de 3,00% ao ano. Esta emissão foi resgatada antecipadamente com os recursos oriundos da 3ª emissão de debêntures de Parnaíba II.
- Em outubro de 2017, houve a emissão de ações pela Companhia no montante de R\$834,5 milhões

com o objetivo de realizar o pré-pagamento de determinadas dívidas celebradas por suas controladas. Até o fim do exercício de 2017, a dívida contraída pela Parnaíba II junto à Caixa Econômica Federal ("CEF") no valor R\$391,0 milhões já havia sido integralmente quitada.

Em relação às fontes de financiamentos para investimentos em ativos não circulantes, vide comentários ao item "f" abaixo.

Os Diretores acreditam que as fontes de financiamento utilizadas são adequadas ao perfil de endividamento da Companhia porque seus projetos são estruturados na modalidade *project finance*, a qual conta com financiamento de bancos de fomento, a juros subsidiados e prazos de amortização longos, que chegam a até 10 anos.

(e) Fontes de financiamento para capital de giro e para investimentos em ativos não circulantes que pretende utilizar para cobertura de deficiências de liquidez

A Companhia tem como principal fonte de financiamento para capital de giro e investimentos em ativos não-circulantes a sua própria geração de caixa operacional, inclusive no que diz respeito ao pagamento de juros e principal da dívida.

Adicionalmente, a Companhia monitora constantemente o mercado, podendo avaliar alternativas complementares de captação de recursos de terceiros, provenientes de empréstimos bancários junto às instituições financeiras de primeira linha, financiamentos junto a agências de fomento e/ou por meio de instrumentos financeiros junto ao mercado de capitais, tanto local como exterior, quando necessário.

(f) Níveis de endividamento e as características de tais dívidas

(i) Contratos de empréstimo e financiamento relevantes

Em 31 de dezembro de 2020, 2019 e 2018, a composição consolidada dos empréstimos, financiamentos e debêntures da Companhia e suas subsidiárias junto a instituições financeiras está demonstrada a seguir:

Empréstimos e Financiamentos

Em R\$ milhões

| Empresa | Credor | Moeda | Taxas de juros | Taxas efetivas | Vencimento | Custo de captação a apropriar | Principal | Juros | Total |
|--|--------|-------|----------------|----------------|------------|-------------------------------|-----------|-------|---------|
| Térmicas a Gás | | | | | | | | | |
| PGC | BNB | R\$ | IPCA + 1,9388% | 6,46% | 15/07/2036 | (7,9) | 422,6 | 13,5 | 428,2 |
| AZULÃO | BASA | R\$ | IPCA + 1,6190% | 6,14% | 16/06/2036 | (8,5) | 490,6 | 2,7 | 484,8 |
| AZULÃO | BASA | R\$ | IPCA + 1,3247% | 5,84% | 16/06/2036 | (5,7) | 359,3 | 1,9 | 355,5 |
| Upstream | | | | | | | | | |
| ENEVA S/A | FINEP | R\$ | TJLP+3,00% | 7,87% | 15/03/2025 | - | 49,1 | 0,2 | 49,3 |
| ENEVA S/A | FINEP | R\$ | TJLP+1,00% | 5,87% | 15/12/2028 | (0,3) | 31,2 | 0,1 | 31,0 |
| | | | | | | (22,4) | 1.352,8 | 18,4 | 1.348,8 |
| Depósitos Vinculados | | | | | | - | (18,5) | - | (18,5) |
| Saldo líquido de empréstimos e financiamentos | | | | | | (22,4) | 1.334,3 | 18,4 | 1.330,3 |
| Circulante | | | | | | (1,1) | 15,4 | 4,8 | 19,1 |
| Não circulante | | | | | | (21,3) | 1.318,8 | 13,6 | 1.311,0 |

Debêntures

Em R\$ milhões

| Empresa | Credor | Moeda | Taxas de juros | Taxas efetivas | Vencimento | Custo de captação a apropriar | Principal | Juros | Total |
|-----------------------|-----------------------|-------|----------------|----------------|------------|-------------------------------|-----------|-------|-------|
| Térmicas a Gás | | | | | | | | | |
| PGC | 1ª Emissão - 1ª Série | R\$ | IPCA + 7,2227% | 11,74% | 15/11/2025 | (5,2) | 305,7 | 2,7 | 303,2 |
| PGC | 1ª Emissão - 2ª Série | R\$ | CDI + 2,50% | 5,27% | 15/11/2025 | (8,4) | 435,3 | 2,4 | 429,3 |
| Parnaíba II | 3ª Emissão - 1ª Série | R\$ | CDI + 0,60% | 3,37% | 02/10/2022 | (0,3) | 100,0 | 0,6 | 100,3 |
| Parnaíba II | 3ª Emissão - 2ª Série | R\$ | CDI + 1,01% | 3,78% | 02/10/2024 | (1,1) | 290,0 | 2,0 | 290,9 |

| | | | | | | | | | |
|------------------------------------|--------------------------|-----|----------------|--------|------------|---------|---------|------|---------|
| Parnaíba II | 3ª Emissão - 3ª Série | R\$ | CDI + 1,40% | 4,17% | 02/10/2026 | (1,5) | 360,0 | 2,9 | 361,4 |
| Upstream | | | | | | | | | |
| Eneva | 2ª Emissão - 1ª Série | R\$ | CDI + 0,95% | 3,72% | 15/05/2024 | (5,5) | 750,0 | 2,7 | 747,2 |
| Eneva | 2ª Emissão - 2ª Série | R\$ | CDI + 1,45% | 4,22% | 15/05/2027 | (6,3) | 750,0 | 3,2 | 746,9 |
| Eneva | 2ª Emissão - 3ª Série | R\$ | IPCA + 5,05% | 9,57% | 15/05/2029 | (4,5) | 529,8 | 3,3 | 528,6 |
| Eneva | 3ª Emissão - 1ª Série | R\$ | IPCA + 4,2259% | 8,75% | 15/12/2027 | (14,2) | 680,7 | 1,2 | 667,7 |
| Eneva | 5ª Emissão - 1ª Série | R\$ | IPCA + 5,50% | 10,02% | 15/06/2030 | (24,4) | 674,8 | 1,6 | 652,0 |
| Eneva | 6ª Emissão - 1ª Série | R\$ | IPCA + 4,127% | 8,65% | 15/09/2030 | (16,5) | 384,3 | 4,0 | 371,8 |
| Eneva | 6ª Emissão - 2ª Série | R\$ | IPCA + 4,5034% | 9,02% | 15/09/2035 | (25,4) | 589,7 | 6,6 | 570,9 |
| | | | | | | (113,3) | 5.850,3 | 33,2 | 5.770,2 |
| Depósitos Vinculados | | | | | | 0,0 | (57,9) | 0,0 | (57,9) |
| Saldo líquido de debêntures | | | | | | (113,3) | 5.792,5 | 33,2 | 5.712,4 |
| Circulante | | | | | | (15,9) | 101,2 | 33,2 | 118,5 |
| Não circulante | | | | | | (97,4) | 5.691,3 | 0,0 | 5.593,9 |

Em R\$ milhões

Em 31 de dezembro de 2019

| Empresa | Credor | Moeda | Taxas de juros | Taxas efetivas | Vencimento | Custo de captação a apropriar | Principal | Juros | Total |
|--------------------------|----------------|-------|----------------|----------------|------------|-------------------------------|-----------|-------|-------|
| Upstream | | | | | | | | | |
| ENEVA S/A | FINEP | R\$ | TJLP+3,00% | 7,70% | 15/03/2025 | - | 60,6 | 0,2 | 60,8 |
| ENEVA S/A | FINEP | R\$ | TJLP+1,00% | 5,66% | 15/12/2028 | (0,4) | 31,6 | 0,0 | 31,2 |
| Térmicas a Carvão | | | | | | | | | |
| Itaqui | BNDES (Direto) | R\$ | TJLP+2,78% | 8,52% | 15/06/2026 | (4,3) | 605,4 | 2,0 | 603,1 |

Em R\$ milhões

Em 31 de dezembro de 2019

| Empresa | Credor | Moeda | Taxas de juros | Taxas efetivas | Vencimento | Custo de captação a apropriar | Principal | Juros | Total |
|--|--------------------|-------|----------------|----------------|------------|-------------------------------|----------------|------------|----------------|
| Itaqui | BNB | R\$ | 10,00% | 8,61% | 15/12/2026 | (1,4) | 148,1 | 0,6 | 147,3 |
| Pecém II | BNDES (Direto) (a) | R\$ | TJLP+3,14% | 8,89% | 15/06/2027 | (2,8) | 333,7 | 1,1 | 332,1 |
| Pecém II | BNDES (Direto) (a) | R\$ | IPCA+10,59% | 13,95% | 15/06/2027 | (0,4) | 120,0 | 0,5 | 120,2 |
| Pecém II | BNB | R\$ | 10,00% | 8,67% | 31/01/2028 | (2,6) | 193,7 | - | 191,1 |
| | | | | | | (11,9) | 1.493,1 | 4,6 | 1.485,8 |
| Depósitos Vinculados | | | | | | - | (86,4) | - | (86,4) |
| Saldo líquido de empréstimos e financiamentos | | | | | | (11,9) | 1.406,7 | 4,6 | 1.399,4 |
| Circulante | | | | | | (2,6) | 176,2 | 4,6 | 178,2 |
| Não circulante | | | | | | (9,3) | 1.230,5 | - | 1.221,2 |

Debêntures

Em R\$ milhões

Em 31 de dezembro de 2019

| Empresa | Credor | Moeda | Taxas de juros | Taxas efetiva | Vencimento | Custo a apropriar | Principal | Juros | Total |
|-----------------------------|-----------------------|-------|----------------|---------------|------------|-------------------|----------------|-------------|----------------|
| Térmicas a Gás | | | | | | | | | |
| PGC | 1ª Emissão - 1ª Série | R\$ | IPCA + 7,2227% | 10,67% | 15/11/2025 | (7,5) | 319,0 | 2,7 | 314,2 |
| PGC | 1ª Emissão - 2ª Série | R\$ | CDI + 2,50% | 7,78% | 15/11/2025 | (12,2) | 493,1 | 4,1 | 485,0 |
| Parnaíba II | 3ª Emissão – 1ª Série | R\$ | CDI + 0,60% | 5,50% | 03/10/2022 | (0,5) | 100,0 | 1,1 | 100,6 |
| Parnaíba II | 3ª Emissão – 2ª Série | R\$ | CDI + 1,01% | 5,92% | 02/10/2024 | (1,4) | 290,0 | 3,6 | 292,2 |
| Parnaíba II | 3ª Emissão – 3ª Série | R\$ | CDI + 1,40% | 6,33% | 05/10/2026 | (1,8) | 360,0 | 4,7 | 362,9 |
| Upstream | | | | | | | | | |
| Eneva | 2ª Emissão - 1ª Série | R\$ | CDI + 0,95% | 2,86% | 15/05/2024 | (7,3) | 750,0 | 5,0 | 747,7 |
| Eneva | 2ª Emissão - 2ª Série | R\$ | CDI + 1,45% | 3,37% | 05/12/2024 | (7,6) | 750,0 | 5,4 | 747,8 |
| Eneva | 2ª Emissão - 3ª Série | R\$ | IPCA + 5,05% | 17,20% | 15/05/2029 | (5,2) | 507,4 | 3,0 | 505,2 |
| Eneva | 3ª Emissão – 1ª Série | R\$ | IPCA + 4,2259% | 16,27% | 15/12/2027 | (16,0) | 652,0 | 0,6 | 636,6 |
| | | | | | | (59,5) | 4.221,5 | 30,2 | 4.192,2 |
| Depósitos Vinculados | | | | | | - | (35,1) | - | (35,1) |

| | | | | |
|------------------------------------|---------------|----------------|-------------|----------------|
| Saldo líquido de debêntures | (59,5) | 4.186,4 | 30,2 | 4.157,1 |
| Circulante | (10,2) | 85,2 | 30,2 | 105,3 |
| Não circulante | (49,3) | 4.101,2 | - | 4.051,8 |

Em R\$ milhões

Em 31 de dezembro de 2018

| Empresa | Credor | Moeda | Taxas de juros | Vencimento | Custo a apropriar | Principal | Juros | Total |
|--|---|-------|----------------|------------|-------------------|----------------|--------------|----------------|
| Itaqui | BNDES (Direto) | R\$ | TJLP+2,78% | 15/06/2026 | (5,5) | 746,4 | 2,4 | 743,4 |
| Itaqui | BNB | R\$ | 10,00% | 15/12/2026 | (1,8) | 183,6 | 0,8 | 182,7 |
| Pecém II | BNDES (Direto) (a) | R\$ | TJLP+3,14% | 15/06/2027 | (3,6) | 377,2 | 1,3 | 374,9 |
| Pecém II | BNDES (Direto) (a) | R\$ | IPCA+10,59% | 15/06/2027 | (0,5) | 130,3 | 0,5 | 130,3 |
| Pecém II | BNB | R\$ | 10,00% | 31/01/2028 | (3,1) | 207,7 | - | 204,5 |
| Parnaíba II | BNDES (Indireto) | R\$ | TJLP+5,15% | 15/09/2027 | - | 236,1 | 1,0 | 237,1 |
| ENEVA S/A | FINEP (b) | R\$ | TJLP+3,00% | 15/03/2025 | - | 70,0 | 0,3 | 70,3 |
| ENEVA S/A | FINEP (c) | R\$ | TJLP+1,00% | 15/12/2028 | (0,2) | 17,5 | - | 17,3 |
| ENEVA S/A | Banco Itaú BBA | R\$ | CDI+2,75% | 15/05/2028 | - | 282,6 | 168,8 | 451,4 |
| ENEVA S/A | Banco BTG Pactual | R\$ | CDI+2,75% | 15/05/2028 | - | 514,8 | 307,4 | 822,2 |
| ENEVA S/A | Bullseye I FIDC | R\$ | CDI+2,75% | 15/05/2028 | - | 19,7 | 11,8 | 31,5 |
| ENEVA S/A | FIDC Recebíveis Eneva | R\$ | CDI+2,75% | 15/05/2028 | - | 35,9 | 21,4 | 57,4 |
| ENEVA S/A | Bullseye I LLC | US\$ | LIBOR 6M | 15/05/2028 | - | 133,2 | 6,4 | 139,6 |
| ENEVA S/A | Zonda - VX FIDC | US\$ | LIBOR 6M | 15/05/2028 | - | 6,1 | 0,3 | 6,4 |
| ENEVA S/A | Crown Ocean Capital Credits III FIDC | US\$ | LIBOR 6M | 15/05/2028 | - | 8,4 | 0,4 | 8,8 |
| | | | | | (14,6) | 2.969,5 | 522,9 | 3.477,9 |
| Depósitos Vinculados | | | | | - | (96,3) | - | (96,3) |
| Saldo líquido de empréstimos e financiamentos | | | | | (14,6) | 2.873,2 | 522,9 | 3.381,5 |
| Circulante | | | | | (2,8) | 180,5 | 6,3 | 184,1 |
| Não circulante | | | | | (11,8) | 2.692,6 | 516,6 | 3.197,4 |
| Parnaíba I | 1ª Emissão - 1ª Série (Santander) | R\$ | IPCA + 7,2227% | 15/11/2025 | (6,8) | 314,2 | 2,1 | 309,5 |
| Parnaíba I | 1ª Emissão - 2ª Série (Santander/BB/Citi) | R\$ | CDI + 2,50% | 15/11/2025 | (11,7) | 551,0 | 4,6 | 543,8 |
| Parnaíba II | 1ª Emissão (Bradesco) | R\$ | CDI + 2,50% | 05/12/2025 | (19,1) | 695,0 | 1,9 | 677,8 |
| Parnaíba II* | 2ª Emissão (Bradesco) | R\$ | CDI + 2,95% | 05/12/2024 | (4,9) | 260,0 | 1,6 | 256,7 |
| | | | | | (42,5) | 1.820,2 | 10,2 | 1.787,9 |
| Depósitos Vinculados | | | | | | (5,7) | | (5,7) |

Em R\$ milhões

Em 31 de dezembro de 2018

| Empresa | Credor | Moeda | Taxas de juros | Vencimento | Custo a apropriar | Principal | Juros | Total |
|---------|--------|-------|----------------|------------------------------------|-------------------|----------------|-------------|----------------|
| | | | | Saldo líquido de debêntures | (42,5) | 1.814,5 | 10,2 | 1.782,2 |
| | | | | Circulante | (4,5) | 107,6 | 10,2 | 113,3 |
| | | | | Não circulante | (38,0) | 1.706,9 | - | 1.668,9 |

*Emissão da Parnaíba III, que foi incorporada ao longo do ano de 2018.

Abaixo segue um sumário das principais obrigações que a Companhia e as suas controladas têm de observar no âmbito dos financiamentos e empréstimos por estas celebrados.

Ressalta-se que a Companhia, na qualidade de garantidora dos respectivos financiamentos e empréstimos de suas controladas, obriga-se a: (i) submeter à aprovação do respectivo credor quaisquer propostas de matérias concernentes à oneração, a qualquer título, de ação de sua propriedade, de emissão da respectiva controlada, à venda, aquisição, incorporação, fusão, cisão de ativos ou qualquer outro ato que importe ou possa vir a importar em modificações na atual configuração da controlada ou em transferência do controle acionário da controlada, ou em alteração da sua qualidade de acionista controlador da controlada, nos termos do art. 116 da Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada; (ii) não reduzir o capital social da controlada, bem como não fazer amortização, resgate ou conversão de ações de emissão da controlada, sem a prévia e expressa anuência do respectivo credor.

As controladas da Companhia, na qualidade de devedoras dos financiamentos e empréstimos e emissoras de debêntures, obrigaram-se a: (i) não assumir novas dívidas, exceção feita a empréstimos para atender aos negócios de gestão ordinária da controlada ou com a finalidade de mera reposição ou substituição de material ou que ultrapassem os limites dos índices de alavancagem contratuais; (ii) não celebrar mútuos com a Companhia ou seus acionistas; (iii) não constituir penhor ou gravame sobre os direitos creditórios dados em garantia ao respectivo credor; (iv) não distribuir dividendos e/ou juros sobre capital próprio cujo valor, isoladamente ou em conjunto, supere 25% do lucro líquido do exercício; e (v) guardar e conservar os bens dados em garantia, de acordo com o disposto nos incisos I e II do artigo 1.363 do Código Civil, responsabilizando-se civilmente pelo eventual descumprimento dessas obrigações.

Por fim, seguem abaixo informações adicionais sobre os principais financiamentos e empréstimos da Companhia e de suas controladas em aberto em 31 de dezembro de 2020:

1. Itaqui Geração de Energia S.A. ("Itaqui")

Empréstimo Direto – BNDES

Em dezembro de 2009, a Itaqui contratou um empréstimo direto com o Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social ("BNDES"), no valor total agregado de R\$797,6 milhões. O valor relativo aos subcréditos A, B e C, totalizando R\$784,0 milhões, era remunerado pela TJLP, acrescido de 2,78% ao ano. O prazo dos subcréditos A, B e C era de 17 anos, com 14 anos de amortização, e carência para pagamento de principal até julho de 2012. Já o subcrédito D, destinado a investimentos sociais (BNDES Social), no valor de R\$13,6 milhões, era remunerado pela TJLP. O prazo do subcrédito D de nove anos, com seis anos de amortização e com carência de pagamento até julho de 2012.

Em janeiro de 2015, a Itaqui obteve o reescalonamento da dívida, o que garantiu um novo prazo de carência de 24 meses, para o pagamento de principal, e de seis meses, para o pagamento de juros, de forma que o saldo devedor dos antigos subcréditos A, B e C foram consolidados em um novo subcrédito A, e o saldo devedor do antigo subcrédito D foi consolidado em um novo subcrédito B. Além disso, foi acordado o seguinte esquema de amortização para o novo subcrédito A: 3% em 2017, 5% em 2018, 8% em 2019,

10% em 2020 e os 74% restantes durante os anos seguintes, em parcelas mensais e sucessivas, até junho de 2026. A amortização do subcrédito B dar-se-á em 18 parcelas mensais e sucessivas, tendo vencido a primeira em janeiro de 2017, de forma que a última venceu em 15 de junho de 2018. Os encargos financeiros não sofreram alterações.

Durante o exercício de 2020 esse empréstimo foi liquidado. Em 31 de dezembro de 2020 a companhia não possuía saldo em aberto. Em 31 de dezembro de 2019 e 2018 o saldo em aberto deste empréstimo era de R\$603,1 milhões e R\$743,4 milhões, respectivamente.

A Companhia era garantidora deste financiamento, que também contava com o pacote de garantias reais compartilhado com o Banco do Nordeste do Brasil S.A. ("BNB"), o qual também era compartilhado com o Banco Bradesco S.A. ("Bradesco") e Votorantim, incluindo: (i) contrato de penhor de ações; (ii) contrato de cessão fiduciária de direitos e créditos; (iii) contrato de alienação fiduciária de máquinas e equipamentos; (iv) instrumento particular de cessão condicional de contratos em garantia; (v) conta reserva de serviço da dívida; e (vi) hipoteca do imóvel objeto da matrícula nº 33.584 do 2º Cartório do Registro de Imóveis da Comarca de São Luís/MA, onde está localizada a planta.

A Itaqui se obrigava a manter uma relação patrimônio líquido por ativo total de no mínimo 20%.

Financiamento – BNB

Itaqui contava também com um empréstimo contratado junto ao BNB, com recursos do Fundo Constitucional de Financiamento do Nordeste ("FNE"), em 15 de dezembro de 2009, no montante total de R\$202,8 milhões, cuja última parcela foi desembolsada em 28 de julho de 2011. O empréstimo do BNB tem prazo total de 17 anos, com 14 anos de amortização, sendo remunerado a juros de 10% ao ano. O financiamento prevê um bônus de adimplência de 15%, com a consequente redução dos juros para 8,5% ao ano. Em fevereiro de 2015 esse empréstimo foi reescalonado ficando acordado o seguinte esquema de amortização: 5% em 2018, 8% em 2019, 10% em 2020 e os 74% restantes durante os anos seguintes, em parcelas mensais e sucessivas, até dezembro de 2026.

Durante o exercício de 2020 esse empréstimo foi liquidado. Em 31 de dezembro de 2019 e 2018, o saldo em aberto era de R\$147,4 milhões e R\$182,7 milhões, respectivamente.

A Companhia era garantidora deste financiamento, que também conta com o pacote de garantias reais compartilhado com o BNDES, o qual também era compartilhado com os bancos Bradesco e Votorantim, incluindo: (i) contrato de penhor de ações; (ii) contrato de cessão fiduciária de direitos e créditos; (iii) contrato de alienação fiduciária de máquinas e equipamentos; (iv) instrumento particular de cessão condicional de contratos em garantia; (v) conta reserva de serviço da dívida; (vi) hipoteca do imóvel objeto da matrícula nº 33.584 do 2º Cartório do Registro de Imóveis da Comarca de São Luís/MA, onde está localizada a planta.

A Itaqui se obrigou durante a vigência do contrato a manter uma relação patrimônio líquido por ativo total de, no mínimo, 20%.

Repassse – BNDES

Até o exercício de 2018, a Itaqui possuía ainda uma linha de crédito indireto do BNDES, por meio da qual os bancos Bradesco e Votorantim repassaram à Itaqui recursos no montante de R\$100 milhões, referentes aos subcréditos A, B, C, D e. Esses subcréditos têm prazo total de 17 anos, com 14 anos de amortização. O financiamento era remunerado a IPCA mais 12,13%. O subcrédito F da linha de crédito indireto do BNDES, que corresponde a R\$141,8 milhões, foi integralmente repassado à Itaqui. Essa parte do empréstimo tem prazo total de 17 anos, com 14 anos de amortização. O custo anual contratado é de TJLP mais 4,80%.

Em janeiro de 2015, esse empréstimo foi repactuado, o que garantiu um novo prazo de carência de 24 meses, para o pagamento do principal, e de seis meses, para o pagamento de juros. Além disso, foi acordado o seguinte esquema de amortização para os subcréditos A e F, a ser pago em 10 prestações anuais e sucessivas: 3% em 2017, 5% em 2018, 8% em 2019, 10% em 2020 e os 74% restantes durante os anos seguintes, em parcelas anuais e sucessivas, até julho de 2026. A amortização do subcrédito ocorreria em 114 parcelas mensais e sucessivas, de acordo com o seguinte esquema: 3% em 2017, 5% em 2018, 8% em 2019, 10% em 2020 e os 74% restantes durante os anos seguintes, em parcelas mensais e sucessivas, até junho de 2026. Os encargos financeiros não sofreram alterações durante o exercício de 2018 este empréstimo foi liquidado

A Companhia era garantidora deste financiamento, que também contava com o pacote de garantias reais compartilhado com o BNB e com o BNDES, incluindo: (i) contrato de penhor de ações; (ii) contrato de cessão fiduciária de direitos e créditos; (iii) contrato de alienação fiduciária de máquinas e equipamentos; (iv) instrumento particular de cessão condicional de contratos em garantia; (v) conta reserva de serviço da dívida; e (vi) hipoteca.

A Itaqui se obrigava a manter uma relação patrimônio líquido por ativo total de, no mínimo, 20%.

2. Parnaíba I Geração de Energia S.A. ("Parnaíba I")

Esclarece-se que a Parnaíba I foi incorporada em 1º de janeiro de 2020, e dessa forma a Parnaíba Geração e Comercialização de Energia S.A. sucedeu a Parnaíba I nos direitos e obrigações das operações abaixo. Para mais informações vide os itens 9.2 e 15.7 deste Formulário de Referência.

Empréstimo Direto – BNDES

Em 18 de dezembro de 2012, Parnaíba I celebrou contrato de financiamento de longo prazo com o BNDES, no valor total de R\$887,5 milhões, para implantação das usinas termelétricas Maranhão IV e V. Ainda em dezembro de 2012, Parnaíba I recebeu a liberação de R\$495,7 milhões, referentes aos subcréditos B e C do financiamento de longo prazo. Estes subcréditos começaram a ser amortizados a partir de 15 de julho de 2013, sendo seu vencimento final em 15 de junho de 2027. O financiamento é remunerado pela TJLP, acrescido de 3,77% ao ano.

Adicionalmente, Parnaíba I recebeu em dezembro de 2012 a liberação de R\$204,3 milhões, referentes à totalidade do subcrédito A do mesmo contrato de financiamento de longo prazo. Esse subcrédito tem amortização em 13 parcelas anuais com início em 15 de julho de 2014, junto com os juros devidos. Esta parcela do financiamento é remunerada por IPCA + 4,78%.

Durante o exercício de 2018 este empréstimo foi liquidado por meio do uso das debêntures emitidas pela Parnaíba I, porém em 2017 o saldo em aberto deste empréstimo era de R\$525,4 milhões. Em consequência dessa liquidação, foram liberadas as fianças bancárias remanescentes atreladas ao financiamento no valor de R\$182 milhões.

A Parnaíba I se obrigava a manter Índice de Cobertura do Serviço da Dívida (ICSD) de, no mínimo, 1,20, a partir do exercício social de 2014 e, durante todo o período do financiamento, o índice de Capital Próprio de, no mínimo, 25%, o qual era calculado pelo resultado da divisão do patrimônio líquido pelo passivo total da Companhia.

Esse financiamento de longo prazo era garantido por fianças bancárias, contando ainda com pacote de garantias reais, incluindo: (i) contrato de penhor de ações; (ii) contrato de cessão fiduciária de direitos e créditos; (iii) contrato de alienação fiduciária de máquinas e equipamentos; (iv) conta reserva para pagamento e garantia do serviço da dívida; e (v) hipoteca.

Debêntures – 1ª emissão

Em 15 de novembro de 2018 a Parnaíba I realizou a 1ª emissão de debêntures no valor de R\$866 milhões em duas séries. Os recursos oriundos da 1ª série foram destinados exclusivamente para investimentos na Central Geradora Termelétrica denominada UTE Maranhão IV, com Potência Instalada de 337.600 kW, composta por duas Unidades Geradoras e Sistema de Transmissão de Interesse Restrito e da Central Geradora Termelétrica denominada UTE Maranhão V, com Potência Instalada de 337.600 kW, composta por duas Unidades Geradoras e Sistema de Transmissão de Interesse Restrito. Com relação aos recursos captados pela Parnaíba, por meio da 2ª série da 1ª emissão de debêntures, estes foram utilizados para liquidação antecipada do Contrato de Financiamento Mediante Abertura de Crédito nº 12.2.1284.1 contraído com o BNDES. Os recursos remanescentes foram distribuídos à Fiadora para realização de pagamentos, conforme detalhado nos contratos de garantias da emissão.

A 1ª emissão de debêntures possui prazo de vencimento de 84 meses contados da data de emissão, vencendo-se, portanto, em 15 de novembro de 2025, com a remuneração de IPCA + 7,2227% para a 1ª Série e CDI + 2,5% para a 2ª Série. No que tange aos juros remuneratórios, estes são pagos semestralmente, a partir da data da emissão, sendo que (i) no caso da 1ª Série, o primeiro pagamento de juros ocorreu em 15 de novembro de 2019, e os demais pagamentos devidos no dia 15 dos meses de maio e novembro; e (ii) no caso da 2ª Série, o primeiro pagamento foi devido em 15 de maio de 2019, e os demais pagamentos devidos no dia 15 dos meses de maio e novembro de cada ano, até a respectiva data de vencimento das debêntures.

Dentre outras obrigações da emissão, a Parnaíba I se obriga a:

- i) Manutenção da relação Dívida Líquida/EBITDA inferior aos limites escalonados anualmente, conforme abaixo:

| 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|------|------|------|------|------|------|------|
| 3,5x | 3,5x | 3,0x | 3,0x | 2,5x | 2,5x | 2,0x |

* Essa medição não é calculada com base no EBITDA consolidado conforme divulgado na Seção 3.2 deste documento.

Após a incorporação de Parnaíba I pela PGC o Covenant Dívida Líquida/Ebitda foi ajustado através do 4º aditamento à Escritura para a manutenção escalonada dos seguintes limites anuais:

| 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|------|------|------|------|------|------|------|
| 3,5x | 6,0x | 6,0x | 5,0x | 2,5x | 2,5x | 2,0x |

* Essa medição não é calculada com base no EBITDA consolidado conforme divulgado na Seção 3.2 deste documento.

- ii) Manutenção do nível de Índice de Cobertura do Serviço da Dívida ("ICSD") superior ou equivalente a 1,20x

Além de aval prestado pela Eneva as debêntures contam ainda com garantias reais, incluindo:

- (i) Alienação Fiduciária de Ações da Emissora;
- (ii) Alienação Fiduciária dos Equipamentos do Projeto;
- (iii) Cessão Fiduciária de Direitos e Créditos de titularidade da Parnaíba I;
- (iv) Hipoteca em primeiro grau do terreno da Parnaíba I, descrito na matrícula nº 2.952;
- (v) Cessão Fiduciária da Conta Reserva do Serviço da Dívida;
- (vi) Cessão Fiduciária da Conta Reserva Especial;
- (vii) 50% da Alienação Fiduciária dos Equipamentos da Parnaíba Gás Natural ("PGN");
- (viii) 50% da Cessão Fiduciária dos direitos emergentes das concessões para exploração de gás; e
- (ix) 50% da Cessão Fiduciária dos direitos creditórios oriundos do Contrato de Arrendamento e Fornecimento de Gás.

Em 31 de dezembro de 2020, o saldo referente a essas debêntures era de R\$732,4 milhões.

3. Parnaíba II Geração de Energia S.A. ("Parnaíba II")

CCBs – Itaú Unibanco S.A. ("Itaú") / Bradesco

A Parnaíba II captou junto ao Itaú, em 29 de março de 2012, o valor de R\$100 milhões mediante emissão de Cédula de Crédito Bancário ("CCB I"), tendo a Companhia como avalista. Em 26 de dezembro de 2013, uma nova captação no valor de R\$100 milhões foi realizada junto à mesma instituição ("CCB II" e, em conjunto com a CCB I, as "CCBs"). Os financiamentos destinavam-se à implantação da usina termelétrica Maranhão III. As CCBs eram remuneradas aos juros anuais de 100% do CDI mais 3%. Após consecutivas renegociações, em 2 de setembro de 2015, as CCBs foram aditadas para terem seus respectivos vencimentos

prorrogados para 31 de dezembro de 2017 e seus valores individuais ajustados para R\$126,3 milhões e R\$126,4 milhões. Essa dívida foi parcialmente liquidada com os recursos oriundos do financiamento mediante repasse contratado com o BNDES, descrito abaixo.

Em 27 de junho de 2017 as CCBs foram endossadas pelo Itaú ao Bradesco com cláusula "sem responsabilidade" e em 29 de junho de 2017 as CCBs foram aditadas para, dentre outras alterações, refletir referido endosso, prorrogar o prazo de vencimento para 3 de janeiro de 2019 e alterar a taxa de juros para CDI mais 2,5% a.a.

Durante o exercício de 2018, este empréstimo foi liquidado e repactuado por meio das debêntures emitidas pela Parnaíba II, porém, em 31 de dezembro de 2017, o saldo em aberto destas CCBs era de R\$40,0 milhões.

Além do aval prestado pela Companhia, as CCBs contavam ainda com as seguintes garantias reais, as quais eram compartilhadas entre os credores da Parnaíba II (CEF, Bradesco e Itaú): (i) contrato de alienação fiduciária de ações; (ii) contrato de cessão fiduciária de direitos creditórios; (iii) contrato de alienação fiduciária de máquinas e equipamentos; (iv) contrato de cessão condicional e cessão fiduciária dos direitos decorrentes dos contratos de compra e venda de gás e de arrendamento da UTG; e (v) alienação fiduciária de 1 (um) dos imóveis que compõem a planta onde a UTE da Parnaíba II está instalada, objeto da matrícula 2.947 da Serventia Extrajudicial de Santo Antônio do Lopes/MA.

CCBs – Bradesco

Parnaíba II recebeu do BNDES empréstimo-ponte no valor de R\$280,7 milhões ao final de dezembro de 2013, para fins de financiamento da implantação da usina termelétrica Maranhão III. O custo anual contratado foi de TJLP, acrescido de 2,4% ao ano. Para assegurar o cumprimento das obrigações assumidas perante o BNDES, Parnaíba II apresentou fiança bancária contratada junto ao HSBC Bank Brasil – Banco Múltiplo S.A. ("HSBC"). O empréstimo deveria ser amortizado em uma parcela única em 15 de junho de 2015, juntamente com os juros, mas não se chegou a um acordo para postergar o vencimento, de modo que, em 18 de junho de 2015, o HSBC foi notificado pelo BNDES para honrar o pagamento devido pela Parnaíba II. Desde então, a obrigação da Parnaíba II passou a ser perante o HSBC, que acordou em renegociar seus termos e representá-la por meio de uma CCB emitida em seu favor pela Parnaíba II. A CCB, no valor de R\$334,1 milhões, foi emitida em 2 de setembro de 2015, prevendo vencimento para 30 de junho de 2016 e remuneração anual equivalente a CDI, acrescido de 3%.

Em 23 de junho de 2016 a CCB foi aditada, tendo sido o vencimento prorrogado para 16 de janeiro de 2017. Na ocasião do aditamento, foi ainda emitida pela Parnaíba II uma nova CCB, em favor do HSBC, no valor de R\$10,1 milhões (equivalente à remuneração incorrida na CCB original), prevendo amortização em quatro parcelas mensais e sucessivas, a partir de 15 de setembro de 2016, e remuneração anual equivalente a CDI, acrescido de 3%.

Em 12 de janeiro de 2017 a Companhia renegociou esta CCB passando ela a ter um principal de R\$334,1 milhões, com vencimento em 3 de janeiro de 2019, mantida a remuneração de 100% do CDI acrescidos de 3% a.a., tendo o Bradesco sucedido o HSBC como credor de Parnaíba II.

Durante o exercício de 2018 esse empréstimo foi liquidado e repactuado por meio do uso das debêntures emitidas pela Parnaíba II, porém, em 31 de dezembro de 2017, o saldo em aberto destas CCBs era de R\$341,2 milhões.

Além de aval prestado pela Companhia, as CCBs contavam ainda com as seguintes garantias reais, as quais, exceto com relação ao item (iii) abaixo, são compartilhadas entre os credores da Parnaíba II (CEF, Bradesco e Itaú): (i) contrato de alienação fiduciária de ações; (ii) contrato de cessão condicional e cessão fiduciária dos direitos decorrentes dos contratos de compra e venda de gás e de arrendamento da UTG; e (iii) cessão fiduciária de certificado de depósito bancário.

Repasse – BNDES

Em 2 de outubro de 2015, Parnaíba II emitiu CCB no valor de R\$256,6 milhões em favor do Itaú, captando financiamento de R\$225,3 milhões mediante repasse contratado com o BNDES, para fins de implantação da Usina Termelétrica Maranhão III. O financiamento é remunerado a (i) TJLP acrescido de 5,90% até a emissão do despacho de início da operação comercial do projeto; e (ii) TJLP acrescido de 5,15% após a emissão do despacho de início da operação comercial do projeto, fato ocorrido em 1º de julho de 2016. Esse empréstimo contava com carência de principal e juros até 15 de dezembro de 2016, prevendo amortização e pagamento de juros em 129 prestações mensais e sucessivas, a partir de janeiro de 2017, com vencimento previsto para 15 de setembro de 2027.

Em outubro de 2019 esse empréstimo foi liquidado antecipadamente, através de recursos oriundos da 3ª emissão de debêntures da Parnaíba II e de capital próprio, porém em 31 de dezembro de 2018 e 2017, o saldo em aberto deste financiamento era de R\$237,1 milhões e R\$251,6 milhões, respectivamente.

Os recursos oriundos desse financiamento foram também utilizados para liquidar parcialmente as CCBs celebradas com o Itaú em março de 2012 e dezembro de 2013, conforme descrito acima.

Além de aval prestado pela Companhia, a CCB conta ainda com garantias reais, que eram compartilhadas entre os credores da Parnaíba II (Bradesco, Itaú e, até o exercício de 2017, CEF), incluindo: (i) contrato de alienação fiduciária de ações; (ii) contrato de cessão fiduciária de direitos e créditos; (iii) contrato de alienação fiduciária de máquinas e equipamentos; e (iv) contrato de cessão condicional e cessão fiduciária dos direitos decorrentes dos contratos de compra e venda de gás e de arrendamento da UTG, (v) alienação fiduciária de bem imóvel e (vi) cessão fiduciária de contas reserva do projeto.

CCB – Caixa Econômica Federal (“CEF”)

Em maio de 2012, Parnaíba II emitiu uma CCB no valor de R\$325 milhões com a CEF, permanecendo a Companhia como avalista. Esse empréstimo-ponte se destinou ao financiamento da implantação da usina termelétrica Maranhão III. Foi desembolsada uma tranche de R\$125 milhões e duas de R\$100 milhões, nos dias 8 de maio de 2012, 15 de maio de 2012 e 30 de maio de 2012, respectivamente. Esse financiamento tem juros anuais de 100% do CDI, acrescidos de 3% e vencimento inicialmente previsto para 7 de novembro

de 2013 para pagamento de principal e juros. À ocasião do vencimento, a Parnaíba II repactuou a CCB alterando seu vencimento para 30 de dezembro de 2013, data em que foram liquidados R\$45 milhões do valor principal e dos juros incorridos até então, bem como renegociado o vencimento do valor remanescente para 30 de dezembro de 2014. A CCB foi novamente renegociada em dezembro de 2014 e teve seu vencimento alterado para 2 de setembro de 2015.

Em setembro de 2015, Parnaíba II emitiu uma CCB no valor de R\$353,8 milhões com a CEF permanecendo a Companhia como avalista. Esse empréstimo-ponte se destinou a substituir a CCB anteriormente celebrada com a CEF tendo juros anuais de 100% do CDI, acrescidos de 3% e vencimento inicialmente previsto para 30 de junho de 2016 para pagamento de principal e juros. Em 23 de junho de 2016, próxima de seu vencimento, a CCB foi renegociada e teve seu vencimento alterado para 15 de janeiro de 2017.

Em 13 de janeiro de 2017 a Companhia renegociou esta CCB passando ela a ter um principal de R\$400 milhões, com vencimento em 3 de janeiro de 2019, mantendo-se como remuneração juros anuais de 100% do CDI acrescido de 3%.

Em 11 de outubro de 2017 Parnaíba II realizou o pré-pagamento integral desta dívida com recursos oriundos da oferta pública de ações da Companhia.

Além de aval prestado pela Companhia, a CCB contava ainda com as seguintes garantias reais, as quais, exceto com relação ao item (v) abaixo, são compartilhadas entre os credores da Parnaíba II (CEF, Bradesco e Itaú):(i) contrato de alienação fiduciária de ações; (ii) contrato de cessão fiduciária de direitos e créditos; (iii) contrato de alienação fiduciária de máquinas e equipamentos; (iv) contrato de cessão condicional e cessão fiduciária dos direitos decorrentes dos contratos de compra e venda de gás e de arrendamento da UTG; (v) cessão fiduciária de certificado de depósito bancário; e (vi) alienação fiduciária de 1 (um) dos imóveis que compõem a planta onde a UTE da Parnaíba II está instalada, objeto da matrícula 2.947 da Serventia Extrajudicial de Santo Antônio do Lopes/MA.

Debêntures - 1ª emissão

Em 05 de dezembro de 2018 a Parnaíba II realizou a sua 1ª emissão de debêntures no valor de R\$695 milhões. Os recursos líquidos obtidos foram destinados para (a) quitação integral do saldo devedor (i) da Cédula de Crédito Bancário ("CCB") nº 0454-08967-17 emitida pela Parnaíba II em 2 de setembro de 2015 em favor do HSBC Bank Brasil S.A., sucedido pelo Banco Bradesco S.A., conforme aditada, (ii) da CCB nº 100112030018300 emitida pela Parnaíba II em 29 de março de 2012 em favor do Banco Bradesco S.A., e (iii) da CCB nº 100113120017700 emitida pela Parnaíba II em 26 de dezembro de 2013 em favor do Banco Bradesco S.A e (b) realização de outros pagamentos, conforme previsto nos contratos de garantia.

A 1ª emissão de debêntures possui prazo de vencimento de 84 meses contados da respectiva data de emissão, vencendo-se, portanto, em 5 de dezembro de 2025, com a remuneração de CDI + 2,5%. As debêntures serão amortizadas em 12 parcelas semestrais consecutivas, a partir do 18º mês contado da data de emissão, sendo o primeiro pagamento devido em 5 de junho de 2020, e, o último, na respectiva data de vencimento. Os juros remuneratórios são pagos pela Parnaíba II semestralmente, a partir da data de

emissão, no dia cinco dos meses de junho e dezembro de cada ano. O primeiro pagamento de juros remuneratórios das debêntures ocorreu em 5 de junho de 2019 e o último ocorrerá na data de vencimento.

Dentre outras obrigações da emissão, a Parnaíba II se obriga a:

- i) Manutenção da relação Dívida Líquida/EBITDA inferior aos limites escalonados anualmente, conforme abaixo:

| Demonstração Financeira Base | Índice |
|---------------------------------------|---------------|
| 31 de dezembro de 2018 | 3,25x |
| 31 de dezembro de 2019 | 3,00x |
| 31 de dezembro de 2020 e subsequentes | 2,50x |

- ii) Manutenção do nível de ICSD superior ou igual a 1,20x

Além de fiança prestada pela Companhia, as debêntures contam ainda com garantias reais, incluindo:

- (i) 50% da Cessão Fiduciária dos Direitos Emergentes das Autorizações PGN;
- (ii) 50% da Cessão Fiduciária dos Direitos Creditórios de Gás Natural;
- (iii) 50% da Cessão Fiduciária da conta vinculada de titularidade da PGN na qual deverão ser depositados a totalidade dos recursos oriundos dos itens (i) e (ii) acima;
- (iv) 50% da Alienação Fiduciária dos Equipamentos PGN;
- (v) Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios dos Contratos de Comercialização de Energia;
- (vi) Cessão Fiduciária dos Contratos de Fornecimento PGN;
- (vii) Alienação Fiduciária dos Equipamentos Parnaíba;
- (viii) Alienação Fiduciária de Imóvel;
- (ix) Alienação Fiduciária de Ações da Companhia; e
- (x) Cessão Fiduciária da Conta Reserva Especial.

Em outubro de 2019 esse empréstimo foi liquidado antecipadamente, através de recursos oriundos da 3ª emissão de debêntures da Parnaíba II e de capital próprio, porém em 31 de dezembro de 2018, o saldo referente a essas debêntures era de R\$677,8 milhões.

Debêntures – 3ª emissão

Em 21 de outubro de 2019 concluiu-se a 3ª emissão de debêntures de Parnaíba II no valor de R\$750 milhões em três séries, sendo a 1ª série no valor de R\$100 milhões, a 2ª no valor de R\$290 milhões e a 3ª no valor de R\$360 milhões. Os recursos obtidos foram destinados exclusivamente para liquidação antecipada do saldo remanescente das dívidas relativas à: 1ª emissão de debêntures simples de Parnaíba II, no montante de R\$ 717 milhões, com custo de CDI + 2,50% a.a. e vencimento em 2025, 2ª emissão de debêntures simples de Parnaíba III Geração de Energia S.A. (sucetida por Parnaíba II, conforme Fato Relevante divulgado em 01 de outubro de 2018), no montante de R\$ 246 milhões, com custo de CDI + 2,95% a.a. e vencimento em 2024 e a Cédula de Crédito Bancário junto ao Banco Itaú Unibanco S.A. (financiamento

mediante repasse contratado com o Banco Nacional de desenvolvimento Econômico e Social) no montante total de R\$ 223 milhões, com custo de TJLP + 5,15% a.a. e vencimento em 2027.

A 3ª emissão de debêntures possui prazo de vencimento de 84 meses contados da data de emissão, vencendo-se, portanto, em 02 de outubro de 2022, com a remuneração de CDI + 0,60% a.a. para a 1ª Série, CDI + 1,01% a.a. para a 2ª Série e CDI + 1,40% a.a. para a 3ª série. A 1ª série tem pagamento de juros semestral e principal integral na data de vencimento, a 2ª série tem pagamento de juros semestral, carência de principal de 48 meses e amortização em 2 parcelas iguais, anuais e consecutivas e a 3ª série tem pagamento de juros semestral, carência de principal de 72 meses e amortização em 2 parcelas iguais, anuais e consecutivas.

Dentre outras obrigações da emissão, a Parnaíba II se obriga a manter a relação Dívida Líquida/EBITDA inferior ou igual a 3,0 (durante toda a vigência das debêntures, a ser acompanhado anualmente pelo Agente Fiduciário com base nas demonstrações financeiras anuais e adicionalmente a Eneva, fiadora da emissão, compromete-se a manter a relação Dívida Líquida/EBITDA* inferior ou igual a 4,5 durante toda a vigência das debêntures a ser acompanhado trimestralmente. É importante destacar que essa medição não é calculada com base no EBITDA consolidado conforme divulgado na Seção 3.2 deste documento.

Em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019, o saldo referente a essas debêntures era respectivamente de R\$ 752,6 milhões e R\$ 755,7 milhões.

4. Parnaíba III Geração de Energia S.A. ("Parnaíba III")

1ª Emissão de Debêntures de Parnaíba III

Em 25 de novembro de 2013, Parnaíba III contratou junto ao Bradesco um empréstimo-ponte no valor de R\$120 milhões, para fins de financiamento da implantação da sua usina termelétrica, com vencimento inicialmente previsto para 9 de janeiro de 2014. Naquela data, foi repactuado novo vencimento para 31 de janeiro de 2014. O custo do empréstimo-ponte era de CDI, acrescido de 2,53% ao ano, com principal e juros a serem pagos ao final da operação. Em substituição a esse empréstimo foi emitida uma nota promissória nas mesmas condições e com novo vencimento em 29 de julho de 2014. Em substituição a essa nota promissória foi emitida outra nota promissória ao custo de CDI acrescido de 3,0% ao ano e com novo vencimento em 26 de janeiro de 2015.

A 1ª emissão de debêntures possuía prazo de vencimento de 84 meses contados da respectiva data de emissão, vencendo-se, portanto, em 5 de dezembro de 2025, com a remuneração de CDI + 2,5%. As debêntures com amortização em 12 parcelas semestrais consecutivas, a partir do 18º mês contado da data de emissão, sendo o primeiro pagamento devido em 5 de junho de 2020, e, o último, na respectiva data de vencimento. Os juros remuneratórios são pagos pela Parnaíba II semestralmente, a partir da data de emissão, no dia cinco dos meses de junho e dezembro de cada ano. O primeiro pagamento de juros remuneratórios das debêntures ocorreu em 5 de junho de 2019 e o último ocorrerá na data de vencimento. Em 31 de dezembro de 2017, as debêntures da 1ª emissão foram resgatadas antecipadamente.

2ª Emissão de Debêntures de Parnaíba III, sucedida por Parnaíba II

Em 24 de novembro de 2017, a Parnaíba III realizou a sua 2ª emissão de debêntures no valor total de R\$260,0 milhões, remuneradas a 100% do CDI acrescido de spread de 2,95% ao ano, a serem amortizadas em 12 parcelas semestrais consecutivas a partir de junho de 2019. A 1ª série desembolsada em 13 de dezembro de 2017, no montante de R\$100,0 milhões, foi utilizada para realizar o resgate antecipado total das debêntures da 1ª emissão de R\$100,5 milhões. O desembolso da 2ª série, no montante de R\$160,0 milhões, ocorreu em 6 de fevereiro de 2018 e foi utilizada para redução de capital da emissora, distribuição de dividendos e liquidação antecipada do saldo remanescente da dívida da Itaquí Geração de Energia S.A. junto ao Bradesco, proveniente de repasse de recursos do BNDES.

Após a reestruturação societária detalhada no item 10.1.h, as debêntures da 2ª emissão foram incorporadas à Parnaíba II e, posteriormente em outubro de 2019, as debêntures da 2ª emissão foram integralmente resgatadas antecipadamente com os recursos provenientes da 3ª emissão de debêntures de Parnaíba II e de capital próprio.

As debêntures da 2ª emissão não possuíam saldo em aberto em 31 de dezembro de 2019, porém, nos anos de 2018 e 2017, seu saldo em aberto era de R\$256,7 milhões e R\$94,8 milhões, respectivamente.

Além de fiança prestada pela Companhia, as debêntures da 2ª emissão contavam ainda com garantias reais, incluindo: (i) contrato de alienação fiduciária de ações de emissão da Parnaíba III e de titularidade da Parnaíba Participações; (ii) contrato de cessão fiduciária de direitos creditórios provenientes de venda de energia; (iii) contrato de alienação fiduciária de ações de emissão da Parnaíba III transferidas à Companhia; (iv) contrato de cessão fiduciária emergentes das autorizações; e (v) conta vinculada de titularidade da Parnaíba III.

5. Eneva S.A.

No Plano de Recuperação Judicial da Companhia, aprovado pelos credores e homologado em 12 de maio de 2015, foi definido que o saldo remanescente da dívida de cada credor corresponderia ao saldo dos valores após (i) o abatimento da quantia de R\$0,3 milhão, (ii) a redução obrigatória do valor de 20% mediante aplicação de deságio sobre o valor da dívida no montante que superar R\$0,3 milhão, e (iii) redução obrigatória de 40% do valor da dívida no montante que superar R\$0,3 milhão, o que ocorrerá por meio de capitalização da dívida. O saldo remanescente tem incidência de juros de CDI + 2,75% a.a. para as dívidas em Reais, e de Libor, para as dívidas em moeda estrangeira. Esse saldo conta ainda com uma carência de 4 anos para pagamento de juros e 8 anos para pagamento do principal, que deve ser amortizado, observado o seguinte cronograma de pagamento: 15% no 9º ano, 15% no 10º ano, 20% no 11º ano, 25% no 12º ano e 25% no 13º ano. Em novembro de 2015, ocorreu a redução obrigatória de 40% do valor da dívida, acima mencionada.

Em junho de 2019, com os recursos provenientes da sua 2ª emissão de debêntures, a Companhia quitou integralmente o saldo remanescente da dívida proveniente do seu Plano de Recuperação Judicial, no montante total de R\$ 1.575,0 milhões, dos quais R\$856,1 milhões foram destinados ao Banco BTG Pactual

S.A., R\$469,0 milhões ao Itaú Unibanco S.A., R\$142,2 milhões ao Banco Santander (Brasil) S.A Grand Cayman Branch, R\$92,3 milhões ao FIDC Eneva Recebíveis, R\$8,9 milhões ao Crown Ocean Capital Credits III FIDC e R\$6,6 milhões ao Zonda - VX FIDC.

Em 31 de dezembro de 2018, o saldo do endividamento decorrente do Plano de Recuperação Judicial acima descrita era de R\$1.517,4 milhões, dos quais R\$822,2 milhões são devidos ao Banco BTG Pactual S.A., R\$451,4 milhões ao Itaú Unibanco S.A., R\$139,6 milhões ao Bullseye I LLC, R\$57,4 milhões ao FIDC Recebíveis Eneva, R\$31,5 milhões ao Bullseye I FIDC, R\$8,8 milhões ao Crown Ocean Capital Credits III FIDC e R\$6,4 milhões ao Zonda - VX FIDC.

Em 31 de dezembro de 2017, o saldo do endividamento decorrente do Plano de Recuperação Judicial acima descrita era de R\$1.376,1 milhões, dos quais R\$752,1 milhões são devidos ao Banco BTG Pactual S.A., R\$412,9 milhões ao Itaú Unibanco S.A., R\$117,1 milhões ao Bullseye I LLC, R\$81,3 milhões ao Bullseye I FIDC, e R\$12,7 milhões ao Credit Suisse Brazil (Bahamas) Limited.

Em 29 de junho de 2016, o juízo da 4ª Vara Empresarial proferiu decisão decretando o encerramento do processo de recuperação judicial da Companhia e de sua subsidiária Eneva Participações, mas tal decisão foi objeto de apelação em 24 de outubro de 2016. Os eventuais efeitos dessa apelação, caso julgada contrariamente aos interesses da Companhia, envolvem o retorno dos autos para a 4ª Vara Empresarial, a fim de que a decretação do fim da recuperação judicial ocorresse somente após o fim do biênio legal, o qual se encerrou em maio de 2017. Para mais informações sobre o Plano de Recuperação Judicial, ver o item 6.5 do Formulário de Referência.

Debêntures – 2ª emissão

Em 15 de maio de 2019 a Eneva S.A. realizou sua 2ª emissão de debêntures, no valor de R\$2.000,0 milhões, em três séries, *clean*, e com o rating da emissão brAAA atribuído pela Standard & Poor's (S&P) em 29 de abril de 2019. Os recursos oriundos da 1ª e 2ª séries, no montante de R\$750,0 milhões cada, foram destinados à quitação integral do saldo remanescente dos credores quirografários do Plano de Recuperação Judicial da Companhia. Os recursos da 3ª série, no montante de R\$500,0 milhões, foram destinados ao pagamento ou reembolso de gastos e despesas relacionados ao projeto de implantação da Central Geradora Termelétrica 5A e 5B (UTE Parnaíba V) com capacidade instalada de 386 MW. O projeto de Parnaíba V foi enquadrado como prioritário pelo MME, conforme a Lei 12.431 e o Decreto 8.874 e as debêntures da 3ª série representam o percentual estimado na data de emissão de 38,46% dos investimentos para a construção da UTE Parnaíba V.

As 3 séries da 2ª emissão de debêntures possuem as seguintes características: (i) a 1ª série possui prazo de 60 meses contados da Data de Emissão, vencendo-se, portanto, em 15 de maio de 2024, com remuneração de CDI + 0,95% ao ano, amortização integral na data de vencimento e juros remuneratórios a serem pagos semestralmente, contados a partir da respectiva data de emissão, no dia 15 dos meses de maio e novembro de cada ano; (ii) a 2ª série possui prazo de 96 meses contados da data de emissão, vencendo-se, portanto, em 15 de maio de 2027, com remuneração de CDI + 1,45% ao ano, amortização em 3 parcelas anuais e consecutivas, sendo o primeiro pagamento em 15 de maio de 2025 e juros

remuneratórios a serem pagos semestralmente, contados a partir da data de emissão, no dia 15 dos meses de maio e novembro de cada ano; e (iii) a 3ª série possui prazo de 120 meses contados da data de emissão, vencendo-se, portanto, em 15 de maio de 2029, com remuneração de IPCA + 5,05% ao ano, amortização em 3 parcelas anuais e consecutivas, sendo o primeiro pagamento em 15 de maio de 2027 e juros remuneratórios a serem pagos semestralmente, contados a partir da data de emissão, no dia 15 dos meses de maio e novembro de cada ano.

Dentre outras obrigações da emissão estabelecidas na Escritura, a Emissora se obriga, durante a vigência das debêntures, à manutenção do covenant Dívida Líquida/EBITDA igual ou inferior a 4,5x. No período compreendido entre 30 de setembro de 2020 (inclusive) e 30 de junho de 2022 (inclusive), caso seja verificado o covenant acima de 4,5x e menor que 5,0x, a Companhia remunerará os debenturistas com o pagamento de prêmio extraordinário no período que perdurar o covenant entre 4,5x e 5,0x.

Em 31 de dezembro de 2020 e 2019, o saldo referente a essas debêntures era respectivamente de R\$ 2.022,7 milhões e R\$ 2.000,7 milhões.

Debêntures – 3ª emissão

Em 15 de dezembro de 2019 a Eneva S.A. realizou a sua 3ª emissão de debêntures, no valor de R\$650,0 milhões, em série única, clean, e com o rating da emissão brAAA atribuído pela Standard & Poor's (S&P) em 21 de janeiro de 2020. Os recursos líquidos oriundos da emissão destinaram-se para investimentos, pagamento futuro ou reembolso, de gastos, despesas ou dívidas, que tenham ocorrido em período igual ou inferior a 24 meses relacionados à execução do Projeto Parque dos Gaviões – Bacia do Parnaíba, enquadrado como prioritário na forma da Lei 12.431, foi objeto da Portaria nº 327, de 21 de agosto de 2019, publicada no Diário Oficial da União em 23 de agosto de 2019, emitida pelo Ministério de Minas e Energia.

A emissão possui a seguinte característica: prazo de 8 anos contados da Data de Emissão, vencendo-se, portanto, em 15 de dezembro de 2027, com remuneração de IPCA + 4,2259% ao ano, amortização anual a partir de 2025 e juros remuneratórios a serem pagos semestralmente, contados a partir da Data de Emissão, no dia 15 dos meses de junho e dezembro de cada ano;

Dentre outras obrigações da emissão estabelecidas na respectiva escritura, a Eneva se obriga, durante a vigência das debêntures, à manutenção do covenant Dívida Líquida/EBITDA igual ou inferior a 4,5x. No período compreendido entre 30 de setembro de 2020 (inclusive) e 30 de junho de 2022 (inclusive), caso seja verificado o covenant acima de 4,5x e menor que 5,0x, a Companhia remunerará os debenturistas com o pagamento de prêmio extraordinário no período em que perdurar o covenant entre 4,5x e 5,0x. É importante destacar que essa medição não é calculada com base no EBITDA consolidado conforme divulgado na Seção 3.2 deste documento.

Em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019, o saldo referente a essas debêntures era respectivamente de R\$ 667,8 milhões e R\$ 636,6 milhões.

Debêntures – 4ª emissão

Em 13 de abril de 2020, a Eneva S.A. realizou a sua 4ª emissão de debêntures, no valor de R\$410,0 milhões, em série única, clean. Os recursos líquidos oriundos da emissão destinaram-se ao reforço de capital de giro.

A Emissão possui as seguintes características: prazo de 1 ano contado da data de emissão, a vencer, portanto, em 13 de abril de 2021, com a remuneração a remuneração semestral de CDI + 2,50% ao ano e amortização de principal *bullet*, ou seja, em seu vencimento. Em 28 de dezembro de 2020 esse empréstimo foi liquidado.

Debêntures – 5ª emissão

Em 15 de junho de 2020, a Eneva S.A. realizou a sua 5ª emissão de debêntures, no valor de R\$650,0 milhões, em série única, clean, e com o rating da emissão brAAA atribuído pela Standard & Poor's (S&P) em 25 de junho de 2020. Os recursos líquidos oriundos da emissão destinam-se para investimentos, pagamento futuro ou reembolso, de gastos, despesas ou dívidas, que tenham ocorrido em período igual ou inferior a 24 meses relacionados à execução do Projeto Parque dos Gaviões – Bacia do Parnaíba, enquadrado como prioritário na forma da Lei 12.431, foi objeto da Portaria nº 327, de 21 de agosto de 2019, publicada no Diário Oficial da União em 23 de agosto de 2019, emitida pelo Ministério de Minas e Energia.

A emissão possui a seguinte característica: prazo de 10 anos contados da data de emissão, vencendo-se, portanto, em 15 de junho de 2030, com remuneração de IPCA + 5,50% ao ano, amortização anual a partir de 2028 e juros remuneratórios a serem pagos semestralmente, contados a partir da data de emissão, no dia 15 dos meses de junho e dezembro de cada ano.

Dentre outras obrigações da emissão estabelecidas na Escritura, a Emissora se obriga, durante a vigência das debêntures, à manutenção do covenant Dívida Líquida/EBITDA igual ou inferior a 4,5x. No período compreendido entre 30 de setembro de 2020 (inclusive) e 30 de junho de 2022 (inclusive), caso seja verificado o covenant acima de 4,5x e menor que 5,0x, a Companhia remunerará os debenturistas com o pagamento de prêmio extraordinário no período em que perdurar o covenant entre 4,5x e 5,0x. É importante destacar que essa medição não é calculada com base no EBITDA consolidado conforme divulgado na Seção 3.2 deste documento.

Em 31 de dezembro de 2020, o saldo referente a essas debêntures era de R\$ 651,9 milhões.

Debêntures – 6ª emissão

Em 29 de setembro de 2020, a Eneva S.A. realizou a sua 6ª emissão de debêntures, no valor de R\$947,9 milhões, em duas séries, clean, e com o rating da emissão brAAA atribuído pela Standard & Poor's (S&P) em 24 de agosto de 2020. Os recursos líquidos obtidos pela Emissora por meio da colocação das Debêntures da Primeira Série serão utilizados até a Data de Vencimento da Primeira Série (conforme termo abaixo definido) para investimentos e pagamentos futuros relativos à execução do Projeto Parque dos Gaviões, o qual foi enquadrado pelo MME como prioritário, nos termos da Lei 12.431 e do Decreto 8.874, por meio da

Portaria do MME do Projeto Parque dos Gaviões. Os recursos líquidos obtidos pela Emissora por meio da colocação das Debêntures da Segunda Série serão utilizados até a Data de Vencimento da Segunda Série (conforme termo abaixo definido) para (i) reembolso de gastos, despesas e/ou dívidas, que tenham ocorrido em período igual ou inferior a 24 (vinte e quatro) meses da data de encerramento da Oferta, e (ii) investimentos e pagamentos futuros, sendo ambos os itens (i) e (ii) relativos à execução do Projeto Parnaíba VI e do Projeto UTE Jaguatirica II, os quais foram enquadrados pelo MME como prioritários, nos termos da Lei 12.431 e do Decreto 8.874, por meio da Portaria do MME Parnaíba VI e da Portaria do MME UTE Jaguatirica II.

A primeira série possui prazo de 10 anos contados da data de emissão, vencendo-se, portanto, em 15 de setembro de 2030, com remuneração de IPCA + 4,127% ao ano, amortização anual a partir de 2028 e juros remuneratórios a serem pagos semestralmente, contados a partir da data de emissão, no dia 15 dos meses de junho e dezembro de cada ano.

A segunda série possui prazo de 15 anos contados da data de emissão, vencendo-se, portanto, em 15 de setembro de 2035, com remuneração de IPCA + 4,5034% ao ano, amortização anual a partir de 2033 e juros remuneratórios a serem pagos semestralmente, contados a partir da data de emissão, no dia 15 dos meses de março e setembro de cada ano.

Em 31 de dezembro de 2020, o saldo referente a essas debêntures era de R\$ 984,6 milhões.

6. Pecém II Geração de Energia S.A. ("Pecém II")

A partir de abril de 2018, a Pecém II passou de controlada indireta para controlada direta, passando a ser consolidada nas demonstrações financeiras da Companhia. Para mais informações sobre a aquisição do controle de Pecém II, ver a seção 10.1 item (h) deste Formulário de Referência.

Empréstimo Direto – BNDES

Em 28 de setembro de 2010, Pecém II contratou um financiamento de longo prazo com o BNDES no valor de R\$737,4 milhões, para fins de financiamento da implantação da sua usina termelétrica. Pecém II recebeu o montante de R\$615,3 milhões previstos nos subcréditos A, B, C, D e L e R\$110,1 milhões previstos nos subcréditos E, F, G, H e I. Esses subcréditos têm prazo total de 17 anos, com 14 anos de amortização, e com carência para pagamento de juros e principal até julho de 2013. A remuneração inicialmente acordada para os subcréditos A, B, C e D era de TJLP, acrescido de 2,18% ao ano, e de Taxa Referência BNDES, acrescido de 2,18% para os subcréditos E, F, G, H e I (estes últimos sendo ajustados pelo IPCA), enquanto para o subcrédito L foi pactuada inicialmente taxa juros equivalente a TJLP. O subcrédito J, no valor de R\$22 milhões foi transferido, em abril de 2012, para o subcrédito A. Em dezembro de 2014, uma repactuação do contrato foi realizada e os juros incorridos até aquela data foram incorporados ao principal, ficando a carência alterada para até dezembro de 2015. Naquela mesma ocasião, o *spread* do financiamento foi alterado para 3,14% ao ano. Os juros apurados durante a fase de carência foram capitalizados junto aos valores desembolsados. Em dezembro de 2014, foi obtido um reescalonamento da dívida o que garantiu um novo prazo de carência para o principal e juros de 12 meses. O financiamento tem vencimento previsto para 15 de dezembro de 2027.

Em abril de 2018, a controlada Pecém II realizou a liquidação antecipada de R\$ 220 milhões do saldo devedor atualizado de seu contrato de financiamento junto ao BNDES (R\$ 162 milhões ao custo de TJLP acrescido de 3,1% ao ano e R\$ 58 milhões ao custo de IPCA acrescido de 10,6% ao ano). A redução do endividamento permitiu a declaração de Performance Financeira e Operacional de Pecém II pelo BNDES, e consequente liberação de todas as fianças bancárias garantidoras do financiamento.

Pecém II se obrigou a manter índice de cobertura do serviço de dívida (ICSD) de, no mínimo, 1,20, a partir do exercício social de 2017.

O financiamento contava ainda com garantias reais, incluindo: (i) penhor das ações de Pecém II de titularidade da Companhia; (ii) cessão fiduciária de direitos creditórios; (iii) alienação fiduciária de máquinas e equipamentos; (iv) hipoteca de terreno onde está localizada a planta; e (v) constituição de conta de receitas e conta reserva.

Durante o exercício de 2020 esse empréstimo foi liquidado. Em 31 de dezembro de 2020 a companhia não possuía saldo em aberto. Em 31 de dezembro de 2019 e 2018 o saldo em aberto destes financiamentos era de R\$452,2 milhões e R\$ 505,1 milhões, respectivamente.

Empréstimo – BNB

A Pecém II contava também com um empréstimo do BNB com recursos do FNE, o qual foi contratado em 31 de janeiro de 2011, para fins de financiamento da implantação da sua usina termelétrica, no montante total de R\$250 milhões, os quais já foram totalmente desembolsados. O empréstimo do BNB tem prazo total de 17 anos, com juros trimestrais, com 14 anos de amortização e com carência para pagamento de principal até fevereiro de 2014, sendo remunerado a juros de 10% ao ano, com vencimento previsto para 31 de janeiro de 2028. O financiamento previa um bônus de adimplência (15%), com a consequente redução do custo para 8,5% ao ano. Em maio de 2015, foi obtido um reescalonamento da dívida o que garantiu um novo prazo de carência de um ano para o principal.

Pecém II se obrigava a manter ICSD de, no mínimo, 1,20, a partir do exercício social de 2017.

O financiamento contava ainda com as seguintes garantias reais: (i) hipoteca; (ii) alienação fiduciária de máquinas e equipamentos; (iii) cessão fiduciária de direitos e créditos; (iv) penhor de ações; (v) cessão fiduciária de direitos creditórios; e (vi) fundo de liquidez em conta reserva.

Durante o exercício de 2020 esse empréstimo foi liquidado. Em 31 de dezembro de 2020 a companhia não possuía saldo em aberto. Em 31 de dezembro de 2019 e 2018, o saldo em aberto deste financiamento era de R\$191,1 milhões e R\$204,5 milhões, respectivamente.

7. Parnaíba Gás Natural S.A ("PGN")

Em 28 de dezembro de 2018 a Eneva S.A. efetuou a incorporação do acervo líquido contábil da Parnaíba Gás Natural S.A. Nesta mesma data, em consonância com o previsto no plano de reestruturação societária e de estrutura de capital da Eneva S.A. e de suas subsidiárias de geração a gás e *upstream*, foi efetuado o pagamento antecipado do saldo integral da dívida relativa às 2ª e 6ª emissões de debêntures simples da

Parnaíba Gás Natural S.A.

FINEP

Em 21 de agosto de 2017, a PGN contratou um financiamento de longo prazo com a FINEP no valor de R\$79,3 milhões, com o objetivo de financiar, parcialmente, as despesas incorridas na elaboração e execução do seu Plano Estratégico de Inovação. O recurso proveniente deste financiamento foi recebido em duas tranches, sendo a primeira em 27 de setembro de 2017, no valor de R\$39,6 milhões e a segunda em 25 de julho de 2018, no valor de R\$29,9 milhões. O financiamento possui prazo de carência de 18 meses contados da data da sua assinatura, com amortização em 73 parcelas mensais e sucessivas, desde 15 de março de 2019, vencendo-se, portanto, em 15 de março de 2025. Sobre o montante desembolsado incidirão juros ao custo de TJLP acrescido de 3% ao ano, a serem pagos mensalmente durante todo o período de vigência do contrato. Para assegurar o cumprimento das obrigações previstas no contrato, a PGN deu como garantia a este financiamento fianças bancárias, que, por sua vez, estavam garantidas pela Companhia através de nota promissória e cessão fiduciária de aplicação financeira. Em março de 2018, a Companhia obteve autorização para o cancelamento da cessão fiduciária da aplicação financeira constituída como garantia destas fianças bancárias.

Em 10 dezembro de 2018, foi firmado com a FINEP um novo contrato no montante de R\$ 36,5 milhões pela Parnaíba Gás Natural S.A., também destinados ao financiamento do seu Plano Estratégico de Inovação. Em 31 de dezembro de 2019, a PGN havia recebido o montante de R\$31,5 milhões provenientes desse financiamento, restando, ainda, um crédito no valor de R\$5,0 milhões a serem utilizados até junho de 2020. O contrato será amortizado em 97 parcelas mensais e sucessivas a partir de dezembro de 2020, e possui juros incidindo sobre o principal da dívida ao custo de TJLP acrescido de 1% ao ano, a serem pagos mensalmente durante todo o período de vigência do contrato. Em garantia a este financiamento foi apresentada fiança bancária.

Em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 e 2018, o saldo mantido pela PGN junto à FINEP era de R\$ 80,2 milhões, R\$92,1 milhões e R\$87,6 milhões, respectivamente.

2ª Emissão de Debêntures Privadas

Em fevereiro de 2014, a Administração da PGN aprovou a emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, no montante de até R\$745 milhões, com vencimento final em 20 de fevereiro de 2020, e custo de 120% do CDI, com juros remuneratórios semestrais e amortização do principal na seguinte proporção: 11,2% em fevereiro de 2016, 22,2% em fevereiro de 2017, 22,2% em fevereiro de 2018, 22,2% em fevereiro de 2019 e 22,2% em fevereiro de 2020. Desse total, R\$650 milhões foram integralizados em março de 2014 e o saldo remanescente de R\$95 milhões foi integralizado em setembro de 2014. Do total das debêntures, 55.000 foram adquiridas pelo Bradesco e 19.500 pelo Citibank.

Em 25 de fevereiro de 2016, foi aprovada em Assembleia Geral de Debenturistas a prorrogação da amortização do principal da 2ª emissão de Debêntures, referente a parcela vincenda em 28 de fevereiro de 2016 para 28 de agosto de 2016.

Em 13 de julho de 2016, foi aprovada em Assembleia Geral de Debenturistas aditamento à escritura de emissão das debêntures, em decorrência dos Acordos de Subscrição celebrados por Cambuhy e OGX, que deliberou, dentre outros temas, pela supressão de todo e qualquer prêmio a ser pago pela PGN em razão de resgates antecipados ou amortizações antecipadas e pela alteração da remuneração das debêntures para 123% do CDI, a partir da vigência desse aditamento.

Em fevereiro de 2017, foi realizada amortização do valor principal das debêntures no montante de R\$165,4 milhões. Em dezembro de 2018 as debêntures foram pagas antecipadamente em consonância com o plano de reestruturação societária da Companhia, porém, em 31 de dezembro de 2017, o saldo em aberto referente às debêntures da 2ª emissão da PGN era de R\$507,6 milhões.

3ª e 4ª Emissão de Debêntures

Em fevereiro de 2015, a Administração da PGN aprovou a 3ª emissão de até 20.000 debêntures simples, mandatoriamente conversíveis em ações, em série única, para financiamento de seu plano de investimentos na exploração e desenvolvimento dos blocos da bacia do Parnaíba, com vencimento em 2022 e custo de 100% do CDI + 3,5%. Em 06 de abril de 2015, a Cambuhy integralizou a totalidade das debêntures com valor equivalente a R\$199,9 milhões.

Em setembro de 2015, a PGN efetuou a 4ª emissão de debêntures, para subscrição privada, conversíveis em ações, em série única, da espécie quirografária, no montante de R\$150 milhões, com prazo de 7 anos a contar da data de emissão e custo de CDI + 3,5%, vencendo, portanto, em 2022. Os recursos da referida emissão se destinam ao financiamento do plano de investimentos da PGN na exploração e desenvolvimento dos blocos da bacia do Parnaíba. A Cambuhy integralizou a totalidade das 15.000 debêntures com valor nominal unitário de R\$10.000,00.

Em 26 de fevereiro de 2016, o debenturista único da 3ª e 4ª emissões de debêntures da PGN concordou com a prorrogação da data de vencimento das remunerações devidas no decorrer do exercício social de 2016 para 1º de março de 2017, sem encargos moratórios.

Em Assembleia Geral de Debenturistas realizada em 13 de julho de 2016, os debenturistas da 2ª emissão aprovaram a transferência das debêntures conversíveis da 3ª e 4ª emissões da PGN, antes detidas pela Cambuhy, para a Companhia.

Em 28 de dezembro de 2018, com a incorporação da PGN pela Companhia, as debêntures foram extintas visto que perderam sua funcionalidade e seu valor legal, porém, em 31 de dezembro de 2017, o saldo em aberto referente às debêntures da 3ª e 4ª emissões da PGN era de R\$491,1 milhões.

5ª Emissão de Debêntures

Em 25 de fevereiro de 2016, a PGN efetuou a 5ª emissão de debêntures, de subscrição privada, não conversíveis em ações de emissão da Companhia, em série única, da espécie quirografária, no montante de

R\$70,0 milhões, na quantidade de 7.000 debêntures, com valor nominal unitário de R\$10.000,00 e vencimento em 25 de fevereiro de 2017.

Em 25 de agosto de 2016 foram subscritas 5.000 debêntures nominativas, em série única, com valor nominal unitário de R\$10.000,00 no montante total de R\$50.000,00 pela Cambuhy. As condições de remuneração e prazo de integralização das debêntures foram alteradas em Assembleia Geral de Debenturistas de 17 de agosto de 2016, passando (i) a remuneração de 120% para 123% do CDI e; (ii) o prazo de integralização de 180 para 360 dias a partir da data de emissão.

Conforme aprovado na Assembleia Geral de Debenturistas da PGN realizada em 16 de fevereiro de 2017, na forma prevista na escritura, a prorrogação da data de vencimento das remunerações devidas foi alterada para 25 de agosto de 2017.

Em 23 de agosto de 2017, a debenturista da referida 5ª emissão anuiu, por meio de Instrumento Particular de Deliberação do Debenturista Único da Quinta Emissão para Subscrição Privada de Debêntures Quirografárias, Não Conversíveis em Ações, em Série Única, de Emissão da PGN, com a postergação da data de vencimento das debêntures, a qual foi alterada para 25 de fevereiro de 2018.

Em 15 de setembro de 2017, a debenturista Cambuhy celebrou, com a anuência da PGN, contrato de compra e venda, no qual alienou as debêntures da 5ª emissão de sua titularidade para a Icatu.

Em 31 de dezembro de 2018, o saldo referente a essas debentures era zero em função da sua liquidação em 25 de fevereiro de 2018, porém em 31 de dezembro de 2017, o saldo referente às debêntures da 5ª emissão da PGN era de R\$50,4 milhões.

Empréstimo – BTGI Stigma

Em 25 de setembro de 2015, a BPMB Parnaíba S.A. (incorporada pela PGN em 31 de julho de 2017) contratou empréstimo junto ao BTGI Stigma LLC. O valor disponível no âmbito deste empréstimo era de R\$70,0 milhões, tendo sido posteriormente reduzido para R\$50,0 milhões, os quais foram integralmente desembolsados.

Seu vencimento inicial, em parcela única, ocorreria em 5 dezembro de 2016, e sua remuneração equivale a 100% do CDI, acrescido de um *spread* de 3,50% a.a. com cobrança semestral a partir de 7 de dezembro de 2015 e terminando na data de vencimento do empréstimo. Em 5 dezembro de 2016, esta dívida teve o seu vencimento postergado por 18 meses, sendo prevista a liquidação do principal de R\$50,0 milhões em duas parcelas de R\$25,0 milhões, respectivamente, em dezembro de 2017 e junho de 2018.

Durante o exercício de 2018, esse empréstimo foi liquidado, porém em 2017, o saldo em aberto deste empréstimo era de R\$25,2 milhões.

A companhia se obrigava a manter uma relação Dívida Líquida/EBITDA inferior ou igual a 3,5, a qual era medida trimestralmente com base nos últimos 12 meses.

O empréstimo tomado junto ao BTGI Stigma LLC era garantido por (i) penhor de direitos emergentes de concessão de exploração e produção de petróleo e gás natural; (ii) cessão fiduciária de direitos creditórios e direitos sobre contas; e (iii) aval da Companhia.

8. Parnaíba Geração e Comercialização de Energia S.A. ("PGC")

Financiamento – BNB

Em 28 de junho de 2019, PGC contratou junto ao BNB um empréstimo no valor de R\$843 milhões, com recursos do Fundo Constitucional de Financiamento do Nordeste ("FNE"), para fins de financiamento da implantação da Central Geradora Termelétrica Parnaíba 5ª e 5B. O empréstimo do BNB tem prazo total de 17 anos, com 12 anos de amortização, sendo remunerado a IPCA + 2,281% ao ano. O financiamento prevê um bônus de adimplência de 15%, com a consequente redução dos juros para 1,938% ao ano.

A Companhia é garantidora deste financiamento, que também conta com o pacote de garantias reais, incluindo: (i) contrato de cessão fiduciária de direitos creditórios; (ii) contrato de cessão fiduciária de direitos emergentes da autorização concedida pelo MME relativa ao projeto; (iii) contrato de penhor de ações; (iv) contrato de alienação fiduciária de máquinas e equipamentos; (v) conta reserva de serviço da dívida; (vi) conta reserva de operação e manutenção (O&M) e (vi) fiança bancária até o *completion* técnico e financeiro. Em 15 de maio de 2020, 29 de junho de 2020 e 16 de outubro, a PGC desembolsou respectivamente R\$ 138,9 milhões, R\$ 81,8 milhões e 202,5 milhões

Em 31 de dezembro de 2020, o saldo em aberto deste financiamento era de R\$ 428,2 milhões.

9. Azulão Geração de Energia. S.A. ("Azulão")

Financiamento – Basa

Em 31 de janeiro de 2020, Azulão formalizou a contratação junto ao Banco da Amazônia o empréstimo no valor de R\$1 bilhão, com recursos do Fundo Constitucional de Financiamento do Norte ("FNO"), com a destinação dos recursos para a implantação do projeto integrado Azulão-Jaguaririca nos estados de Amazonas e Roraima. O empréstimo tem prazo total de 196 meses, incluídos 24 meses de carência contados a partir de 15 de fevereiro de 2020. A amortização será no sistema SAC em 172 prestações mensais e sucessivas, sendo remunerado a IPCA + 1,9048% ao ano para subcréditos com investimentos em Boa Vista (Roraima) e IPCA + 1,5584% para investimentos em Silves (Amazonas). O financiamento prevê um bônus de adimplência, com a redução dos juros para IPCA + 1,6190% a.a. e 1,3247% ao ano, respectivamente.

A Eneva é garantidora deste financiamento, que conta com o pacote de garantias reais, incluindo: (i) Penhor de ações da Azulão, (ii) Cessão fiduciária de Recebíveis; (ii) Cessão fiduciária de direitos emergentes ; (iii) Cessão Fiduciária dos direitos emergentes da CCC ; (iv) Cessão fiduciária do contrato de fornecimento de gás para a Usina Termelétrica; (v) Alienação Fiduciária de Máquinas e Equipamentos do Projeto e (vi) Hipoteca do terreno de Azulão.

Em 24 de setembro de 2020 e 04 de dezembro de 2020, a Azulão desembolsou respectivamente R\$ 237,0 milhões e R\$ 576,9 milhões

Em 31 de dezembro de 2020, o saldo em aberto deste financiamento era de R\$ 840,4 milhões.

(ii) Outras relações de longo prazo com instituições financeiras

Os Diretores da Companhia informam que não existem relações de longo prazo entre a Companhia e suas controladas com instituições financeiras, referentes aos últimos três exercícios sociais, além daquelas já descritas no item 10.1(f)(i) acima.

Em 31 de dezembro de 2020 e 2019, a Companhia não possuía no saldo consolidado do seu endividamento, posição detida por acionistas representativos do seu capital social.

Em 31 de dezembro de 2018, 29,3% do saldo consolidado do endividamento da Companhia era detido por acionistas representativos de 32,7% do capital social da Companhia.

(iii) Grau de subordinação entre as dívidas

Os contratos de financiamento de longo prazo celebrados pelas controladas da Companhia descritos acima são, em sua maioria, financiamentos na modalidade de *Project Finance*, e possuem garantia real, tais como: (i) alienação fiduciária de ações, (ii) cessão fiduciária e condicional de contratos de fornecimento de gás, (iii) alienação fiduciária de máquinas e equipamentos, (iv) cessão fiduciária dos CCEARs e contratos de arrendamento, (v) alienação fiduciária de imóvel, (vi) cessão fiduciária de contas reserva e (vii) hipoteca. Os empreendimentos que possuem financiamento têm obrigações usualmente praticadas no mercado de não constituir, salvo autorização prévia e expressa dos respectivos financiadores, garantias de qualquer espécie em operações com outros credores, sem que as mesmas garantias sejam oferecidas aos financiadores, com exceção dos ônus permitidos previstos nos respectivos contratos.

Ademais, os contratos de financiamento de uma empresa não apresentam qualquer subordinação com as dívidas contraídas em relação aos demais contratos de financiamento da Companhia e de suas controladas.

Em eventual concurso universal de credores, após a realização dos ativos da Companhia, serão satisfeitos, nos termos da lei, os créditos trabalhistas, previdenciários e fiscais, com preferência em relação aos credores que contem com garantia real, flutuante e quirografários.

(iv) Eventuais restrições impostas à Companhia, em especial, em relação a limites de endividamento e contratação de novas dívidas, à distribuição de dividendos, à alienação de ativos, à emissão de novos valores mobiliários e à alienação de controle societário, bem como se a Companhia vem cumprindo essas restrições

Como forma de monitoramento da situação financeira da Companhia e suas investidas/sociedades controladas pelos credores envolvidos em contratos financeiros, alguns deles incluem cláusulas específicas

de *covenants*, as quais se encontram descritas no item 10.1.f(i) acima.

Em 31 de dezembro de 2020, 31 de dezembro de 2019 e 2018 todos os *covenants* financeiros previstos nos contratos se encontravam atendidos.

Além disso, certos contratos de empréstimos e financiamentos apresentam restrições e obrigações não financeiras adicionais, como, por exemplo, os abaixo destacados, as quais em 31 de dezembro de 2020, 31 de dezembro de 2019 e 2018 se encontravam atendidas:

- (i) obrigação de apresentar aos credores demonstrações financeiras periodicamente;
- (ii) direito dos credores de proceder a inspeções e visitas das suas instalações;
- (iii) obrigação de manter-se em dia em relação a obrigações tributárias, previdenciárias e trabalhistas;
- (iv) obrigação de manter em vigor contratos materialmente relevantes para as suas operações;
- (v) respeitar a legislação ambiental e manter em vigor as licenças necessárias para as suas operações;
- (vi) obrigação de realização de aportes de recursos pela Companhia em suas subsidiárias;
- (vii) constituição de contas reserva (para pagamento de serviço da dívida e/ou de *overhaul*) e manutenção de montantes mínimos em tais contas;
- (viii) restrições quanto ao pagamento de dividendos e juros sobre capital próprio, seja pelas subsidiárias da Companhia, seja pela própria Companhia a seus acionistas. Nesse sentido, ressalta-se que alguns contratos possuem vedação de distribuição de dividendos em valor superior ao mínimo obrigatório, exceto para os casos de anuência prévia ou atingimento de *covenants* financeiros pré-estabelecidos;
- (ix) restrições contratuais quanto a operações com partes relacionadas e alienações de ativos fora do curso normal de negócios;
- (x) restrições quanto à mudança de controle, reestruturações societárias e alteração material no objeto social e nos atos constitutivos dos devedores; e
- (xi) limites de endividamento e para a contratação de novas dívidas.

Os contratos de financiamento relativos aos projetos conduzidos por Parnaíba I Geração de Energia S.A. bem como as emissões de debêntures da Companhia, da Parnaíba I Geração de Energia S.A. e Parnaíba II Geração de Energia S.A., contêm cláusulas específicas de *covenants* financeiros, conforme abaixo demonstrado:

| Empresa | Descrição dos Covenants Financeiros | Periodicidade de apuração | Posição em 31/12/2020 |
|----------------|--|----------------------------------|------------------------------|
| Eneva | Dívida Líquida de no máximo 4,5 vezes o EBITDA | Trimestral | Atendido |
| PGC | Dívida Líquida de no máximo 6,0 vezes o EBITDA | Anual | Atendido |
| PGC | Índice de Cobertura de Dívida de no mínimo 1,20 | Anual | Atendido |
| PGC | Comprometimento da Capacidade de Pagamento < 70% | Anual | Atendido |
| Parnaíba II | Índice de Cobertura de Dívida de no mínimo 1,20 | Anual | Atendido |
| Parnaíba II | Dívida Líquida de no máximo 3,0 vezes o EBITDA | Anual | Atendido |

Adicionalmente, ressalta-se que em virtude dos contratos financeiros celebrados pela Companhia, as ações/quotas de determinadas controladas da Companhia (como por exemplo, PGC, Parnaíba II, Itaqui e Pecém II, por exemplo) são objeto de penhor ou alienação fiduciária aos credores das dívidas por estas contraídas. Para mais informações, vide o item 10.1(f) acima e os itens 10.1 (h) e (i) abaixo.

(g) Limites dos financiamentos já contratados e percentuais já utilizados

A Companhia e/ou suas controladas possuíam os seguintes financiamentos contratados e ainda não utilizados até 31 de dezembro de 2020:

Em R\$ milhões

| Empresa | Credor | Valor contratado | Valor utilizado | Saldo utilizado (%) |
|--|-----------------------------|-------------------------|------------------------|----------------------------|
| ENEVA S/A | FINEP | 36,5 | 31,5 | 86,3% |
| AZULÃO GERAÇÃO DE DENERGIA S.A. | BANCO DA AMAZÔNIA | 1.000 | 849,9 | 85,0% |
| PARNAÍBA GERAÇÃO E COMERCIALIZAÇÃO DE ENERGIA S.A. | BANCO DO NORDESTE DO BRASIL | 842,6 | 423,2 | 50,2% |

(h) Alterações significativas em cada item das demonstrações financeiras:

As informações a seguir apresentadas expressam as opiniões dos Diretores da Companhia.

O resumo das demonstrações financeiras para os exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2020, 2019 e 2018 foram extraídos das demonstrações financeiras consolidadas, preparadas sob a responsabilidade da administração da Companhia, de acordo com as Práticas Contábeis Adotadas no Brasil (BR GAAP) e com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro – *International Financial Reporting Standards* (“IFRS”), emitidas pelo *International Accounting Standard Board* (IASB).

Os Diretores da Companhia entendem que a Companhia adotou todas as normas, revisões de normas e interpretações emitidas pelo IASB que estavam em vigor e aplicáveis às demonstrações financeiras encerradas nos exercícios de 2020, 2019 e 2018.

As demonstrações financeiras consolidadas incluem as demonstrações financeiras da Companhia e das

sociedades nas quais a Companhia mantém o controle acionário, direta ou indiretamente, cujos encerramentos dos exercícios sociais são coincidentes com os da Companhia, e as práticas contábeis adotadas por essas sociedades são uniformes.

A Companhia esclarece que, em virtude de determinadas operações societárias nos exercícios sociais findos em 2020, 2019 e 2018, conforme abaixo descritas, a comparabilidade dos resultados dos exercícios encerrados acima é limitada.

Ao longo do exercício de 2018 a Companhia realizou uma reestruturação de seu organograma societário mediante os seguintes movimentos:

- a) Em 16 de abril de 2018, foi concluída a aquisição da totalidade da participação societária que a Uniper Holding GmbH possuía em Pecém II Participações S.A, o pagamento pela contraprestação transferida pelas ações, no valor de R\$160 milhões, foi efetivado pela Companhia na mesma data. Cabe destacar que a partir de abril de 2018 os saldos de Pecém II Participações passaram a fazer parte das demonstrações contábeis consolidadas da Eneva S.A.;
- b) Em 30 de setembro de 2018, a Parnaíba II efetuou a incorporação do acervo líquido contábil da Parnaíba III e Parnaíba IV. A incorporação se deu pelo valor de livros da sociedade e não gerou ágio;
- c) Em 28 de dezembro de 2018, a Eneva S.A. efetuou a incorporação do acervo líquido contábil da Parnaíba Gás Natural S.A.; e
- d) Em 28 de dezembro de 2018, a controlada Eneva Participações S.A. efetuou a incorporação do acervo líquido contábil da Parnaíba Participações S.A. O montante vertido como capital incorporado equivale a 50% do capital da empresa incorporada Parnaíba Participações S.A., tendo em vista a participação dos demais 50% que a Eneva Participações S.A. obtinha.
- e) Em 02 de janeiro de 2021 a Parnaíba Geração e Comercialização de Energia efetuou a incorporação do acervo líquido contábil da Parnaíba I. A incorporação se deu pelo valor de livros da sociedade e não gerou ágio.

Para informações adicionais sobre as operações societárias, vide o item 10.3(b) deste Formulário de Referência.

Comparação dos resultados consolidados da Companhia nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

| <i>em R\$ milhões, exceto percentuais</i> | Em 31 de dezembro de 2020 | Análise Vertical 2020 | Em 31 de dezembro de 2019 | Análise Vertical 2019 | Variação 2020/2019 |
|---|----------------------------------|------------------------------|----------------------------------|------------------------------|---------------------------|
| Receita de venda de bens e/ou serviços | 3.243,3 | 100,0% | 3.137,4 | 100,0% | 3,4% |

| | | | | | |
|---|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| Custo dos bens e/ou serviços vendidos | (1.745,4) | -53,8% | (1.899,6) | -60,5% | -8,1% |
| Resultado bruto | 1.497,9 | 46,2% | 1.237,8 | 39,5% | 21,0% |
| Despesas/Receitas operacionais | (381,2) | -11,8% | (271,1) | -8,6% | 40,6% |
| Gerais e administrativas | (448,5) | -13,8% | (373,1) | -11,9% | 20,2% |
| Outras receitas e despesas operacionais | 76,1 | 2,3% | 104,3 | 3,3% | -27,0% |
| Resultado de equivalência patrimonial | (8,8) | -0,3% | (2,3) | -0,1% | 274,6% |
| Resultado antes do resultado financeiro e dos tributos | 1.116,8 | 34,4% | 966,6 | 30,8% | 15,5% |
| Resultado financeiro | (299,7) | -9,2% | (410,2) | -13,1% | -26,9% |
| Receitas financeiras | 192,1 | 5,9% | 178,6 | 5,7% | 7,5% |
| Despesas financeiras | (491,7) | -15,2% | (588,8) | -18,8% | -16,5% |
| Resultado antes dos tributos sobre o lucro | 817,1 | 25,2% | 556,5 | 17,7% | 46,8% |
| Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o lucro | 189,4 | 5,8% | 42,6 | 1,4% | 344,4% |
| Corrente | (33,9) | -1,0% | (39,5) | -1,3% | -14,2% |
| Diferido | 223,3 | 6,9% | 82,1 | 2,6% | 171,9% |
| Lucro líquido do exercício | 1.006,5 | 31,0% | 599,1 | 19,1% | 68,0% |

Receita de venda de bens e/ou serviços

A receita de venda de bens e/ou serviços da Companhia passou de R\$ 3.137,4 milhões no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2019 para R\$3.243,3 milhões no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2020, representando um aumento de 3,4% e teve como principais fatores:

- a) Aumento de R\$52,3 milhões na receita fixa em função do reajuste anual indexado ao IPCA.
- b) Aumento de R\$50,5 milhões na receita variável motivado por:
 - Aumento da garantia física da usina termelétrica de Parnaíba I para 129,9 MW médios e da usina termelétrica Parnaíba III para 30,4 MW médios, permitindo a comercialização do excedente de energia gerado no ambiente de contratação livre.
 - Aumento de 44% do volume de energia negociado no mercado bilateral, que passou de 2.701 MW em 2019 para 3.901 MW em 2020.

Custo dos bens e/ou serviços vendidos

O custo dos bens e/ou serviços vendidos passou de R\$1.899,6 milhões no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2019 para R\$1.745,4 milhões no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2020, representando uma queda de 8,1%. Tal variação refere-se, basicamente, à redução de R\$152,5 milhões no consumo dos insumos de geração devido à queda no nível médio de despacho de Pecém II, em 52%, e de

Itaqui, em 19%, comparando-se ao ano de 2019.

Despesas gerais e administrativas

As despesas gerais e administrativas passaram de R\$373,1 milhões no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2019 para R\$448,5 milhões no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2020, representando um aumento de despesas de 20,2%. Esse aumento deve-se, principalmente, aos fatores abaixo:

- a) Incremento nos gastos de pessoal, no montante de R\$42,8 milhões que está, substancialmente, ligado à atualização ao valor justo e reconhecimento de encargos devidos pelo exercício dos planos de pagamento baseado em ações concedidos pela Companhia aos seus administradores e que tiveram um impacto de R\$35,1 milhões no ano de 2020 quando comparado ao ano de 2019, e pelo aumento da quantidade de funcionários na Eneva S.A. na ordem de 11,8%.
- b) Aumento dos gastos com exploração e poços secos na controladora Eneva S.A. em R\$36,5 milhões no ano de 2020 quando comparado ao ano de 2019.

Despesas/Receitas operacionais

Outras receitas e despesas operacionais

As outras receitas e despesas operacionais passaram de um saldo positivo de receitas de R\$104,3 milhões no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2019 para um saldo positivo de receitas de R\$76,1 milhão no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2020. Essa redução na ordem de 27,0%, deve-se principalmente:

- a) Pela variação negativa de R\$74,3 milhões gerada pela reversão do *impairment* na subsidiária Itaqui Geração de Energia na comparação dos exercícios de 2020 e 2019 nos montantes de, respectivamente, R\$52,8 milhões e R\$127,1 milhões;
- b) Pela não ocorrência, no ano de 2020, do ganho decorrente de decisão favorável do Tribunal Regional Federal da 2ª Região que acatou o pedido da Parnaíba Gás Natural S.A., incorporada pela Eneva S.A., para excluir o ICMS da base de cálculo do PIS/COFINS, no montante de R\$33,7 milhões, auferido em março de 2019;
- c) Pela variação positiva de R\$55,4 milhões em contingências na comparação dos exercícios de 2020 e 2019, em função de reversões de provisões trabalhistas na Controladora e na subsidiária Itaqui Geração de Energia, devido à mudança de prognóstico;
- d) Pelo reconhecimento de ganho no montante de R\$18,1 milhões referente à alienação da participação societária na Seival Sul Mineração em abril de 2020.

Resultado de Equivalência Patrimonial

O resultado de equivalência patrimonial passou de uma despesa de R\$2,3 milhões no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2019 para uma despesa de R\$8,8 milhões no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2020, representando um aumento de 274,6%. Essa variação refere-se, basicamente, às perdas com a controlada em conjunto MABE, no montante de R\$ 7,5 milhões.

Resultado financeiro

O resultado financeiro passou de uma despesa financeira líquida de R\$410,2 milhões no exercício findo em 31 de dezembro 2019, para uma despesa financeira líquida de R\$299,7 milhões no exercício findo em 31 de dezembro de 2020, com redução na ordem de 26,9%, principalmente em decorrência dos seguintes fatores: As despesas financeiras passaram de R\$588,8 milhões no exercício findo em 31 de dezembro de 2019 para R\$491,7 milhões no exercício findo em 31 de dezembro de 2020, representando uma redução de 16,5%, principalmente em decorrência de:

- a) A não ocorrência de encargos financeiros das dívidas das subsidiárias Pecém II e Itaqui com o BNB e BNDES devido ao pré-pagamento realizado em 2020.
- b) Reestruturação das dívidas da companhia com as emissões da 3ª, 5ª e 6ª emissão de debêntures e dos desembolsos dos projetos de Azulão com financiamento pelo BASA e Parnaíba V com financiado pelo BNB. As novas dívidas são dedicadas aos projetos de capital da companhia, portanto, tiveram seus encargos ativados.
- c) A redução do CDI médio de 5,9% em 2019 para 2,8% em 2020 que representa atualmente uma exposição de 37%.

Imposto de renda e contribuição social

Corrente

O saldo de imposto de renda e contribuição social corrente passou de uma despesa de R\$39,5 milhões no exercício de 2019 para uma despesa de R\$33,9 milhões no exercício de 2020, representando uma redução de despesa de 14,2%. Essa variação deve-se principalmente:

- a) Redução de R\$ 16,7 milhões na Eneva S.A, referente ao lucro fiscal menor apurado, no período de doze meses findo em 31 de dezembro de 2020, ocasionado principalmente pelo aumento do incentivo fiscal para Pesquisa, Desenvolvimento e Inovação Tecnológica, quando comparado ao mesmo período de 2019.
- b) Aumento de R\$ 10,3 milhões nas subsidiárias Eneva Comercializadora e Parnaíba II decorrente do lucro fiscal apurado no período de doze meses findo em 31 de dezembro de 2020, quando comparado ao mesmo período de 2019.

- d) Na subsidiária Itaqui que apurou lucro fiscal no valor de R\$ 26 milhões no exercício social findo em 31 de dezembro de 2020, comparado a um prejuízo fiscal no montante de R\$ 11 milhões em 2019. Essa variação ocasionou um aumento na despesa de imposto de renda e contribuição social correntes, no valor de R\$ 2,3 milhões no exercício social encerrado em 2020.

Diferido

O saldo de imposto de renda e contribuição social diferidos passou de um efeito positivo de R\$82,1 milhões no exercício findo em 2019 para efeito positivo de R\$223,3 milhões no exercício findo em 2020, apresentando um aumento de 171,9%. Esse aumento deve-se principalmente aos seguintes fatores:

- a) Aumento no montante de R\$ 122,0 milhões no período de doze meses findo em 31 de dezembro de 2020, quando comparado ao mesmo período de 2019, decorrente da constituição do ativo diferido sobre prejuízo fiscal e base negativa suportado pela expectativa de lucro na Eneva S/A e nas subsidiárias Itaqui e Eneva Comercializadora.
- b) Aumento no montante de R\$ 49,0 milhões no período de doze meses findo em 31 de dezembro de 2020, decorrente da constituição de diferido sobre diferenças temporárias na Eneva S/A e nas subsidiárias Pecém II, Itaqui, Eneva Comercializadora.
- c) Redução no montante de R\$ 29,9 milhões em 31 de dezembro de 2020, decorrente da utilização no exercício do ativo diferido sobre a compensação do prejuízo fiscal e base negativa nas subsidiárias PGC, Itaqui e Eneva Comercializadora.

Lucro líquido do período

Em decorrência dos fatores acima descritos, o lucro líquido passou de R\$599,1 milhões no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019, para um lucro líquido de R\$1.006,5 milhões no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2020, o que representou um aumento de 68,0%.

Comparação dos resultados consolidados da Companhia nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

| <i>em R\$ milhões, exceto percentuais</i> | Em 31 de dezembro de 2019 | Análise Vertical 2019 | Em 31 de dezembro de 2018 | Análise Vertical 2019 | Varição 2019/2018 |
|---|----------------------------------|------------------------------|----------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| Receita de venda de bens e/ou serviços | 3.137,4 | 100,0% | 3.129,1 | 100,0% | 0,3% |
| Custo dos bens e/ou serviços vendidos | (1.899,6) | -60,5% | (1.875,1) | -59,9% | 1,3% |
| Resultado bruto | 1.237,8 | 39,5% | 1.254,0 | 40,1% | -1,3% |
| Despesas/Receitas operacionais | (271,1) | -8,6% | (135,9) | -4,3% | 99,5% |
| Gerais e administrativas | (373,1) | -11,9% | (330,1) | -10,5% | 13,0% |
| Outras receitas operacionais | 171,9 | 5,5% | 203,1 | 6,5% | -15,4% |

| | | | | | |
|---|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| Outras despesas operacionais | (67,6) | -2,2% | (0,0) | 0,0% | n. r |
| Resultado de equivalência patrimonial | (2,3) | -0,1% | (8,9) | -0,3% | -73,7% |
| Resultado antes do resultado financeiro e dos tributos | 966,6 | 30,8% | 1.118,1 | 35,7% | -13,5% |
| Resultado financeiro | (410,2) | -13,1% | (504,3) | -16,1% | -18,7% |
| Receitas financeiras | 178,6 | 5,7% | 186,7 | 6,0% | -4,4% |
| Despesas financeiras | (588,8) | -18,8% | (691,0) | -22,1% | -14,8% |
| Resultado antes dos tributos sobre o lucro | 556,5 | 17,7% | 613,8 | 19,6% | -9,3% |
| Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o lucro | 42,6 | 1,4% | 274,5 | 8,8% | -84,5% |
| Corrente | (39,5) | -1,3% | (35,9) | -1,1% | 9,9% |
| Diferido | 82,1 | 2,6% | 310,4 | 9,9% | -73,5% |
| Lucro líquido do exercício | 599,1 | 19,1% | 888,2 | 28,4% | -32,6% |
| Receita de venda de bens e/ou serviços | | | | | |

A receita de venda de bens e/ou serviços da Companhia passou de R\$ 3.129,1 milhões no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2018 para R\$3.137,4 milhões no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2019, representando um aumento de 0,3%. Os principais fatores para esta variação foram:

- Aumento da receita operacional da subsidiária Pecém II, que passou a ser consolidada pela Eneva S.A. em abril de 2018, impactando o resultado consolidado por apenas nove meses quando comparado com 2019, gerando um incremento de receita em 2019 de R\$81,5 milhões;
- Diminuição no nível médio de despacho das subsidiárias Parnaíba I, Parnaíba II e Itaquí no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019 quando comparados ao mesmo período em 2018 ocasionando um decréscimo da receita operacional variável, no montante de R\$77,7 milhões;

Despesas gerais e administrativas

As despesas gerais e administrativas passaram de R\$330,1 milhões no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2018 para R\$373,1 milhões no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019, representando um aumento de despesas de 13,0%. Esse aumento deveu-se, principalmente:

- ao início da amortização, em janeiro de 2019, da mais valia decorrente da aquisição da Parnaíba Gás Natural, cujo fato gerador foi sua incorporação pela Eneva S.A. no exercício de 2018, no montante de R\$ 15,2 milhões; e
- pelo aumento das despesas de pessoal, no montante de R\$ 22,4 milhões, em decorrência do aumento do número de funcionários na controladora Eneva S.A., de 17,8%, em relação ao exercício findo em 31 de dezembro de 2018.

Despesas/Receitas operacionais

Outras receitas operacionais

As outras receitas operacionais passaram de R\$203,1 milhões exercício encerrado em 31 de dezembro de 2018 para R\$171,9 milhões no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019, representando uma redução de 15,4%. Essa redução deveu-se principalmente a não ocorrência em 2019 do ganho auferido na compra vantajosa da participação remanescente de Pecém II Participações em abril de 2018, no montante de R\$192,4 milhões, que foi parcialmente compensado pelo ganho em março de 2019 no montante de R\$ 33,7 milhões, decorrente de decisão favorável do Tribunal Regional Federal da 2ª Região que acatou o pedido da Parnaíba Gás Natural S.A., incorporada pela Eneva S.A., para excluir o ICMS da base de cálculo do PIS/COFINS, e pela reversão parcial do impairment constituído pela subsidiária Itaqui, no montante R\$ 127,1 milhões em 2019.

Outras despesas operacionais

As outras despesas operacionais passaram de R\$0,0 milhões no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2018 para R\$67,6 milhões no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019. Esse aumento deveu-se, parcialmente, à variação de R\$ 28,1 milhões decorrente de aumento na constituição de provisão trabalhista devido a mudança de prognósticos e entrada de novos processos na Eneva S.A. e na subsidiária Pecém II Geração de Energia S.A. no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019 quando comparado ao mesmo período em 2018, ao reconhecimento de R\$ 4,0 milhões em março de 2019 da última parcela do acordo realizado com a Petra sobre a utilização de créditos tributários, além do reconhecimento de baixa de estoques e ativos na controladora e nas subsidiárias Itaqui, Pecém II Geração, Parnaíba I e Parnaíba II, no montante de R\$ 17,2 milhões.

Resultado de Equivalência Patrimonial

O resultado de equivalência patrimonial passou de uma despesa de R\$8,9 milhões no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2018 para uma despesa de R\$2,3 milhões no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019, representando uma redução de 73,7%. Essa variação refere-se ao reconhecimento de passivo a descoberto no montante de R\$ 3,4 milhões apurado na controlada em conjunto MABE no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019 parcialmente compensado pela não ocorrência no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019 de perdas com equivalência patrimonial no montante de R\$ 7,3 milhões nas coligadas Seival Sul Mineração, Porto do Pecém Transportadora de Minérios S.A. e Pecém Operação e Manutenção de Geração Elétrica S.A. ocorridas no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2018.

Resultado financeiro

O resultado financeiro passou de uma despesa financeira líquida de R\$504,3 milhões no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2018, para uma despesa financeira líquida de R\$410,2 milhões no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019, principalmente em decorrência dos seguintes fatores:

Receitas Financeiras

O saldo das receitas financeiras passou de R\$186,7 milhões no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2018 para R\$178,6 milhões no exercício findo em 31 de dezembro de 2019, representando uma redução de 4,4%.

Os principais motivos dessa variação foram a redução dos ganhos com variação cambial e monetária, no montante de R\$27,1 milhões, em decorrência do menor incremento da TJLP durante o exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019, compensada pelo reconhecimento de R\$ 8,5 milhões referente à atualização monetária de PIS e COFINS decorrente de decisão favorável do Tribunal Regional Federal da 2ª Região que acatou o pedido da Parnaíba Gás Natural S.A., incorporada pela Eneva S.A., para excluir o ICMS da base de cálculo do PIS/COFINS e pelo o reconhecimento no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019 de R\$ 11,4 milhões referente a avaliação positiva do valor justo dos contratos bilaterais de energia celebrados pela subsidiária Eneva Comercializadora.

Despesas Financeiras

As despesas financeiras passaram de R\$691,0 milhões no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2018 para R\$588,8 milhões no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019, representando uma redução de 14,8%, principalmente em decorrência dos seguintes fatores:

- Redução de encargos da dívida no montante de R\$26,5 milhões decorrente da liquidação antecipada de empréstimos entre a Eneva S.A. e os credores BTG Pactual, Bullseye I FIDC, FIDC Recebíveis Eneva, Bullseye I LLC, Zonda Vx FIDC e Crown Ocean Credits III FIDC;
- Não ocorrência em 2019 de juros com empréstimo entre a subsidiária Parnaíba I e o BNDES no montante de R\$34,0 milhões devido a liquidação antecipada desse empréstimo no decorrer de 2018;
- Não ocorrência em 2019 de juros com empréstimo entre a subsidiária Parnaíba II e o Banco Itaú BBA e Bradesco no montante de R\$27,4 milhões devido a liquidação antecipada desse empréstimo no decorrer de 2018;
- Não ocorrência em 2019 de perdas financeiras que ocorreram no mesmo período em 2018 na subsidiária Eneva Comercializadora decorrentes do contrato bilateral de venda de energia com o cliente Porto Sudeste no montante de R\$17,8 milhões;
- Não ocorrência em 2019 de pagamento de fianças bancárias decorrente de repactuação do contrato de empréstimo entre a subsidiária Parnaíba II e a CEF no montante de R\$10,2 milhões que eliminou a necessidade desse tipo de desembolso;

- Quitação de empréstimos em moeda estrangeira em junho de 2019 que gerou uma variação cambial passiva menor no montante de R\$18,3 milhões; e
- Liberação das fianças bancárias garantidoras de financiamentos do BNDES com a subsidiária Parnaíba I, gerando uma redução no montante de R\$5,1 milhões quando comparado o exercício social findo em 31 de dezembro de 2019 com o mesmo período em 2018.

Os fatores acima foram parcialmente compensados pelo aumento de juros sobre debêntures no montante de R\$142,1 milhões quando comparado o exercício social findo em 31 de dezembro de 2019 com o mesmo período de 2018, decorrente de juros sobre a 2ª emissão de debêntures da Eneva S.A. no montante de R\$2.000,0 milhões ocorrida em maio de 2019.

Imposto de renda e contribuição social

Corrente

O saldo de imposto de renda e contribuição social corrente passou de uma despesa de R\$35,9 milhões no período encerrado em 31 de dezembro de 2018 para uma despesa de R\$39,5 milhões no período encerrado em 31 de dezembro de 2019, representando um aumento de despesa de 9,9%. Esse aumento decorreu dos seguintes fatores:

- a) Aumento de R\$9,5 milhões referente ao lucro fiscal maior apurado pela Eneva S.A. (impacto do resultado dezembro/2019) no período de doze meses findo em 31 de dezembro de 2019, quando comparado ao mesmo período em 2018 incluindo a subsidiária Parnaíba Gás Natural incorporada em dezembro de 2018;
- b) Aumento de R\$ 6,1 milhões referente ao lucro fiscal maior apurado pela Parnaíba I no período de doze meses findo em 31 de dezembro de 2019, quando comparado ao mesmo período em 2018;
- c) Redução de R\$11,3 milhões referente ao lucro fiscal menor apurado pela subsidiária Parnaíba II no período de doze meses findo em 31 de dezembro de 2019, quando comparado ao mesmo período em 2018.

Diferido

O saldo de imposto de renda e contribuição social diferidos passou de um ganho de R\$310,4 milhões no período de doze meses findo em 31 de dezembro de 2018 para um ganho de R\$82,1 milhões no período de doze meses findo em 31 de dezembro de 2019. Essa redução de 73,5% no ganho deveu-se principalmente aos seguintes fatores:

- a) Constituição de ativo diferido sobre prejuízo fiscal e base negativa suportado pela expectativa de lucro nos próximos 10 anos da Eneva S.A. e das controladas Itaqui, Pecém II e PGC foram reconhecidos no montante de R\$279,0 milhões no exercício de 2018 e R\$ 137 milhões no exercício de 2019, gerando uma variação de R\$ 142 milhões;
- b) Não ocorrência de baixa do passivo de IRPJ/CSLL diferidos constituídos em 2016 sobre direito de uso (Mais-valia) dos contratos de concessão, surgidos na aquisição de controle da Parnaíba Gás Natural. A baixa deu-se por decorrência da incorporação desta empresa, em 28 de dezembro de 2018, no montante de R\$ 153,4 milhões;
- c) Não ocorrência de ajuste da compra vantajosa referente à aquisição de Pecém II, pela Eneva, em 2018 no montante de R\$65,3 milhões.

Lucro líquido do período

Em decorrência dos fatores acima descritos, o lucro líquido passou de R\$888,2 milhões no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2018, para um lucro líquido de R\$599,1 milhões no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019, representando uma redução de 32,6%.

Comparação do Balanço Patrimonial em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019

| em R\$ milhões, exceto percentuais | Em 31 de dezembro de 2020 | Análise Vertical 2020 | Em 31 de dezembro de 2019 | Análise Vertical 2019 | Varição 2020/2019 |
|--|---------------------------|-----------------------|---------------------------|-----------------------|-------------------|
| Ativo | | | | | |
| Circulante | | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 1.384,9 | 8,5% | 1.517,6 | 10,9% | -8,7% |
| Títulos e valores mobiliários | 511,3 | 3,2% | 270,7 | 2,0% | 88,9% |
| Contas a receber | 701,0 | 4,3% | 695,2 | 5,0% | 0,8% |
| Estoques | 179,0 | 1,1% | 102,2 | 0,7% | 75,1% |
| Despesas antecipadas | 29,4 | 0,2% | 9,1 | 0,1% | 222,0% |
| Imposto de Renda e Contribuição Social a recuperar | 73,0 | 0,5% | 92,5 | 0,7% | -21,1% |
| Outros impostos a recuperar | 19,8 | 0,1% | 25,4 | 0,2% | -21,8% |
| Instrumentos financeiros derivativos | - | 0,0% | 6,7 | 0,0% | -100,0% |
| Dividendos e JCP a receber | - | 0,0% | 0,4 | 0,0% | -100,0% |
| Depósitos vinculados | 2,4 | 0,0% | 2,5 | 0,0% | -2,5% |
| Operações comerciais com partes relacionadas | - | 0,0% | - | 0,0% | 0,0% |
| Adiantamentos a fornecedores | 23,1 | 0,1% | 99,2 | 0,7% | -76,7% |
| Outros | 6,4 | 0,0% | 1,7 | 0,0% | 286,3% |
| | 2.930,4 | 18,1% | 2.823,1 | 20,4% | 3,8% |
| Ativos não circulantes mantidos para venda | - | 0,0% | 2,7 | 0,0% | -100,0% |
| | 2.930,4 | 18,1% | 2.825,9 | 20,4% | 3,7% |
| Não circulante | | | | | |
| Realizável a longo prazo | | | | | |

| | | | | | |
|--|-----------------|---------------|-----------------|---------------|--------------|
| Depósitos vinculados | 3,8 | 0,0% | 3,4 | 0,0% | 12,4% |
| Operações comerciais com partes relacionadas | 0,1 | 0,0% | 4,8 | 0,0% | -98,9% |
| Mútuos com partes relacionadas | - | 0,0% | 11,9 | 0,1% | -100,0% |
| Imposto de Renda e Contribuição Social a recuperar | 6,2 | 0,0% | 61,4 | 0,4% | -89,9% |
| Outros impostos a recuperar | 110,2 | 0,7% | 102,1 | 0,7% | 8,0% |
| Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos | 865,1 | 5,3% | 660,1 | 4,8% | 31,1% |
| Outros créditos | 7,5 | 0,0% | 0,9 | 0,0% | 778,5% |
| | 992,8 | 6,1% | 844,5 | 6,1% | 17,6% |
| Investimentos | 9,6 | 0,1% | 5,3 | 0,0% | 80,7% |
| Imobilizado | 10.946,7 | 67,5% | 8.805,6 | 63,5% | 24,3% |
| Intangível | 1.338,5 | 8,3% | 1.381,8 | 10,0% | -3,1% |
| | 13.287,7 | 81,9% | 11.037,3 | 79,6% | 20,4% |
| | 16.218,1 | 100,0% | 13.863,1 | 100,0% | 17,0% |

| em R\$ milhões, exceto percentuais | Em 31 de dezembro de 2020 | Análise Vertical 2020 | Em 31 de dezembro de 2019 | Análise Vertical 2019 | Varição 2020/2019 |
|--|---------------------------|-----------------------|---------------------------|-----------------------|-------------------|
| Passivo | | | | | |
| Circulante | | | | | |
| Fornecedores | 492,5 | 3,0% | 598,2 | 4,3% | -17,7% |
| Empréstimos e financiamentos | 19,2 | 0,1% | 178,2 | 1,3% | -89,2% |
| Debêntures | 118,5 | 0,7% | 105,3 | 0,8% | 12,5% |
| Arrendamento | 34,7 | 0,2% | 31,5 | 0,2% | 10,1% |
| Imposto de Renda e Contribuição Social a recolher | 37,0 | 0,2% | 94,1 | 0,7% | -60,7% |
| Outros impostos a recolher | 67,1 | 0,4% | 59,0 | 0,4% | 13,8% |
| Instrumentos financeiros derivativos | 2,4 | 0,0% | 7,1 | 0,1% | -66,4% |
| Obrigações sociais e trabalhistas | 49,1 | 0,3% | 27,9 | 0,2% | 76,2% |
| Participações nos lucros | 78,9 | 0,5% | 73,4 | 0,5% | 7,5% |
| Contas a pagar - setor elétrico | 12,5 | 0,1% | 11,9 | 0,1% | 4,5% |
| Provisão de custo por indisponibilidade | 64,4 | 0,4% | 73,9 | 0,5% | -12,8% |
| Pesquisa e desenvolvimento - setor elétrico | 82,6 | 0,5% | 79,7 | 0,6% | 3,6% |
| Outras obrigações | 7,0 | 0,0% | 5,4 | 0,0% | 31,3% |
| | 1.065,9 | 6,6% | 1.345,5 | 9,7% | -20,8% |
| Passivos relacionados a ativos não circulantes mantidos para venda | - | 0,0% | 7,4 | 0,1% | -100,0% |
| | 1.065,9 | 6,6% | 1.352,9 | 9,8% | -21,2% |
| Não circulante | | | | | |
| Fornecedores | 44,4 | 0,3% | 31,7 | 0,2% | 40,0% |
| Empréstimos e financiamentos | 1.311,1 | 8,1% | 1.221,2 | 8,8% | 7,4% |
| Debêntures | 5.593,9 | 34,5% | 4.051,8 | 29,2% | 38,1% |
| Arrendamento | 66,2 | 0,4% | 70,2 | 0,5% | -5,7% |
| Operações comerciais com partes relacionadas | 0,2 | 0,0% | 0,4 | 0,0% | -55,2% |

| | | | | | |
|--|-----------------|---------------|-----------------|---------------|--------------|
| Retenção contratual | 4,3 | 0,0% | 4,3 | 0,0% | 0,0% |
| Provisão para passivo a descoberto | - | 0,0% | - | 0,0% | 0,0% |
| Provisão para contingências | 92,6 | 0,6% | 92,8 | 0,7% | -0,3% |
| Provisão de abandono | 75,1 | 0,5% | 81,0 | 0,6% | -7,3% |
| Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos | 32,7 | 0,2% | 51,0 | 0,4% | -35,9% |
| Outras obrigações | 0,9 | 0,0% | 5,6 | 0,0% | -83,2% |
| | 7.221,4 | 44,5% | 5.610,1 | 40,5% | 28,7% |
| Total do passivo | 8.287,4 | 51,1% | 6.963,1 | 50,2% | 19,0% |
| Patrimônio Líquido | | | | | |
| Capital social | 8.848,4 | 54,6% | 8.834,9 | 63,7% | 0,2% |
| Reserva de capital | 25,4 | 0,2% | 15,6 | 0,1% | 62,5% |
| Reserva de Incentivos fiscais | 253,1 | 1,6% | 110,7 | 0,8% | 128,6% |
| Outros resultados abrangentes | 10,8 | 0,1% | 9,5 | 0,1% | 12,9% |
| Prejuízos acumulados | (1.203,5) | -7,4% | (2.068,4) | -14,9% | -41,8% |
| Patrimônio líquido atribuível aos controladores | 7.934,2 | 48,9% | 6.902,4 | 49,8% | 14,9% |
| Participações de acionistas não controladores | (3,4) | 0,0% | (2,4) | 0,0% | 45,5% |
| Total do patrimônio líquido | 7.930,7 | 48,9% | 6.900,1 | 49,8% | 14,9% |
| | 16.218,1 | 100,0% | 13.863,1 | 100,0% | 17,0% |

Ativo

Ativo Circulante

Caixa e equivalentes de caixa

Os valores referentes ao caixa e equivalentes de caixa passaram de R\$1.517,6 milhões em 31 de dezembro de 2019 para R\$1.384,9 milhões em 31 de dezembro de 2020, representando uma redução de 8,7%. Essa variação ocorreu, principalmente, em função dos seguintes fatores:

- a) geração líquida de caixa operacional no montante de R\$1.246,0 milhões no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2020;
- b) captação de novos financiamentos e debêntures pela Eneva S.A. e subsidiárias, no montante de R\$3.371,1 milhões no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2020, parcialmente compensados por:
 - pagamento de principal durante o exercício encerrado em 31 de dezembro de 2020 no montante de R\$2.024,3 milhões, relativo aos empréstimos e financiamentos com os credores BNB, BNDES e FINEP e liquidação antecipada da debênture de 4ª emissão;
 - pagamento de juros de empréstimos, financiamentos e debêntures no montante de R\$354,3 milhões em 31 de dezembro de 2020;
 - investimento em novos ativos no montante de R\$2.088,0 milhões em 31 de dezembro de

2020;

- custo de captação da emissão de debêntures pela Eneva S.A. e pela captação de financiamento juntos aos credores BNB e BASA no montante de R\$92,2 milhões em 31 de dezembro de 2020.
- aplicação em títulos e valores mobiliários no montante de R\$195,0 milhões em 31 de dezembro de 2020.

Títulos e Valores mobiliários

Os valores referentes aos títulos e valores mobiliários passaram de R\$270,7 milhões em 31 de dezembro de 2019 para R\$511,3 milhões em 31 de dezembro de 2020, representando um aumento de 88,9%. Essa variação ocorreu, principalmente, pelo aumento do fluxo de recursos disponíveis pela Companhia, em decorrência da realização de um volume maior de receitas, devido ao aumento do despacho no último trimestre de 2020, e pela captação de recursos oriundos de debêntures emitidas pela Eneva S.A. e financiamentos captados pelas subsidiárias Parnaíba Geração de Energia S.A. e Azulão Geração de Energia S.A.

Estoques

Os valores referentes ao estoque passaram de R\$102,2 milhões em 31 de dezembro de 2019 para R\$179,0 milhões em 31 de dezembro de 2020, representando um aumento de 75,1%. Essa variação ocorreu, principalmente, em decorrência do aumento dos níveis de estoque devido à compra de carvão mineral no montante de R\$45,9 milhões ao longo do primeiro semestre de 2020 e no último trimestre de 2020 nas subsidiárias Itaqui e Pecém II, com o objetivo de suprir a geração de energia prevista para o exercício, além de assegurar um estoque mínimo de segurança. Outro fator relevante foi o aumento de R\$16,2 milhões no estoque de peças eletrônicas e mecânicas necessárias para garantir o suprimento das operações e manutenções nas usinas e UTG, que em consequência da pandemia do Covid-19, foi postergada em Itaqui contribuindo para o aumento observado.

Despesas antecipadas

Os valores referentes a despesas antecipadas passaram de R\$9,1 milhões em 31 de dezembro de 2019 para R\$29,4 milhões em 31 de dezembro de 2020, representando um aumento de 222,0%. Essa variação ocorreu, principalmente, em função da renovação da apólice de seguro operacional, no montante de R\$44,0 milhões, realizada em fevereiro de 2020, com vigência de 18 meses.

Imposto de renda e contribuição social a recuperar

Os valores referentes a imposto de renda e contribuição social a recuperar passaram de R\$92,5 milhões em 31 de dezembro de 2019 para R\$73,0 milhões em 31 de dezembro de 2020, representando uma redução de 21,1%. Essa variação ocorreu, principalmente, pela compensação dos créditos tributários de IRPJ e CSLL com os tributos de PIS e COFINS das empresas do grupo Eneva no montante de R\$ 15,8 milhões.

Outros impostos a recuperar

Os valores referentes a outros impostos a recuperar passaram de R\$25,4 milhões em 31 de dezembro de 2019 para R\$19,8 milhões em 31 de dezembro de 2020, representando uma redução de 21,8%, devido principalmente, aos seguintes fatores:

- a) Conclusão das importações em andamento das subsidiárias Itaqui, Parnaíba II e Pecém II no montante de R\$ 12,8 milhões, com a ativação dos valores das taxas e tributos não recuperáveis (II, IPI, Taxa Siscomex), reclassificando o montante para a linha de ativo imobilizado.
- b) Reversão da provisão para perda de impostos e contribuições decorrente da nacionalização dos ativos da Parnaíba BV, no montante de R\$ 6 milhões.

Instrumentos financeiros derivativos

Os valores referentes a instrumentos financeiros derivativos passaram de R\$6,7 milhões ativo em 31 de dezembro de 2019 para zero em 31 de dezembro de 2020, representando uma redução de 100,0%. Essa variação se dá pela liquidação de todos os contratos de hedge de proteção cambial na subsidiária Azulão Geração de Energia e pela liquidação parcial dos contratos da subsidiária Parnaíba Geração de Energia, bem como pela desvalorização do valor justo de seus derivativos que permanecem abertos, o que gerou uma posição passiva.

Adiantamentos a Fornecedores

Os adiantamentos a fornecedores passaram de R\$99,2 milhões em 31 de dezembro de 2019 para R\$23,1 milhões em 31 de dezembro de 2020, representando uma redução de 76,7%. Os principais fatores responsáveis por essa variação foram:

- compensação dos adiantamentos realizados para a compra de carvão mineral na subsidiária Itaqui, no montante de R\$38,6 milhões;
- compensação dos adiantamentos realizados para parada de manutenção (*overhaul*) na subsidiária Parnaíba II, no montante de R\$14,9 milhões.
- compensação dos adiantamentos realizados para parada de manutenção (*overhaul*) na subsidiária Pecém II, no montante de R\$7,4 milhões.

Outros

Os valores referentes a outros ativos passaram de R\$1,7 milhão em 31 de dezembro de 2019 para R\$6,4 milhões em 31 de dezembro de 2020, representando um aumento de 286,3%. A variação, no montante de R\$4,8 milhões, ocorreu principalmente, pela reclassificação de valores a receber da empresa Seival Sul Mineração, da linha de Partes Relacionadas para o ativo circulante, devido à alienação da participação societária ocorrida em 2020.

Ativo não circulante

Ativos não circulantes mantidos para venda

Os valores referentes aos ativos não circulantes mantidos para venda passaram de R\$2,7 milhões em 31 de dezembro de 2019 para zero em 31 de dezembro de 2020. Essa variação decorre da baixa dos valores referentes à venda do terreno da empresa Seival Geração de Energia, devido à alienação da participação societária ocorrida em 2020 na Seival Sul Mineração.

Operações comerciais com partes relacionadas

Os valores referentes às operações comerciais com partes relacionadas passaram de R\$4,8 milhões em 31 de dezembro de 2019 para R\$0,1 milhão em 31 de dezembro de 2020, representando uma redução de 98,9%. Essa variação decorre da redução dos valores a receber da coligada Seival Sul Mineração, em consequência da alienação da participação societária ocorrida em 2020.

Mútuos com partes relacionadas

Os valores referentes aos mútuos com partes relacionadas passaram de R\$11,9 milhões em 31 de dezembro de 2019 para zero em 31 de dezembro de 2020, representando uma redução de 100,0%. Essa variação decorre da liquidação dos valores em aberto com as coligadas Pecém Operação e Manutenção de Unidades de Geração Elétrica e MABE do Brasil, cujos valores foram convertidos em aumento de capital de, respectivamente, R\$2,8 milhões e R\$20,7 milhões. Adicionalmente, o passivo a descoberto com a MABE, no montante de R\$11,0 milhões, até 2019 era apresentado como redutor dos valores de mútuos a receber, foi baixado da conta de mútuo com a liquidação deste.

Imposto de renda e contribuição social a recuperar

Os valores referentes a imposto de renda e contribuição social a recuperar passaram de R\$61,4 milhões em 31 de dezembro de 2019 para R\$6,2 milhões em 31 de dezembro de 2020, representando uma redução de 89,9%, devido principalmente a reclassificação do imposto de renda sobre mútuo para a conta de juros sobre mútuo ativo, no montante de R\$ 58,6 milhões. Essa reclassificação visa aprimorar a apresentação do saldo de mútuo entre as empresas do Grupo.

Imposto de renda e Contribuição Social Diferidos

Os valores referentes a impostos de renda e contribuição social diferidos passaram de R\$660,1 milhões em 31 de dezembro de 2019 para R\$865,1 milhões em 31 de dezembro de 2020, representando um aumento de 31,1%. Cabe destacar que essa conta é apresentada pelo líquido entre ativo e passivo diferido por empresa. Os principais fatores responsáveis por essa variação referem-se à:

a) Constituição do ativo diferido sobre prejuízo fiscal e base negativa suportado pela expectativa de lucro na controladora Eneva S.A. e nas subsidiárias Itaqui e Eneva Comercializadora reconhecido no exercício de 2020 no montante de R\$ 259 milhões;

b) Baixa do ativo diferido na subsidiária Itaqui decorrente da amortização das despesas pré-operacionais no montante de R\$11,7 milhões;

c) Constituição do passivo diferido sobre depreciação acelerada nas subsidiárias Parnaíba II, PGC, Pecém II e Itaqui no montante de R\$ 32,4 milhões.

Outros créditos

Os valores referentes a linha de outros créditos passaram de R\$0,9 milhões em 31 de dezembro de 2019 para R\$7,5 milhões em 31 de dezembro de 2020, representando um aumento de 778,5%, principalmente pela realização de adiantamentos para a importação de peças de reposição para as usinas a carvão no montante de R\$5 milhões.

Investimentos

Os valores referentes aos investimentos passaram de R\$5,3 milhões em 31 de dezembro de 2019 para R\$9,6 milhões em 31 de dezembro de 2020, representando um aumento de 80,7%, devido à reclassificação do investimento na coligada MABE do Brasil, que em 2019 era apresentado como redutor do mútuo a receber por representar uma posição de passivo a descoberto, e que no exercício de 2020 passou a apresentar saldo positivo de patrimônio líquido e, portanto, ocasionando o aumento do investimento.

Imobilizado

Os valores referentes ao imobilizado passaram de R\$8.805,6 milhões em 31 de dezembro de 2019 para R\$10.946,7 milhões em 31 de dezembro de 2020, representando um aumento de 24,3%, devido aos seguintes movimentos:

- a) Pagamento de Adiantamentos a fornecedores de R\$641,1 milhões, destinados à construção, operação e manutenção do Projeto Azulão-Jaguatirica II; R\$315,7 milhões que serão destinados à construção, operação e manutenção do Projeto Parnaíba V e R\$44,4 milhões de *Overhaul* de Parnaíba II Geração de Energia S.A.
- b) Adições no montante de R\$ 970,6 milhões, referentes ao início da segunda fase das obras do Projeto Azulão-Jaguatirica II e avanço das obras de Parnaíba V.

Passivo

Passivo Circulante

Fornecedores

Os valores referentes aos fornecedores passaram de R\$598,2 milhões em 31 de dezembro de 2019 para R\$492,5 milhões em 31 de dezembro de 2020, representando uma redução de 17,7%, em decorrência, principalmente, dos seguintes fatores:

- a) Redução dos gastos com manutenção das usinas, no montante de R\$106 milhões;
- b) Redução do volume de compra de energia, pela subsidiária Eneva Comercializadora, no montante de R\$32,7 milhões;
- c) Redução com os gastos com estudos geológicos na controladora Eneva, no montante de R\$44,7 milhões;
- d) Aumento dos gastos com a construção de novas usinas, no montante de R\$ 66,5 milhões

Empréstimos e financiamentos

Os valores referentes aos empréstimos e financiamentos passaram de R\$178,2 milhões em 31 de dezembro de 2019 para R\$19,2 milhões em 31 de dezembro de 2020, representando uma redução 89,2%, em decorrência, principalmente, dos seguintes fatores:

- a) Pré-pagamento dos empréstimos da subsidiária Itaqui junto ao BNDES e BNB no montante de R\$ 90,9 milhões;
- b) Pré-pagamento dos empréstimos da subsidiária Pecém II junto ao BNDES no montante de R\$ 75,2 milhões;

Debêntures

Os valores referentes às debêntures passaram de R\$105,3 milhões em 31 de dezembro de 2019 para R\$118,5 milhões em 31 de dezembro de 2020, representando um aumento de 12,5%, em decorrência, principalmente, dos seguintes fatores:

- a) Captação através da 4ª emissão de debêntures da 1ª série, no montante de R\$410 milhões, em 13 de abril de 2020 e com prazo de vencimento de um ano, com a finalidade de preservação de caixa para garantir as obrigações de curto prazo diante do cenário de pandemia do Covid-19;
- b) Reclassificação das debêntures entre Longo Prazo e Curto Prazo no montante de R\$ 67,4 milhões;
- c) Reconhecimento de Juros e Variação Monetária no montante de R\$270,1 milhões;
- d) Pagamentos de debêntures no montante de R\$ 727,9 milhões.

Passivo de Arrendamento

O valor referente ao passivo de arrendamento passou de R\$ 31,5 milhões em 31 de dezembro de 2019 para R\$34,7 milhões em 31 de dezembro 2020, representando um aumento de 10,1%. Tal variação pode ser explicada pelos seguintes fatores:

- a) Adição de novos contratos no montante de R\$11,8 milhões;
- b) Reclassificação de arrendamentos entre Longo Prazo e Curto Prazo no montante de R\$ 29 milhões;
- c) Reconhecimento de Juros no montante de R\$10,5 milhões;
- d) Pagamentos contratuais no montante de R\$47,8 milhões.

Imposto de Renda e Contribuição Social a recolher

Os valores referentes a Imposto de Renda e Contribuição Social a recolher passaram de R\$94,1 milhões em 31 de dezembro de 2019 para R\$37,0 milhões em 31 de dezembro de 2020, representando uma redução de 60,7%. Essa variação ocorreu, principalmente, pela reclassificação da conta de juros sobre mútuo a pagar nas subsidiárias Itaquí e Pecém II para a rubrica de imposto de renda retido sobre mútuo no montante de R\$ 55,8 milhões. Essa reclassificação visa aprimorar a apresentação do saldo de mútuo entre as empresas do Grupo.

Outros impostos a recolher

Os valores referentes a outros impostos a recolher passaram de R\$59,0 milhões em 31 de dezembro de 2019 para R\$ 67,1 milhões em 31 de dezembro de 2020, representando um aumento de 13,8%, em decorrência, principalmente, do aumento dos royalties e tributos a recolher (PIS e COFINS) sobre o aumento da produção de gás natural no período, na controladora Eneva S.A.

Instrumentos Financeiros Derivativos

Os valores referentes aos instrumentos financeiros derivativos passaram de R\$7,1 milhões em 31 de dezembro de 2019 para R\$2,4 milhões em 31 de dezembro de 2020, representando uma redução de 66,4% de. Essa variação se dá pela liquidação do instrumento financeiro de proteção cambial na subsidiária Azulão Geração de Energia.

Obrigações sociais e trabalhistas

Os valores referentes as obrigações sociais e trabalhistas passaram de R\$27,9 milhões em 31 de dezembro de 2019 para R\$49,1 milhões em 31 de dezembro de 2020, representando um aumento de 76,2%. O incremento é justificado principalmente pelo provisionamento de tributos incidentes sobre a execução do plano de opção de compra de ações da companhia da Eneva S.A., no montante de R\$16,4 milhões, e à contratação dos colaboradores para a subsidiária Azulão Energia S.A., no montante de R\$ 1,3 milhões.

Participação nos Lucros

Os valores referentes as participações nos lucros passaram de R\$73,4 milhões em 31 de dezembro de 2019 para R\$78,9 milhões em 31 de dezembro de 2020, representando um aumento de 7,5%. A variação decorre do reconhecimento da provisão referente às metas de 2020, sensibilizada pela adição dos colaboradores da subsidiária Azulão Energia S.A., no montante de R\$2,8 milhões, e melhoria do desempenho da subsidiária Itaqui Geração S.A. que trouxe um incremento de R\$1,4 milhões no seu provisionamento.

Provisão de custo por indisponibilidade – circulante

Os valores referentes a provisão de custo por indisponibilidade - circulante passaram de R\$73,9 milhões em 31 de dezembro de 2019 para R\$64,4 milhões em 31 de dezembro de 2020, representando uma redução de 12,8%, decorrente da revisão da média móvel dos últimos 60 meses, que ocasionou uma redução de provisão de R\$ 9,2 milhões nas subsidiárias Pecém, Itaqui e Parnaíba II e Parnaíba Geração e Comercialização de Energia.

Outras Obrigações

Os valores referentes a outras obrigações passaram de R\$5,4 milhões em 31 de dezembro de 2019 para R\$7,0 milhões em 31 de dezembro de 2020, representando um aumento de 31,3%. A variação decorre basicamente do provisionamento de comissões financeiras da subsidiária Azulão Geração de Energia S.A. em consequência do financiamento adquirido junto ao Banco da Amazônia S.A., no montante de R\$1,8 milhão.

Passivos relacionados a ativos não circulantes mantidos para venda

Os valores referentes aos passivos relacionados a ativos não circulantes mantidos para venda passaram de R\$7,4 milhões em 31 de dezembro de 2019 para zero em 31 de dezembro de 2020. Essa variação decorreu da baixa do passivo relacionado à empresa Seival Sul Mineração, devido à alienação da participação societária.

Passivo não circulante

Fornecedores

Os valores referentes aos fornecedores passaram de R\$31,7 milhões em 31 de dezembro de 2019 para R\$44,4 milhões em 31 de dezembro de 2020, representando um aumento de 40%, representado principalmente pelo incremento dos compromissos em relação as obras de construção da usina de Jaguatirica, no montante de R\$11,5 milhões.

Empréstimos e financiamentos

Os valores referentes aos empréstimos e financiamentos passaram de R\$1.221.2 milhões em 31 de

dezembro de 2019 para R\$1.311,1 milhões em 31 de dezembro de 2020, representando um aumento de 7,4%, ocasionado, principalmente, pelos seguintes fatores:

a) Adição de novos contratos junto ao Banco da Amazônia S.A. pela subsidiária Azulão Geração, que apresenta saldo de R\$836,1 milhões, e junto BNB pela subsidiária Parnaíba Geração e Comercialização, que apresenta saldo de R\$410,4 milhões, ambos líquidos dos respectivos custos de transação e depósito vinculado.

b) Pré-pagamento dos empréstimos da subsidiária Itaqui junto ao BNDES e BNB, no montante de R\$ 659,6 milhões, e a liberação do depósito vinculado, no montante de R\$41,1 milhões.

a) Pré-pagamento dos empréstimos da subsidiária Pecém II junto ao BNDES no montante de R\$ 568,2 milhões, e liberação do depósito vinculado, no montante de R\$45,3 milhões.

d) Reclassificações de empréstimos e financiamentos entre Longo Prazo e Curto Prazo no montante de R\$14 milhões;

Debêntures

Os valores referentes às debêntures passaram de R\$4.051,8 milhões em 31 de dezembro de 2019 para R\$5.593,9 milhões em 31 de dezembro de 2020, representando um aumento de 38,1%, ocasionado, principalmente, pelos seguintes fatores:

a) Emissão de debêntures na Eneva S.A. no montante total de R\$1.529,3 milhões, líquidos de custo de transação;

b) Adição por variação monetária no montante de R\$102,0 milhões;

c) Adição de depósitos vinculados no montante de R\$22,7 milhões, em cumprimento ao mecanismo de amortização da 1ª debênture da subsidiária Parnaíba Geração e Comercialização;

d) Transferências do longo para o curto prazo no montante de R\$66,5 milhões.

Passivo de Arrendamento

O valor referente ao passivo de arrendamento passou de R\$70,2 milhões em 31 de dezembro de 2019 para R\$66,2 milhões em 31 de dezembro de 2020, representando uma redução de 5,7%. Tal variação pode ser explicada pelos seguintes fatores:

a) Adição de novos contratos no montante de R\$27,6 milhões;

b) Adição por atualização do valor de parcelas fixas dos contratos no montante de R\$9,2 milhões;

- c) Reclassificação de passivos de arrendamento entre Longo Prazo e Curto Prazo no montante de R\$29,0 milhões.
- d) Encerramento antecipado de contratos ocasionando redução no montante de R\$11,2 milhões.

Operações comerciais com Partes Relacionadas

O valor referente às operações comerciais com partes relacionadas passou de R\$0,4 milhão em 31 de dezembro de 2019 para R\$0,2 milhão em 31 de dezembro de 2020, representando uma redução de 55,2%. A variação se deve pela baixa do saldo com a Copelmi, no valor de R\$ 0,4 milhão, compensada pela constituição de R\$ 0,2 milhão com a controlada em conjunto Pecém Operação & Manutenção Geração Elétrica S.A.

Impostos de renda e contribuição social diferidos

O saldo de imposto de renda e contribuição social passivo diferido apresentou uma redução de 35,9%, passando de R\$51,0 milhões em 31 de dezembro de 2019 para R\$32,7 milhões em 31 de dezembro de 2020. Como essa conta é apresentada pelo líquido entre ativo e passivo diferido por empresa, a variação ocorre, principalmente, pela constituição do passivo diferido sobre depreciação acelerada e baixa do ativo diferido sobre a compensação do prejuízo fiscal e base negativa em 2020 na subsidiária PGC no montante de R\$ 16,4 milhões.

Outras Obrigações

Os valores referentes a outras obrigações passaram de R\$5,6 milhões em 31 de dezembro de 2019 para R\$0,9 milhão em 31 de dezembro de 2020, representando uma redução de 83,2%. A variação decorre do reconhecimento da baixa de provisão de R\$2,3 milhões da controlada Termopantanal Participações e da transferência para o curto prazo do valor provisionado para o fundo de promoção social e erradicação da pobreza no montante de R\$2,4 milhões.

Comparação do Balanço Patrimonial em 31 de dezembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018

| em R\$ milhões, exceto percentuais | Em 31 de dezembro de 2019 | Análise Vertical 2019 | Em 31 de dezembro de 2018 | Análise Vertical 2018 | Variação 2019/2018 |
|------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|-----------------------------|-----------------------|
| Ativo | | | | | |
| Circulante | | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 1.517,6 | 10,9% | 1.152,3 | 9,4% | 31,7% |
| Títulos e valores mobiliários | 270,7 | 2,0% | 207,0 | 1,7% | 30,7% |
| Contas a receber | 695,2 | 5,0% | 357,9 | 2,9% | 94,2% |
| Estoques | 102,2 | 0,7% | 225,7 | 1,8% | -54,7% |
| Despesas antecipadas | 9,1 | 0,1% | 34,5 | 0,3% | -73,5% |

| | | | | | |
|--|-----------------|---------------|-----------------|---------------|--------------|
| Imposto de renda e contribuição social a recuperar | 92,5 | 0,7% | 107,4 | 0,9% | -13,8% |
| Outros impostos a recuperar | 25,4 | 0,2% | 30,9 | 0,3% | -17,8% |
| Instrumentos financeiros derivativos | 6,7 | 0,0% | 0,7 | 0,0% | 823,9% |
| Adiantamentos diversos | 32,1 | 0,2% | 20,1 | 0,2% | 59,8% |
| Dividendos a receber | 0,4 | 0,0% | - | 0,0% | n. r |
| Depósitos vinculados | 2,5 | 0,0% | 2,7 | 0,0% | -6,7% |
| Adiantamentos a fornecedores | 67,1 | 0,5% | 5,1 | 0,0% | 1210,4% |
| Outros | 1,7 | 0,0% | 2,3 | 0,0% | -29,2% |
| | 2.823,1 | 20,4% | 2.146,6 | 17,5% | 31,5% |
| Ativos não circulantes mantidos para venda | 2,7 | 0,0% | - | 0,0% | n. r |
| | 2.825,9 | 20,4% | 2.146,6 | 17,5% | 31,6% |
| Não circulante | | | | | |
| Realizável a longo prazo | | | | | |
| Despesas antecipadas | 0,0 | 0,0% | 0,0 | 0,0% | 0,0% |
| Depósitos vinculados | 3,4 | 0,0% | 29,0 | 0,2% | -88,4% |
| Operações Comerciais | 4,8 | 0,0% | 4,3 | 0,0% | 12,7% |
| Mútuos | 11,9 | 0,1% | 13,8 | 0,1% | -14,1% |
| Imposto de renda e contribuição social a recuperar | 61,4 | 0,4% | 70,0 | 0,6% | -12,2% |
| Outros impostos a recuperar | 102,1 | 0,7% | 88,9 | 0,7% | 14,8% |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 660,1 | 4,8% | 572,5 | 4,7% | 15,3% |
| Outros créditos | 0,9 | 0,0% | 0,6 | 0,0% | 45,4% |
| | 844,6 | 6,1% | 779,1 | 6,3% | 8,4% |
| Investimentos | 5,3 | 0,0% | 3,9 | 0,0% | 37,9% |
| Imobilizado | 8.805,6 | 63,5% | 7.929,9 | 64,5% | 11,0% |
| Intangível | 1.381,8 | 10,0% | 1.440,2 | 11,7% | -4,1% |
| | 11.037,3 | 79,6% | 10.153,1 | 82,5% | 8,7% |
| | 13.863,1 | 100,0% | 12.299,7 | 100,0% | 12,7% |

| em R\$ milhões, exceto percentuais | Em 31 de dezembro de 2019 | Análise Vertical 2019 | Em 31 de dezembro de 2018 | Análise Vertical 2018 | Variação 2019/2018 |
|---|---------------------------|-----------------------|---------------------------|-----------------------|--------------------|
| Passivo | | | | | |
| Circulante | | | | | |
| Fornecedores | 598,2 | 4,3% | 348,8 | 2,8% | 71,5% |
| Empréstimos e financiamentos | 178,2 | 1,3% | 184,1 | 1,5% | -3,2% |
| Debêntures | 105,3 | 0,8% | 113,3 | 0,9% | -7,0% |
| Arrendamento | 31,5 | 0,2% | - | 0,0% | n. r |
| Imposto de Renda e Contribuição Social a recolher | 94,1 | 0,7% | 87,6 | 0,7% | 7,5% |
| Outros impostos a recolher | 59,0 | 0,4% | 29,7 | 0,2% | 98,7% |

| | | | | | |
|--|-----------------|---------------|-----------------|---------------|--------------|
| Instrumentos financeiros derivativos | 7,1 | 0,1% | - | 0,0% | n. r |
| Obrigações sociais e trabalhistas | 27,9 | 0,2% | 22,2 | 0,2% | 25,4% |
| Participações nos lucros | 73,4 | 0,5% | 62,2 | 0,5% | 18,0% |
| Contas a pagar - setor elétrico | 11,9 | 0,1% | 11,4 | 0,1% | 4,2% |
| Provisão de custo por indisponibilidade | 73,9 | 0,5% | 51,6 | 0,4% | 43,3% |
| Pesquisa e desenvolvimento - setor elétrico | 79,7 | 0,6% | 64,5 | 0,5% | 23,5% |
| Outras obrigações | 5,4 | 0,0% | 0,4 | 0,0% | 1350,5% |
| | 1.345,5 | 9,7% | 975,8 | 7,9% | 37,9% |
| Passivos relacionados a ativos não circulantes mantidos para venda | 7,4 | 0,1% | 2,9 | 0,0% | 153,5% |
| | 1.352,9 | 9,8% | 978,8 | 8,0% | 38,2% |
| Não circulante | | | | | |
| Fornecedores | 31,7 | 0,2% | 5,2 | 0,0% | 513,6% |
| Empréstimos e financiamentos | 1.221,2 | 8,8% | 3.197,5 | 26,0% | -61,8% |
| Debêntures | 4.051,8 | 29,2% | 1.668,9 | 13,6% | 142,8% |
| Arrendamento | 70,2 | 0,5% | - | 0,0% | n. r |
| Operações comerciais com partes relacionadas | 0,4 | 0,0% | 26,8 | 0,2% | -98,6% |
| Retenção contratual | 4,3 | 0,0% | 4,3 | 0,0% | 0,0% |
| Provisão para contingências | 92,8 | 0,7% | 18,8 | 0,2% | 393,0% |
| Provisão de abandono | 81,0 | 0,6% | 66,9 | 0,5% | 21,1% |
| Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos | 51,0 | 0,4% | 45,5 | 0,4% | 12,1% |
| Outras obrigações | 5,6 | 0,0% | 3,2 | 0,0% | 74,8% |
| | 5.610,1 | 40,5% | 5.037,0 | 41,0% | 11,4% |
| Total do passivo | 6.963,1 | 50,2% | 6.015,8 | 48,9% | 15,7% |
| Patrimônio Líquido | | | | | |
| Capital social | 8.834,9 | 63,7% | 8.822,1 | 71,7% | 0,1% |
| Reserva de capital | 15,6 | 0,1% | 22,5 | 0,2% | -30,4% |
| Reserva Legal | - | 0,0% | 4,8 | 0,0% | -100,0% |
| Reserva de incentivos fiscais | 110,7 | 0,8% | - | 0,0% | n. r |
| Ajuste de avaliação Patrimonial | 9,5 | 0,1% | 12,0 | 0,1% | -20,3% |
| Prejuízos acumulados | (2.068,4) | -14,9% | (2.563,2) | -20,8% | -19,3% |
| Patrimônio líquido atribuível aos controladores | 6.902,4 | 49,8% | 6.298,0 | 51,2% | 9,6% |
| Participações de acionistas não controladores | (2,4) | 0,0% | (14,2) | -0,1% | -83,4% |
| Total do patrimônio líquido | 6.900,1 | 49,8% | 6.283,9 | 51,1% | 9,8% |
| | 13.863,1 | 100,0% | 12.299,7 | 100,0% | 12,7% |

Ativo

Ativo Circulante

Caixa e equivalentes de caixa

Os valores referentes ao caixa e equivalentes de caixa passaram de R\$1.152,3 milhões em 31 de dezembro de 2018 para R\$1.517,6 milhões em 31 de dezembro de 2019, representando um aumento de 31,7%. Essa variação ocorreu, principalmente, em função dos seguintes fatores:

- c) geração líquida de caixa operacional no montante de R\$1.366,3 milhões no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019;
- d) captação de novos financiamentos e debêntures pela Eneva S.A. e subsidiárias, no montante de R\$3.414,0 milhões em 31 de dezembro de 2019, parcialmente compensados por:
 - pagamento de principal em 31 de dezembro de 2019 no montante de R\$3.083,2 milhões, com destaque para a quitação antecipada dos empréstimos e financiamentos com os credores: Itaú Unibanco, BTG Pactual, Bullseye, Zonda e Crown Ocean;
 - pagamento de juros de empréstimos, financiamentos e debêntures no montante de R\$371,6 milhões em 31 de dezembro de 2019;
 - pagamento de imposto de renda e contribuição social no montante de R\$31,9 milhões em 31 de dezembro de 2019;
 - investimento em novos ativos no montante de R\$829,9 milhões em 31 de dezembro de 2019;
 - custo de captação da emissão de debêntures pela Eneva S.A. no montante de R\$55,2 milhões em 31 de dezembro de 2019.

Títulos e Valores mobiliários

Os valores referentes aos títulos e valores mobiliários passaram de R\$207,0 milhões em 31 de dezembro de 2018 para R\$270,7 milhões em 31 de dezembro de 2019, representando um aumento de 30,7%. Essa variação ocorreu, principalmente, pelo aumento do fluxo de recursos disponíveis pela Companhia, em decorrência da realização de um volume maior de receitas, devido ao aumento do despacho no último trimestre de 2019, e pela captação de recursos oriundos de debentures emitidas pela Eneva S.A.

Contas a receber

Os valores referentes às contas a receber passaram de R\$357,9 milhões em 31 de dezembro de 2018 para R\$695,2 milhões em 31 de dezembro de 2019, representando um aumento de 94,2%. Essa variação ocorreu, principalmente, em decorrência do aumento do nível médio de despacho, durante o último trimestre de 2019 em 53,7% quando comparado com o mesmo período do exercício de 2018, com destaque para Itaqui, Pecém II, Parnaíba I e Parnaíba II que apresentaram um aumento de 177,5%, 120,4%, 254,2% e 73,8%, respectivamente.

Estoques

Os valores referentes ao estoque passaram de R\$225,7 milhões em 31 de dezembro de 2018 para R\$102,2 milhões em 31 de dezembro de 2019, representando uma redução de 54,7%. Essa variação ocorreu, principalmente, devido à alteração de cenário de despacho previsto para o último trimestre do exercício de 2018 nas usinas de Itaquí e Pecém II, o que gerou um maior consumo destas subsidiárias, e pela reclassificação de R\$ 40,3 milhões referente a peças e sobressalentes, por apresentarem criticidade e característica operacional de ativo imobilizado.

Despesas antecipadas

Os valores referentes a despesas antecipadas passaram de R\$34,5 milhões em 31 de dezembro de 2018 para R\$9,1 milhões em 31 de dezembro de 2019, representando uma redução de 73,5%. Essa variação ocorreu, principalmente, em função da amortização parcial da apólice de Risco Operacional contratada em 2018 no montante de R\$24,9 milhões.

Imposto de renda e contribuição social a recuperar

Os valores referentes a imposto de renda e contribuição social a recuperar passaram de R\$107,4 milhões em 31 de dezembro de 2018 para R\$92,5 milhões em 31 de dezembro de 2019, representando uma redução de 13,8%. Essa variação ocorreu, principalmente, pela redução das antecipações de imposto de renda e contribuição social na subsidiária Parnaíba Gás Natural no montante de R\$ 11,6 milhões, devido à incorporação da subsidiária pela Eneva S.A.

Outros impostos a recuperar

Os valores referentes a outros impostos a recuperar passaram de R\$30,9 milhões em 31 de dezembro de 2018 para R\$25,4 milhões em 31 de dezembro de 2019, representando uma redução de 17,8%, deve-se a transferência para longo prazo dos tributos que estão em processo administrativo na Receita Federal do Brasil (RFB) no montante de R\$ 8,6 milhões e aumento dos tributos das importações em andamento, nas subsidiárias Itaquí, Parnaíba I, Parnaíba II e PGC no montante de R\$ 4,6 milhões.

Instrumentos financeiros derivativos

Os valores referentes a instrumentos financeiros derivativos passaram de R\$0,7 milhão em 31 de dezembro de 2018 para R\$6,7 milhões em 31 de dezembro de 2019, representando um aumento de 823,9%, devido à marcação a mercado do hedge cambial contratado para proteção de gastos com as aquisições de ativo imobilizado em moeda americana para os projetos de construção de Parnaíba V e Jaguatirica II.

Adiantamentos diversos

Os adiantamentos diversos passaram de R\$20,1 milhões em 31 de dezembro de 2018 para R\$32,1 milhões em 31 de dezembro de 2019, representando um aumento de 59,8%. Os principais fatores responsáveis por essa variação foram o incremento na linha de Serviços Próprios (Pesquisa e Desenvolvimento) nas subsidiárias Parnaíba I, Parnaíba II, Pecém II e Itaquí, totalizando um impacto no montante de R\$6,2

milhões e o incremento com gastos reembolsáveis com consultorias para avaliação da oferta secundária realizada em março de 2019 no montante de R\$5,4 milhões.

Adiantamentos a Fornecedores

Os adiantamentos a fornecedores passaram de R\$5,1 milhões em 31 de dezembro de 2018 para R\$67,1 milhões em 31 de dezembro de 2019, representando um aumento de 1.210,4%. Os principais fatores responsáveis por essa variação foram o aumento do volume de adiantamentos para aquisição de carvão na subsidiária Itaquí no montante de R\$38,6 milhões visando suportar a previsão de despacho para o último trimestre de 2019, e para a parada de manutenção programada da usina Parnaíba II, no montante de R\$14,9 milhões.

Ativo não circulante

Ativos não circulantes mantidos para venda

Os valores referentes aos ativos não circulantes mantidos para venda passaram de zero em 31 de dezembro de 2018 para R\$2,7 milhões em 31 de dezembro de 2019. Essa variação decorre da celebração de contrato de compra e venda entre a Eneva S.A. e a Copelmi Participações Ltda. para alienação do terreno de propriedade da controlada indireta Seival Geração de Energia.

Depósitos Vinculados

Os valores referentes a depósitos vinculados passaram de R\$29,0 milhões em 31 de dezembro de 2018 para R\$3,4 milhões em 31 de dezembro de 2019, representando uma redução de 88,4%. O principal fator responsável por essa variação refere-se à baixa de conta reserva para manutenção programada obrigatória ("Overhaul") em 2019, no montante de R\$26,8 milhões, em atendimento às obrigações previstas nos contratos de arrendamento da subsidiária Parnaíba II.

Imposto de renda e Contribuição Social Diferidos

Os valores referentes a impostos de renda e contribuição social diferidos passaram de R\$572,5 milhões em 31 de dezembro de 2018 para R\$660,1 milhões em 31 de dezembro de 2019, representando um aumento de 15,3%. Os principais fatores responsáveis por essa variação referem-se à:

- a) Baixa de R\$11,7 milhões na subsidiária Itaquí decorrente da amortização das despesas pré-operacionais;
- b) Baixa de R\$20,3 milhões na Eneva S.A e da controlada Parnaíba II decorrente da compensação do prejuízo fiscal, oriundo do aumento do lucro tributável das Companhias;
- c) Reconhecimento de R\$137,1 milhões na Eneva e das controladas Itaquí e PGC decorrente da constituição do ativo diferido sobre o prejuízo fiscal.

Imobilizado

Os valores referentes ao imobilizado passaram de R\$7.929,9 milhões em 31 de dezembro de 2018 para R\$8.805,6 milhões em 31 de dezembro de 2019, representando um aumento de 11,0%, devido aos seguintes movimentos:

- a) Adoção da IFRS 16 em janeiro de 2019 com impacto líquido em 31 de dezembro de 2019 no montante de R\$94,4 milhões;
- b) Adições no montante de R\$363,6 milhões referente aos gastos iniciais com a construção da usina de Parnaíba V;
- c) Adições no montante de R\$245,9 milhões referente aos gastos iniciais com a construção da Jaguatirica II;
- d) Adições no montante de R\$93,9 milhões referente aos gastos com desenvolvimento de campos de exploração de gás natural nas bacias do Parnaíba e Amazonas; e
- e) Adições nos montantes de R\$33,5 milhões e R\$33,0 milhões referente aos gastos com manutenção programada obrigatória ("Overhaul") nas usinas Parnaíba I e Pecém II, respectivamente, parcialmente compensadas por:
 - Depreciação dos bens (exceto amortização do direito de uso decorrente da adoção da IFRS 16) em 31 de dezembro de 2019, no montante de R\$405,3 milhões.

Intangível

Os valores referentes ao intangível passaram de R\$1.440,2 milhões em 31 de dezembro de 2018 para R\$1.381,8 em 31 de dezembro de 2019, representando uma redução de 4,1%, devido à amortização de R\$63,5 milhões, reconhecida contra resultado de forma linear diretamente relacionada às vidas úteis estimadas dos ativos.

Passivo

Passivo Circulante

Fornecedores

Os valores referentes aos fornecedores passaram de R\$348,8 milhões em 31 de dezembro de 2018 para R\$598,2 milhões em 31 de dezembro de 2019, representando um aumento de 71,5%, em decorrência, principalmente, dos seguintes fatores:

a) aumento referente a gastos para construção da usina de Jaguatirica II no montante de R\$40,3 milhões na controlada Azulão Geração de Energia S.A.

b) aumento referente a gastos para construção da usina de Parnaíba V no montante de R\$41,6 milhões na subsidiária Parnaíba Geração e Comercialização de Energia.

c) aumento referente a gastos para a manutenção das turbinas a gás da subsidiária Parnaíba II, no montante de R\$63,3 milhões.

d) aumento referente a gastos com o avanço da campanha exploratória nas bacias do Amazonas e Complexo do Parnaíba, no montante de R\$ 44,9 milhões.

Empréstimos e financiamentos

Os valores referentes aos empréstimos e financiamentos passaram de R\$184,1 milhões em 31 de dezembro de 2018 para R\$178,2 milhões em 31 de dezembro de 2019, representando uma redução de 3,2%, em decorrência, principalmente, dos seguintes fatores:

- a) Reclassificação dos empréstimos e financiamentos entre longo e curto prazo no montante de R\$ 482,4 milhões, parcialmente compensados pelo:
- b) Pagamento de empréstimos e financiamentos no montante de R\$495,8 milhões.

Debêntures

Os valores referentes as debêntures passaram de R\$113,3 milhões em 31 de dezembro de 2018 para R\$105,3 milhões em 31 de dezembro de 2019, representando uma redução de 7,0%, em decorrência, principalmente, dos seguintes fatores:

- a) Pagamento de juros e principal no montante de R\$1.175,8 milhões, compensados por;
- b) reconhecimento de juros e variação monetária no montante de R\$187,8 milhões e;
- c) reclassificação de debêntures de longo prazo para curto prazo no montante de R\$966,1 milhões;

Passivo de Arrendamento

O valor referente ao passivo de arrendamento passou de zero em 31 de dezembro de 2018 para R\$31,5 milhões em 31 de dezembro de 2019, em decorrência da adoção em janeiro de 2019 da IFRS 16.

Outros impostos a recolher

Os valores referentes a outros impostos a recolher passaram de R\$29,7 milhões em 31 de dezembro de 2018 para R\$59,0 milhões em 31 de dezembro de 2019, representando um aumento de 98,7%, em decorrência, principalmente, do aumento dos royalties e tributos a recolher (ICMS, PIS e COFINS) sobre o aumento da produção de gás natural no período.

Obrigações sociais e trabalhistas

Os valores referentes as obrigações sociais e trabalhistas passaram de R\$22,2 milhões em 31 de dezembro de 2018 para R\$27,9 milhões em 31 de dezembro de 2019, representando um aumento de 25,4%. O incremento é justificado principalmente pelo aumento do número de funcionários em 31 de dezembro de 2019, na ordem de 17,8% na controladora Eneva S.A., na comparação com 31 de dezembro de 2018.

Participação nos Lucros

Os valores referentes as participações nos lucros passaram de R\$62,2 milhões em 31 de dezembro de 2018 para R\$73,4 milhões em 31 de dezembro de 2019, representando um aumento de 18,0%. O incremento decorre do aumento do número de funcionários, principalmente da controladora Eneva S.A., e da melhora de performance no alcance das metas operacionais e de alocação de capital da Companhia, se comparados com o exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019.

Provisão de custo por indisponibilidade – circulante

Os valores referentes a provisão de custo por indisponibilidade - circulante passaram de R\$51,6 milhões em 31 de dezembro de 2018 para R\$73,9 milhões em 31 de dezembro de 2019, representando um aumento de 43,3%, decorrente da revisão da média móvel dos últimos 60 meses, que ocasionou um incremento de provisão de R\$ 24,3 milhões nas subsidiárias Itaquí e Parnaíba I.

Pesquisa e Desenvolvimento – setor elétrico

Os valores referentes a pesquisa e desenvolvimento – setor elétrico passaram de R\$64,5 milhões em 31 de dezembro de 2018 para R\$79,7 milhões em 31 de dezembro de 2019, representando um aumento de 23,5%. Esse incremento foi ocasionado pelo aumento da receita de venda de bens e/ou serviços líquida da Companhia, decorrente do aumento de despacho no quarto trimestre de 2019, que é base para cálculo da constituição do passivo de pesquisa e desenvolvimento.

Passivos relacionados a ativos não circulantes mantidos para venda

Os valores referentes aos passivos relacionados a ativos não circulantes mantidos para venda passaram de R\$2,9 milhões em 31 de dezembro de 2018 para R\$7,4 milhões em 31 de dezembro de 2019, gerando um aumento de 153,5%. Essa variação decorreu do aumento do passivo a descoberto da coligada Seival Sul Mineração. A totalidade das ações da coligada é objeto de compromisso de compra e venda entre a Eneva S.A. e a Copelmi Participações Ltda., celebrado em fevereiro de 2019.

Passivo não circulante

Fornecedores

Os valores referentes aos fornecedores passaram de R\$5,2 milhões em 31 de dezembro de 2018 para R\$31,7 milhões em 31 de dezembro de 2019, representando um aumento de 513,6%, representado principalmente pelos seguintes fatores:

- a) reclassificação no montante de R\$26,5 milhões da Uniper Energy da rubrica de operações comerciais com partes relacionadas, visto que esta deixou de ser parte relacionada da Companhia quando ocorreu a emissão secundária de ações da Eneva S.A. em março de 2019, parcialmente compensado por:
 - quitação parcial do saldo com a Uniper Energy no montante de R\$3,9 milhões realizado em junho de 2019; e
 - pagamento dos montantes remanescentes do processo de recuperação judicial na Eneva S.A. e Eneva Participações no total de R\$5,1 milhões.

Empréstimos e financiamentos

Os valores referentes aos empréstimos e financiamentos passaram de R\$3.197,5 milhões em 31 de dezembro de 2018 para R\$1.221,2 milhões em 31 de dezembro de 2019, representando uma redução de 61,8%, representada principalmente pelo pagamento de principal e juros em Maio de 2019, no montante de R\$1.572,4 milhões na Eneva S.A., como parte do processo de melhoria da estrutura de capital da Companhia.

Debêntures

Os valores referentes às debêntures passaram de R\$1.674,6 milhões em 31 de dezembro de 2018 para R\$4.051,8 milhões em 31 de dezembro de 2019, representando um aumento de 142,0%, representado principalmente pelos seguintes fatores:

- a) emissão de debêntures pela Eneva S.A., em março de 2019, no montante de R\$ 2.000,0 milhões.
- b) emissão de debentures pela Eneva S.A., em dezembro de 2019, no montante de R\$ 650,0 milhões, parcialmente compensada por:
 - pagamento de depósito vinculado a título de conta reserva das debêntures emitidas pela subsidiária Parnaíba I no montante de R\$84,0 milhões; e

Passivo de Arrendamento

O valor referente ao passivo de arrendamento passou de zero em 31 de dezembro de 2018 para R\$70,2 milhões em 31 de dezembro de 2019, em decorrência da adoção, em janeiro de 2019, da IFRS 16.

Operações comerciais com partes relacionadas

Os valores referentes a operações comerciais com partes relacionadas passaram de R\$26,8 milhões em 31 de dezembro de 2018 para R\$0,4 milhões em 31 de dezembro de 2019, representando uma redução de 98,6%, decorrente principalmente, da reclassificação no montante de R\$26,5 milhões da Uniper Energy para a rubrica de fornecedores, visto que esta deixou de ser parte relacionada da Companhia quando ocorreu a emissão secundária de ações da Eneva S.A. em março de 2019.

Provisão para contingências

O valor referente a provisão para contingências de R\$18,8 milhões em 31 de dezembro de 2018 para R\$92,9 milhões em 31 de dezembro de 2019, representando um aumento de 393,0%, representado principalmente pelos seguintes fatores:

- a) reconhecimento de provisão cível na subsidiária Amapari no montante de R\$44,1 milhões. Essa provisão decorre de ação judicial ajuizada por Amapari requerendo que a ANEEL reconheça a exigibilidade do benefício CCC durante o período de testes da usina. A justiça julgou a solicitação da subsidiária pertinente e solicitou que o valor fosse pago para Amapari, porém a ação ainda não transitou em julgado e cabe recurso por parte da ANEEL, desta forma a subsidiária reconheceu a provisão de montante igual ao recebido no curso de 2019. Assim que a ação transitar em julgado, haverá a reversão desta provisão e o devido reconhecimento do ganho;
- b) aumento nas provisões trabalhistas nos montantes de R\$10,1 milhões e R\$19,6 milhões, na Eneva S.A. e na subsidiária Pecém II, respectivamente.

Impostos de renda e contribuição social diferidos

Os valores referentes ao imposto de renda e contribuição social diferidos passaram de R\$45,5 milhões em 31 de dezembro de 2018 para R\$51,0 milhões em 31 de dezembro de 2019, representando um aumento de 12,1%, representado, principalmente, na subsidiária Itaquí a constituição de diferido sobre depreciação acelerada no montante de R\$ 10,2 milhões e uma redução na Eneva S.A decorrente da tributação da compra vantajosa pela incorporação da PGN no montante de R\$ 7,3 milhões.

Demonstrações de Fluxo de Caixa

Comparação das demonstrações consolidadas de fluxo de caixa da Companhia nos exercícios sociais findos em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019

| <i>(em R\$ milhões, exceto percentuais)</i> | 31/12/2020 | 31/12/2019 | 2020 x 2019 |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|
| Lucro antes dos Impostos | 817,1 | 556,5 | 46,8% |
| Caixa líquido gerado pelas atividades Operacionais | 1.246,0 | 1.366,2 | -8,8% |
| Caixa líquido consumido nas atividades de investimentos | (2.266,3) | (848,2) | 167,2% |
| Caixa líquido consumido nas atividades de financiamentos | 887,7 | (152,7) | -681,3% |
| Aumento (Redução) de caixa e equivalentes de caixa | (132,7) | 365,3 | -136,3% |

A variação líquida do caixa no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2020 quando comparado ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019 foi de uma redução de R\$498,0 milhões, que pode ser explicada pelos seguintes motivos:

Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais: o caixa gerado pelas atividades operacionais passou de R\$1.366,2 milhões no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019 para R\$1.246,0 milhões no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2020, registrando uma redução de 8,8%. Essa variação ocorreu, principalmente, devido a:

- a) Variação positiva no Contas a Receber, no montante de R\$298,4 milhões, em decorrência do recebimento dos contratos de ACR oriundo dos meses de novembro e dezembro de 2019, que fora impactado pelo aumento atípico do despacho médio nas usinas termelétricas a gás natural e carvão no último trimestre do exercício findo em 2019, no qual foi observado um aumento 127% em comparação ao mesmo período do exercício findo em 2018;
- b) Variação positiva de adiantamentos realizados a fornecedores, no montante de R\$150,1 milhões, devido a compra de carvão mineral nas termelétricas a carvão e avanço do ritmo das obras em Parnaíba V e Jaguatirica II;
- c) Variação negativa de R\$53,0 milhões de despesas antecipadas, sobretudo, em função da renovação do seguro contra risco operacional das usinas termelétricas, ocorrido em fevereiro de 2020, cuja vigência é de 18 meses;
- d) Redução dos montantes com fornecedores, em R\$359,3 milhões, decorrente do avanço das obras de Parnaíba V e Jaguatirica II, e da compra de carvão mineral para as subsidiárias Itaqui e Pecém II;
- e) Variação negativa de R\$160,1 milhões na linha de Estoques, devido a compra de carvão mineral nos meses de abril, maio e dezembro/2020, para suprir demanda de geração de energia prevista para o segundo semestre de 2020 e para recompor o estoque devido ao consumo ocorrido no 4º trimestre de 2020, em função do despacho ocorrido no período.

Caixa consumido nas atividades de investimento: o caixa consumido nas atividades de investimento passou de R\$848,2 milhões no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019 para R\$2.266,3 milhões no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2020, registrando um aumento de 167,2%. Essa variação ocorreu, principalmente, devido à variação na aquisição de ativos imobilizados e intangíveis na comparação entre os anos de 2019 e 2020, no montante de R\$1.258,1 milhões, com destaque para os gastos com a construção das usinas de Parnaíba V e Jaguatirica II.

Caixa consumido nas atividades de financiamento: o caixa consumido nas atividades de financiamento passou de R\$152,7 milhões no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019 para um caixa gerado de R\$887,7 milhões no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2020. Esta variação é decorrente, principalmente, de:

- a) Destacamos a Captação de financiamentos e emissão de debêntures que totalizou R\$3.414,0 milhões no ano de 2019, comparados a um montante de R\$3.371,1 milhões no ano de 2020, em linha com o plano de expansão e investimentos da Companhia e reestruturação da dívida, com a finalidade de um menor custo de financiamento, o que gerou o movimento abaixo:
- Amortização de principal de empréstimos como parte do processo de melhoria de estrutura de capital da Companhia, no montante de R\$3.038,1 milhões no ano de 2019 comparadas com R\$2.024,3 milhões no ano de 2020, o que gerou efeito positivo no fluxo de caixa de R\$1.058,9 milhões.

Comparação das demonstrações consolidadas de fluxo de caixa da Companhia nos exercícios sociais findos em 31 de dezembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018

| <i>(em R\$ milhões, exceto percentuais)</i> | 31/12/2019 | 31/12/2018 | 2019 x 2018 |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|
| Lucro antes dos Impostos | 556,5 | 613,8 | -9,3% |
| Caixa líquido gerado pelas atividades Operacionais | 1.366,2 | 1.527,4 | -10,6% |
| Caixa líquido consumido nas atividades de investimentos | (848,2) | (704,3) | 20,4% |
| Caixa líquido consumido nas atividades de financiamentos | (152,7) | (437,7) | -65,1% |
| Aumento (Redução) de caixa e equivalentes de caixa | 365,3 | 385,4 | -5,2% |

A variação líquida do caixa no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019 quando comparado ao mesmo período de 2018 foi de uma redução de R\$20,1 milhão, que pode ser explicada pelos seguintes motivos:

Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais: o caixa gerado pelas atividades operacionais passou de R\$1.527,4 milhões no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2018 para R\$1.366,2 milhões no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019, registrando uma redução de 10,6%. Essa variação ocorreu, principalmente, devido a:

- a) pelo aumento no volume de adiantamentos realizados a fornecedores, no montante de R\$ 122,0 milhões, devido ao avanço físico das obras de construção da UTE Jaguatirica II e do projeto de fechamento de ciclo Parnaíba V, parcialmente compensado por:
- b) recebimento na subsidiária Amapari no montante de R\$44,1 milhões. Esse recebimento decorre de ação judicial ajuizada por Amapari requerendo que a ANEEL reconheça a exigibilidade do benefício da Conta de Consumo de Combustíveis ("Benefício CCC") durante o período de testes da usina. A justiça julgou a solicitação da subsidiária pertinente e solicitou que o valor fosse pago para Amapari.

Caixa consumido nas atividades de investimento: o caixa consumido nas atividades de investimento passou de R\$704,3 milhões no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2018, para R\$848,2 milhões no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019, registrando um aumento de 20,4%. Essa variação ocorreu, principalmente, devido à variação na aquisição de ativos imobilizados e intangíveis na comparação entre os exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018, no montante de R\$374,3 milhões, com destaque para os gastos iniciais com a construção das usinas de Parnaíba V e Jaguatirica II ocorridas no decorrer de 2019, parcialmente compensado pela não ocorrência de desembolsos e aumento de capital realizados para a aquisição da controlada Pecém II, no montante de R\$ 258,9 milhões.

Caixa consumido nas atividades de financiamento: o caixa consumido nas atividades de financiamento passou de R\$437,7 milhões no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2018, para R\$152,7 milhões no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019, registrando uma redução de 65,1%. Esta variação é decorrente, principalmente, de:

- b) captação de financiamentos que totalizou R\$2,018,4 milhões no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2018, comparados a um montante de R\$3.414,0 milhões no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019, gerando um efeito positivo no fluxo de caixa. Para mais detalhes sobre a movimentação ocorrida neste período, ver item 10.1(f) deste Formulário de Referência, parcialmente compensado por:
 - amortização de principal de empréstimos como parte do processo de melhoria de estrutura de capital da Companhia, no montante de R\$2.184,9 milhões no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2018 comparadas com R\$3.083,2 milhões no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019, o que gerou efeito negativo no fluxo de caixa e,
 - desembolso para constituição de depósitos vinculados no montante de R\$19,5 milhões no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019 contra uma retirada de depósitos no montante de R\$136,5 milhões no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2018, com destaque para o pagamento de depósito vinculado às debêntures emitidas pela subsidiária Parnaíba I.

10.2 – Resultado Operacional e Financeiro

(a) Resultados das operações da Companhia

(i) Descrição de quaisquer componentes importantes da receita

Fontes de Receita

Em vista da natureza das operações da Companhia, os Diretores da Companhia entendem que a sua principal fonte de receitas é a receita operacional líquida de venda de energia provenientes dos segmentos operacionais de geração e comercialização de eletricidade. No exercício findo em 31 de dezembro de 2020 e nos exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2019 e 2018, a Companhia registrou receita de venda de bens e/ou serviços, líquida, de R\$3.243,3 milhões, R\$3.137,4 milhões e R\$3.129,1 milhões, respectivamente.

Deduções da receita bruta

A receita bruta é deduzida por tributos sobre as vendas, a saber, impostos incidentes sobre as receitas operacionais, como PIS e COFINS e os ressarcimentos por indisponibilidade (ADOMP), que passaram a compor o saldo de deduções da receita a partir de janeiro de 2018 por conta da adoção prospectiva do CPC 47 – Receita de contrato com cliente.

Demanda e uso de energia elétrica pelos consumidores

A quantidade efetiva de energia elétrica comercializada pela Companhia, bem como as tarifas cobradas, é determinante no montante de receitas que a Companhia obtém na venda de energia elétrica. O volume de energia elétrica comercializado pela Companhia, no entanto, varia em função da demanda do mercado e o efetivo uso de energia elétrica pelos consumidores da Companhia e sua capacidade de controlar ou impactar tal demanda e uso é bastante limitada.

Mudanças na demanda por energia elétrica são impulsionadas, em grande parte, por fatores gerais fora do controle da Companhia, incluindo (i) alterações no nível de atividade econômica no Brasil, (ii) as mudanças no volume de uso de energia elétrica pelos consumidores da Companhia, (iii) a opção de alguns dos consumidores da Companhia de comprar energia elétrica da Companhia ou de concorrentes, e (iv) o efetivo custo de geração da energia elétrica comercializada. Desta forma, as receitas brutas da Companhia variam de período a período em resposta a variações em fatores gerais.

(ii) Fatores que afetaram materialmente os resultados operacionais

De acordo com os Diretores da Companhia, os fatores que afetaram materialmente seus resultados operacionais podem ser assim resumidos:

Exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2020

No exercício findo em 31 de dezembro de 2020, a Companhia apresentou uma receita de venda de bens e/ou serviços líquida consolidada de R\$3.243,3 milhões, a qual foi originada, com maior destaque, pela operação das controladas Parnaíba Geração e Comercialização de Energia S.A. (que, em 1 de janeiro de 2020, incorporou a Parnaíba I Geração de Energia S.A. ("Parnaíba I") em suas operações), Parnaíba II Geração de Energia S.A. ("Parnaíba II"), Pecém II Geração de Energia ("Pecém II") e Itaqui Geração de Energia S.A. ("Itaqui"). A Companhia apurou lucro líquido de R\$1.006,5 milhões no exercício findo em 31 de dezembro de 2020, com posição de caixa e equivalentes de caixa consolidado de R\$1.384,9 milhões.

Os principais fatores que afetaram materialmente este resultado foram:

- Aumento de 21% do resultado operacional, impactado pelo incremento de R\$ 105,9 milhões na receita em virtude da atualização contratual da receita fixa e revisão da garantia física de Parnaíba III e menor custo operacional, com destaque para a redução do consumo com insumos de geração no montante de R\$152,5 milhões, devido ao menor despacho no exercício em virtude da pandemia do COVID 19;
- Melhoria do resultado financeiro, que passou de uma despesa financeira líquida de R\$410,2 milhões no exercício findo em 31 de dezembro de 2019, para uma despesa financeira líquida de R\$299,7 milhões no exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

Exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2019

No exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019, a Companhia apresentou uma receita de venda de bens e/ou serviços, líquida consolidada, de R\$ 3.137,4 milhões, esta receita foi originada, com maior destaque, pela operação das controladas Parnaíba I Geração de Energia S.A. ("Parnaíba I"), Parnaíba II Geração de Energia S.A. ("Parnaíba II"), Pecém II Geração de Energia ("Pecém II") e Itaqui Geração de Energia S.A. ("Itaqui"). A Companhia apurou lucro líquido consolidado de R\$599,1 milhões no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019, com posição de caixa e equivalentes de caixa consolidado de R\$ 1.517,6 milhões.

Os principais fatores que afetaram materialmente este resultado foram:

- Aumento da receita operacional da subsidiária Pecém II, que passou a ser consolidada pela Eneva S.A. em abril de 2018, impactando o resultado consolidado por apenas nove meses quando comparado com o período de doze meses, gerando um incremento de receita em 2019 de R\$89,7 milhões;
- Diminuição no nível médio de despacho das subsidiárias Parnaíba I, Parnaíba II e Itaqui no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019 quando comparados ao mesmo período em 2018 ocasionando um decréscimo da receita operacional variável, no montante de R\$93,5 milhões;

- Redução de R\$ 28,1 milhões decorrente de aumento na constituição de provisão trabalhista devido a mudança de prognósticos e entrada de novos processos na Eneva S.A. e na subsidiária Pecém II Geração de Energia S.A. no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019 quando comparado ao mesmo período em 2018, ao reconhecimento de R\$ 4,0 milhões em março de 2019 da última parcela do acordo realizado com a Petra sobre a utilização de créditos tributários, além do reconhecimento de baixa de estoques e ativos na controladora e nas subsidiárias Itaqui, Pecém II Geração, Parnaíba I e Parnaíba II, no montante de R\$ 17,2 milhões.
- Constituição de imposto de renda diferido ativo sobre prejuízo fiscal e base negativa suportado pela expectativa de lucro nos próximos 10 anos da Eneva S.A. e das controladas Itaqui, Pecém II e PGC, no montante de R\$ 137 milhões no exercício de 2019.

Exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2018

No exercício encerrado em 31 de dezembro de 2018, a Companhia apresentou uma receita de venda de bens e/ou serviços, líquida consolidada, de R\$3.129,1 milhões, esta receita foi originada pela principalmente pela consolidação dos saldos da subsidiária Pecém II Geração. A Companhia apurou lucro líquido consolidado de R\$888,2 milhões para esse ano, com posição de caixa e equivalentes de caixa consolidado de R\$1.152,3 milhões.

Os principais fatores que afetaram materialmente este resultado foram:

- (i) Aumento de R\$566,5 milhões na receita operacional líquida, devido à entrada dos saldos da subsidiária Pecém II Geração nos montantes consolidados, em decorrência da aquisição da participação remanescente em abril de 2018;
- (ii) Baixa do passivo de IRPJ/CSLL diferidos constituídos em 2016 sobre direito de uso (Mais-valia) dos contratos de concessão, surgidos na aquisição de controle da Parnaíba Gás Natural. A baixa deu-se por decorrência da incorporação desta empresa, em 28 de dezembro de 2018, gerando um incremento no resultado no montante de R\$ 153,4 milhões;
- (iii) Aumento referente ao ganho auferido na compra vantajosa da participação remanescente de Pecém II Participações em abril de 2018, no montante de R\$192,4 milhões;
- (iv) Constituição de ativo diferido sobre prejuízo fiscal e base negativa devido a expectativa de lucro nos próximos 10 anos da Eneva S.A. e das controladas Itaqui e Pecém II no montante de R\$279,0 milhões;
- (v) Ajuste a valor justo/compra vantajosa referente a aquisição de Pecém II pela Eneva no montante de R\$65,3 milhões; e

- (vi) Diminuição no nível médio de despacho das subsidiárias Parnaíba II e Itaqui no último trimestre de 2018 ocasionando um decréscimo da receita operacional variável, no montante de R\$269,0 milhões.

(b) Variações das receitas atribuíveis a modificações de preços, taxas de câmbio, inflação, alterações de volumes e introdução de novos produtos e serviços

Condições macroeconômicas

Uma vez que todas as atividades são conduzidas no Brasil e toda a receita da Companhia é auferida por vendas de energia no Brasil, os resultados operacionais e a condição financeira da Companhia são influenciados pelas condições econômicas do país. A economia brasileira tem registrado variações significativas nas taxas de crescimento econômico, inflação e taxas de câmbio, com significativa deterioração dessas métricas a partir de 2014.

As tabelas abaixo mostram as taxas de inflação, juros e câmbio nos períodos indicados:

| | 2020 | 2019 | 2018 |
|--|--------|-------|--------|
| Crescimento (redução) do PIB ⁽¹⁾ | (3,4%) | 1,1% | 1,1% |
| Inflação acumulada no período (IGP-M) ⁽²⁾ | 23,1% | 7,3% | 7,6% |
| Inflação acumulada no período (IPCA) ⁽³⁾ | 4,5% | 4,3% | 3,8% |
| CDI ao fim do período ⁽⁴⁾ | 1,90% | 4,4% | 6,4% |
| TJLP ao fim do período ⁽⁵⁾ | 4,55% | 5,6% | 7,0% |
| Valorização (desvalorização) do real frente ao dólar no período ⁽⁷⁾ | 0,34% | 4,0% | -17,1% |
| Taxa de câmbio ao fim do período — US\$1.00 | 28,9% | 4,031 | 3,875 |
| Taxa de câmbio média no período — US\$1.00 | 5,1967 | 3,947 | 3,656 |

Fonte: Banco Central, FGV, IBGE, Câmara de Custódia e Liquidação e CETIP.

(1) Dados de PIB conforme divulgado pelo IBGE.

(2) IGP-M é o índice geral de preços de mercado conforme calculado pela FGV.

(3) IPCA é o índice de preços do consumidor amplo conforme calculado pelo IBGE.

(4) A taxa CDI é uma taxa de referência diária correspondente à média da taxa de juros utilizada nos depósitos interbancários de um dia útil conforme registrados e liquidados no sistema da CETIP.

(5) A TJLP é a taxa de juros de longo prazo divulgada trimestralmente pelo Banco Central.

(6) A LIBOR (London Interbank Offered Rate) é uma taxa de referência diária correspondente à média da taxa de juros utilizada nos depósitos interbancários de um dia útil conforme estimada pelos principais bancos que operam em Londres.

(7) Comparando a taxa de câmbio divulgada pelo Banco Central no último dia do período com a taxa de câmbio do último dia do período imediatamente anterior.

Variação cambial e na taxa de juros

A Companhia tem exposição cambial limitada, já que todas as suas receitas são denominadas em moeda nacional e apenas uma parcela pequena de seu passivo era denominado em moeda estrangeira nos exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2018 e 2017. Em 31 de dezembro de 2020 e em 31 de

dezembro de 2019, a Companhia não possuía empréstimos, financiamentos ou debêntures em moeda estrangeira, tendo em vista a quitação antecipada desses montantes.

Em 31 de dezembro de 2018 e 2017 o montante do endividamento em moeda estrangeira com limitação de proteção correspondia a R\$154,9 milhões e R\$129,8 milhões, respectivamente.

Em 31 de dezembro de 2020, a Companhia era exposta a taxas de juros e índices de inflação sobre os empréstimos e financiamentos e debêntures, que são atrelados ao CDI, IPCA e TJLP. A volatilidade desses indexadores impacta as despesas financeiras da Companhia. Ao avaliar os efeitos da volatilidade das taxas de juros no fluxo de caixa, a Companhia considera em seu processo de análise o possível efeito de correlação entre a flutuação das taxas de juros e a inflação brasileira, medida pelo IPCA, uma vez que parcela representativa dos investimentos da Companhia tem a sua remuneração corrigida anualmente pela inflação.

Em 31 de dezembro de 2020, 100,0% do endividamento da Companhia era denominado em reais (R\$) dos quais 37,2% atrelados ao CDI, 1,1% a TJLP e 61,7% ao IPCA.

Em 31 de dezembro de 2019, 100,0% de nosso endividamento era denominado em reais (R\$) dos quais 48,2% atrelados ao CDI, 18,1% a TJLP, 27,8% ao IPCA e 6,0% a juros fixos.

Em 31 de dezembro de 2018, 97,1% do endividamento era denominado em reais (R\$) dos quais 54,0% atrelados ao CDI, 27,4% a TJLP, 8,4% ao IPCA e 7,4% a juros fixos. Os 2,9% restantes da dívida eram denominados em dólares norte-americanos e atrelados à Libor.

Ajustes sobre as tarifas

A receita da Companhia está atrelada aos contratos de comercialização de energia celebrados pelas usinas nas quais tem participação. Aquelas que celebraram CCEARs no Ambiente de Contratação Regulado ("ACR") recebem uma parcela fixa e outra variável, conforme segue:

- *Receitas Fixas:* remuneram o investimento do empreendedor e são indexadas à inflação pelo IPCA com reajuste anual.
- *Receitas Variáveis:* remuneram os custos variáveis incorridos na ocasião de despacho pelo Operador Nacional do Sistema ("ONS"). A composição das receitas variáveis varia de acordo com o tipo de combustível utilizado pela usina. As térmicas movidas a carvão têm sua receita variável atrelada ao preço internacional do carvão (CIF ARA), moeda estrangeira (dólar americano) e inflação (IPCA), enquanto as térmicas movidas a gás natural podem ter sua receita variável atrelada ao preço internacional do gás (Henry Hub), moeda estrangeira (dólar americano) e inflação (IPCA).

Todas as usinas podem receber, além das parcelas de receita fixa e variável, receita oriunda da liquidação de energia no Ambiente de Contratação Livre ("ACL"), a qual é remunerada pelo Preço de Liquidação de Diferenças ("PLD"), cuja fixação é realizada semanalmente em função de condições de mercado e respeitando níveis mínimos e máximos conforme definição da ANEEL anualmente.

(c) Impacto da inflação, da variação de preços dos principais insumos e produtos, do câmbio e da taxa de juros no resultado operacional e no resultado financeiro da Companhia

O resultado operacional das usinas térmicas é impactado pela inflação (IPCA), que faz parte da fórmula de reajuste das receitas fixas e de parte das usinas, além de compor os custos operacionais das térmicas a gás através do reajuste da molécula de gás.

O preço internacional do carvão (CIF ARA) e o dólar americano impactam a receita e os custos variáveis das térmicas a carvão. Já o custo do gás no mercado internacional (Henry Hub) e o dólar americano impactam a receita e os custos variáveis de Parnaíba I. Por sua vez, Parnaíba II tem o seu custo do gás atrelado ao IPCA. As operações de liquidação de energia no mercado de curto prazo são impactadas pelo PLD.

O resultado financeiro da Companhia pode ser impactado pela variação da TJLP, IPCA e CDI.

Em 31 de dezembro de 2020, 100,0% da dívida era denominada em reais, assim como em 31 de dezembro de 2019.

Em 31 de dezembro de 2019, 100,0% da dívida era denominada em reais, comparados ao exercício de 2018 que possuía 97,1% da dívida denominada em reais, e os demais 2,9% denominados em outras moedas.

Em 31 de dezembro de 2018, 97,1% da dívida era denominada em reais, e os demais 2,9% denominados em outras moedas, comparados ao exercício de 2017 que possuía 97,1% da dívida denominada em reais, e os demais 2,9% denominados em outras moedas.

Em 31 de dezembro de 2020, 100% da dívida estava atrelada à taxa de juros flutuante em comparação a 94,0% em 31 de dezembro de 2019.

Em 31 de dezembro de 2019, 94,0% da dívida estava atrelada à taxa de juros flutuante em comparação a 92,6% em 31 de dezembro de 2018.

Em 31 de dezembro de 2018, 92,6% da dívida estava atrelada à taxa de juros flutuante em comparação a 95,7% em 31 de dezembro de 2017.

10.3 – Eventos com efeitos relevantes, ocorridos e esperados, nas demonstrações financeiras

(a) Introdução ou alienação de segmento operacional

Os Diretores da Companhia informam que nos últimos dois exercícios sociais e no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2020, não houve introdução ou alienação de segmento operacional.

(b) Constituição, aquisição ou alienação de participação societária

2020

Reestruturação Societária de Subsidiária

Em 02 de janeiro de 2020, foi incorporada a Parnaíba I Geração de Energia S.A., titular das outorgas dos empreendimentos UTE Maranhão IV e UTE Maranhão V, pela Parnaíba Geração e Comercialização S.A (“PGC”). A PGC é a sociedade de propósito específico titular da outorga do empreendimento UTE Parnaíba 5A e 5B, conhecido como Projeto Fechamento de Ciclo das UTEs Maranhão IV e Maranhão V (“Parnaíba V”).

A reestruturação está em linha com o desenvolvimento estratégico da Companhia gerando uma melhor gestão dos contratos, controle de custos e despesas, simplificação da estrutura corporativa e aproveitamento de sinergias entre as empresas envolvidas, resultando na redução do número de empresas e custos relacionados a aspectos societários, tributários e regulatórios.

Alienação de Participação Societária

Em 15 de abril de 2020, foi concluída a alienação da totalidade da participação detida pela Eneva, equivalente a 30% do total de ações, na Seival Sul Mineração S.A. à Copelmi Participações Ltda.

O preço total pago pela Copelmi à Eneva pela venda das Ações é de R\$18 milhões, sendo dividido em 3 parcelas das quais, já foram recebidos todo o montante. A operação contempla também a venda de imóvel, localizado no município de Candiota, Estado do Rio Grande do Sul, por um valor adicional de R\$3 milhões, totalizando R\$21 milhões sujeitos a ajuste monetário pelo IPCA desde a data de assinatura do Contrato até a data do efetivo pagamento de cada parcela.

2019

No exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2019, não houve constituição, aquisição, alienação de participação ou movimentação societária.

2018

No exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2018, não houve constituição, aquisição ou alienação de participação societária. No entanto, houve as seguintes movimentações societárias:

- a) Em 16 de abril de 2018, ocorreu a aquisição da totalidade da participação societária da Uniper Holding GmbH em Pecém II Participações S.A., a partir desta data Pecém II Participações passou a ser consolidada na Eneva S.A.;
- b) Em 30 de abril de 2018, a Parnaíba Gás Natural concluiu a aquisição de 100% dos direitos e obrigações para exploração e produção de hidrocarbonetos da concessão do Campo de Azulão;
- c) Em 30 de setembro de 2018, a controlada Parnaíba II Geração de Energia S.A. efetuou a incorporação do acervo líquido contábil das empresas Parnaíba III Geração de Energia S.A. e Parnaíba IV Geração de Energia S.A. Esta operação faz parte da reorganização societária do grupo Eneva S.A.;
- d) Em 28 de dezembro de 2018, a Eneva S.A. efetuou a incorporação do acervo líquido contábil da empresa Parnaíba Gás Natural S.A. Esta operação faz parte da reorganização societária do grupo Eneva S.A.; e
- e) Em 28 de dezembro de 2018, a controlada Eneva Participações S.A. efetuou a incorporação do acervo líquido contábil da empresa Parnaíba Participações S.A.

Para mais informações sobre os impactos contábeis das movimentações societárias, vide o item 10.1.

(c) Eventos ou operações não usuais

Os Diretores informam que não houve, nos últimos dois exercícios sociais e no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2020, quaisquer eventos ou operações não usuais com relação à Companhia ou suas atividades que tenham causado ou se espera que venham causar efeito relevante nas demonstrações financeiras ou resultados da Companhia.

10.4 – Mudanças significativas nas práticas contábeis - Ressalvas e ênfases no parecer do auditor

Os Diretores da Companhia possuem os seguintes comentários sobre as mudanças das práticas contábeis nos últimos três exercícios sociais:

(a) Mudanças significativas nas práticas contábeis

2020

Não houve mudanças significativas nas práticas contábeis no exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

2019

CPC 06 (R2) / IFRS 16 Leases (Arrendamentos)

A Companhia utilizou a abordagem retrospectiva modificada na adoção em 1º de janeiro de 2019. Essa abordagem não exige reapresentação comparativa e o ativo de direito de uso é mensurado pelo mesmo valor do passivo de arrendamento. A norma define que um contrato é ou contém um arrendamento quando transmite o direito de controlar o uso de um ativo identificado por determinado período, em troca de uma contraprestação.

Adicionalmente, optou por adotar as isenções de reconhecimento previstas na norma para arrendamentos de curto prazo e de baixo valor.

O impacto produzido na demonstração de resultados a partir da adoção da IFRS 16 é a substituição do custo linear com alugueis (arrendamento operacional) pelo custo linear de depreciação do direito de uso dos ativos objetos desses contratos e pela despesa de juros sobre as obrigações de arrendamento às taxas efetivas de captação à época da contratação dessas transações.

A seguir são apresentadas informações sobre o reconhecimento e mensuração, apresentação e divulgação de operações de arrendamento mercantil utilizados pela Companhia:

Reconhecimento

O passivo de arrendamento é inicialmente mensurado ao valor presente, descontado pela taxa de juros nominal incremental de empréstimo do grupo, líquido dos seguintes efeitos:

- (a) Pagamentos de arrendamentos variáveis baseados em índice ou taxa;
- (b) Valores pagos pelo arrendatário sob garantias de valores residuais;
- (c) Preço de exercício de uma opção de compra se o arrendatário estiver razoavelmente certo de que irá exercer a opção;

- (d) Pagamentos de multas por rescisão de arrendamento se os termos contratuais contemplarem o exercício da opção por parte do arrendatário; e
- (e) Crédito de PIS e COFINS, nos contratos em que há o direito a esse creditamento.

Os ativos de direito de uso são mensurados de acordo com os itens a seguir:

- (a) O valor da mensuração inicial do passivo de arrendamento;
- (b) Quaisquer pagamentos de arrendamentos feitos na data inicial, ou antes dela, menos quaisquer incentivos de arrendamento recebidos; e
- (c) Quaisquer custos diretos iniciais.

Os pagamentos dos arrendamentos de curto prazo, assim como dos arrendamentos de bens de baixo valor, são reconhecidos no resultado como custo ou despesa, pois, de acordo com a norma, são isentos de tratamento como arrendamento.

Julgamentos críticos na determinação do prazo do arrendamento

Ao determinar o prazo do arrendamento, a administração considera todos os fatos e circunstâncias que criam um incentivo econômico para o exercício de uma opção de prorrogação ou de rescisão de um contrato de arrendamento. As opções de prorrogação (ou períodos após as opções de extinção) são incluídas no prazo do arrendamento somente quando há certeza razoável de que o arrendamento será prorrogado (ou não será extinto).

Essa avaliação é revisada caso ocorra evento ou mudança significativa nas circunstâncias que afete tal avaliação e que esteja sob o controle da arrendatária.

ICPC 22 - Incerteza sobre Tratamento de Tributos sobre o Lucro (IFRIC 23 - Uncertainty over Income Tax Treatments)

Tem por objetivo esclarecer como aplicar os requisitos de reconhecimento e mensuração do CPC 32 (IAS 12) – Tributos sobre o lucro, quando há incerteza sobre o tratamento dos tributos sobre o lucro. Por exemplo, pode não estar claro:

- Como aplicar a legislação tributária aplicável a transações ou circunstâncias específicas;
- Ou se as autoridades tributárias aceitarão determinado tratamento tributário adotado pela entidade.

Se a entidade concluir que não é provável que um tratamento tributário específico seja aceito, a entidade deve usar estimativas (valor mais provável ou valor esperado) para determinar o tratamento tributário (lucro tributável, bases tributárias, prejuízos fiscais não utilizados, créditos fiscais não usados) taxas de imposto e assim por diante. A decisão deve basear-se em qual método fornece melhores previsões da resolução da incerteza.

A Companhia avaliou os requerimentos dessa nova interpretação e concluiu que não há impacto significativo nas demonstrações financeiras, uma vez que os principais tratamentos de apuração de Imposto de Renda e de Contribuição Social são considerados como provável que sejam aceitos pelas autoridades tributárias.

2018

O Grupo adotou inicialmente o CPC 47 / IFRS 15 Receitas de Contratos com Clientes e o CPC 48 / IFRS 9 Instrumentos Financeiros a partir de 1º de janeiro de 2018. Adicionalmente, cabe destacar que a partir de 1 de Janeiro de 2019 entrou em vigor a norma CPC 06(R2) / IFRS 16 Arrendamentos. Para essa norma a Companhia apresenta no tópico CPC 06 (R2) / IFRS 16 Leases (Arrendamentos) a seguir o estudo já realizado.

CPC 47 / IFRS 15 Receitas de Contratos com Clientes

A adoção inicial deste pronunciamento utiliza o método de efeito cumulativo e prospectivo (sem expedientes práticos). Conseqüentemente, a informação divulgada em 2017 não foi reapresentada e, desta forma, foi reportada anteriormente de acordo com o CPC 30 / IAS 18, CPC 17 / IAS 11 e interpretações relacionadas.

De acordo com a norma, a receita deve ser reconhecida de forma líquida de contraprestação variável. Eventuais descontos, abatimentos, restituições, créditos, concessões de preços, incentivos, bônus de desempenho, penalidades ou outros itens similares, são classificados pela norma como contraprestação variável. A Administração avaliou sua estrutura de apuração e apresentação de receita e o principal efeito identificado na apresentação do resultado do Grupo é sobre as penalidades por indisponibilidade (ADOMP) que representam ressarcimento aos clientes, contabilizadas como redutoras da receita de fornecimento de energia e não mais como despesa operacional.

CPC 48 / IFRS 9 Instrumentos financeiros

O CPC 48 / IFRS 9 estabelece requerimentos para reconhecer e mensurar ativos financeiros, passivos financeiros e alguns contratos de compra ou venda de itens não financeiros. Esta norma substitui o CPC 38/IFRS 39 Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração e estabelece três principais categorias de classificação para ativos financeiros: mensurados ao custo amortizado, valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA) e valor justo por meio do resultado (VJR). A classificação de ativos financeiros de acordo com CPC 48/IFRS 9 é geralmente baseada no modelo de negócios no qual um ativo financeiro é gerenciado e em suas características de fluxos de caixa contratuais.

O CPC 48/IFRS 9 substitui o modelo de "perdas incorridas" da IAS 39 por um modelo de "perdas de crédito esperadas". O novo modelo de redução ao valor recuperável aplica-se aos ativos financeiros mensurados ao custo amortizado, ativos de contrato e instrumentos de dívida mensurados ao VJORA, mas não a investimentos em instrumentos patrimoniais. O Grupo mensura a provisão para perda em um montante igual a perda de crédito esperada para a vida inteira.

A nova norma retém em grande parte os requerimentos existentes no CPC 38 / IAS 39 para a classificação e mensuração de passivos financeiros. No entanto, elimina as antigas categorias do CPC 38 / IAS 39 para ativos financeiros: mantidos até o vencimento, empréstimos e recebíveis e disponíveis para venda.

A Administração avaliou seus ativos financeiros, e identificou as seguintes mudanças com a adoção da nova norma CPC 48 / IFRS 9.

Em cada data de apresentação, a Administração avalia se os ativos financeiros contabilizados pelo custo amortizado estão com risco de recuperabilidade.

A partir desta avaliação a Companhia considera um ativo financeiro como inadimplente quando:

- (i) é pouco provável que o credor pague integralmente suas obrigações de crédito ao Grupo, sem recorrer (ii) a ações como a realização da garantia (se houver alguma); ou
- (ii) o ativo financeiro está vencido há mais de 90 dias.

A política de avaliação dos Instrumentos financeiros foi aplicável a partir de 1º de janeiro de 2018, conforme classificação abaixo:

| Ativos/Passivos Financeiros | Nota | Classificação anterior IAS 39 | Classificação atual IFRS 9 | Valor contábil original de acordo com o CPC 38/IAS 39 | Valor contábil de acordo com o CPC 48/IFRS 9 |
|--|------|-----------------------------------|-----------------------------------|---|--|
| Fundos de Investimentos (FICFI RF CP ENEVA e Fundo de Investimento FIC ENEVA RF LP) | | Valor Justo por meio do Resultado | Valor Justo por meio do Resultado | 587.219 | 587.219 |
| Letra Financeiras do Tesouro | | Valor Justo por meio do Resultado | Valor Justo por meio do Resultado | 217.146 | 217.146 |
| Operações Compromissadas | | Valor Justo por meio do Resultado | Valor Justo por meio do Resultado | 290.350 | 290.350 |
| Debêntures conversíveis | (1) | Empréstimos e Recebíveis | Valor Justo por meio do Resultado | 306.270 | 306.270 |
| Depósitos Vinculados | (2) | Empréstimos e Recebíveis | Custo Amortizado | 91.904 | 91.904 |
| Operações Comerciais | | Empréstimos e Recebíveis | Valor Justo por meio do Resultado | 56.583 | 56.583 |
| Mútuos | | Empréstimos e Recebíveis | Valor Justo por meio do Resultado | 284.973 | 284.973 |
| Contas a Receber (Ambiente Livre e Regulado) | (3) | Empréstimos e Recebíveis | Custo Amortizado | 506.136 | 506.136 |
| Derivativos | | Valor Justo por meio do Resultado | Valor Justo por meio do Resultado | 1.288 | 1.288 |

| Ativos/Passivos Financeiros | Nota | Classificação anterior IAS 39 | Classificação atual IFRS 9 | Valor contábil original de acordo com o CPC 38/IAS 39 | Valor contábil de acordo com o CPC 48/IFRS 9 |
|---|------|-------------------------------|----------------------------|---|--|
| Fornecedores | | Custo amortizado | Custo amortizado | 294.079 | 294.079 |
| Empréstimos e Financiamentos e Debêntures | | Custo amortizado | Custo amortizado | 4.355.592 | 4.355.592 |
| Contas a pagar | | Custo amortizado | Custo amortizado | 30.847 | 30.847 |
| Retenções Contratuais | | Custo amortizado | Custo amortizado | 4.330 | 4.330 |
| Contas a Pagar do setor elétrico | | Custo amortizado | Custo amortizado | 47.688 | 47.688 |
| Total | | | | 7.074.405 | 7.074.405 |

(1) Debêntures Conversíveis

As debêntures conversíveis foram designadas como empréstimos e recebíveis, segundo o CPC 38/IAS 39, à época, por não terem um mercado ativo. Contudo, são mensurados a Valor Justo por meio do resultado por possuir derivativos embutidos em sua estrutura contratual, podendo alterar seus fluxos de caixa.

(2) Depósitos vinculados

Os depósitos vinculados que eram classificados como empréstimos e recebíveis, de acordo com o CPC 38/IAS 39, agora são classificados ao custo amortizado.

Os Depósitos vinculados da Companhia são garantias dadas as instituições financeiras para obtenção de capital de terceiros e garantias de pagamento pelo fornecimento do carvão para as Usinas de Itaquí e Pecém II Geração e overhaul das empresas do Grupo. Os fluxos de caixa consistem apenas de pagamento de principal e juros.

A Administração avaliou os depósitos realizados e concluiu que:

As instituições financeiras em que a Companhia detém depósitos vinculados são de primeira linha (Itaú e Bradesco), com risco de crédito insignificante, com rating nacional AAA, o que indica forte capacidade de pagamento de compromissos financeiros;

As operações realizadas são de curto prazo. Dessa forma, não são esperadas perdas materiais para esses ativos financeiros.

(3) Contas a receber

A Administração avaliou seus recebíveis de acordo com os requerimentos do CPC 48 / IFRS 9 para reconhecimento de perda esperada através da criação de uma matriz de risco na realização de uma base

confiável dos últimos cinco anos do contas a receber, verificando o histórico de perdas. A avaliação resultou em:

- i. Nas relações comerciais estabelecidas no Ambiente de Contratação Regulado – ACR por meio de leilões (Contratos de Comercialização de Energia Elétrica no Ambiente Regulado - CCEAR) regulados pela ANEEL, os contratos têm regulação específica para aspectos como preço da energia, submercado de registro do contrato e vigência de suprimento, os quais não são passíveis de alterações bilaterais por parte dos agentes. Adicionalmente, os contratos firmados pelas Usinas do Grupo nesta modalidade possuem uma conta bancária garantidora do saldo a receber, que é repassado no caso de inadimplência. A Administração entende que, para os montantes envolvidos, o risco de não recebimento está mitigado.
- ii. Na Carteira de recebíveis do Ambiente de Contratação Livre (ACL) registrado na CCEE (Câmara de Comercialização de Energia Elétrica - CCEE). Não esperamos perda no valor faturado pela CCEE, pois as liquidações são mensais e o valor precificado/faturado considera a disponibilidade financeira do sistema de liquidação.
- iii. No mercado Bilateral o Grupo comercializa energia através da empresa Eneva Comercializadora, que detém contratos de curto e longo prazo.

Para os contratos de longo prazo, o Grupo utiliza-se de garantia de pagamento por meio de fianças bancárias e aplicações financeiras em CDBs, que garantem o valor contratual de seus vencimentos. No caso de inadimplência, historicamente avaliada, a Companhia liquida seus papéis de garantia, aplica penalidades contratuais sobre os clientes, além das penalidades impostas pelo regulador (ANEEL). Ademais, não efetua o registro do contrato para o cliente e transaciona essa energia no mercado de curto prazo.

Para os contratos comercializados em curto prazo, a Companhia aplicou uma matriz de risco para seus ativos financeiros, calculadas com base na totalidade das informações de sua carteira e na experiência de perda de crédito nos últimos cinco anos, considerando todos os recebíveis desde 2013 até setembro de 2018. O Grupo realizou o cálculo médio das taxas de perdas de crédito separadamente para os clientes inadimplentes no período de análise, obtendo um percentual equivalente as perdas de créditos esperadas aplicado a toda a carteira de créditos. A partir da aplicação do resultado dessa análise, a Companhia avaliou se houve aumento significativo nas perdas desde o reconhecimento inicial dos instrumentos financeiros e não identificou impactos materiais.

A Administração avaliou os seus recebíveis, cujos fluxos de caixa consistem apenas de pagamento de principal e juros.

(b) Efeitos significativos das alterações em práticas contábeis CPC 47 / IFRS 15 Receitas de Contratos com Clientes

A Companhia reconhece os valores de ressarcimento por indisponibilidade de sistema (“ADOMP”) como um ajuste ao preço da venda de energia, utilizando como metodologia de cálculo a média móvel de

indisponibilidade dos megawatts nos últimos 60 meses, remunerados pela diferença entre o preço de energia praticado no subsistema onde a Usina Termelétrica atua e o seu valor de Custo Variável Unitário (“CVU”) contratado.

Os impactos das novas práticas em vigor a partir de 2018 foram tratadas no item 10.4 (a).

(c) Ressalvas e ênfases presentes no parecer do auditor

Os Diretores da Companhia informam que nos últimos três exercícios sociais, o parecer dos auditores independentes não incluiu parágrafos de ênfase ou ressalva.

10.5 – Políticas contábeis críticas

A preparação das demonstrações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e o exercício de julgamento por parte da Administração da Companhia no processo de aplicação das políticas contábeis do grupo da Companhia. Essas estimativas são baseadas no melhor conhecimento existente em cada exercício. Alterações nos fatos e circunstâncias podem conduzir a revisão das estimativas, pelo que os resultados reais futuros poderão divergir dos estimados. As estimativas e pressupostos significativos utilizados pela Administração da Companhia na preparação destas demonstrações financeiras se encontram abaixo descritas.

(a) Demonstrações financeiras individuais e consolidadas

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram preparadas e estão sendo apresentadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC's) e conforme as normas internacionais de relatório financeiro International Financial Reporting Standards (IFRS).

(b) Ativos não circulantes classificados como mantido para venda

Em 25 de fevereiro de 2019, a Companhia celebrou Contrato de Compra e Venda de Ações e Outras Avenças ("Contrato") com a Copelmi Participações Ltda. ("Copelmi"), para alienação da totalidade de sua participação na coligada Seival Sul Mineração (30%) e o terreno de propriedade da controlada indireta Seival Geração de Energia (custo de R\$2.730), conforme divulgado anteriormente na demonstração financeira do exercício de 2018.

Em 15 de abril de 2020, foi concluída a alienação da totalidade da participação detida pela Eneva, equivalente a 30% do total de ações, na Seival Sul Mineração S.A. à Copelmi Participações Ltda.

(c) Mudanças em políticas contábeis significativas

ICPC 22 Incerteza sobre tratamento de impostos – O ICPC 22 entrou em vigor para os exercícios anuais iniciados após 1º de janeiro de 2019 e esclarece os critérios para mensuração e reconhecimento do CPC 32 - Tributos sobre o lucro. A Companhia avaliou os requerimentos dessa nova interpretação e concluiu que não há impacto significativo nas demonstrações financeiras.

CPC 06 (R2) - A Companhia adotou o IFRS 16 a partir de 1º de janeiro de 2019, data de adoção inicial, utilizando a abordagem retrospectiva modificada. Dessa forma, a informação comparativa não foi reapresentada e continua a ser divulgada de acordo com o CPC 06/IFRIC 4. Como resultado da adoção do CPC 06 (R2), a Companhia alterou sua política contábil para os contratos de arrendamento, conforme apresentado na nota explicativa nº 11 "Arrendamentos".

10.6 – Itens relevantes não evidenciados nas demonstrações financeiras

(a) Os ativos e passivos detidos pela Companhia, direta ou indiretamente, que não aparecem no seu balanço patrimonial (inclusive arrendamentos mercantis operacionais, ativos e passivos, carteiras de recebíveis baixadas sobre as quais a entidade mantenha riscos e responsabilidades, indicando respectivos passivos, contratos de futura compra e venda de produtos ou serviços, contratos de construção não terminada e contratos de recebimentos futuros de financiamentos). (b) outros itens não evidenciados nas demonstrações financeiras

Os Diretores da Companhia esclarecem que no último exercício social e no exercício findo em 31 de dezembro de 2020, a Companhia não manteve quaisquer operações, contratos, obrigações ou outros tipos de compromissos em empresas não consolidadas ou outras operações passíveis de gerar um efeito relevante ou mudanças, presente ou futuras em sua situação financeira, receitas ou despesas, resultados operacionais, liquidez, gastos com capital ou recursos de capital, que não estejam divulgados em suas demonstrações financeiras.

10.7 – Comentários sobre itens não evidenciados nas demonstrações financeiras

(a) Como tais itens alteram ou poderão vir a alterar as receitas, as despesas, o resultado operacional, as despesas financeiras ou outros itens das demonstrações financeiras do emissor.

(b) natureza e propósito da operação.

(c) natureza e montante das obrigações assumidas e dos direitos gerados em favor do emissor em decorrência da operação.

Os Diretores da Companhia informam que não há outros itens relevantes não evidenciados nas demonstrações financeiras consolidadas da Companhia.

10.8 – Plano de negócios da Companhia

(a) Investimentos

(i) Descrição quantitativa e qualitativa dos investimentos em andamento e dos investimentos previstos

Os Diretores da Companhia informam que a Companhia não tem atualmente em seu portfólio projetos relevantes em construção, salvo pelos projetos abaixo listados:

Empreendimentos em fase de Manutenção e Extensão

Pecém II Geração de Energia S.A.: Pecém II é uma usina termelétrica movida a carvão mineral localizada no município de São Gonçalo do Amarante, Ceará, no Complexo Industrial do Pecém. O escoamento do carvão mineral utilizado na termelétrica é realizado através de uma correia transportadora de 13 km (“Correia”), que foi objeto de uma ampla obra de revitalização nos anos de 2017 e 2018. Além do trecho sob responsabilidade de Pecém II e Porto do Pecém Energia S.A. (“Pecém I”), o trecho da correia que se inicia no Porto do Pecém e se estende por 7 km pertence ao Governo do Ceará e está recebendo investimentos de todas as usufruintes (Pecém II, Companhia Siderúrgica do Pecém e Pecém I), as quais arcam proporcionalmente a sua parcela de utilização no sistema com os custos incorridos. Em 2017, o total dos valores dispendidos por Pecém II na recuperação da Correia foi de R\$18,8 milhões.

O objetivo dos investimentos realizados na Correia é diminuir a média de dias necessários para descarregamento dos navios no Porto do Pecém para 5 dias (em 2016 a média foi de 14 dias) e, por consequência, diminuir o *demurrage* (custo pelo atraso no descarregamento do navio pago ao armador) incorrido por cada empresa usufruinte do Porto de Pecém e abolir de forma definitiva o uso eventual de caminhões para descarregamento do carvão.

A usina realizou manutenção programada de sua turbina e gerador para revisão de 35.000 hrs de operação em 2019 no montante de R\$ 42,2 milhões.

Itaqui Geração de Energia S.A.: Itaqui é uma usina termelétrica movida a carvão mineral localizada no município de São Luís, Maranhão. O escoamento do carvão mineral utilizado na termelétrica é realizado através de correia transportadora própria que foi integralmente substituída em 2018.

O objetivo do investimento realizados na Correia é aumentar a disponibilidade da esteira e, por consequência, diminuir o *demurrage* (custo pelo atraso no descarregamento do navio pago ao armador) e abolir de forma definitiva o uso eventual de caminhões para descarregamento do carvão.

A usina realizou manutenção programada de sua turbina e gerador para revisão em 2019 no montante de R\$7,6 milhões.

Em atendimento a Norma Regulamentadora 13 do Ministério do Trabalho, a planta realizará manutenção programada.

Parnaíba I Geração de Energia S.A.: Parnaíba I é uma usina termelétrica movida a gás natural localizada no município de Santo Antônio dos Lopes, Maranhão, no Complexo do Parnaíba, com capacidade instalada de 676MW. Duas das quatro turbinas da usina entraram em manutenção programada para sua revisão de 32.000 hrs de operação ("overhaul") em 2018.

A usina realizou manutenção programada de sua turbina e gerador para revisão em 2019 no montante de R\$31,9 milhões.

Parnaíba II Geração de Energia S.A.: Parnaíba II é uma usina termelétrica de ciclo combinado com turbinas movidas a gás natural e vapor, localizada no município de Santo Antônio dos Lopes, Maranhão, no Complexo do Parnaíba, com capacidade instalada de 751MW. A usina realizou manutenção programada de sua turbina a vapor para revisão de 50.280 hrs de operação em 2020.

Empreendimento em Construção

Em 18 de fevereiro de 2019, teve início a implantação da UTE Parnaíba V com capacidade instalada pretendida de 385 MW, a ser instalada no Complexo Termelétrico Parnaíba, estado do Maranhão. O prazo de construção previsto no contrato de empreitada global (EPC) é de 31 meses. O investimento estimado para a implantação do projeto é de R\$ 1,2 bilhão.

A UTE Parnaíba V sagrou-se vitoriosa no leilão ANEEL de energia nova A-6 de 2018, assegurando um Contrato de Comercialização de Energia no Ambiente Regulado (CCEAR), pelo prazo de 25 anos, a partir de janeiro de 2024.

Em 23 de agosto de 2019, teve início a implantação da UTE Jaguaririca II com capacidade instalada pretendida de 126,29 MW, a ser instalada no Município de Boa Vista - Roraima. O prazo de construção previsto no contrato de empreitada global (EPC) é de 24 meses. O investimento total estimado para a implantação do projeto integrado Azulão-Jaguaririca é de R\$ 1,8 bilhão.

Em 18 de outubro de 2019, a expansão da usina termelétrica UTE MC2 Nova Venécia 2 (Parnaíba III), com capacidade instalada adicional de 92,3 MW (Parnaíba VI), sagrou-se vitoriosa no leilão de energia nova A-6 de 2019 da ANEEL, assegurando um Contrato de Comercialização de Energia no Ambiente Regulado (CCEAR), pelo prazo de 25 anos, a partir de janeiro de 2025. A ENEVA estima iniciar a construção da Expansão em 2022. O investimento estimado para a implantação do projeto é de R\$ 470 milhões.

Os projetos em construção Parnaíba V, Azulão e Jaguaririca II sofreram desvios em seus cronogramas iniciais por efeitos da pandemia, principalmente gerados por atrasos no fornecimento de materiais e peças de origem internacional, redução temporária de força de trabalho e, conseqüente, paralisação das obras. No entanto, a companhia ingressou com pleito na ANEEL para extensão do cronograma e adiamento da

entrega de energia com excludente de responsabilidade para Jaguatirica II e a unidade de liquefação em Azulão.

Parnaíba V está prevista para iniciar sua operação no primeiro semestre de 2022 e Azulão-Jaguatirica no segundo semestre de 2021. O andamento das obras está de acordo com o novo cronograma aprovado pela ANEEL.

Projetos em Estudo e Desenvolvimento para Expansão do Parque de Geração Térmica a Gás

Ainda, a Companhia possui projetos em estudo e desenvolvimento para ampliação do seu parque de geração, cuja construção não foi iniciada. Os mais relevantes são detalhados abaixo, sendo importante destacar que os mesmos ainda não possuem contratos de fornecimento de energia e ainda dependem de outorga da Agência Nacional de Energia Elétrica (“ANEEL”):

- **Geração Térmica a Gás Bacia do Parnaíba:** As subsidiárias da Companhia possuem licença de instalação para gerar 1.729 MW adicionais no Complexo Parnaíba, os quais poderão ser comercializados desde que a Companhia:
 - (i) seja vencedora de futuros leilões de venda de energia da ANEEL, ou adquira contratos de venda de energia disponíveis no mercado, ou celebre novos contratos de fornecimento de energia no mercado livre.
 - (ii) avance na campanha exploratória nas áreas sob concessão para exploração e produção de gás natural na Bacia do Parnaíba, por meio da identificação de novas acumulações comercialmente viáveis para a produção de gás natural, como verificado no Plano de Avaliação de Descoberta dos Poços 10GX119MA e 10GX120MA (“PAD Araquáina”), localizado a 114km ao sul do Complexo Parnaíba, o que poderá permitir a construção de novos empreendimentos de geração térmica e a consequente comercialização de energia. Em 2017, a Companhia executou campanha sísmica para levantamento de dados sísmicos 2D na Bacia do Parnaíba em uma extensão de 1.450km.
- **Geração Eólica (“Complexo Eólico Santo Expedito”):** A Companhia possui um projeto com capacidade potencial de aproximadamente 735 MW que reúne 21 parques eólicos localizados no estado do Rio Grande do Norte, nas cidades de Jandaíra, Lajes e Pedra Preta. O referido complexo está em fase de desenvolvimento e possui licenças ambientais prévias já concedidas e em fase de renovação, referentes a capacidade de 426 MW da capacidade potencial acima mencionada. O Complexo Eólico Santo Expedito poderá comercializar sua energia na medida em que a Companhia seja vencedora em futuros leilões da ANEEL, adquira contratos de venda de energia disponível no mercado ou celebre novos contratos de fornecimento de energia no mercado livre.

(ii) Fontes de financiamento dos investimentos

Os Diretores da Companhia informam que a Companhia utilizou como fonte de financiamento principalmente capitalizações efetuadas pelos acionistas e recursos provenientes de empréstimos e financiamentos. Para os investimentos a serem realizados, a Companhia buscará, em ocasião oportuna, a melhor estrutura de capital para financiamento dos investimentos.

(iii) Desinvestimentos relevantes em andamento e desinvestimento previstos

Os ativos não circulantes ou grupos (contendo ativos e passivos) mantidos para venda ou distribuição são classificados como mantidos para venda se for altamente provável que serão recuperados primariamente por meio de venda ao invés do seu uso contínuo.

No exercício social findo em 31 de dezembro de 2019, a Companhia colocou disponível para venda a totalidade de sua participação na coligada Seival Sul Mineração (30%) e o terreno de propriedade da controlada indireta Seival Geração de Energia (custo de R\$2.730).

Em 15 de abril de 2020, foi concluída a alienação da totalidade da participação detida pela Eneva, equivalente a 30% do total de ações, na Seival Sul Mineração S.A. à Copelmi Participações Ltda.

A Companhia informa que não há previsão de outros desinvestimentos relevantes em andamento no exercício social de 2020.

(b) Desde que já divulgada, indicar a aquisição de plantas, equipamentos, patentes ou outros ativos que devam influenciar materialmente a capacidade produtiva da Companhia

Os diretores da Companhia informaram, conforme Fato Relevante de 7 de outubro de 2015, que a Companhia apresentou, na 13ª Rodada de Licitações da ANP, o lance vencedor pelo Bloco PN-T-84 ("Bloco"), localizado na Bacia do Parnaíba. O consórcio formado pelas suas subsidiárias Parnaíba Participações S.A. e Parnaíba Gás Natural S.A. ("PGN") irá realizar campanha exploratória no Bloco com o intuito de verificar a possibilidade da existência de formações de hidrocarbonetos. Com isso, a Companhia espera aumentar seu conhecimento sobre os recursos existentes na região da Bacia do Parnaíba, onde também estão localizados blocos exploratórios de onde é fornecido gás natural para o suprimento das usinas termelétricas do Complexo Parnaíba.

Em 03 de outubro de 2016, a Companhia recebeu como parte do seu aumento de capital privado a participação detida pelo fundo Cambuhy e pela OGX, no capital social da PGN, passando a deter 100% do seu capital social conforme descrito no item 10.1 (a) deste documento.

Em setembro de 2017 a Companhia, através de sua subsidiária PGN, apresentou os lances vencedores para os blocos PN-T-117, PN-T-118, PN-T-119, PN-T-133 e PN-T-134 na 14ª Rodada de Licitações da Agência Nacional do Petróleo, Gás Natural e Biocombustíveis (ANP). Em janeiro de 2018, foram assinados os Contratos de Concessão.

Campo de Azulão: Em 22 de Novembro de 2017 a Companhia, através de sua subsidiária PGN, assinou com a Petróleo Brasileiro S.A. (“Petrobras”) a aquisição de 100% dos direitos e obrigações para exploração e produção de hidrocarbonetos da concessão do Campo de Azulão (Concessão BA-3, “Azulão”), localizado na Bacia do Amazonas, estado do Amazonas. O valor total da transação é de US\$ 54,5 milhões. A operação foi concluída em 30 de abril de 2018 após o cumprimento de todas as condições precedentes e ajustes previstos no contrato. O Campo de Azulão, localizado a cerca de 290 km a leste de Manaus, foi declarado comercial em maio de 2004 e possui volumes recuperáveis de gás natural com potencial para implantação de um projeto integrado, com o escoamento direto do gás natural produzido para abastecimento de uma usina termelétrica, em linha com o modelo *Reservoir-to-Wire* (R2W), implementado pela Companhia com êxito na Bacia do Parnaíba. A operação foi concluída e aprovada pela Agência Nacional do Petróleo, Gás Natural e Biocombustíveis (ANP) e pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE).

Arremate de seis blocos na Oferta Permanente de Licitações da ANP: A Companhia informou ao mercado em 10 de setembro de 2019 que adquiriu 6 blocos em terra no primeiro ciclo da Oferta Permanente, realizada em 10 de setembro de 2019 pela Agência Nacional de Petróleo, Gás Natural e Biocombustíveis (ANP). A Companhia adquiriu 100% de participação dos blocos PN-T-47, PN-T-48A, PN-T-66, PN-T-67A, PN-T-68, PNT-102A, na Bacia do Parnaíba, no Maranhão, e ofertou Programa Exploratório Mínimo (“PEM”) de 8.811 Unidades de Trabalho (“UT”), a ser executado ao longo de 6 anos, na área total arrematada de 13.779,74 Km².

Arremate de sete blocos e um campo na Oferta Permanente de Licitações da ANP: A Companhia informou ao mercado em 04 de dezembro de 2020 a aquisição de 7 blocos exploratórios nas bacias terrestres do Amazonas e Paraná, e o campo de Juruá na bacia do Solimões, no segundo ciclo da Oferta Permanente realizado no dia 04 de dezembro de 2020 pela Agência Nacional de Petróleo, Gás Natural e Biocombustíveis (ANP), conforme detalhamento abaixo:

- (i) Na bacia do Amazonas, no Estado do Amazonas, a Companhia adquiriu 100% de participação nos blocos AMT-62, AM-T-84 e AM-T-85, tendo ofertado um Programa Exploratório Mínimo (“PEM”) total de 11.414 Unidades de Trabalho (“UT”), a ser executado ao longo de 8 anos, na área total arrematada de 7.224 km², que está situada nas adjacências do campo de Azulão, já operado pela Eneva.
- (ii) Na bacia do Paraná, a Eneva adquiriu 70% de participação nos blocos PAR-T-196, PAR-T-215, PAR-T-86, PART-99, em consórcio com a Enauta Energia S.A., com participação de 30%, contudo, o consórcio será operado pela Eneva. O PEM ofertado para 100% dos blocos na bacia do Paraná foi de 7.548 UTs, a ser executado em até 6 anos. Os blocos da Bacia do Paraná estão localizados nos Estados do Mato Grosso do Sul e de Goiás, com área de aproximadamente 11.544 km².
- (iii) Na bacia do Solimões, a Companhia adquiriu 100% de participação no campo de Juruá, situado nos municípios de Tefé e Carauari, a 725 km a sudoeste da Cidade de Manaus, Estado do Amazonas. De acordo com o Plano de Desenvolvimento de Juruá, elaborado pela Petróleo Brasileiro S.A. – Petrobras e aprovado pela ANP em 2012, o volume in place de gás não-associado de Juruá é de 25,9 bilhões de metros cúbicos.

Salvo pelo acima descrito, os Diretores da Companhia informam que não houve aquisição de plantas,

equipamentos, patentes ou outros ativos que devam influenciar materialmente a capacidade produtiva da Companhia nos exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2020, 2019 e 2018.

(c) Novos produtos e serviços

Os Diretores da Companhia informam que não foram lançados novos produtos e serviços nos últimos três exercícios sociais, encerrados em 31 de dezembro de 2020, 2019 e 2018.

(i) Descrição das pesquisas em andamento já divulgadas

A Companhia busca desenvolver todos os seus projetos de forma sustentável, visando otimizar a eficiência energética e operacional a custos baixos, mantendo, em paralelo, proteção ao meio ambiente. Desse modo, a Companhia atua continuamente na pesquisa e desenvolvimento de soluções inovadoras, através do estado da arte de métodos e tecnologias e projetos ambientalmente sustentáveis.

Em 2018, a Companhia realizou investimentos em projeto de pesquisa e desenvolvimento em parceria com a Universidade do Estado do Rio de Janeiro (UERJ) que tem como objetivo entender os efeitos das intrusões ígneas na maturação, migração e trapeamento de hidrocarbonetos na Bacia do Parnaíba. Além disso, outros projetos em andamento em parceria com a Fundação Getúlio Vargas (FGV) e Universidade de Brasília (UnB) no ano de 2018, visam, respectivamente, elaborar modelo de avaliação de impacto da abertura do mercado de distribuição de gás natural no Brasil e caracterizar a qualidade e a arquitetura deposicional dos reservatórios por meio de descrições de fácies das formações Poti e Cabeças na Bacia do Parnaíba.

Durante o período de 2014-2018, a Companhia firmou parcerias com a Universidade Federal do Maranhão (UFMA), Universidade Federal do Ceará (UFC), Universidade Federal do Rio de Janeiro (UFRJ), PUC-Rio, Universidade Federal do Rio Grande do Sul, Universidade Federal de Santa Maria, Associação Beneficente da Indústria Carbonífera de Criciúma, Fundação Getúlio Vargas, PSR e Tendências Consultoria para o desenvolvimento de projetos de pesquisas. Essas pesquisas englobam temas de diferentes áreas tais como: planejamento de longo prazo do setor elétrico, possibilidades de utilização de cinzas de carvão de termelétricas, reuso de água, manejo e controle de pragas, proteção anticorrosiva, otimização do sistema de dessulfurização de gases exaustos de térmicas, dispersão atmosférica de poluentes, captura e armazenamento de CO₂, modelagem estatística para previsão de precipitação e inovações regulatórias relacionadas a contratação de energia e integração gás e energia elétrica.

(ii) Montantes totais gastos pelo emissor em pesquisas para desenvolvimento de novos produtos ou serviços

Conforme Programa de Pesquisa e Desenvolvimento da Aneel, até 31 de dezembro de 2020 a Companhia investiu R\$ 15,8 milhões. Nos exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2019 e 2018, a Companhia investiu em novas tecnologias nas usinas de geração de energia elétrica o montante de R\$6,2 milhões e R\$5,7 milhões, respectivamente.

Conforme Programa de Pesquisa e Desenvolvimento da ANP, até 31 de dezembro de 2020 a Companhia

investiu R\$ 0,5 milhão. Nos exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2019 e 2018, a Companhia investiu em novas tecnologias de exploração e produção de óleo a gás (E&P) o montante de R\$1,0 milhão e R\$2,3 milhões, respectivamente.

(iii) Projetos em desenvolvimento já divulgados

Abaixo, a Companhia lista os projetos em desenvolvimento em 2020, 2019 e 2018:

- Investigação e Modelagem Estatísticas dos Sistemas de Monções da América do Sul, com a Universidade Federal de Santa Maria (UFSM) e, iniciado em 01 de janeiro de 2017 com duração de 60 meses;
- Simulação em tempo real da dispersão atmosférica de poluentes emitidos por termelétrica a carvão e gás natural, com a Universidade Federal do Rio Grande do Sul ("UFRGS"), iniciado em 01 de julho de 2016, com duração de 60 meses;
- Captura de CO2 pós-combustão de carvão mineral ou gás natural - síntese de zeólitas e testes em planta piloto, com a SATC (Associação Beneficente da Indústria Carbonífera de Santa Catarina) e UFC, iniciado em 29 de maio de 2017, com duração de 44 meses;
- Saúde Estrutural de Componentes de Indústrias Termoelétricas, com a PUC-RJ, iniciado em 15 de setembro de 2017, com duração de 45 meses;
- Aplicação Prática das Cinzas de Carvão Mineral na Pavimentação, com a UFC, iniciado em 31 de outubro de 2018, com duração de 27 meses;
- Projeto de Gestão 2018-2020, iniciado em 01 de abril de 2018, com duração de 24 meses;
- Ferramentas Analíticas para a Previsão de Preços de Contratos Futuros de Energia em Mercados Hidrotérmicos com preços Spot Horários, com a PUC-RJ, iniciado em 06 de novembro de 2019, com duração de 18 meses;
- Projeto Estratégico Viabilizando mobilidade elétrica no Brasil: identificação de modelos de negócios vencedores e desenvolvimento de plataforma digital conectando consumidores e geradores/distribuidores, com a Entech, a Venturus e a Mirow, iniciado em 18 de novembro de 2019, com duração de 24 meses;
- Sistema de detecção automática de anomalias em esteiras transportadoras de carvão de usinas termelétricas, com a PixForce e ACE, iniciado em 01 de março de 2020, com duração de 13 meses;

- Projeto de Gestão 2020-2022, que tem por finalidade a administração dos projetos em andamento e a avaliação de oportunidades de investimento, portanto, liderado por colaboradores internos, iniciado em 01 de abril de 2020, com duração de 24 meses;
- Software para operação de contratos *blockchain* de energia e gestão automatizada de backoffice, com a Fohat e ACE, iniciado em 01 de junho de 2020, com duração de 16 meses;
- Sistema integrado de inspeção e monitoramento por drones para suporte das inspeções das faixas de servidão de gasodutos utilizando modelos de inteligência artificial, com a 4Vants e ACE, iniciado em 01 de junho de 2020, com duração de 19 meses;
- Evolução do sistema computacional "ALINE" para detecção de acúmulos de gás destinado ao complexo termelétrico do Parnaíba, empregando dados de linhas sísmicas e algoritmos de *Machine Learning*, com a PUC-Rio, iniciado em 01 de julho de 2020, com duração de 12 meses;
- Projeto "Arquitetura deposicional e qualidade dos reservatórios das formações Poti e Cabeças, Bacia do Parnaíba", com a Universidade de Brasília iniciado em 24 de setembro de 2015, com duração de 60 meses;
- Projeto "Implicações do magmatismo na Bacia do Parnaíba: geração, migração e trapeamento de hidrocarbonetos", com a Universidade do Estado do Rio de Janeiro, iniciado em 28 de novembro de 2018, com duração de 24 meses;
- Projeto "Detecção de assinaturas de acúmulo de gás em traços sísmicos usando *deep-learning*", com a PUC-Rio, iniciado em 26 de junho de 2019, com duração de 13 meses; e
- Projeto "Desenvolvimento de um mercado de gás natural (GN) em Roraima: aspectos regulatórios, técnicos e estratégicos", com a Universidade de São Paulo, iniciado em 01 de setembro de 2019, com duração de 18 meses.

(iv) Montantes totais gastos pelo emissor no desenvolvimento de novos produtos ou serviços

A Companhia ainda não incorreu em gastos relativos ao desenvolvimento de novos produtos ou serviços, além daqueles já descritos neste item 10.8(c) (ii) acima.

10.9 – Outros fatores que influenciaram de maneira relevante o desempenho operacional e que não tenham sido identificados ou comentados nos demais itens desta seção

Não há outros fatores com influência relevante não evidenciados nas demonstrações financeiras da Companhia relativas aos exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2020, 2019 e 2018.

Para o exercício encerrado em 31 de dezembro de 2020, a Companhia avaliou, de forma qualitativa e quantitativa, os principais fatores de riscos e incertezas gerados e que, porventura, poderiam causar impactos econômico-financeiros ou operacionais que pudessem refletir diretamente ou indiretamente nas suas informações financeiras, causado pela pandemia de Coronavírus (COVID-19). Maiores detalhes encontram-se na divulgação das demonstrações financeiras anuais referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

Annex II - – Annex 9-1-II to CVM Instruction 481/09

In compliance with Article 9, Sole Paragraph, item II of CVM Instruction 481/2009, as amended, the Company provides below the information shown in Annex 9-1-II of CVM Instruction 481/2009:

1. Inform the net income for the year

The profit for the year ending December 31, 2020 is BRL 1,007,605,980.14 (one billion seven million six hundred five thousand nine hundred eighty reais and fourteen cents). Because said profit was totally absorbed by the accumulated losses, there was no net income for the year.

2. Inform the aggregate amount and the amount per share of dividends, including prepaid dividends and interest on equity already declared

There will be no dividend distribution, since the profit for the year will be used to absorb accumulated losses.

3. Inform the percentage of the year's net profit distributed

Not applicable. There will be no distribution of net profit, since the profit for the year will be used to absorb accumulated losses.

4. Inform the aggregate amount and the amount per share of dividends distributed based on profits from previous years

There will be no distribution of profit from previous years.

5. Inform, net of interim dividends and interest on equity already declared:

Not applicable, since there will be no profit distribution for the year ending December 31, 2020.

- a. The gross amount of dividends and interest on equity segregated per share of each type and class**
- b. The form and term of payment of dividends and interest on equity**
- c. Any accrued adjustment and interest on dividends and interest on own equity**
- d. Date of the statement of dividends and interest on equity paid considered for identification of shareholders who will be entitled to receive them**

6. If dividends or interest on equity were declared based on profits calculated in half-yearly balance sheets or in shorter periods

No dividends or interest on equity were declared based on profits calculated in half-yearly balance sheets or in shorter periods.

- a. Inform the amount of dividends or interest on equity already declared**
- b. Inform the date of the respective payments**

7. Provide a comparative table showing the following prices per share for each type and class:

Not applicable, since the Company has not reported for the last 3 (three) years any net profit and therefore has not paid any dividends or interest on equity.

- a. Net income for the year and last 3 (three) years**
- b. Dividend and interest on equity distributed over the last 3 (three) years**

8. If profits are allocated to the legal reserve

Not applicable, since the profit for the year will be fully used to absorb accumulated losses from previous years.

- a. Identify the amount allocated to the legal reserve**
- b. Detail the calculation of the legal reserve**

9. If the company has preferred shares entitled to fixed or minimum dividends

Not applicable, since Company's capital stock is only represented by common shares under article 5, paragraph 1, of Company's Articles of Incorporation.

- a. Describe the way fixed or minimum dividends are calculated**
- b. Inform whether the profit for the year is sufficient for the payin in full the fixed or minimum dividends**
- c. Identify if any unpaid installment is cumulative**
- d. Identify the overall amount of fixed or minimum dividends payable to**

each class of preferred shares

- e. Identify the fixed or minimum dividends payable per preferred share of each class**

10. In relation to the mandatory dividend

- a. Describe the form of calculation under the articles of incorporation**

Pursuant to article 26, paragraph 3, of Company's Articles of Incorporation, the annual mandatory dividend corresponds to at least 25% (twenty-five percent) of net income for the year, less or plus the following amounts: (i) amount appropriated to form a legal reserve; and (ii) amount appropriated to form a contingency reserve and reversal of the same reserves formed in previous years.

- b. Inform whether it is being paid in full**

Not applicable, since there will be no profit distribution for the year ending December 31, 2020.

- c. Inform any amount retained**

Not applicable.

11. In case of retention of the mandatory dividend due to company's financial position

Not applicable, since the profit for the year will be fully used to absorb accumulated losses from previous years.

- a. Inform the retention amount**
- b. Describe, in detail, company's financial position, including aspects related to liquidity analysis, working capital, and positive cash flow**
- c. Justify the retention of dividends**

12. If there is an allocation of income to the contingency reserve

Not applicable, since the profit for the year will be fully used to absorb accumulated losses from previous years.

- a. Identify the amount set aside for the reserve**

- b. Identify the loss considered probable and its cause**
- c. Explain why the loss is considered probable**
- d. Justify the constitution of the reserve**

13. In case of net income allocation to unrealized profit reserve

Not applicable, since the profit for the year will be fully used to absorb accumulated losses from previous years.

- a. Inform the amount allocated to the unrealized profit reserve**
- b. Inform the nature of the unrealized profits that originated the reserve**

14. If there is an allocation of income to legal reserves

Not applicable, since the profit for the year will be fully used to absorb accumulated losses from previous years.

- a. Describe the legal clauses that establish the reserve**
- b. Identify the amount set aside for the reserve**
- c. Describe how the amount was calculated**

15. Is there a profit retention provided for in the capital budget

Not applicable, since the profit for the year will be fully used to absorb accumulated losses from previous years.

- a. Identify the withholding amount**
- b. Provide a copy of the capital budget**

16. If there is an allocation of income to the tax incentive reserve

Not applicable.

- a. Inform the amount allocated to the reserve**
- b. Explain the nature of the allocation**

Annex III - - Items 12.5 to 12.10 of the Reference Form

Em cumprimento ao artigo 10 da Instrução CVM 481/09, a Companhia apresenta abaixo as informações indicadas nos itens 12.5 a 12.10 do Formulário de Referência:

12.5 / 6 - Composição e experiência profissional

| Nome | Data de Nascimento | Órgão administração | Data da eleição prevista | Prazo do mandato |
|---|---------------------------|---|--|---|
| CPF ou número do passaporte | Profissão | Cargo eletivo ocupado | Data de posse | Foi eleito pelo controlador |
| Outros cargos e funções exercidas no emissor | | Descrição outro cargo/função | Número de Mandatos Consecutivos | % de participação do membro nas reuniões realizadas após a posse |
| Marcelo Pereira Lopes de Medeiros | 04/05/1960 | Pertence apenas ao Conselho de Administração | 30/04/2021 | Até a AGO de 2022 |
| 022.725.508-94 | Engenheiro Civil | 27 - Conselho de Administração Independente (Efetivo) | 30/04/2021 | Não |
| Membro do Comitê de RH | | - | 5 | N/A |

| | | | | |
|--|------------|---|------------|-------------------|
| Guilherme Bottura | 22/09/1979 | Pertence apenas ao Conselho de Administração | 30/04/2021 | Até a AGO de 2022 |
| 278.422.008-74 | Engenheiro | 27 - Conselho de Administração Independente (Efetivo) | 30/04/2021 | Não |
| Membro e Coordenador do Comitê de Finanças e Membro do Comitê de Auditoria Estatutário | | - | 5 | N/A |
| | | | | |
| Felipe Gottlieb | 23/11/1987 | Pertence apenas ao Conselho de Administração | 30/04/2021 | Até a AGO de 2022 |
| 113.305.947-38 | Economista | 27 - Conselho de Administração Independente (Efetivo) | 30/04/2021 | Não |
| Membro do Comitê de Finanças e do Comitê de Auditoria Estatutário. | | - | 2 | N/A |
| | | | | |
| Renato Antonio Secondo Mazzola | 06/06/1976 | Pertence apenas ao Conselho de Administração | 30/04/2021 | Até a AGO de 2022 |
| 264.834.068-86 | Economista | 27 - Conselho de Administração Independente (Efetivo) | 30/04/2021 | Não |
| Membro do Comitê de Finanças e do Comitê de RH | | - | 5 | N/A |
| | | | | |

| | | | | |
|--|-----------------------|--|------------|-------------------|
| Jerson Kelman | 17/01/1948 | Pertence apenas ao Conselho de Administração | 30/04/2021 | Até a AGO de 2022 |
| 155.082.937-87 | Engenheiro Civil | 20 – Presidente do Conselho de Administração – Membro Independente | 30/04/2021 | Não |
| Membro do Comitê de Investimentos | | - | 2 | N/A |
| | | | | |
| Henri Philippe Reichstul | 12/04/1949 | Pertence apenas ao Conselho de Administração | 30/04/2021 | Até a AGO de 2022 |
| 001.072.248-36 | Economista | 27 - Conselho de Administração Independente (Efetivo) | 30/04/2021 | Não |
| Não exerce, no momento, outro cargo ou função na ENEVA | | - | N/A | N/A |
| | | | | |
| Elena Landau | 30/05/1958 | Pertence apenas ao Conselho de Administração | 30/04/2021 | Até a AGO de 2022 |
| 606.800.327-20 | Economista e Advogada | 27 - Conselho de Administração Independente (Efetivo) | 30/04/2021 | Não |
| Não exerce, no momento, outro cargo ou função na ENEVA | | - | N/A | N/A |

Experiência Profissional/Declaração de Eventuais Condenações/Critério de Independência

Marcelo Pereira Lopes de Medeiros

022.725.508-94

O Sr. Marcelo Pereira Lopes de Medeiros é formado em Engenharia Civil pela Escola Politécnica da Universidade de São Paulo. Atualmente, é conselheiro das seguintes sociedades: Eneva S.A. (setor de energia), Alpargatas S.A. (calçados e vestuário), Votorantim S.A. (holding industrial diversificada) e Insper Instituição e Pesquisa (setor de educação). Ao longo de sua carreira profissional, atuou como (i) conselheiro na Parnaíba Gás Natural S.A. (setor de óleo e gás), entre 2014 e 2016; (ii) conselheiro na Cia. Hering (setor de comércio e varejo), entre 2014 e 2018; (iii) conselheiro na Springs Global S.A. (setor têxtil), entre 2004 e 2017; (iv) conselheiro na RB Capital S.A. (setor financeiro), entre 2010 e 2016; e (v) conselheiro da Pravalor S.A. (crédito estudantil) entre 2011 e 2020. Atualmente, é Sócio-Fundador da Cambuhy Investimentos Ltda. (setor de gestão de recursos), desde 2012; conselheiro na DLJSAP/Victoria Capital Partner (setor de private equity), desde 2006; e Sócio-Fundador da Lanx Capital Investimentos Ltda. (setor de gestão de recursos), desde 2003. Exceto pela Parnaíba Gás Natural S.A., que era sociedade controlada da Companhia, e da Lanx Capital Investimentos Ltda., que é gestora do ENEVA Fundo de Investimento em Ações, acionista atualmente titular de mais de 5% das ações ordinárias da Companhia, tais sociedades não integram o grupo econômico da Eneva, nem são controladas por acionista da Companhia que detenha participação direta ou indireta igual ou superior a 5% de uma mesma classe ou espécie de valor mobiliário da Companhia. O Conselheiro declarou, para todos os fins de direito, que nos últimos 5 anos não esteve sujeito aos efeitos de nenhuma condenação criminal, nenhuma condenação em processo administrativo perante a CVM e nenhuma condenação transitada em julgado, na esfera judicial ou administrativa, que tivesse por efeito a suspensão ou inabilitação para prática de qualquer atividade profissional ou comercial. É membro independente nos termos do Regulamento do Novo Mercado. Declara, adicionalmente, que não é considerado pessoa exposta politicamente, conforme regulamentação aplicável. Para mais informações a respeito dos critérios de independência adotados, vide item 12.12 do Formulário de Referência.

Guilherme Bottura

278.422.008-74

O Sr. Guilherme Bottura é formado em Engenharia de Produção na Escola Politécnica da Universidade de São Paulo. Entre janeiro de 2003 e dezembro de

2004, atuou como Superintendente da ABN AMRO (setor bancário). Entre janeiro de 2005 e julho de 2009, ocupou o cargo de “Vice-President” na Goldman Sachs (setor bancário) e entre agosto de 2009 e junho de 2011, atuou como Gestor de “Portfolio” na Lanx Capital Investimentos Ltda. (setor de gestão de recursos). Em julho de 2011 iniciou suas atividades como Sócio-Diretor da Cambuhy Investimentos Ltda. (setor de gestão de recursos), onde atua até hoje. Em janeiro de 2018, assumiu a posição de Diretor-Executivo da Brasil Warrant Gestão de Investimentos, onde é membro do Comitê de Investimentos e responsável pelas áreas de Private Equity e Investimentos Ilíquidos. O Sr. Guilherme Bottura atuou, ainda, como Conselheiro na Parnaíba Gás Natural S.A. (setor de exploração e produção de petróleo e gás natural) entre 2014 e 2016. Atualmente, atua como Membro Observador do Conselho de Administração da Verallia SAS, sediada na França (setor de embalagens) e Membro do Comitê de Finanças da Alpargatas SA (setor de calçados). Com exceção da Parnaíba Gás Natural S.A., que era sociedade controlada da Companhia, e da Lanx Capital Investimentos Ltda., que é gestora do ENEVA Fundo de Investimento em Ações, acionista atualmente titular de mais de 5% das ações ordinárias da Companhia, as demais sociedades mencionadas não integram o grupo econômico da Companhia, nem são controladas por acionista da Companhia que detenha participação direta ou indireta igual ou superior a 5% de uma mesma classe ou espécie de valor mobiliário da Companhia. O Conselheiro declarou, para todos os fins de direito, que nos últimos 5 anos não esteve sujeito aos efeitos de nenhuma condenação criminal, nenhuma condenação em processo administrativo perante a CVM e nenhuma condenação transitada em julgado, na esfera judicial ou administrativa, que tivesse por efeito a suspensão ou inabilitação para prática de qualquer atividade profissional ou comercial. É membro independente nos termos do Regulamento do Novo Mercado. Declara, adicionalmente, que não é considerado pessoa exposta politicamente, conforme regulamentação aplicável. Para mais informações a respeito dos critérios de independência adotados, vide item 12.12 do Formulário de Referência.

Felipe Gottlieb

113.305.947-38

O Sr. Felipe Gottlieb é graduado em Economia pela Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro e possui MBA com distinção (Director’s List) pela Wharton School, University of Pennsylvania. O Sr. Felipe é sócio do Grupo BTG Pactual, atuando na área de Private Equity e sendo responsável por investimentos em diversos setores. O Sr. Felipe atua ainda como conselheiro da Universo Online S.A. - UOL (setor de tecnologia), Inspira - Rede de Educadores (setor de educação) e Bodytech (setor de serviços). Antes de juntar-se ao BTG Pactual, em 2012, trabalhou como Associate na área de Private Equity do Grupo Icatu (setor financeiro). Antes disso, o Sr. Felipe trabalhou na Ventor Investimentos (setor de gestão de recursos) de 2007 a 2011, onde foi Portfolio Manager. Com exceção do Banco BTG Pactual, que atualmente detém mais de 5% das ações ordinárias da Companhia, as sociedades

mencionadas não integram o grupo econômico da Companhia, nem são controladas por acionista da Companhia que detenha participação direta ou indireta igual ou superior a 5% de uma mesma classe ou espécie de valor mobiliário da Companhia. O referido membro declarou, para todos os fins de direito, que nos últimos 5 anos não esteve sujeito aos efeitos de nenhuma condenação criminal, nenhuma condenação em processo administrativo perante a CVM e nenhuma condenação transitada em julgado, na esfera judicial ou administrativa, que tivesse por efeito a suspensão ou inabilitação para prática de qualquer atividade profissional ou comercial. É membro independente nos termos do Regulamento do Novo Mercado. Declara, adicionalmente, que não é considerado pessoa exposta politicamente, conforme regulamentação aplicável. Para mais informações a respeito dos critérios de independência adotados, vide item 12.12 do Formulário de Referência.

Renato Antonio Secondo Mazzola

264.834.068-86

O Sr. Renato Antônio Secondo Mazzola é sócio do Grupo BTG Pactual e atualmente é responsável pela área de Infraestrutura e Private Equity, tendo se juntado ao Grupo BTG Pactual em junho de 2011. O Sr. Renato possui longa experiência no mercado financeiro e foi gestor de investimentos em diversas companhias de infraestrutura e private equity. Antes de se juntar ao Grupo BTG Pactual, o Sr. Renato foi gestor de investimentos sênior no Banco de Desenvolvimento Interamericano (BID), em Washington, D.C., na divisão de infraestrutura. Anteriormente, entre 1999 e 2003, passou 5 anos no JP Morgan. Atualmente ocupa o cargo de conselheiro em diversas sociedades em diferentes setores e áreas geográficas. No Brasil, atua como conselheiro das sociedades: Tropicalia Transmissora de Energia S.A. (setor de energia), A BodyTech S.A. (setor de serviços), CCRR Participações S.A. (setor industrial), Globenet Cabos Submarinos S.A. (setor de telecomunicações), Universo Online S.A. (setor de tecnologia), e AllPark Empreendimentos Participações e Serviços S.A. (Estapar) (setor de serviços), Rede Inspira de Educadores (setor de educação), Contrail Logística S.A. (setor de transporte e logística). No Chile, é conselheiro das sociedades: Latin America Power S.A. (setor de energia), Infraestructura Interportuaria S.A. (setor de infraestrutura), Trenes Continentales S.A. (setor de serviços), Sociedade Concessionaria Autopista S.A. (setor de construção), Sociedade Concessionaria Melipilla S.A. (setor industrial), Ruta de los Ríos Sociedade Concessariona S.A. (setor de infraestrutura) e Sociedad Concessariona Valles del Desierto S.A. (setor de infraestrutura). Na Bolívia, é conselheiro na sociedade Trenes Continentales S.A. (setor de corretagem). Na Espanha, já atuou como conselheiro nas sociedades Tunels de Barcelona I CAD I CGC S.A. (setor de transportes) entre 2012 e 2014 e na ATLL Concessarionária de La Generalitat de Catalunya (setor industrial) entre 2012 e 2015. É formado em economia pela Pontifícia Universidade Católica (PUC-SP), com MBA em mercado de capitais pela Universidade de São Paulo (USP) e mestrado em relações internacionais pela The Fletcher School (Tufts University). Com exceção do Banco BTG Pactual,

que atualmente detém mais de 5% das ações ordinárias da Companhia, as sociedades mencionadas não integram o grupo econômico da Companhia, nem são controladas por acionista da Companhia que detenha participação direta ou indireta igual ou superior a 5% de uma mesma classe ou espécie de valor mobiliário da Companhia. O Conselheiro declarou, para todos os fins de direito, que nos últimos 5 anos não esteve sujeito aos efeitos de nenhuma condenação criminal, nenhuma condenação em processo administrativo perante a CVM e nenhuma condenação transitada em julgado, na esfera judicial ou administrativa, que tivesse por efeito a suspensão ou inabilitação para prática de qualquer atividade profissional ou comercial. É membro independente nos termos do Regulamento do Novo Mercado. Declara, adicionalmente, que não é considerado pessoa exposta politicamente, conforme regulamentação aplicável. Para mais informações a respeito dos critérios de independência adotados, vide item 12.12 do Formulário de Referência.

Jerson Kelman

155.082.937-87

O Sr. Jerson Kelman é engenheiro civil com especialização em hidráulica pela Escola de Engenharia da UFRJ, mestre em engenharia civil pela COPPE-UFRJ e Ph.D em hidrologia e recursos hídricos por Colorado State University. É membro do Conselho de Administração da Iguá Saneamento S.A. (setor de água e saneamento), membro do Conselho de Administração da Evoltz Transmissora de Energia S.A. (setor de energia) e membro do Conselho de Administração da Orizon Valorização de Resíduos S.A. (setor de gestão de resíduos). Foi diretor-presidente da Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo – SABESP (setor de água e saneamento) (2015-2018), interventor na Empresa Energética de Mato Grosso do Sul – ENERSUL (setor de energia) (2012-2014), presidente do Grupo Light (setor de energia) (2010-2012), diretor-geral da Agência Nacional de Energia Elétrica - ANEEL (2005-2008) e diretor-presidente da Agência Nacional de Águas - ANA (2001 - 2004). O Conselheiro declarou, para todos os fins de direito, que nos últimos 5 anos não esteve sujeito aos efeitos de nenhuma condenação criminal, nenhuma condenação em processo administrativo perante a CVM e nenhuma condenação transitada em julgado, na esfera judicial ou administrativa, que tivesse por efeito a suspensão ou inabilitação para prática de qualquer atividade profissional ou comercial. É membro independente nos termos do Regulamento do Novo Mercado. Declara, adicionalmente, que não é considerado pessoa exposta politicamente, conforme regulamentação aplicável. Para mais informações a respeito dos critérios de independência adotados, vide item 12.12 deste Formulário de Referência.

Henri Philippe Reichstul

001.072.248-36

O Sr. Henri Philippe Reichstul é economista formado pela Faculdade de Economia e Administração da Universidade de São Paulo (FEA-USP) e possui estudos de pós-graduação em Economia no Hertford College na Universidade de Oxford, em Oxford, realizados entre 1973 a 1976. É membro do Conselho de Administração da LATAM (setor de aviação), desde 2014, da Repsol (setor de energia) desde 2019, da FIVES (setor de engenharia industrial) desde 2014, e membro do Conselho Consultivo da LHOIST (setor industrial), desde 2005. Foi presidente e membro do Conselho de Administração da Petrobras entre 1999 a 2001, Presidente do IPEA - Instituto de Planejamento Econômico e Social, de 1986 a 1987, e vice-presidente Executivo do Banco Inter American Express S.A., entre 1988 e 1999. O Conselheiro declarou, para todos os fins de direito, que nos últimos 5 anos não esteve sujeito aos efeitos de nenhuma condenação criminal, nenhuma condenação em processo administrativo perante a CVM e nenhuma condenação transitada em julgado, na esfera judicial ou administrativa, que tivesse por efeito a suspensão ou inabilitação para prática de qualquer atividade profissional ou comercial. É membro independente nos termos do Regulamento do Novo Mercado. Declara, adicionalmente, que não é considerado pessoa exposta politicamente, conforme regulamentação aplicável. Para mais informações a respeito dos critérios de independência adotados, vide item 12.12 do Formulário de Referência.

Elena Landau

606.800.327-20

A Sra. Elena Landau é economista formada pela Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro (PUC-RIO) e mestre em economia pela Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro (PUC-RIO). Além disso, é advogada, graduada pela Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro (PUC-RIO), e possui cursos de extensão em Direito Societário e Mercado de Capitais pela Fundação Getúlio Vargas FGV/RJ e "Short Course on Regulation", pela London School of Economics. Desde 2007, é sócia do escritório de advocacia Sérgio Bermudes. Entre 2010 e 2011, foi Vice-Presidente da Comissão de Energia Elétrica da OAB/RJ e, entre 2007 e 2011, foi Coordenadora do Comitê Jurídico Regulatório da ABCE – Associação Brasileira de Companhias de Energia Elétrica. Em 2017, foi presidente do Conselho de Administração da Eletrobrás (setor de energia) e, entre 1998 e 2000, foi membro do Conselho de Administração da CEMIG (setor de energia). Além disso, foi Conselheira da Bolsa de Valores do Rio entre 1994 a 1996. A Sra. Elena ocupou diversos cargos de liderança nas iniciativas pública e privada, tais como Diretora Gerente do Banco de Investimentos Bear Stearns no Brasil (setor financeiro), entre 1996

e 1997, Diretora do BNDES, entre 1994 e 1996, responsável pelo Programa Nacional de Desestatização, entre outros. A Conselheira declarou, para todos os fins de direito, que nos últimos 5 anos não esteve sujeita aos efeitos de nenhuma condenação criminal, nenhuma condenação em processo administrativo perante a CVM e nenhuma condenação transitada em julgado, na esfera judicial ou administrativa, que tivesse por efeito a suspensão ou inabilitação para prática de qualquer atividade profissional ou comercial. É membro independente nos termos do Regulamento do Novo Mercado. Declara, adicionalmente, que não é considerada pessoa exposta politicamente, conforme regulamentação aplicável. Para mais informações a respeito dos critérios de independência adotados, vide item 12.12 do Formulário de Referência.

12.7/12.8 - Composição dos comitês estatutários e dos comitês de auditoria, financeiro e de remuneração

Vide itens 12.5/12.6 acima com relação (a) às posições em comitês de assessoramento ocupadas pelos candidatos indicados para compor o conselho de administração; e (b) aos seus dados pessoais e profissionais.

12.9 - Existência de relação conjugal, união estável ou parentesco até o 2º grau relacionadas a administradores do emissor, controladas e controladores

Entendendo-se os propostos membros do conselho de administração acima indicados como "administradores da Companhia", não há relações conjugais, união estável ou parentesco até o segundo grau entre: (a) administradores da Companhia; (b) (i) administradores da Companhia e (ii) administradores de controladas, diretas ou indiretas, da Companhia; (c) (i) administradores da Companhia ou de suas controladas, diretas ou indiretas e (ii) controladores diretos ou indiretos da Companhia; e (d) (i) administradores da Companhia e (ii) administradores das sociedades controladoras diretas e indiretas da Companhia.

Frise-se que a Companhia não possui acionista controlador.

12.10 - Relações de subordinação, prestação de serviço ou controle entre administradores e controladas, controladores e outros

Entendendo-se os propostos membros do conselho de administração acima indicados como "administradores da Companhia", não há relações de subordinação, prestação de serviço ou controle mantidas, nos últimos 3 exercícios sociais entre administradores da Companhia e (a) sociedade controlada, direta ou indiretamente, pela Companhia, com exceção daquelas em que a Companhia detenha, direta ou indiretamente, a totalidade do capital social, (b) controlador direto ou indireto da Companhia, e (c) fornecedor, cliente, devedor ou credor relevante da Companhia, de sua controlada ou controladoras ou controladas de alguma dessas pessoas.

Frise-se que a Companhia não possui acionista controlador.

Annex IV - – Item 13 of the Reference Form

Em cumprimento ao artigo 12 da Instrução CVM 481/09, a Companhia apresenta abaixo as informações indicadas no item 13 do Formulário de Referência:

13. Remuneração dos administradores

13.1 - Descrição da política ou prática de remuneração do conselho de administração, da diretoria estatutária e não estatutária, do conselho fiscal, dos comitês estatutários e dos comitês de auditoria, risco, financeiro e de remuneração

(a) Objetivos da política ou prática de remuneração, informando se a política de remuneração foi formalmente aprovada, órgão responsável por sua aprovação, data da aprovação e, caso o emissor divulgue a política, locais na rede mundial de computadores onde o documento pode ser consultado

A política de remuneração de administradores e empregados adotada pela Companhia está expressa na Política de Remuneração revisada pelo Conselho de Administração em 31 de janeiro de 2019 (“Política de Remuneração”), que pode ser encontrada no website <<https://ri.eneva.com.br/governanca-corporativa/estatutos-e-politicas/>>.

A Política de Remuneração estabelece a remuneração com base nas responsabilidades e atribuições dos cargos, tendo por objetivo propiciar uma remuneração competitiva com o mercado, atraindo e retendo profissionais altamente qualificados, além de alinhar os interesses da Diretoria Estatutária e do Conselho de Administração (em conjunto, “Administradores”) com os da Companhia e dos seus acionistas, estimulando a cultura empreendedora e orientada para resultados.

A remuneração de todos os colaboradores da Companhia, inclusive dos Administradores, poderá compreender: (i) remuneração fixa mensal, (ii) remuneração variável e (iii) incentivos baseados em ações de emissão da Companhia, cujos objetivos são explicados a seguir.

Com relação ao Conselho Fiscal, ele não esteve instalado nos últimos três exercícios sociais, mas caso venha a ser instalado, sua remuneração observará o disposto na lei e será objeto de deliberação pela assembleia geral que instale o órgão.

Por fim, em relação aos comitês de assessoramento ao Conselho de Administração, os membros dos comitês não estatutários atualmente não fazem jus a qualquer remuneração especificamente pelas funções ali exercidas, sendo remunerados pelas funções ocupadas em outros órgãos da Companhia. A remuneração dos membros externos (aqueles que não são também membros do conselho de administração) do comitê de auditoria estatutário tem como objetivo adequar a responsabilidade fiduciária inerente à atividade durante o exercício de suas funções. Entretanto, a Política de Remuneração da Companhia está sendo revisada e decisões sobre a remuneração dos membros dos comitês não estatutários poderão ser alteradas,

de acordo com decisão do Conselho de Administração, após recomendação do Comitê de Recursos Humanos. A remuneração fixa proposta não será alterada por esta decisão.

(b) composição da remuneração

(i) descrição dos elementos da remuneração e os objetivos de cada um deles

A remuneração dos Administradores, dos membros do Conselho Fiscal, quando instalado, da Diretoria Não Estatutária e dos integrantes dos Comitês da Companhia pode vir a ser composta, conforme o caso, por (i) uma remuneração fixa, que poderá, conforme o caso, incluir benefícios diretos ou indiretos; e (ii) uma parcela variável atrelada ao cumprimento de metas. Cada órgão terá a composição específica de sua remuneração conforme descrito nos itens abaixo.

Todos esses elementos da remuneração têm como objetivo promover o desempenho das equipes, além de atrair e reter profissionais de grande qualificação na Companhia.

Adicionalmente à remuneração acima referida, em alguns casos, desde que aprovados pelo Conselho de Administração, os Administradores e a Diretoria Não Estatutária podem ser elegíveis ao recebimento de incentivos baseados em ações, que englobam, atualmente:

- (a) outorga de opções de compra ou subscrição de ações de emissão da Companhia (“Opções”) no âmbito de um programa e de um plano, ambos aprovados em Assembleia Geral, em 2016 e 2020, respectivamente, as quais conferem ao seu detentor o direito, e não a obrigação, de subscrever ações de emissão da Companhia a um preço fixado num determinado período de tempo. Na visão da Companhia, trata-se de instrumento que, de um lado, envolve risco, mas de outro, permite o alinhamento de interesses da administração aos de seus acionistas no médio e longo prazo, tendo em vista que tem como objetivo incentivar seus profissionais-chave a conduzir e executar com êxito os negócios da Companhia, estimulando a cultura empreendedora e orientada para resultados;
- (b) unidades de performance restritas (“Units”) no âmbito de dois diferentes planos aprovados pela Assembleia Geral, em 2018 e 2021, que podem, mediante o cumprimento de determinadas condições, resultar na entrega de ações de emissão da Companhia, visando assegurar competitividade da remuneração praticada pela Companhia, garantir alinhamento de interesses dos Administradores com o dos acionistas, maximizar o nível de comprometimento e geração de resultados sustentáveis e atrair e reter seus Administradores; e
- (c) Plano de Performance Shares, também aprovado pela Assembleia Geral, o qual tem como objetivo conceder a diretores designados no Plano de Performance Shares, a oportunidade de se tornarem acionistas da Companhia e, com isso reforçar o direcionamento da Companhia de ter uma remuneração competitiva, que reforce a criação de valor sustentável e que promova a retenção de seus executivos-chave.

Apesar de não significarem um elemento propriamente de remuneração ou a entrega direta de ações pela Companhia, vale destacar que o Conselho de Administração aprovou em 2021 duas diretrizes que visam incentivar a aquisição e manutenção de ações de emissão da ENEVA pelos seus colaboradores, utilizando parte da sua remuneração variável ou as ações que venham a ser recebidas por meio dos incentivos baseados em ações acima referidos, conforme o caso:

- (a) Plano de *Matching Shares*, plano de incentivo que tem como objetivo conceder aos Administradores e empregados chave da Companhia a oportunidade de comprar ações de emissão da Eneva a partir da remuneração variável recebida, garantido o maior alinhamento dos beneficiários com os interesses dos acionistas e maximizando os níveis de comprometimento. O participante deve designar uma parcela de seu incentivo de curto prazo para adquirir ações da Eneva e, em contrapartida, recebe remuneração variável adicional para compra de ações *matching*. O Plano de Matching Shares está disponível no website de relações com investidores da Companhia; e
- (b) Diretrizes de Retenção e Incentivo – *Stock Ownership*, um “programa de sócios” que visa alinhar os interesses de Administradores e empregados da Companhia e de suas sociedades controladas diretas ou indiretas com os interesses dos acionistas, estimulando a obtenção de resultados sustentáveis e compartilhando a criação de valor, bem como os riscos inerentes ao negócio e ao mercado de capitais. Por meio desse “programa”, que é combinado com o Plano de *Matching Shares* e com alguns dos planos de incentivo baseados em ações descritos acima, cada participante deve manter um número mínimo de ações da Companhia por todo o tempo em que se mantiver ligado à Companhia.

Conselho de Administração

Remuneração Fixa

Pró-labore. Os membros do Conselho de Administração fazem jus a uma remuneração fixa mensal (honorários), a qual tem por objetivo reconhecer e refletir o valor do cargo internamente e externamente, dentro do escopo de responsabilidade atribuído ao Conselho de Administração da Companhia. O valor anual global da remuneração dos Administradores, compreendendo os membros do Conselho de Administração e da Diretoria Estatutária, é fixado na Assembleia Geral Ordinária e distribuído pelo Conselho de Administração.

Os membros do Conselho de Administração podem receber Remuneração Fixa diferente devido ao tempo dedicado às atividades do Conselho de Administração.

Benefícios Diretos e Indiretos. Os membros do Conselho de Administração não fazem jus a benefícios diretos ou indiretos.

Participação em Comitês. Atualmente, os membros do Conselho de Administração não fazem jus à remuneração por participação em comitês. No entanto, esta prática pode ser revisada, de acordo com recomendação do Comitê de Recursos Humanos e aprovação do Conselho de Administração.

Remuneração Variável e Baseada em Ações

Remuneração Variável. Os membros do Conselho de Administração não fazem jus a remuneração variável.

Programa de Outorga de Opção de Compra ou Subscrição de Ações. O Programa de Outorga de Opção de Compra ou Subscrição de Ações aprovado na Assembleia Geral Extraordinária da Companhia realizada em 2 de agosto de 2016, conforme aditado em Assembleia Geral Extraordinária da Companhia realizada em 11 de março de 2021 ("Programa da Companhia") é extensível aos membros do Conselho de Administração da Companhia. Contudo, nenhum membro do Conselho de Administração é atualmente beneficiário do Programa da Companhia. Para mais informações sobre o Programa de Outorga de Opção da Companhia, vide item 13.4 deste Formulário de Referência.

Benefícios Pós-Emprego

Os membros do Conselho de Administração não fazem jus a benefícios pós-emprego.

Benefícios Motivados pela Cessação do Exercício do Cargo

Os membros do Conselho de Administração não fazem jus a benefícios motivados pela cessação do exercício do cargo.

Diretoria Estatutária e Não Estatutária

Remuneração Fixa

Pró-labore ou Salário. Os membros da Diretoria Estatutária e Não Estatutária fazem jus a uma remuneração fixa mensal (honorários), a qual é definida de acordo com a responsabilidade de cada cargo e em linha com as melhores práticas do mercado.

Benefícios. A remuneração acima destacada poderá, conforme o caso, ser complementada por benefícios diretos ou indiretos, quais sejam: assistência médica, assistência odontológica, seguro de vida, seguro de vida complementar, previdência privada, vale refeição e vale alimentação.

A remuneração fixa tem como objetivo remunerar a atuação de cada diretor de acordo com o seu escopo de atuação e senioridade.

Participação em Comitês. Os Diretores Estatutários não fazem jus à remuneração por participação em comitês.

Remuneração Variável e Baseada em Ações

Remuneração Variável

A remuneração variável de curto prazo das Diretorias Estatutária e Não Estatutária é composta por montante anual baseado no atingimento de metas da Companhia. Tem como objetivo remunerar os resultados atingidos pelos Diretores Estatutários e Não Estatutários (em conjunto, "Diretores") de acordo com seu desempenho e retorno para a Companhia.

A remuneração variável de curto prazo consiste no pagamento de bônus e/ou no pagamento de participação nos resultados – PLR. Os membros da Diretoria Estatutária e Não Estatutária não fazem jus à remuneração por participações em reuniões e comissões.

Programa de Outorga de Opção de Compra ou Subscrição de Ações

Os Diretores são elegíveis ao Programa da Companhia aprovado na Assembleia Geral Extraordinária da Companhia realizada em 2 de agosto de 2016, rratificado na Assembleia Geral Extraordinária da Companhia realizada em 11 de março de 2021.

O Programa da Companhia apresenta como finalidades, dentre outras, incentivar seus Diretores a conduzir com êxito os negócios da Companhia, estimulando a cultura empreendedora e orientada para resultados, alinhando os interesses dos Diretores da Companhia com os dos seus acionistas.

Para mais informações sobre o Programa da Companhia, vide item 13.4 deste Formulário de Referência.

Plano de Incentivo de Remuneração de Longo Prazo Baseado em Ações (Units)

Os Diretores e determinados empregados da Companhia e de suas sociedades controladas diretas ou indiretas são elegíveis ao Plano de Incentivo de Remuneração de Longo Prazo Baseado em Ações ("Plano de Incentivo"), o qual foi aprovado na Assembleia Geral Extraordinária da Companhia realizada em 27 de março de 2018 e rratificado na Assembleia Geral da Companhia realizada em 12 de julho de 2018. O objetivo do Plano de Incentivo é conceder aos beneficiários a oportunidade de se tornarem acionistas da Companhia e, com isso, (i) assegurar a competitividade dos níveis de remuneração total praticados pela Companhia; (ii) garantir um maior alinhamento dos interesses dos beneficiários com os interesses dos acionistas; (iii) maximizar os níveis de comprometimento com a geração de resultados sustentáveis; bem como (iv) possibilitar à Companhia atrair e manter vinculados a ela, Diretores e empregados. As últimas outorgas com relação a esse Plano de Incentivo ocorreram nos termos do programa aprovado em 2021 e não serão mais realizadas outorgas com base nele.

Para mais informações sobre o Plano de Incentivo, vide item 13.4 deste Formulário de Referência.

Plano de Incentivo de Remuneração de Longo Prazo Baseado em Ações (Performance Shares)

Os Diretores podem ainda se beneficiar do Plano de Performance Shares, que foi aprovado em Assembleia Geral de Acionistas no dia 29 de abril de 2019 e tem como objetivo conceder aos participantes a oportunidade de se tornarem acionistas da Companhia e, com isso, (i) assegurar a competitividade dos níveis de remuneração total praticados pela Companhia; (ii) garantir um maior alinhamento dos interesses dos beneficiários com os interesses dos acionistas; (iii) maximizar os níveis de comprometimento com a geração de resultados sustentáveis; bem como (iv) possibilitar à Companhia manter tais beneficiários vinculados a ela. O Plano de Performance Shares reforça o direcionamento da Companhia de ter uma remuneração competitiva, que reforce a criação de valor sustentável e que promova a retenção de seus executivos-chave.

Para mais informações sobre o Plano de Performance Shares, vide item 13.4 deste Formulário de Referência.

Plano de Outorga de Opção de Compra ou Subscrição de Ações

Os Diretores e determinados empregados da Companhia e de suas sociedades controladas diretas ou indiretas são elegíveis ao Plano de Outorga de Opção de Compra ou Subscrição de Ações ("Plano de Outorga de Opção de 2020"), o qual foi aprovado na Assembleia Geral de Acionistas da Companhia realizada em 29 de abril de 2020 e rratificado na Assembleia Geral de Acionistas realizada em 11 de março de 2021. O Plano de Outorga de Opções de 2020 tem por objetivo: a) estimular a melhoria da gestão da Companhia e das sociedades que estejam sob o seu controle direto ou indireto, conferindo aos participantes a possibilidade de serem acionistas da Companhia, estimulando-os, assim, a trabalhar na otimização de todos os aspectos que possam valorizar a Companhia e na consecução de seus objetivos; b) atrair, motivar e reter diretores e empregados nos quadros da Companhia; e c) ampliar a atratividade da Companhia.

Tal Plano de Outorga de Opções de 2020 apresenta como finalidades, dentre outras, incentivar seus profissionais-chave a conduzir e executar com êxito os negócios da Companhia, estimulando a cultura empreendedora e orientada para resultados, alinhando os interesses dos profissionais-chave da Companhia com os dos seus acionistas.

Para mais informações sobre o Plano de Outorga de Opções de 2020, vide item 13.4 deste Formulário de Referência.

Plano de Incentivo de Remuneração de Longo Prazo Baseado em Ações da Companhia (Restricted Units)

Os Diretores e determinados empregados da Companhia e de suas sociedades controladas diretas ou indiretas são elegíveis ao Plano de Incentivo de Remuneração de Longo Prazo Baseado em Ações da Companhia ("Plano Restricted Units"), o qual foi aprovado na Assembleia Geral de Acionistas realizada em 11 de março de 2021. O Plano *Restricted Units* tem por objetivo: (i) assegurar a competitividade dos níveis de remuneração total praticados pela ENEVA; (ii) garantir um maior alinhamento dos interesses dos beneficiários com os interesses dos acionistas; (iii) maximizar os níveis de comprometimento com a geração de resultados sustentáveis; bem como (iv) possibilitar à Companhia atrair e manter vinculados a ela

administradores e empregados. As outorgas relativas a este plano estão previstas para ocorrer entre 2022 e 2025, como continuidade do Plano de Incentivo.

Para mais informações sobre o Plano *Restricted Units*, vide item 13.4 deste Formulário de Referência.

Benefícios Pós-Emprego

Os membros da Diretoria Estatutária têm obrigação de não-concorrência estabelecida em seus respectivos contratos de prestação de serviços como executivos, razão pela qual é previsto o pagamento da última remuneração mensal vigente por cada mês que o respectivo membro da Diretoria Estatutária tenha observado a obrigação de não-concorrência, limitado a 6 (seis) meses. Por igual período, serão mantidos os benefícios de assistência médica e odontológica, bem como o seguro de vida, em condições idênticas àquelas vigentes no mês que anteceder o término do contrato em questão.

Os membros da Diretoria Não Estatutária não fazem jus a benefícios pós-emprego.

Benefícios Motivados pela Cessação do Exercício do Cargo

Os Diretores não fazem jus a benefícios motivados pela cessação do exercício do cargo.

Conselho Fiscal

O Conselho Fiscal da Companhia não tem caráter permanente, assim os membros titulares do Conselho Fiscal, quando instalado, serão remunerados por um pagamento fixo mensal (honorários) equivalente a 10% (dez por cento) da média atribuída à Diretoria Estatutária, nos termos da Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada ("Lei das Sociedades por Ações"), não computados os benefícios, verbas de representação e participação nos lucros. Os membros do Conselho Fiscal também têm direito a reembolso das despesas de locomoção e estadia necessárias ao desempenho das suas funções. Os membros suplentes somente são remunerados nos casos em que exerçam a titularidade em virtude de vacância, impedimento ou ausência do respectivo membro titular. A remuneração fixa contratada tem como objetivo remunerar os serviços de cada conselheiro, dentro do escopo de responsabilidade atribuído ao Conselho Fiscal da Companhia.

Não é prevista remuneração de nenhuma outra natureza além da remuneração fixa explicada acima.

Comitês de Assessoramento ao Conselho de Administração

A Companhia possui um Comitê de Auditoria Estatutário instalado em 26 de setembro de 2019 e, nos termos do artigo 17 do Estatuto Social da Companhia, um Comitê de Finanças, um Comitê de Recursos Humanos, instalados pelo Conselho de Administração em 10 de maio de 2017, e um Comitê de Investimento, instalado em 26 de junho de 2019 (em conjunto, "Comitês de Assessoramento"). Esses comitês, à parte do Comitê de Auditoria Estatutário, são órgãos não estatutários de assessoramento do Conselho de Administração com relação a determinadas questões, inclusive relativas à gestão de riscos.

Atualmente, os membros dos Comitês de Assessoramento não estatutários não fazem jus a qualquer remuneração especificamente pelas funções ali exercidas, sendo remunerados pelas funções ocupadas em outros órgãos da Companhia. No entanto, esta política poderá ser alterada.

Os membros do Comitê de Auditoria Estatutário externos (que não são membros do Conselho de Administração) fazem jus a uma remuneração fixa mensal (honorários), a qual tem por objetivo reconhecer e refletir o valor do cargo internamente e externamente, dentro do escopo de responsabilidade atribuído a referido comitê.

(ii) em relação aos 3 últimos exercícios sociais, qual a proporção de cada elemento na remuneração total

A proporção de cada elemento na remuneração total nos últimos três exercícios sociais foi a seguinte:

*Os números abaixo estão arredondados.

| Proporção de cada elemento na remuneração total do Exercício Social encerrado em 31/12/2020 - Valores Anuais | | | | | |
|--|---------------------------|-----------------------|-----------------|---------------------------|---------------|
| Composição da Remuneração | Conselho de Administração | Diretoria Estatutária | Conselho Fiscal | Diretoria Não Estatutária | Comitês |
| Remuneração Fixa Mensal | | | | | |
| <i>Salário ou pró-labore</i> | 8% | 16% | - | 39% | 100% |
| <i>Benefícios Diretos ou Indiretos</i> | - | 2% | - | 6% | - |
| <i>Participação em comitês</i> | - | - | - | - | - |
| <i>Outros</i> | - | - | - | - | - |
| Remuneração Variável | | | | | |
| <i>Bônus</i> | - | 2% | - | 3% | - |
| <i>Participação nos Resultados</i> | - | 21% | - | 42% | - |
| <i>Participações em Reuniões</i> | - | - | - | - | - |
| <i>Comissões</i> | - | - | - | - | - |
| <i>Outros</i> | - | - | - | - | - |
| Benefícios Pós-Emprego | - | - | - | - | - |
| Cessação do Exercício do Cargo | - | - | - | - | - |
| Remuneração Baseada em Ações ⁽¹⁾ | 92% | 59% | - | 10% | - |
| TOTAL | 100,0% | 100,0% | - | 100,0% | 100,0% |

¹ Em 24 de março de 2017 o então Diretor Presidente da Companhia renunciou ao cargo, tendo sido eleito em 27 de abril de 2017 para o cargo de membro do Conselho de Administração mantendo os benefícios a que fazia jus anteriormente, tendo, assim, um pacote de remuneração diferente dos demais conselheiros.

| Proporção de cada elemento na remuneração total do Exercício Social encerrado em 31/12/2019 - Valores Anuais | | | | | |
|--|---------------------------|-----------------------|-----------------|---------------------------|---------|
| Composição da Remuneração | Conselho de Administração | Diretoria Estatutária | Conselho Fiscal | Diretoria Não Estatutária | Comitês |

| Proporção de cada elemento na remuneração total do Exercício Social encerrado em 31/12/2019 - Valores Anuais | | | | | |
|--|---------------|---------------|----------|---------------|---------------|
| Remuneração Fixa Mensal | | | | | |
| <i>Salário ou pró-labore</i> | 25% | 15% | - | 15% | 83% |
| <i>Benefícios Diretos ou Indiretos</i> | - | 2% | - | 2% | - |
| <i>Participação em comitês</i> | - | - | - | - | - |
| <i>Outros ⁽¹⁾</i> | 5% | 7% | - | 7% | 17% |
| Remuneração Variável | | | | | |
| <i>Bônus</i> | - | 20% | - | 20% | - |
| <i>Participação nos Resultados</i> | - | 17% | - | 17% | - |
| <i>Participações em Reuniões</i> | - | - | - | - | - |
| <i>Comissões</i> | - | - | - | - | - |
| <i>Outros</i> | - | - | - | - | - |
| Benefícios Pós-Emprego | - | - | - | - | - |
| Cessaçã o do Exercício do Cargo | - | 0% | - | - | - |
| Remuneração Baseada em Ações ⁽²⁾ | 70% | 39% | - | 39% | - |
| TOTAL | 100,0% | 100,0% | - | 100,0% | 100,0% |

¹ Os pagamentos relativos aos encargos sociais de responsabilidade da Companhia-INSS foram indicados em linha com as orientações vigentes até a decisão do Colegiado da CVM em reunião realizada em 08.12.2020 (Processo CVM nº 19957.007457/2018-10).

² Em 24 de março de 2017 o então Diretor Presidente da Companhia renunciou ao cargo, tendo sido eleito em 27 de abril de 2017 para o cargo de membro do Conselho de Administração mantendo os benefícios a que fazia jus anteriormente, tendo, assim, um pacote de remuneração diferente dos demais conselheiros.

| Proporção de cada elemento na remuneração total do Exercício Social encerrado em 31/12/2018 - Valores Anuais | | | | | |
|--|---------------------------|-----------------------|-----------------|---------------------------|----------|
| Composição da Remuneração | Conselho de Administração | Diretoria Estatutária | Conselho Fiscal | Diretoria Não Estatutária | Comitês |
| Remuneração Fixa Mensal | | | | | |
| <i>Salário ou pró-labore</i> | 77% | 34% | - | 37% | - |
| <i>Benefícios Diretos ou Indiretos</i> | - | 4% | - | 4% | - |
| <i>Participação em comitês</i> | - | - | - | - | - |
| <i>Outros ⁽¹⁾</i> | 15% | 8% | - | 15% | - |
| Remuneração Variável | | | | | |
| <i>Bônus</i> | - | 5% | - | 6% | - |
| <i>Participação nos Resultados</i> | - | 33% | - | 33% | - |
| <i>Participações em Reuniões</i> | - | - | - | - | - |
| <i>Comissões</i> | - | - | - | - | - |
| <i>Outros</i> | - | - | - | - | - |
| Benefícios Pós-Emprego | - | - | - | - | - |
| Cessaçã o do Exercício do Cargo | - | - | - | - | - |
| Remuneração Baseada em Ações ⁽²⁾ | 7% | 17% | - | 4% | - |
| TOTAL | 100,0% | 100,0% | - | 100,0% | - |

¹ Os pagamentos relativos aos encargos sociais de responsabilidade da Companhia-INSS foram indicados em linha com as orientações vigentes até a decisão do Colegiado da CVM em reunião realizada em 08.12.2020 (Processo CVM nº 19957.007457/2018-10).

² Em 24 de março de 2017 o então Diretor Presidente da Companhia renunciou ao cargo, tendo sido eleito em 27 de abril de 2017 para o cargo de membro do Conselho de Administração mantendo os benefícios a que fazia jus anteriormente, tendo, assim, um pacote de remuneração diferente dos demais conselheiros.

(iii) metodologia de cálculo e de reajuste de cada um dos elementos da remuneração

O cálculo da remuneração acima explicada é definido utilizando-se como referência as práticas do mercado levando-se em consideração práticas de empresas do mesmo setor, assim como empresas de porte e características similares à Companhia e referências internas, que são reavaliadas periodicamente. No caso dos Diretores, o cálculo da remuneração também se baseia na meritocracia, sempre se observando a competitividade externa.

A metodologia de reajuste específico para cada um dos componentes da remuneração da Diretoria Estatutária, Não Estatutária e demais colaboradores leva em conta pesquisas de mercado e *benchmarking* com empresas do setor. As pesquisas de mercado são encomendadas a empresas especializadas, sendo o referido trabalho supervisionado pela área de Recursos Humanos da Companhia.

(iv) razões que justificam a composição da remuneração

A composição da remuneração visa refletir a responsabilidade do cargo, sempre mantendo a competitividade com o mercado. A Companhia busca incentivar a melhoria da gestão, atração e retenção dos colaboradores, assim como o alinhamento com os interesses dos acionistas através do compartilhamento de riscos nos incentivos de longo prazo. Para os Diretores pratica-se a utilização de componentes de remuneração variados e a fixação de relevante parcela da remuneração por meio de remuneração variável atrelada a metas. Por outro lado, para os membros do Conselho de Administração, a maior parcela da remuneração se dá por meio de remuneração fixa conforme demonstrado nas tabelas acima.

(v) a existência de membros não remunerados pelo emissor e a razão para esse fato

Não há membros do conselho de administração, da diretoria estatutária e não estatutária, do conselho fiscal ou de comitês estatutários não remunerados. Apenas os membros dos comitês de assessoramento não estatutários da Companhia não recebem remuneração por política interna da Companhia, que está sendo revisada, como explicado acima.

(c) Principais indicadores de desempenho que são levados em consideração na determinação de cada elemento da remuneração

No que se refere à remuneração fixa e aos benefícios, não são levados em conta indicadores de desempenho para sua determinação. Tais elementos de remuneração estão atrelados aos cargos exercidos, e no caso específico da remuneração fixa, também é considerada a qualificação do profissional para o exercício da função. No que se refere à remuneração variável, é considerado o atingimento de metas da Companhia, as quais são fixadas anualmente.

Os principais indicadores de desempenho considerados para fixação da remuneração variável consistem em (i) indicadores financeiros, tais como EBITDA e *Free Cash Flow*, e (ii) indicadores operacionais de produtividade e de sustentabilidade.

No caso das remunerações baseadas em ações, os indicadores de desempenho considerados em cada um dos modelos em vigor estão indicados no item 13.4 abaixo.

(d) Como a remuneração é estruturada para refletir a evolução dos indicadores de desempenho

A remuneração é fixada a partir de estudos de mercado para definição de valores e leva em consideração as responsabilidades, o tempo dedicado às funções, a competência e reputação profissional. A remuneração variável é fixada considerando o atingimento de metas corporativas da Companhia, as metas individuais do executivo, bem como o tempo de trabalho na Companhia pelo referido executivo.

(e) Como a política ou prática de remuneração se alinha aos interesses do emissor de curto, médio e longo prazo

As remunerações fixa e variáveis visam estimular, em conjunto com a remuneração baseada em ações, a melhor gestão, atratividade e retenção dos membros da administração, buscando ganhos pelo comprometimento com os resultados de curto e médio prazo. Além disso, os planos de remuneração baseados em ações conferem aos seus beneficiários a possibilidade de se tornarem acionistas da Companhia, estimulando-os a trabalhar na otimização de todos os aspectos que possam valorizar a Companhia de modo sustentável no longo prazo.

(f) Existência de remuneração suportada por subsidiárias, controladas ou controladores diretos ou indiretos

Os Administradores da Companhia, quando eleitos como administradores de qualquer uma das subsidiárias da Companhia, poderão ser elegíveis ao recebimento de remuneração fixa mensal (honorários) e/ou variável, o que irá variar conforme a função que desempenhem nessas empresas.

(g) Existência de qualquer remuneração ou benefício vinculado à ocorrência de determinado evento societário, tal como a alienação do controle societário do emissor

Nos termos dos planos de incentivo baseados em ações da Companhia descritos no item 13.4 a seguir, pode ocorrer vencimento antecipado dos prazos de carência para os benefícios em caso de determinados eventos societários, quais sejam:

- (i) Programa de Outorga de Opção de 2016: conforme previsão dos planos específicos, pode ocorrer a transformação imediata de opções não maduras em opções maduras na hipótese de mudança ou estabelecimento do controle acionário da Companhia. O mesmo se aplica na hipótese de fusão, cisão, incorporação ou transformação da Companhia.
- (ii) Plano de Incentivo de 2018: na hipótese de dissolução, transformação, incorporação, fusão, cisão ou reorganização da Companhia, na qual a Companhia não seja a sociedade remanescente ou, em sendo a sociedade remanescente, deixe de ter suas ações admitidas à negociação em bolsa

de valores, as Units em vigência, a critério do Conselho de Administração, conforme o caso, poderão: (a) ser transferidas para a companhia sucessora; (b) ter seus prazos de carência antecipados; ou (c) ser mantidas e liquidadas em dinheiro.

- (iii) Plano de Performance Shares de 2019: haverá o vencimento antecipado da carência da totalidade das Units, resultando na transferência de ações da Companhia ao beneficiário na proporção de 1:1 em caso de (a) dissolução, transformação, incorporação, fusão, cisão ou reorganização da Companhia, na qual a Companhia não seja a sociedade remanescente ou, em sendo a sociedade remanescente, deixe de ter suas ações admitidas à negociação em bolsa de valores; ou (b) alteração na composição acionária da Companhia de forma que o beneficiário tenha suas atribuições, responsabilidades e/ou nível hierárquico reduzidos.
- (iv) Plano de Outorga de Opção de 2020: conforme previsão dos programas específicos, pode ocorrer a transformação imediata de opções não maduras em opções maduras na hipótese de estabelecimento do controle acionário da Companhia.
- (v) Plano de *Restricted Units* de 2021: na hipótese de dissolução, transformação, incorporação, fusão, cisão ou reorganização da Companhia, na qual a Companhia não seja a sociedade remanescente ou, em sendo a sociedade remanescente, deixe de ter suas ações admitidas à negociação em bolsa de valores, as Units em vigência, a critério do Conselho de Administração, conforme o caso, poderão: (a) ser transferidas para a companhia sucessora; (b) ter seus prazos de carência antecipados; ou (c) ser mantidas e liquidadas em dinheiro.

(h) Práticas e procedimentos adotados pelo conselho de administração para definir a remuneração individual do conselho de administração e da diretoria, indicando:

(i) os órgãos e comitês do emissor que participam do processo decisório, identificando de que forma participam

O Conselho de Administração da Companhia define a estratégia de remuneração dos Administradores da Companhia mediante avaliação do desempenho e das melhores práticas de remuneração do mercado. O Conselho de Administração é assessorado pelo Comitê de Recursos Humanos no monitoramento e exame da política de remuneração, incluindo política salarial e de benefícios, remuneração variável e incentivos de longo prazo para os Diretores Estatutários, membros do Conselho e colaboradores da Companhia.

(ii) critérios e metodologia utilizada para a fixação da remuneração individual, indicando se há a utilização de estudos para a verificação das práticas de mercado, e, em caso positivo, os critérios de comparação e a abrangência desses estudos

Com relação à metodologia utilizada para fixação da remuneração individual dos Administradores, a Companhia utiliza estudos para verificação das práticas de mercado, especialmente as praticadas pelas principais empresas do setor de energia, indústrias de base e mercado em geral.

(iii) com que frequência e de que forma o conselho de administração avalia a adequação da política de remuneração do emissor

O Conselho de Administração avalia anualmente a adequação da prática utilizada para definição da remuneração individual dos Administradores, no tocante à sua metodologia e procedimentos adotados para tanto.

13.2 - Remuneração total do conselho de administração, diretoria estatutária e conselho fiscal reconhecida no resultado dos 3 últimos exercícios sociais e prevista para o exercício social corrente

| Remuneração total prevista para o Exercício Social a se encerrar em 31/12/2021 – Valores Anuais (R\$) | | | | |
|--|---|---|------------------------|---------------|
| | Conselho de Administração | Diretoria Estatutária | Conselho Fiscal | Total |
| Nº total de membros | 7 | 3,75 | - | 10,75 |
| Nº de membros remunerados | 7 | 3,75 | - | 10,75 |
| Remuneração fixa anual | | | | |
| Salário ou pró-labore | 3.192.000,00 | 4.932.000,00 | - | 8.124.000,00 |
| Benefícios direto e indireto | 0 | 604.833,94 | - | 604.833,94 |
| Participações em comitês | 240.000,00 | - | - | 240.000,00 |
| Outros | | | | |
| Descrição de outras remunerações fixas | | | | |
| Remuneração variável | | | | |
| Bônus | 0 | 612.911,17 | - | 612.911,17 |
| Participação de resultados | 0 | 6.005.565,15 | - | 6.005.565,15 |
| Participação em reuniões | - | - | - | - |
| Comissões | - | - | - | - |
| Outros | - | - | - | - |
| Descrição de outras remunerações variáveis | - | - | - | - |
| Pós-emprego | | | | |
| Cessação do cargo | - | - | - | - |
| Baseada em ações, incluindo opções¹ | 0,00 | 50.920.872,05 | - | 50.920.872,05 |
| Observações | 1. O número total de membros corresponde à estimativa da média anual do número de | 1. O número total de membros corresponde à estimativa da média anual do número de | - | - |

| Remuneração total prevista para o Exercício Social a se encerrar em 31/12/2021 – Valores Anuais (R\$) | | | | |
|--|--|--|------------------------|----------------------|
| | Conselho de Administração | Diretoria Estatutária | Conselho Fiscal | Total |
| | membros do referido órgão da administração apurado mensalmente, conforme disposto no Ofício Circular CVM/SEP Nº 01/21. | membros do referido órgão da administração apurado mensalmente, conforme disposto no Ofício Circular CVM/SEP Nº 01/21. | | |
| | 2. O número de membros remunerados corresponde à estimativa da média anual do número de membros do referido órgão da administração apurado mensalmente, aos quais serão atribuídas remunerações reconhecidas no resultado do exercício, conforme disposto no Ofício Circular CVM/SEP Nº 02/20. | 2. O número de membros remunerados corresponde à estimativa da média anual do número de membros do referido órgão da administração apurado mensalmente, aos quais serão atribuídas remunerações reconhecidas no resultado do exercício, conforme disposto no Ofício Circular CVM/SEP Nº 02/20. | | |
| | 3. Conforme OFÍCIO CIRCULAR/CVM/SEP/Nº 1/2021, os valores de remuneração informados não consideram encargos sociais que sejam ônus do empregador. | 3. O valor constante do campo "bônus" se refere ao pagamento da parcela da Remuneração Variável que conforme a Lei 10.101/2000 não pode fazer parte de um programa de participação de lucros e resultados | | |
| | | 4. Conforme OFÍCIO CIRCULAR/CVM/SEP/Nº 1/2021, os valores de remuneração informados não consideram encargos sociais que sejam ônus do empregador. | | |
| Total da remuneração | 3.432.000,00 | 63.076.182,32 | - | 66.268.182,32 |

| Remuneração total para o Exercício Social encerrado em 31/12/2020 – Valores Anuais (R\$) | | | | |
|---|----------------------------------|------------------------------|------------------------|--------------|
| | Conselho de Administração | Diretoria Estatutária | Conselho Fiscal | Total |
| Nº total de membros | 7,00 | 4,00 | - | 11,00 |
| Nº de membros remunerados | 7,00 | 4,00 | - | 11,00 |
| Remuneração fixa anual | | | | |

| Remuneração total para o Exercício Social encerrado em 31/12/2020 – Valores Anuais (R\$) | | | | |
|---|----------------------------------|---|------------------------|----------------------|
| | Conselho de Administração | Diretoria Estatutária | Conselho Fiscal | Total |
| Salário ou pró-labore | 2.976.000,00 | 4.846.296,00 | - | 7.822.296,00 |
| Benefícios direto e indireto | - | 534.369,24 | - | 534.369,24 |
| Participações em comitês | - | - | - | - |
| Outros | | | | |
| Descrição de outras remunerações fixas | | | - | - |
| Remuneração variável | | | | |
| Bônus | - | 610.383,22 | - | 610.383,22 |
| Participação de resultados | - | 6.363.284,20 | - | 6.363.284,20 |
| Participação em reuniões | - | - | - | - |
| Comissões | - | - | - | - |
| Outros | - | - | - | - |
| Descrição de outras remunerações variáveis | - | - | - | - |
| Pós-emprego | - | - | - | - |
| Cessação do cargo | - | - | - | - |
| Baseada em ações, incluindo opções¹ | 34.581.241,66 | 17.744.231,29 | - | 52.325.472,95 |
| Observações | | 1. O valor constante do campo "bônus" se refere ao pagamento da parcela da Remuneração Variável que conforme a Lei 10.101/2000 não pode fazer parte de um programa de participação de lucros e resultados | - | - |
| Total da remuneração | 37.557.241,66 | 30.098.563,95 | - | 67.655.805,61 |

¹ Valor equivalente ao valor justo das opções, no início do exercício, que se tornam exercíveis, assumindo para esse momento o exercício que, porém, é facultado ao outorgado até o prazo máximo de exercício das opções.

| Remuneração total para o Exercício Social encerrado em 31/12/2019 – Valores Anuais (R\$) | | | | |
|---|----------------------------------|------------------------------|------------------------|--------------|
| | Conselho de Administração | Diretoria Estatutária | Conselho Fiscal | Total |
| Nº total de membros | 6,83 | 3,97 | - | 10,81 |
| Nº de membros remunerados | 6,83 | 3,97 | - | 10,81 |
| Remuneração fixa anual | | | | |
| Salário ou pró-labore | 2.826.000,00 | 5.310.405,96 | - | 8.136.405,96 |

| Remuneração total para o Exercício Social encerrado em 31/12/2019 – Valores Anuais (R\$) | | | | |
|---|--|--|--|---------------|
| | Conselho de Administração | Diretoria Estatutária | Conselho Fiscal | Total |
| Benefícios direto e indireto | - | 519.344,54 | - | 519.344,54 |
| Participações em comitês | - | - | - | - |
| Outros ⁽¹⁾ | 565.200,00 | 2.464.933,69 | - | 3.030.133,69 |
| Descrição de outras remunerações fixas | Contribuições para o INSS/FGTS | Contribuições para o INSS/FGTS | - | - |
| Remuneração variável | | | | |
| Bônus | - | 6.896.506,25 | - | 6.896.506,25 |
| Participação de resultados | - | 5.930.220,30 | - | 5.930.220,30 |
| Participação em reuniões | - | - | - | - |
| Comissões | - | - | - | - |
| Outros | - | - | - | - |
| Descrição de outras remunerações variáveis | - | - | - | - |
| Pós-emprego | - | 21.795,00 | - | 21.795,00 |
| Cessação do cargo | - | - | - | - |
| Baseada em ações, incluindo opções | 7.738.898,27 | 13.477.850,04 | - | 21.216.748,30 |
| Observações | <p>1. O número total de membros corresponde à estimativa da média anual do número de membros do referido órgão da administração apurado mensalmente, conforme disposto no Ofício Circular CVM/SEP Nº 02/20.</p> <p>2. O número de membros remunerados corresponde à estimativa da média anual do número de membros do referido órgão da administração apurado mensalmente, aos quais serão</p> | <p>1. O número total de membros corresponde à estimativa da média anual do número de membros do referido órgão da administração apurado mensalmente, conforme disposto no Ofício Circular CVM/SEP Nº 02/20.</p> <p>2. O número de membros remunerados corresponde à estimativa da média anual do número de membros do referido órgão da administração apurado mensalmente, aos quais serão</p> | O Conselho Fiscal não foi instalado para este exercício. | - |

| Remuneração total para o Exercício Social encerrado em 31/12/2019 – Valores Anuais (R\$) | | | | |
|---|--|---|------------------------|-------------------|
| | Conselho de Administração | Diretoria Estatutária | Conselho Fiscal | Total |
| | atribuídas remunerações reconhecidas no resultado do exercício, conforme disposto no Ofício Circular CVM/SEP Nº 02/20. | atribuídas remunerações reconhecidas no resultado do exercício, conforme disposto no Ofício Circular CVM/SEP Nº 02/20. 3. O valor constante do campo "bônus" se refere ao pagamento da parcela da Remuneração Variável que conforme a Lei 10.101/2000 não pode fazer parte de um programa de participação de lucros e resultados | | |
| Total da remuneração | 11.130.098 | 34.621.056 | - | 45.751.154 |

¹ Os pagamentos relativos aos encargos sociais de responsabilidade da Companhia-INSS foram indicados nos valores apresentados acima, conforme as orientações vigentes até decisão do Colegiado da CVM em reunião realizada em 08.12.2020 (Processo CVM nº 19957.007457/2018-10).

| Remuneração total para o Exercício Social encerrado em 31/12/2018 – Valores Anuais (R\$) | | | | |
|---|----------------------------------|--------------------------------|------------------------|--------------|
| | Conselho de Administração | Diretoria Estatutária | Conselho Fiscal | Total |
| Nº total de membros | 6,98 | 3,58 | - | 10,56 |
| Nº de membros remunerados | 6,67 | 3,58 | - | 10,25 |
| Remuneração fixa anual | | | | |
| Salário ou pró-labore | 3.324.000,00 | 4.013.852,00 | - | 7.337.852,00 |
| Benefícios direto e indireto | - | 431.640,00 | - | 431.640,00 |
| Participações em comitês | - | - | - | - |
| Outros ⁽¹⁾ | 664.800,00 | 916.077,00 | - | 1.580.877,00 |
| Descrição de outras remunerações fixas | Contribuições para o INSS/FGTS | Contribuições para o INSS/FGTS | - | - |
| Remuneração variável | | | | |
| Bônus | - | 570.350,00 | - | 570.350,00 |
| Participação de resultados | - | 3.942.637,00 | - | 3.942.637,00 |

| Remuneração total para o Exercício Social encerrado em 31/12/2018 – Valores Anuais (R\$) | | | | |
|---|---|------------------------------|--|-------------------------|
| | Conselho de Administração | Diretoria Estatutária | Conselho Fiscal | Total |
| Participação em reuniões | - | - | - | - |
| Comissões | - | - | - | - |
| Outros | - | - | - | - |
| Descrição de outras remunerações variáveis | - | - | - | - |
| Pós-emprego | - | - | - | - |
| Cessação do cargo | - | - | - | - |
| Baseada em ações, incluindo opções | 304.058,00 | 2.069.298,00 | - | 2.373.356,00 |
| Observações | <p>1. O número total de membros corresponde à média anual do número de membros do referido órgão da administração apurado mensalmente, conforme disposto no Ofício Circular CVM/SEP 02/20.</p> <p>2. O número de membros remunerados corresponde à média anual do número de membros do referido órgão da administração apurado mensalmente, aos quais foram atribuídas remunerações reconhecidas no resultado do exercício, conforme disposto no Ofício Circular CVM/SEP 02/20.</p> | | O Conselho Fiscal não foi instalado para este exercício. | - |
| Total da remuneração | 4.292.858,00 | R\$11.943.855,00 | - | R\$16.236.713,00 |

¹ Os pagamentos relativos aos encargos sociais de responsabilidade da Companhia-INSS foram indicados nos valores apresentados acima, conforme as orientações vigentes até decisão do Colegiado da CVM em reunião realizada em 08.12.2020 (Processo CVM nº 19957.007457/2018-10).

13.3 - Remuneração variável do conselho de administração, diretoria estatutária e conselho fiscal dos 3 últimos exercícios sociais e prevista para o exercício social corrente

| Remuneração variável prevista para o exercício social corrente (2021) | | | | |
|--|---------------------------|-----------------------|-----------------|--------------|
| | Conselho de Administração | Diretoria Estatutária | Conselho Fiscal | Total |
| Nº total de membros ⁽¹⁾ | 7,00 | 3,75 | | 10,75 |
| Nº de membros remunerados ⁽²⁾ | 0 | 3,75 | - | 3,75 |
| Bônus | | | | |
| Valor mínimo previsto no plano de remuneração | - | 0 | - | 0 |
| Valor máximo previsto no plano de remuneração | - | 846.000,00 | - | 846.000,00 |
| Valor previsto no plano de remuneração, caso as metas sejam atingidas ⁽³⁾ | - | 564.000,00 | - | 564.000,00 |
| Participação nos resultados | | | | |
| Valor mínimo previsto no plano de remuneração | - | 0 | - | 0 |
| Valor máximo previsto no plano de remuneração | - | 7.614.000,00 | - | 7.614.000,00 |
| Valor previsto no plano de remuneração, caso as metas sejam atingidas ⁽³⁾ | - | 5.076.000,00 | - | 5.076.000,00 |

(1) O número total de membros corresponde à média anual do número de membros do referido órgão da administração apurado mensalmente nos termos do item 13.2.

(2) Corresponde ao número de diretores e conselheiros, conforme aplicável, a quem se espera ser atribuída remuneração variável a ser reconhecida no resultado do emissor no exercício.

(3) Valor referente ao pagamento pelo atingimento das metas no alvo definido.

| Remuneração variável - exercício social encerrado em 31/12/2020 - Valores Anuais | | | | |
|--|---------------------------|-----------------------|-----------------|--------------|
| | Conselho de Administração | Diretoria Estatutária | Conselho Fiscal | Total |
| Nº total de membros ⁽¹⁾ | 7,00 | 4,00 | | 11,00 |
| Nº de membros remunerados ⁽²⁾ | 0 | 4,00 | - | 4,00 |
| Bônus | | | | |
| Valor mínimo previsto no plano de remuneração | - | 0 | - | 0 |
| Valor máximo previsto no plano de remuneração | - | 856.355 | - | 856.355 |
| Valor previsto no plano de remuneração, caso as metas sejam atingidas ⁽³⁾ | - | 562.824 | - | 562.824 |
| Valor efetivamente reconhecido no resultado do exercício social | - | 610.383,22 | - | 610.383,22 |
| Participação nos resultados | | | | |
| Valor mínimo previsto no plano de remuneração | - | 0 | - | 0 |
| Valor máximo previsto no plano de remuneração | - | 6.536.718 | - | 6.536.718 |
| Valor previsto no plano de remuneração, caso as metas sejam atingidas ⁽³⁾ | - | 4.275.676 | - | 4.275.676 |
| Valor efetivamente reconhecido no resultado do exercício social | - | 6.363.284,20 | - | 6.363.284,20 |

(1) O número total de membros corresponde à média anual do número de membros do referido órgão da administração apurado mensalmente apurado nos termos do item 13.2.

(2) Corresponde ao número de diretores e conselheiros, conforme aplicável, a quem se espera ser atribuída remuneração variável a ser reconhecida no resultado do emissor no exercício.

(3) O valor refere ao pagamento pelo atingimento das metas no alvo definido.

| Remuneração variável - exercício social encerrado em 31/12/2019 - Valores Anuais⁽¹⁾ | | | | |
|---|----------------------------------|------------------------------|------------------------|--------------|
| | Conselho de Administração | Diretoria Estatutária | Conselho Fiscal | Total |
| Nº total de membros ⁽²⁾ | 6,83 | 3,97 | | 10,81 |
| Nº de membros remunerados ⁽³⁾ | 0 | 3,97 | - | 3,97 |
| Bônus | | | | |
| Valor mínimo previsto no plano de remuneração | - | 0 | - | 0 |
| Valor máximo previsto no plano de remuneração | - | 844.236 | - | 844.236 |
| Valor previsto no plano de remuneração, caso as metas sejam atingidas | | 562.824 | | 562.824 |
| Valor efetivamente reconhecido no resultado do exercício social ⁽⁴⁾ | - | 6.896.506 | - | 6.896.506 |
| Participação nos resultados | | | | |
| Valor mínimo previsto no plano de remuneração | - | 0 | - | 0 |
| Valor máximo previsto no plano de remuneração | - | 6.713.445 | - | 6.713.445 |
| Valor previsto no plano de remuneração, caso as metas sejam atingidas | - | 4.475.630 | - | 4.475.630 |
| Valor efetivamente reconhecido no resultado do exercício social | - | 5.930.220 | - | 5.930.220 |

(1) Os pagamentos relativos aos encargos sociais de responsabilidade da Companhia-INSS foram considerados na apresentação dos valores, conforme as orientações vigentes até decisão do Colegiado da CVM em reunião realizada em 08.12.2020 (Processo CVM nº 19957.007457/2018-10).

(2) O número total de membros corresponde à média anual do número de membros do referido órgão da administração apurado mensalmente apurado nos termos do item 13.2.

(3) Corresponde ao número de diretores e conselheiros, conforme aplicável, a quem se espera ser atribuída remuneração variável a ser reconhecida no resultado do emissor no exercício.

(4) O valor efetivamente reconhecido no resultado inclui o pagamento de um bônus de reconhecimento e retenção a um diretor estatutário.

| Remuneração variável - exercício social encerrado em 31/12/2018 - Valores Anuais⁽¹⁾ | | | | |
|---|----------------------------------|------------------------------|------------------------|--------------|
| | Conselho de Administração | Diretoria Estatutária | Conselho Fiscal | Total |
| Nº total de membros ⁽²⁾ | 6,98 | 3,58 | | 10,56 |
| Nº de membros remunerados ⁽³⁾ | 0 | 3,58 | - | 3,58 |
| Bônus | | | | |
| Valor mínimo previsto no plano de remuneração | - | 0 | - | 0 |
| Valor máximo previsto no plano de remuneração | - | 599.332 | - | 599.332 |
| Valor previsto no plano de remuneração, caso as metas sejam atingidas | - | 399.554 | - | 399.554 |
| Valor efetivamente reconhecido no resultado do exercício social | - | 570.350 | - | 570.350 |
| Participação nos resultados | | | | |
| Valor mínimo previsto no plano de remuneração | - | 0 | - | 0 |
| Valor máximo previsto no plano de remuneração | - | 4.150.308 | - | 4.150.308 |
| Valor previsto no plano de remuneração, caso as metas sejam atingidas | - | 2.766.872 | - | 2.766.872 |
| Valor efetivamente reconhecido no resultado do exercício social | - | 3.942.637 | - | 3.942.637 |

(1) Os pagamentos relativos aos encargos sociais de responsabilidade da Companhia-INSS foram considerados na apresentação dos valores, conforme as orientações vigentes até decisão do Colegiado da CVM em reunião realizada em 08.12.2020 (Processo CVM nº 19957.007457/2018-10).

(2) O número total de membros corresponde à média anual do número de membros do referido órgão da administração apurado mensalmente apurado nos termos do item 13.2.

(3) Corresponde ao número de diretores e conselheiros, conforme aplicável, a quem foi atribuída remuneração variável reconhecida no resultado do emissor no exercício.

13.4 - Plano de remuneração baseado em ações do conselho de administração e diretoria estatutária

Abaixo são dispostas as informações sobre os atuais 5 (cinco) modelos de remuneração baseados em ações em vigor. Os números apresentados foram atualizados de acordo com o desdobramento de ações aprovado na Assembleia Geral Extraordinária do dia 11 de março de 2021.

(a) Termos e condições gerais

Programa da Companhia

Na Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 02 agosto de 2016, foi aprovado o Programa de Outorga de Opção de Compra ou Subscrição de Ações, conforme aditado em Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 11 de março de 2021 ("Programa da Companhia"), em substituição ao antigo programa de ações da Companhia, o qual foi objeto de cancelamento na mesma Assembleia.

O Programa da Companhia determina as diretrizes gerais a serem consideradas pela administração da Companhia para a outorga de Opções, aos Conselheiros, aos Diretores Estatutários, Diretores Não Estatutários e empregados, conforme definido pelo Conselho de Administração da Companhia, elegíveis para participar de plano a ser aprovado no âmbito do Programa da Companhia.

Com base no Programa da Companhia, foram aprovados pelo Conselho de Administração:

- (i) em 10 de agosto de 2016, o Primeiro Plano de Opção de Subscrição ou Compra de Ações para determinados membros da Diretoria Estatutária da Companhia, o qual entrou em vigor na data de sua aprovação ("Primeiro Plano");
- (ii) em 10 de maio de 2017, o Segundo Plano de Opção de Subscrição ou Compra de Ações ("Segundo Plano"), o qual entrou em vigor em 11 de maio de 2017;
- (iii) em 03 de agosto de 2017, o Terceiro Plano de Opção de Subscrição ou Compra de Ações ("Terceiro Plano"), o qual entrou em vigor na data da sua aprovação;
- (iv) em 10 de janeiro de 2020, o Quarto Plano de Opção de Subscrição ou Compra de Ações ("Quarto Plano"), o qual entrou em vigor na data de sua aprovação; e
- (v) em 11 de fevereiro de 2021, o Quinto Plano de Opção de Subscrição ou Compra de Ações ("Quinto Plano" e, em conjunto com o Primeiro Plano, Segundo Plano, Terceiro Plano e Quarto Plano, "Planos de Opção"), o qual entrou em vigor na data de sua aprovação.

O Programa da Companhia, no qual os atuais Planos de Opção da Companhia se inserem, determina que referidos planos terão vigência de 5 anos a partir da data de sua aprovação, podendo ainda ser extintos, a qualquer tempo, por decisão do Conselho de Administração da Companhia. Ressalta-se, ainda, que os Planos de Opção serão administrados e geridos pelo Conselho de Administração.

A outorga das Opções no âmbito Planos de Opção constitui mera expectativa de direitos dos participantes, que podem vir a ter o direito de receber as ações mediante a verificação de todos os requisitos e procedimentos estabelecidos em tais planos para o exercício das Opções.

O Programa da Companhia foi aditado em 11 de março de 2021, em Assembleia Geral Extraordinária de Acionistas da Companhia, de forma que foram incluídos os parâmetros de cálculo do preço de exercício das opções de ações, aplicáveis somente ao Quarto Plano. O aditamento visou permitir a transferência de ações mantidas em tesouraria pela Companhia aos participantes do referido Quarto Plano.

Os Planos de Opção aprovados até a data deste Formulário de Referência, no âmbito do Programa da Companhia apresentam as seguintes condições gerais:

- (i) As Opções representarão o máximo de 4% do total de ações do capital social da Companhia existentes em 10 de agosto de 2016;
- (ii) As Opções concedidas serão divididas em 5 lotes anuais, sendo cada um deles equivalente a 20% da quantidade de Opções outorgadas;
- (iii) Uma vez exercida a Opção, poderão ser entregues ao beneficiário (i) ações objeto de emissão por meio de aumento de capital da Companhia; ou (ii) ações de emissão da Companhia em tesouraria, observadas as regras da CVM;
- (iv) Em contrapartida à outorga da opção ao participante, este deverá pagar à Companhia um preço definido pelo Conselho de Administração (preço da outorga);
- (v) Para o "Primeiro Plano", "Segundo Plano" e "Terceiro Plano", o preço de exercício da Opção é R\$ 3,75, o qual será reajustado pela variação do IPCA + 3,0% desde a data de outorga;
- (vi) Para o "Quarto Plano", o preço de exercício da Opção é de R\$ 7,57, que corresponde a cotação média, ponderada pelo volume, das ações da Companhia em 2019, aplicado um desconto de 25%, o qual será reajustado pela variação do IPCA + 3,0% desde a data de assinatura do termo de adesão. Cada participante poderá optar por ter um desconto de 20% no preço de exercício desde que concorde com a gravação das ações de forma que não possam ser alienadas por um período de 12 meses contatos do exercício da opção; e
- (vii) Para o "Quinto Plano", o preço de exercício da Opção corresponderá à média ponderada pelo volume do preço de fechamento das ações da Companhia, nos 40 (quarenta) pregões anteriores, a ser verificado 5 (cinco) dias úteis antes da data de assinatura do termo de adesão pelo participante, e será reajustado anualmente pela variação do IPCA/IBGE, somados 6,5% a.a. (seis e meio por cento ao ano) desde a data de assinatura do termo de adesão pelo respectivo participante.

Até a data deste Formulário de Referência, (a) foram outorgadas 31.365.708 opções no âmbito do Programa da Companhia, nos termos a seguir: (i) 13.152.376 opções no âmbito do Primeiro Plano, (ii) 5.333.332 opções no âmbito do Segundo Plano, (iii) 3.000.000 opções no âmbito do Terceiro Plano; (iv) 8.840.000 opções no âmbito do Quarto Plano; e (v) 240.000 opções no âmbito do Quinto Plano e (b) restam 1.984.964 opções ainda não outorgadas. Os números apresentados foram atualizados de acordo com o desdobramento de ações aprovado na Assembleia Geral Extraordinária de 11 de março de 2021.

Plano de Incentivo (*Units*)

O Plano de Incentivo foi aprovado na Assembleia Geral Extraordinária da Companhia realizada em 27 de março de 2018 e rerratificado em 12 de julho de 2018. Tal plano estabelece as condições gerais para a concessão anual aos beneficiários, pela Companhia, de unidades de performance restritas ("Units") que poderão, ao fim do prazo de carência e observadas as condições do Plano de Incentivo, resultar na entrega gratuita de ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal de emissão da Companhia aos beneficiários.

O Plano de Incentivo é dividido em Programas de Incentivo Baseados em Ações ("Programas"), emitidos anualmente por determinação do Conselho de Administração, nos quais são determinados, dentre outras condições, os beneficiários, a quantidade de Units objeto do respectivo Programa, a faixa de número de salários mensais por nível de cargo a ser considerada para o múltiplo de salários mensais dos beneficiários, e o número de salários mensais a ser considerado para o múltiplo de salários mensais dos empregados, e eventuais disposições sobre penalidades.

A cada Programa anual, o beneficiário recebe a título gratuito uma quantidade de Units correspondente ao quociente da divisão de determinado múltiplo de salários mensais do beneficiário pela cotação de mercado das ações da Companhia. O múltiplo que compõe o múltiplo de salários mensais é um número fixo calculado de forma meritocrática com base em uma faixa de número de salários mensais por nível de cargo, determinada a cada Programa anual.

As Units efetivamente concedidas a cada Programa terão prazo de carência de 3 anos a partir da data de concessão para darem direito ao recebimento de ações. Após transcorrido o prazo de carência, os beneficiários receberão 50% das Units em ações na proporção de 1:1 (arredondando qualquer número fracionário para cima); e aos outros 50%, será aplicado um fator multiplicador a ser apurado em função do retorno total aos acionistas (*TSR- "Total Shareholder Return"*) incremental versus o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo) obtido no triênio da carência. Para os fins do Plano de Incentivo, a Companhia utilizará ações mantidas em tesouraria, observadas as regras da CVM.

No ano de 2018, no 1º programa anual, foram concedidas aos Diretores Estatutários e determinados colaboradores o total de 1.737.448 Units no âmbito do Plano de Incentivo da Companhia.

No ano de 2019, no 2º programa anual, foram concedidas a Diretores Estatutários e Diretores não estatutários e determinados colaboradores da companhia, o total de 1.508.026 Units no âmbito do Plano de Incentivo da Companhia.

No ano de 2020, no 3º programa anual, foram concedidas o total de 908.396 Units no âmbito do Plano de Incentivo da Companhia.

No ano de 2021, no 4º programa anual, serão concedidas o total de 632.951 Units no âmbito do Plano de Incentivo da Companhia.

Não haverá mais programas com base nesse Plano de Incentivo, sendo o último programa o 4º indicado acima.

Plano de Performance Shares (*Units*)

O Plano de Performance Shares, que foi aprovado em Assembleia Geral de Acionistas no dia 29 de abril de 2019, estabelece as condições gerais para a concessão pela Companhia ao Diretor Presidente e ao Diretor sem designação específica responsável pelas Operações de unidades de performance restritas ("Units") que poderão, ao fim do prazo de carência e observadas as condições aplicáveis, resultar na entrega de ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal de emissão da Companhia ("Ações") aos beneficiários.

O Plano de Performance Shares tem apenas um Programa de Incentivo Baseado em Ações ("Programa"), emitido por determinação do Conselho de Administração, o qual contém, dentre outras condições: (i) a quantidade de Units objeto do Programa; (ii) a faixa de número de salários mensais a ser considerada para o Múltiplos de Salários Mensais dos beneficiários; (iii) o detalhamento dos critérios de sucesso a ser considerados para a conversão de Units em Ações; e (iv) eventuais disposições sobre penalidades.

No ano de 2019, no âmbito de tal Programa, foram concedidas aos beneficiários o total de 1.548.404 Units.

Plano de Outorga de Opção de Compra ou Subscrição de Ações

O Plano de Outorga de Opção de Compra ou Subscrição de Ações ("Plano de Outorga de Opções de 2020") que foi aprovado em Assembleia Geral de Acionistas no dia 29 de abril de 2020, conforme aditado em Assembleia Geral Extraordinária no dia 11 de março de 2021, determina as diretrizes gerais a serem consideradas pela Administração da Companhia para a outorga de opções de compra ou subscrição de ações ("Opções") aos diretores (estatutários ou não) e empregados da Companhia e subsidiárias, conforme definido pelo Conselho de Administração da Companhia, elegíveis para participar de programas a serem aprovados.

A cada ano de vigência do Plano de Outorga de Opções de 2020, poderão ser criados, pelo Conselho de Administração, um ou mais novos programas, que, se implementados, deverão ser estruturados com base nos critérios definidos no plano. Competirá ao Conselho de Administração decidir sobre a oportunidade e conveniência de implementar ou não os referidos programas em cada ano de vigência do plano.

Com base no Plano de Outorga de Opções de 2020, foi aprovado pelo Conselho de Administração em 11 de fevereiro de 2021, o Primeiro Programa de Opção de Subscrição ou Compra de Ações, o qual entrou em

vigor na data de sua aprovação ("Primeiro Programa") e terá vigência de 5 anos, podendo ainda ser extinto, a qualquer tempo, por decisão do Conselho de Administração da Companhia.

O Primeiro Programa prevê que o participante receberá Opções na proporção do número de Ações recebidas com base em outros planos de incentivo de longo prazo que o participante concorde em gravar e manter gravadas pelo prazo de 5 (cinco) anos. As Opções concedidas a cada participante serão divididas em 5 (cinco) lotes, sendo cada um deles equivalente a 20% (vinte por cento) do montante total das Opções outorgadas. Cada lote se torna maduro e passível de exercício a cada 12 (doze) meses. O preço de subscrição ou compra das Ações a serem adquiridas pelos participantes será equivalente ao valor da cotação de mercado das Ações, considerada a média ponderada pelo volume do preço de fechamento das Ações nos 40 (quarenta) pregões anteriores, a ser verificado 5 (cinco) dias úteis antes da assinatura do termo de adesão, e será reajustado anualmente pela variação do IPCA/IBGE, somado 6,5% (seis e meio por cento) desde a data de assinatura do termo de adesão pelo respectivo participante.

Uma vez exercida a Opção, poderão ser entregues ao beneficiário (i) ações objeto de emissão por meio de aumento de capital da Companhia; ou (ii) ações de emissão da Companhia em tesouraria, observadas as regras da CVM.

No ano de 2021, no Primeiro Programa, foram concedidas até o momento o total de 4.723.374 de Opções no âmbito do Plano de Outorga de Opções de 2020.

Plano de Incentivo de Remuneração de Longo Prazo Baseado em Ações da Companhia (*Restricted Units*)

O Plano de Incentivo de Remuneração de Longo Prazo Baseado em Ações da Companhia ("*Restricted Units*" "Plano *Restricted Units*") que foi aprovado em Assembleia Geral de Acionistas no dia 11 de março de 2021 determina as condições gerais para a concessão anual aos diretores (estatutários ou não) e empregados chave da Companhia e de suas sociedades controladas diretas e indiretas de unidades de performance restritas ("*Units*") que poderão, ao fim do prazo de carência e observadas as condições dispostas pelo Conselho de Administração, resultar na entrega gratuita de ações da Companhia aos beneficiários.

A cada ano de vigência do Plano *Restricted Units*, poderão ser criados, pelo Conselho de Administração, um ou mais novos programas anuais, que, se implementados, deverão ser estruturados com base nos critérios definidos no plano. A cada programa, o beneficiário receberá a título gratuito uma quantidade de *Units* correspondente ao quociente da divisão de determinado múltiplo de salários mensais do beneficiário pela cotação de mercado das ações da Companhia. O múltiplo de salários mensais será um número fixo calculado de forma meritocrática com base em uma faixa de número de salários mensais por nível de cargo, a ser determinada a cada programa.

As *Units* efetivamente concedidas a cada programa terão prazo de carência de 3 anos a partir da data de concessão para darem direito ao recebimento de ações. Após transcorrido o prazo de carência, os beneficiários receberão 50% das *Units* em ações na proporção de 1:1 (arredondando qualquer número fracionário para cima); e aos outros 50%, será aplicado um fator multiplicador a ser apurado em função do

retorno total aos acionistas (*TSR- "Total Shareholder Return"*) incremental versus o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo) obtido no triênio da carência. Para os fins do Plano *Restricted Units*, a Companhia utilizará ações mantidas em tesouraria, observadas as regras da CVM.

Compete ao Conselho de Administração decidir sobre a oportunidade e conveniência de implementar ou não os referidos programas em cada ano de vigência do plano, sendo que não há previsão, até o momento, de criar um programa para o exercício de 2021. As outorgas relativas a este plano estão previstas para ocorrer entre 2022 e 2025, como continuidade do Plano de Incentivo.

(b) Principais objetivos do plano

Programa da Companhia

O Programa da Companhia tem por objetivo: (i) estimular a melhoria da gestão da Companhia e das sociedades que estejam sob o seu controle direto ou indireto, conferindo aos beneficiários do Programa da Companhia ("Beneficiários do Programa") a possibilidade de serem acionistas da Companhia, estimulando-os, assim, a trabalhar na otimização de todos os aspectos que possam valorizar a Companhia e na consecução de seus objetivos; (ii) atrair, motivar e reter administradores e empregados nos quadros da Companhia e (iii) ampliar a atratividade da Companhia.

Plano de Incentivo

O objetivo do Plano de Incentivo é conceder aos administradores e empregados da Companhia e de suas sociedades controladas diretas ou indiretas, a oportunidade de se tornarem acionistas da Companhia e, com isso, (i) assegurar a competitividade dos níveis de remuneração total praticados pela Companhia; (ii) garantir um maior alinhamento dos interesses dos beneficiários com os interesses dos acionistas; (iii) maximizar os níveis de comprometimento com a geração de resultados sustentáveis; bem como (iv) possibilitar à Companhia atrair e manter vinculados a ela administradores e empregados.

Plano de *Performance Shares*

O Plano de *Performance Shares* tem como objetivo conceder a diretores designados no Plano de *Performance Shares*, a oportunidade de se tornarem acionistas da Companhia e, com isso, (i) assegurar a competitividade dos níveis de remuneração total praticados pela Companhia; (ii) garantir um maior alinhamento dos interesses dos Beneficiários com os interesses dos acionistas; (iii) maximizar os níveis de comprometimento com a geração de resultados sustentáveis; bem como (iv) possibilitar à Companhia manter tais Beneficiários vinculados a ela.

Plano de Outorga de Opções de 2020

O Plano de Outorga de Opções de 2020 tem por objetivo: (i) estimular a melhoria da gestão da Companhia e das sociedades que estejam sob o seu controle direto ou indireto, conferindo aos participantes a possibilidade de serem acionistas da Companhia, estimulando-os, assim, a trabalhar na otimização de todos os aspectos que possam valorizar a Companhia e na consecução de seus objetivos; (ii) atrair, motivar e reter diretores e empregados nos quadros da Companhia; e (iii) ampliar a atratividade da Companhia.

Plano *Restricted Units*

O Plano *Restricted Units* tem por objetivo conceder aos administradores e empregados da Companhia e de suas sociedades controladas diretas ou indiretas, a oportunidade de se tornarem acionistas da Companhia e, com isso, (i) assegurar a competitividade dos níveis de remuneração total praticados pela Eneva; (ii) garantir um maior alinhamento dos interesses dos beneficiários com os interesses dos acionistas; (iii) maximizar os níveis de comprometimento com a geração de resultados sustentáveis; bem como (iv) possibilitar à Companhia atrair e manter vinculados a ela administradores e empregados.

(c) Forma como o plano contribui para esses objetivos

Programa da Companhia

O Programa da Companhia visa aumentar a capacidade de atração de novos colaboradores e retenção dos atuais, tendo em vista, especialmente, o aumento na demanda por mão de obra especializada nos mercados de atuação da Companhia.

Plano de Incentivo

O Plano de Incentivo estabelece as condições gerais para a concessão anual aos beneficiários, pela Companhia, de Units que poderão, ao fim do prazo de carência e observadas as condições do Plano de Incentivo, resultar na entrega de ações de emissão da Companhia aos beneficiários.

Plano de *Performance Shares*

O Plano de *Performance Shares* estabelece as condições gerais para a concessão aos Beneficiários, pela Companhia, de Units que poderão, ao fim do prazo de carência e observadas as condições aplicáveis, resultar na entrega de Ações aos Beneficiários.

Plano de Outorga de Opções de 2020

O Plano de Outorga de Opção de 2020 visa aumentar a capacidade de atração de novos colaboradores e retenção dos atuais, tendo em vista, especialmente, o aumento na demanda por mão de obra especializada nos mercados de atuação da Companhia.

Plano *Restricted Units*

O Plano *Restricted Units* estabelece as condições gerais para a concessão anual aos beneficiários, pela Companhia, de Units que poderão, ao fim do prazo de carência e observadas as condições do Plano *Restricted Units*, resultar na entrega de ações de emissão da Companhia aos beneficiários.

(d) Como o plano se insere na política de remuneração do emissor

Programa da Companhia

O Programa da Companhia tem o objetivo principal de aceleração da implementação da estratégia de atração e retenção de mão de obra e alinha os interesses dos administradores, da Companhia e dos acionistas, na medida em que auxilia na retenção de talentos.

Plano de Incentivo

O Plano de Incentivo reforça o direcionamento da empresa de ter uma remuneração competitiva, que reforce a criação de valor sustentável e que promova a retenção dos executivos-chave da Companhia.

Plano de Performance Shares

O Plano de Performance Shares reforça o direcionamento da Companhia de ter uma remuneração competitiva, que reforce a criação de valor sustentável e que promova a retenção de seus executivos-chave.

Plano de Outorga de Opções de 2020

O Plano de Outorga de Opção de 2020 tem o objetivo principal de aceleração da implementação da estratégia de atração e retenção de mão de obra e alinha os interesses dos administradores, da Companhia e dos acionistas, na medida em que auxilia na retenção de talentos.

Plano *Restricted Units*

O Plano *Restricted Units* reforça o direcionamento da Companhia de ter uma remuneração competitiva, que reforce a criação de valor sustentável e que promova a retenção dos executivos e empregados considerados chave.

(e) Como o plano alinha os interesses dos administradores e do emissor a curto, médio e longo prazo

Programa da Companhia

As outorgas realizadas com base no Programa da Companhia trazem diferentes mecanismos que permitem o alinhamento de interesses dos administradores em diferentes horizontes de tempo. Por meio do Programa da Companhia, a Companhia busca incentivar a aceleração da implementação da sua estratégia de negócio, visando ganhos pelo comprometimento com os resultados de longo prazo.

Plano de Incentivo

Os critérios de concessão das Units estão relacionados com variáveis de curto prazo, como o atingimento de metas específicas do programa anual de Participação nos Lucros e Resultados, e na performance da empresa no longo prazo, medida pelo retorno total ao acionista (TSR) incremental versus o IPCA ao longo do tempo de carência do plano.

Plano de Performance Shares

A concessão do Plano de Performance Shares visa incentivar a entrega de projetos estratégicos da companhia em conformidade ao prazo e custo previstos.

Plano de Outorga de Opções de 2020

As outorgas realizadas com base no Plano de Outorga de Opção de 2020 trazem diferentes mecanismos que permitem o alinhamento de interesses dos administradores em diferentes horizontes de tempo. Por meio desse modelo, a Companhia busca incentivar a aceleração da implementação da sua estratégia de negócio, visando ganhos pelo comprometimento com os resultados de longo prazo.

Plano *Restricted Units*

Os critérios de concessão das Units estão relacionados com variáveis de curto prazo, como o atingimento de metas específicas do programa anual de Participação nos Lucros e Resultados, e na performance da empresa no longo prazo, medida pelo retorno total ao acionista (TSR- "*Total Shareholder Return*") incremental versus o IPCA ao longo do tempo de carência do plano.

(f) Número máximo de ações abrangidas

Programa da Companhia

O limite máximo de ações destinadas ao Programa da Companhia é de 4% do total de ações de emissão da Companhia. Ainda com relação a este item, para efeitos do limite acima mencionado, é considerado o somatório das Opções emitidas, líquidas das canceladas e das exercidas sem que tenha ocorrido o aumento de capital da Companhia.

Plano de Incentivo

O Plano de Incentivo está limitado a até 3% do total de ações do capital da Companhia na data de sua aprovação, ou seja, até 37.798.860 ações. A Companhia utilizará Ações mantidas em tesouraria, observadas as regras da CVM.

Plano de *Performance Shares*

De acordo com o Programa, o Beneficiário receberá a título gratuito uma quantidade de Units correspondente ao quociente da divisão de determinado múltiplo de salários mensais do beneficiário pela cotação de mercado das ações da Companhia. O múltiplo que compõe o múltiplo de salários mensais será determinado no Programa. O Plano de *Performance Shares* está limitado a até 1.600.000 Ações. Para os fins do Plano de *Performance Shares*, a Companhia utilizará Ações mantidas em tesouraria, observadas as regras da CVM.

Plano de Outorga de Opções de 2020

O número total de ações a serem recebidas pelos participantes no âmbito do Plano de Outorga de Opções de 2020 não poderá ultrapassar o limite máximo de 3% do total de ações de emissão da Companhia na data da sua aprovação, em 20 de abril de 2020. Para efeito deste limite, será considerado o somatório das ações efetivamente emitidas atreladas às opções outorgadas, líquidas das exercidas sem que tenha ocorrido o aumento de capital da Companhia.

Plano *Restricted Units*

O Plano *Restricted Units* está limitado até 3% do total de ações do capital da Companhia na data de sua aprovação, em 11 de março de 2021. De acordo com o desdobramento aprovado em 11 de março de 2021, na proporção de 1:4, o limite será de até 37.952.820 ações. A Companhia utilizará Ações mantidas em tesouraria, observadas as regras da CVM.

(g) Número máximo de opções a serem outorgadas

Programa da Companhia

Nos termos do Programa da Companhia, podem ser outorgadas aos Beneficiários do Programa Opções que correspondam até o limite de 4% do total de ações de emissão da Companhia, conforme item "f" acima.

Plano de Incentivo

O Plano de Incentivo não trata da outorga de opções, mas de Units que poderão, ao fim do prazo de carência e observadas as condições do Plano de Incentivo, resultar na entrega de ações de emissão da Companhia até o limite disposto no item "f" acima. A quantidade de Units total outorgadas no âmbito deste plano foi 4.786.821 Units.

Plano de Performance Shares

O Plano de Performance Shares não trata da outorga de opções, mas de Units que poderão, ao fim do prazo de carência e observadas as condições do Plano, resultar na entrega de ações de emissão da Companhia até o limite disposto no item "f" acima. A quantidade máxima de Units a serem outorgadas não pode ser calculada neste momento, pois o Programa aprovado pelo Conselho de Administração contém variáveis relevantes para o seu cálculo, como explicado na cláusula 4 do Plano de Performance Shares.

Plano de Outorga de Opções de 2020

Nos termos do Plano de Outorga de Opções de 2020, podem ser outorgadas aos beneficiários opções até o limite de 3% do total de ações de emissão da Companhia, conforme explicado no item "f" acima.

Plano *Restricted Units*

O Plano não trata da outorga de opções, mas de unidades de performance restritas (Units) que poderão, ao fim do prazo de carência e observadas as condições do plano, resultar na entrega de ações de emissão da Companhia até o limite de 3% do total de ações do capital da Companhia em 11 de março de 2021. A quantidade máxima de Units a serem outorgadas não pode ser calculada neste momento, pois a cada programa a ser aprovado pelo Conselho de Administração serão definidas variáveis relevantes para o seu cálculo.

(h) Condições de aquisição de ações

Programa da Companhia

O Programa da Companhia prevê a competência do Conselho de Administração para aprovar planos de Opções periódicos ("Planos de Opções"), assim como administrar o Programa e respectivos Planos de Opções do novo Programa, ressaltando que os membros do Conselho de Administração somente poderão ser nomeados e se tornar Beneficiários do Novo Programa por deliberação da Assembleia Geral de acionistas.

A aquisição das ações decorrentes das Opções dependerá da observância do prazo de maturidade aplicável e da formalização do exercício pelo participante dentro do prazo máximo estabelecido, mediante liquidação do preço de exercício.

Plano de Incentivo

A cada Programa anual aprovado pelo Conselho de Administração, o beneficiário recebe a título gratuito uma quantidade de Units correspondente ao quociente da divisão de determinado múltiplo de salários mensais do beneficiário pela cotação de mercado das ações da Companhia.

A aquisição das ações decorrentes das Units dependerá da observância do prazo de carência aplicável e da aplicação, quando do vencimento da carência, de um fator multiplicador a ser apurado em função do TSR (retorno total aos acionistas) incremental versus o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), quando será calculada a quantidade de ações a serem entregues, sem qualquer contraprestação.

Plano de Performance Shares

A quantidade de Ações a ser transferida aos Beneficiários será apurada conforme o atingimento dos critérios de sucesso a serem detalhados no Programa relacionados à (i) execução do Projeto Parnaíba V até a data de início da operação comercial em março de 2022; e (ii) execução do referido projeto com até 10% de *overrun* do orçamento.

Plano de Outorga de Opções de 2020

O Plano de Outorga de Opções de 2020 prevê a competência do Conselho de Administração para aprovar Programas de Opções de Compra ou Subscrição de Ações periódicos, assim como formalmente nomear os respectivos participantes, que deverão formalizar termo de adesão ao respectivo programa e ao plano.

As opções outorgadas tornar-se-ão maduras, isto é, poderão ser exercidas mediante pagamento de preço determinado, após o cumprimento dos prazos previstos no respectivo programa, devendo atender sempre uma proporcionalidade de forma a atender o objetivo de retenção dos participantes.

Plano *Restricted Units*

O Plano *Restricted Units* prevê a competência do Conselho de Administração para aprovar cada programa anual, assim como formalmente nomear os respectivos participantes. O beneficiário receberá a título gratuito uma quantidade de *Units* correspondente ao quociente da divisão de determinado múltiplo de salários mensais do beneficiário pela cotação de mercado das ações da Companhia.

A aquisição das ações decorrentes das *Units* dependerá da observância do prazo de carência aplicável e da aplicação, quando do vencimento da carência, de um fator multiplicador a ser apurado em função do TSR (retorno total aos acionistas) incremental versus o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), quando será calculada a quantidade de ações a serem entregues, sem qualquer contraprestação.

(i) Critérios para fixação do preço de aquisição ou exercício

Programa da Companhia

O preço de exercício deve ser fixado pelo Conselho de Administração, assim como a respectiva atualização monetária aplicável. Não obstante, especificamente quanto ao “Quarto Plano de Opção de Compra ou Subscrição de Ações” da Companhia, aprovado em reunião do Conselho de Administração da Companhia

realizada em 10 de janeiro de 2020, o preço de exercício das Ações a serem adquiridas pelos participantes será equivalente à cotação média, ponderada pelo volume, das ações da Companhia em dezembro de 2019, aplicado um desconto de 25%, e será reajustado anualmente pela variação do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA, divulgado pelo IBGE, somado 3% desde a data de assinatura do termo de adesão pelo respectivo participante. Ainda no âmbito do “Quarto Plano de Opção de Compra ou Subscrição de Ações” da Companhia, cada participante poderá optar por ter um desconto de 20% no preço de exercício desde que concorde com a gravação das Ações de forma que não possam ser alienadas por um período de 12 meses contados do exercício da Opção.

Plano de Incentivo

Findo o prazo de carência das Units, haverá a transferência de ações pela Companhia ao beneficiário, sem qualquer contraprestação pelo beneficiário.

Plano de Performance Shares

Findo o prazo de carência das Units, haverá a transferência de ações pela Companhia ao beneficiário, sem qualquer contraprestação pelo beneficiário.

Plano de Outorga de Opções de 2020

O preço de subscrição ou compra das ações a serem adquiridas pelos participantes será correspondente à média do preço de fechamento das ações ponderado pelo volume de negociação nos 40 pregões anteriores, mensurado no 5º dia útil anterior à data de outorga. O preço será reajustado anualmente pela variação do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA, divulgado pelo IBGE, somado 6,5% a.a. desde a data de assinatura do termo de adesão pelo respectivo participante até a data de exercício.

Plano *Restricted Units*

O Plano *Restricted Units* prevê que findo o prazo de carência das Units, haverá a transferência de ações pela Companhia ao beneficiário, sem qualquer contraprestação pelo beneficiário.

(j) Critérios para fixação do prazo de exercício

Programa da Companhia

O prazo de maturidade das Opções, assim como o prazo máximo de exercício das Opções são determinados no âmbito dos Planos de Opção, sendo que:

- (i) deve-se atender à proporcionalidade na definição de tal prazo, de forma a atingir o objetivo de retenção dos Beneficiários do Programa; e
- (ii) o prazo de exercício das opções não deverá ser superior a 120 dias contados do último período de maturidade em vigor.

Plano de Incentivo

As Units concedidas a cada programa anual aprovado pelo Conselho de Administração terão prazo de carência de 3 anos a partir da data de concessão para darem direito ao recebimento de ações.

Plano de Performance Shares

As Units concedidas no Programa terão prazo de carência até a implantação do projeto de fechamento de ciclo da UTE de Parnaíba I para darem direito ao recebimento de Ações.

Plano de Outorga de Opções de 2020

Em regra, as opções outorgadas deverão observar prazos de maturidade a serem estabelecidos pelo Conselho de Administração em cada programa vinculado ao plano ora tratado, devendo atender sempre uma proporcionalidade na definição do prazo, de forma a atender o objetivo de retenção dos participantes. Uma vez maduras, as opções poderão ser exercidas em até 120 (cento e vinte) dias a contar da data em que todas as opções outorgadas àquele beneficiário no âmbito de cada programa tiverem cumprido o prazo de maturidade aplicável.

Plano *Restricted Units*

As Units concedidas a cada programa anual a ser aprovado pelo Conselho de Administração terão prazo de carência de 3 (três) anos a partir da data de concessão para darem direito ao recebimento de ações.

(k) Forma de liquidação

Programa da Companhia

Quando do exercício das Opções, os Participantes terão direito à subscrição de novas Ações ou à aquisição de Ações mantidas em tesouraria pela Companhia.

Plano de Incentivo

A título de retenção, 50% das Units que tiverem seu prazo de carência cumprido darão direito a ações na proporção de 1:1 (arredondando qualquer número fracionário para cima). Com relação aos outros 50%, será aplicado um fator multiplicador a ser apurado em função do TSR (retorno total aos acionistas) incremental versus o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo) obtido no triênio da carência. A liquidação é feita com ações mantidas em tesouraria.

Plano de Performance Shares

Observados os critérios nos termos do Plano de Performance Shares, as Units darão direito a Ações na proporção de 1:1 (arredondando qualquer número fracionário para cima). A liquidação é feita com ações mantidas em tesouraria.

Plano de Outorga de Opções de 2020

A Companhia poderá optar, a depender do saldo de reserva de capital que disponha, entre: (i) entregar ao participante apenas o número de ações correspondente à diferença entre o preço de liquidação e o preço de exercício, multiplicado pelo total de opções exercidas pelo referido participante. O preço de liquidação corresponde ao preço médio da ação da Companhia, ponderado pelo volume, nos 5 dias úteis que sucederem a data de assinatura do termo de exercício pelo respectivo participante. Desta forma, não haverá desembolso de recursos pelo beneficiário para a subscrição ou compra das ações, conforme o caso; ou (ii) solicitar o pagamento do preço de exercício em determinado prazo, caso em que o participante receberá o

número total de ações correspondente às opções exercidas. Os participantes terão direito à subscrição de novas Ações ou à aquisição de Ações mantidas em tesouraria pela Companhia.

Plano *Restricted Units* A título de retenção, 50% das Units que tiverem seu prazo de carência cumprido darão direito a ações na proporção de 1:1 (arredondando qualquer número fracionário para cima). Com relação aos outros 50%, será aplicado um fator multiplicador a ser apurado em função do TSR (retorno total aos acionistas) incremental versus o IPCA obtido no triênio da carência. A liquidação é feita com ações mantidas em tesouraria.

(I) Restrições à transferência das ações

Programa da Companhia

As ações adquiridas ou subscritas nos termos do Programa da Companhia poderão ser livremente alienadas pelo Beneficiário do Programa, nos termos da legislação em vigor, salvo se previsto diversamente nos respectivos Planos de Opção, que poderão estabelecer um período de indisponibilidade aplicável para tais ações, durante o qual o Beneficiário do Novo Programa não poderá vendê-las, transferi-las ou, de qualquer forma, aliená-las. Para informações sobre tais situações, vide o item 13.5 abaixo.

Plano de Incentivo

As ações transferidas aos beneficiários estarão livres e desembaraçadas, podendo ser alienadas a qualquer tempo, observadas as restrições a negociação previstas nas normas legais e regulamentares aplicáveis e os termos constantes das políticas da Companhia.

Plano de Performances

As ações transferidas aos beneficiários estarão livres e desembaraçadas, podendo ser alienadas a qualquer tempo, observadas as restrições a negociação previstas nas normas legais e regulamentares aplicáveis e os termos constantes das políticas da Companhia.

Plano de Outorga de Opções de 2020

As ações adquiridas ou subscritas nos termos do plano poderão ser livremente alienadas pelo participante, nos termos da legislação em vigor, salvo se previsto diversamente nos respectivos programas, que poderão estabelecer um período de indisponibilidade aplicável para tais ações, durante o qual o participante não poderá vendê-las, transferi-las ou, de qualquer forma, aliená-las. Para informações sobre tais situações, vide o item 13.5 abaixo.

Plano *Restricted Units*

As ações transferidas aos beneficiários estarão livres e desembaraçadas, podendo ser alienadas a qualquer tempo, observadas as restrições a negociação previstas nas normas legais e regulamentares aplicáveis e os termos constantes das políticas da Companhia.

Cabe frisar que, conforme mencionado no item 13.1.(b) acima, o Conselho de Administração aprovou em 2021 as Diretrizes de Retenção e Incentivo – *Stock Ownership*, um “programa de sócios” que pode ser combinado com alguns dos planos de incentivo baseados em ações descritos acima, e caso participem dessa

iniciativa, os participantes estão sujeitos a condições adicionais de vedação à alienação de ações, devendo ainda manter um número mínimo de ações da Companhia por todo o tempo em que se mantiverem ligados à Companhia.

(m) Critérios e eventos que, quando verificados, ocasionarão a suspensão, alteração ou extinção do plano

Programa da Companhia

Compete à Assembleia Geral alterar, suspender ou extinguir o Programa. Dentre as causas que podem gerar a alteração ou extinção do Programa, inclusive em relação aos Planos já instituídos e às Opções já outorgadas, mas ainda não exercidas, está a ocorrência de fatores que causem grave mudança no panorama econômico e que comprometam de forma razoável a situação financeira da Companhia.

Os Planos de Opção aprovados até data deste Formulário de Referência, no âmbito do Programa da Companhia, têm vigência de 5 anos a partir da data de sua aprovação, podendo ainda ser extintos, a qualquer tempo, por decisão do Conselho de Administração da Companhia.

Plano de Incentivo

Caberá exclusivamente à Assembleia Geral da Companhia modificar ou extinguir o Plano de Incentivo. Extinguindo-se o Plano de Incentivo antes do fim do seu prazo de vigência, os Programas já aprovados pelo Conselho de Administração manter-se-ão com relação aos respectivos beneficiários até sua liquidação integral nos termos ali previstos.

Na hipótese de dissolução, transformação, incorporação, fusão, cisão ou reorganização da Companhia, na qual a Companhia não seja a sociedade remanescente ou, em sendo a sociedade remanescente, deixe de ter suas ações admitidas à negociação em bolsa de valores, as Units em vigência, a critério do Conselho de Administração, conforme o caso, poderão: (i) ser transferidas para a companhia sucessora; (ii) ter seus prazos de carência antecipados; ou (iii) ser mantidas e liquidadas em dinheiro.

Se o número de ações existentes da Companhia for aumentado ou diminuído como resultado de bonificações em ações, grupamentos ou desdobramentos, serão feitos ajustamentos apropriados no número de Units objeto dos programas e dos instrumentos particulares a serem assinados com os beneficiários, de forma a não prejudicar os direitos dos beneficiários ali previstos.

Plano de Performance Shares

Caberá exclusivamente à Assembleia Geral da Companhia modificar ou extinguir o Plano de Performance Shares, mesmo em caso de alteração legal no tocante à regulamentação das sociedades por ações, às companhias abertas, na legislação trabalhista e/ou fiscal que impacte o Plano de Performance Shares.

Na hipótese de dissolução, transformação, incorporação, fusão, cisão ou reorganização da Companhia, na qual a Companhia não seja a sociedade remanescente ou, em sendo a sociedade remanescente, deixe de ter suas ações admitidas à negociação em bolsa de valores, as Units em vigência, haverá o vencimento

antecipado da carência da totalidade das Units, resultando na transferência de Ações da Companhia aos Beneficiários, na proporção de 1:1.

Caso haja alteração na composição acionária da Companhia de forma que o Beneficiário tenha suas atribuições, responsabilidades e/ou nível hierárquico reduzidos, haverá o vencimento antecipado da carência da totalidade das suas Units, resultando na transferência de Ações da Companhia a ele, na proporção de 1:1.

Plano de Outorga de Opções de 2020

Compete à Assembleia Geral aprovar e, portanto, alterar, suspender ou extinguir o plano. Dentre as causas que podem gerar a alteração ou extinção do plano, inclusive em relação aos programas já instituídos, está a ocorrência de fatores que causem grave mudança no panorama econômico e que comprometam de forma razoável a situação financeira da Companhia. Eventual alteração ou extinção, entretanto, não poderá modificar ou prejudicar quaisquer direitos ou obrigações de qualquer acordo existente individualmente com o participante, sem o seu consentimento.

Plano *Restricted Units*

Caberá exclusivamente à Assembleia Geral da Companhia modificar ou extinguir o Plano. Extinguindo-se o Plano antes do fim do seu prazo de vigência, os programas já aprovados pelo Conselho de Administração manter-se-ão com relação aos respectivos beneficiários até sua liquidação integral nos termos ali previstos.

Na hipótese de dissolução, transformação, incorporação, fusão, cisão ou reorganização da Companhia, na qual a Companhia não seja a sociedade remanescente ou, em sendo a sociedade remanescente, deixe de ter suas ações admitidas à negociação em bolsa de valores, as Units em vigência, a critério do Conselho de Administração, conforme o caso, poderão: (i) ser transferidas para a companhia sucessora; (ii) ter seus prazos de carência antecipados; ou (iii) ser mantidas e liquidadas em dinheiro.

Se o número de ações existentes da Companhia for aumentado ou diminuído como resultado de bonificações em ações, grupamentos ou desdobramentos, serão feitos ajustes apropriados no número de Units objeto dos programas e dos instrumentos particulares a serem assinados com os beneficiários, de forma a não prejudicar os direitos dos beneficiários ali previstos, assim como no preço da ação na data de concessão das Units, referência para a apuração do TSR obtido no triênio.

(n) Efeitos da saída do administrador dos órgãos do emissor sobre seus direitos previstos no plano de remuneração baseado em ações

Programa da Companhia

Os casos de desligamento dos Beneficiários do Programa da Companhia serão tratados especificamente em cada Plano de Opções, levando em consideração a forma de desligamento do participante da Companhia.

Com relação ao Primeiro, Segundo, Terceiro, Quarto e Quinto Planos, os casos de desligamento têm o seguinte tratamento:

- (i) Desligamento por justa causa: No caso de destituição do mandato por violação dos deveres e atribuições do participante, de demissão por razão que configure justa causa, conforme a legislação trabalhista, caducarão automaticamente sem direito a indenização todas as Opções não exercidas (inclusive as já maturadas que porventura não tenham sido exercidas), tendo ou não decorrido o prazo de maturidade, independentemente de aviso prévio ou notificação.
- (ii) Desligamento sem justa causa ou a pedido do Beneficiário do Programa a Companhia: Salvo decisão em contrário do Conselho de Administração, na hipótese de término da relação do participante com a Companhia em razão de destituição do mandato de administrador, de demissão sem justa causa, de renúncia, de desligamento voluntário do participante, de término ou rescisão de seu contrato de prestação de serviços que não configure demissão motivada, (i) as Opções cujo período de maturidade ainda não tenha decorrido poderão ser exercidas proporcionalmente em 90 dias; e (ii) as Opções Maduras e exercíveis poderão ser exercidas em 90 dias.
- (iii) Desligamento por morte, invalidez permanente ou aposentadoria: Se o participante se tornar permanentemente inválido ou falecer, enquanto for administrador ou empregado, serão observadas as seguintes disposições: (i) as Opções cujo período de maturidade não tenha decorrido caducarão sem direito à indenização; e (ii) as Opções já exercíveis poderão ser exercidas no prazo de 180 dias, independentemente de aviso prévio ou notificação pelos herdeiros ou sucessores, conforme aplicável. Em caso de aposentadoria do participante, serão observadas as seguintes disposições: (i) as Opções cujo prazo de maturidade ainda não tenha decorrido caducarão sem direito à indenização; (ii) as Opções já exercíveis poderão ser exercidas no prazo de 90 dias a contar do deferimento da aposentadoria, independentemente de aviso prévio, exceto se de outra forma definido pelo Conselho de Administração.

Plano de Incentivo Na hipótese de ocorrer o desligamento do beneficiário, por qualquer motivo, após cumprido o prazo de carência das Units e antes da efetiva transferência das ações, não haverá nenhum efeito sobre o direito do beneficiário de receber as ações a que faria jus.

Caso ocorra o desligamento do Beneficiário do Programa durante o prazo de carência das Units, deverá ser observado o seguinte:

- (a) Em caso de desligamento por iniciativa do participante (por apresentação de pedido de demissão ou de renúncia ao seu cargo detido na administração da Companhia) ou por iniciativa da Companhia por justa causa (por violação dos deveres e atribuições do administrador ou de demissão do Beneficiário do Programa por razão que configuraria justa causa, conforme a legislação civil ou trabalhista, conforme o caso), as Units em carência serão perdidas em caráter permanente; e
- (b) Em caso de desligamento por iniciativa da Companhia sem justa causa, parte das Units, a ser calculada de forma proporcional ao período de carência já cumprido com relação à totalidade das Units de cada Programa, medido em número de anos inteiros transcorridos (portanto, 0, 1/3 ou

2/3 de cada lote de Units do mesmo Programa), resultará na transferência de ações, observado o disposto no Plano de Incentivo sobre a apuração de número de Units a ser concedido.

Na hipótese de aposentadoria, se o beneficiário tiver ao menos 10 (dez) anos ininterruptos de vínculo com a Companhia e comunicar sua intenção de desligamento com pelo menos 6 (seis) meses de antecedência, haverá o vencimento antecipado da carência da totalidade das suas Units, resultando na transferência de Ações em observância às regras ordinárias de conversão das Units em Ações. Se o beneficiário não cumprir conjuntamente os dois requisitos acima e se desligar da Companhia, será aplicada a regra de desligamento por iniciativa da ENEVA sem justa causa, conforme acima.

Na hipótese de falecimento ou invalidez permanente do beneficiário, haverá o vencimento antecipado da carência da totalidade das suas Units, resultando na transferência de Ações da Companhia aos seus herdeiros, na proporção de 1:1.

Plano de Performance Shares Na hipótese de ocorrer o desligamento do Beneficiário, por qualquer motivo, após cumprido o prazo de carência das Units e antes da efetiva transferência das Ações, não haverá nenhum efeito sobre o direito do Beneficiário de receber as Ações a que faria jus. Caso o desligamento ocorra durante o prazo de carência das Units, deverá ser observado o seguinte: (a) em caso de desligamento por iniciativa do Beneficiário (por apresentação de renúncia ao seu cargo detido na administração da Companhia) ou por iniciativa da Companhia por justa causa (por violação dos deveres e atribuições do administrador), as Units em carência serão perdidas em caráter permanente; e (b) em caso de desligamento por iniciativa da Companhia sem justa causa, na hipótese de falecimento ou invalidez permanente, haverá o vencimento antecipado da carência da totalidade das suas Units, resultando na transferência de Ações da Companhia na proporção de 1:1.

Plano de Outorga de Opções de 2020

Os casos de desligamento dos participantes serão tratados especificamente em cada programa outorgado, levando em consideração a forma de desligamento do participante da Companhia. Como o plano ainda deve ser aprovado pela Assembleia Geral da Companhia, não há programas aprovados pelo Conselho de Administração.

Plano *Restricted Units*

Na hipótese de ocorrer o desligamento do beneficiário, por qualquer motivo, após cumprido o prazo de carência das Units e antes da efetiva transferência das ações, não haverá nenhum efeito sobre o direito do beneficiário de receber as Ações a que faria jus.

Caso ocorra o desligamento do Beneficiário durante o prazo de carência das Units, deverá ser observado o seguinte:

(i) Em caso de desligamento por iniciativa do participante (por apresentação de pedido de demissão ou de renúncia ao seu cargo detido na administração da Companhia) ou por iniciativa da ENEVA por justa causa (por violação dos deveres e atribuições do administrador ou de demissão do Beneficiário por razão que

configuraria justa causa, conforme a legislação civil ou trabalhista, conforme o caso), as Units em carência serão perdidas em caráter permanente; e

(ii) Em caso de desligamento por iniciativa da ENEVA sem justa causa, o que incluirá também o caso de extinção do contrato de trabalho por acordo (art. 484-A CLT), parte das Units, a ser calculada de forma proporcional ao período de carência já cumprido com relação à totalidade das Units de cada Programa, medido em número de anos inteiros transcorridos (portanto, 0, 1/3 ou 2/3 de cada lote de Units do mesmo Programa), resultará na transferência de ações. No caso de o Beneficiário possuir simultaneamente vínculo estatutário e vínculo trabalhista com a Companhia, deverão ser observadas as regras que regem o vínculo trabalhista previstas neste plano; e

(iii) Desligamento por aposentadoria: (a) Se o Beneficiário tiver ao menos 10 (dez) anos ininterruptos de vínculo com a ENEVA e comunicar formalmente sua intenção de desligamento ao superior imediato com pelo menos 6 (seis) meses de antecedência, haverá o vencimento antecipado da carência da totalidade das suas Units, resultando na transferência de ações no momento do desligamento do beneficiário; e (b) se o Beneficiário não cumprir conjuntamente os dois requisitos acima (10 anos de vínculo com a ENEVA e comunicação com antecedência de, pelo menos, 6 meses) e se desligar da Companhia, será aplicada a regra de desligamento por iniciativa da ENEVA sem justa causa, conforme item (ii) acima; e

(iv) Na hipótese de falecimento ou invalidez permanente do Beneficiário, haverá o vencimento antecipado da carência da totalidade das suas Units, resultando na transferência de Ações da Companhia aos seus herdeiros, na proporção de 1:1.

13.5 - Remuneração baseada em ações do conselho de administração e da diretoria estatutária

Remuneração baseada em ações prevista para o exercício social corrente (2021) – Programa de 2016

| | Conselho de Administração | Diretoria Estatutária |
|---|---------------------------|-----------------------|
| Nº total de membros ⁽¹⁾ | 7,00 | 3,75 |
| Nº de membros remunerados ⁽²⁾ | 1,00 ⁽³⁾ | 3,00 |
| Preço médio ponderado de exercício: | | |
| (a) das opções em aberto no início do exercício social | -- | R\$ 6,51 |
| (b) das opções perdidas durante o exercício social | - | - |
| (c) das opções exercidas durante o exercício social | R\$ 4,92 ⁵ | R\$ 4,61 |
| (d) das opções expiradas durante o exercício social | - | - |
| Diluição potencial em caso de exercício de todas as opções outorgadas ⁽⁴⁾ | 0,14% | 0,35% |

(1) O número total de membros corresponde à média anual do número de membros do referido órgão da administração apurado mensalmente apurado nos termos do item 13.2.

(2) Corresponde ao número de diretores e conselheiros, conforme aplicável, a quem se estima atribuir remuneração baseada em ações reconhecida no resultado do emissor no exercício.

(3) Remuneração baseada em ações atribuída a membro do Conselho de Administração da Companhia durante sua atuação como Diretor da Companhia. Nenhum membro do Conselho de Administração da Companhia possui remuneração baseada em ações em função do exercício do seu mandato de conselheiro.

(4) Perspectiva de diluição baseada no valor intrínseco das opções em aberto (diferença entre o preço médio ponderado de exercício e o preço das ações relativas às opções em aberto na data referência), convertido em quantidade de ações pelo preço dessas ações na data referência, somado a diluição prevista decorrente do exercício de opções ainda liquidada com a entrega de ações.

(5) Exercício das opções ocorrido no Exercício Social de 2020 com efetiva transferência das ações e diluição ocorrida em 2021, conforme Fato Relevante de 03 de fevereiro de 2021.

Remuneração baseada em ações - Exercício Social encerrado em 31 de dezembro de 2020 – Programa de 2016

| | Conselho de Administração | Diretoria Estatutária |
|---|---------------------------|-----------------------|
| Nº total de membros ⁽¹⁾ | 7,00 | 4,00 |
| Nº de membros remunerados ⁽²⁾ | 1,00 | 3,00 |
| Preço médio ponderado de exercício: | | |
| (a) das opções em aberto no início do exercício social | - | R\$6,51 |
| (b) das opções perdidas durante o exercício social | - | - |
| (c) das opções exercidas durante o exercício social | -- | R\$4,61 |
| (d) das opções expiradas durante o exercício social | - | - |
| Diluição potencial em caso de exercício de todas as opções outorgadas ⁽³⁾ | 0% | 0,35% |

(1) O número total de membros corresponde à média anual do número de membros do referido órgão da administração apurado mensalmente apurado nos termos do item 13.2.

(2) Corresponde ao número de diretores e conselheiros, conforme aplicável, a quem se estima atribuir remuneração baseada em ações reconhecida no resultado do emissor no exercício.

(3) Perspectiva de diluição baseada no valor intrínseco das opções em aberto (diferença entre o preço médio ponderado de exercício e o preço das ações relativas às opções em aberto na data referência), convertido em quantidade de ações pelo preço dessas ações na data referência.

**Remuneração baseada em ações - Exercício Social encerrado em 31 de dezembro de 2019 –
Programa de 2016**

| | Conselho de Administração | Diretoria Estatutária |
|--|----------------------------------|------------------------------|
| Nº total de membros ⁽¹⁾ | 6,83 | 3,97 |
| Nº de membros remunerados ⁽²⁾ | 1,00 | 2,00 |
| Preço médio ponderado de exercício: | | |
| (a) das opções em aberto no início do exercício social | R\$ 4,63 | R\$ 4,40 |
| (b) das opções perdidas durante o exercício social | - | - |
| (c) das opções exercidas durante o exercício social | R\$ 4,57 | R\$ 4,39 |
| (d) das opções expiradas durante o exercício social | R\$ 4,33 | - |
| Diluição potencial em caso de exercício de todas as opções outorgadas³ | 0,12% | 0,28% |

(1) O número total de membros corresponde à média anual do número de membros do referido órgão da administração apurado mensalmente apurado nos termos do item 13.2.

(2) Corresponde ao número de diretores e conselheiros, conforme aplicável, a quem foi atribuída remuneração baseada em ações reconhecida no resultado do emissor no exercício.

(3) Perspectiva de diluição baseada no valor intrínseco das opções em aberto (diferença entre o preço médio ponderado de exercício e o preço das ações relativas às opções em aberto na data referência), convertido em quantidade de ações pelo preço dessas ações na data referência.

**Remuneração baseada em ações - Exercício Social encerrado em 31 de dezembro de 2018 –
Programa de 2016**

| | Conselho de Administração | Diretoria Estatutária |
|---|----------------------------------|------------------------------|
| Nº total de membros ⁽¹⁾ | 6,98 | 3,58 |
| Nº de membros remunerados ⁽²⁾ | 0,75 | 1,33 |
| Preço médio ponderado de exercício: | | |
| (a) das opções em aberto no início do exercício social | R\$ 4,31 | R\$ 4,19 |
| (b) das opções perdidas durante o exercício social | - | - |
| (c) das opções exercidas durante o exercício social | - | - |
| (d) das opções expiradas durante o exercício social | R\$ 4,05 | - |
| Diluição potencial em caso de exercício de todas as opções outorgadas ⁽³⁾ | 0,00% | 0,00% |

(1) O número total de membros corresponde à média anual do número de membros do referido órgão da administração apurado mensalmente apurado nos termos do item 13.2.

(2) Corresponde ao número de diretores e conselheiros, conforme aplicável, a quem foi atribuída remuneração baseada em ações reconhecida no resultado do emissor no exercício.

(3) Perspectiva de diluição baseada no valor intrínseco das opções em aberto (diferença entre o preço médio ponderado de exercício e o preço das ações relativas às opções em aberto na data referência), convertido em quantidade de ações pelo preço dessas ações na data referência.

Remuneração baseada em ações prevista para o exercício social corrente (2021)

| | Conselho de Administração | Diretoria Estatutária |
|--|----------------------------------|------------------------------|
| Outorga de Units – Plano de Incentivo | | |
| Data de Concessão | | 01/04/2021 |
| Quantidade de Units concedidas | | 264.406 |
| Prazo para que as Units se tornem exercíveis | | 3 anos |
| Prazo máximo para exercício das Units | | N/A |

| | Conselho de Administração | Diretoria Estatutária |
|--|----------------------------------|--|
| Prazo de restrição à transferência das ações | | N/A |
| Valor justo das Units na data de cada outorga | | 17,04 |
| Outorga de Units – Performance Shares | | |
| Data de Concessão | | - |
| Quantidade de Units concedidas | | - |
| Prazo para que as Units se tornem exercíveis | | - |
| Prazo máximo para exercício das Units | | - |
| Prazo de restrição à transferência das ações | | - |
| Valor justo das Units na data de cada outorga | | - |
| Outorga de opções de compra de ações † | - | - |
| Data de outorga | - | 711.544 em 11/02/2021 ⁽¹⁾ 200.000 em 03/05/2021 ⁽²⁾ |
| Quantidade de opções outorgadas | - | 911.544 |
| Prazo para que as opções se tornem exercíveis | - | As opções concedidas são divididas em 5 lotes anuais, cada qual equivalente a 20%, exercíveis a partir das seguintes datas 11/02/2022, 11/02/2023, 11/02/2024, 11/02/2025 e 11/02/2026 ⁽¹⁾ As opções concedidas são divididas em 5 lotes anuais, cada qual equivalente a 20%, exercíveis a partir das seguintes datas =03/05/2022, =03/05/2023, =03/05/2024, =03/05/2025 e =03/05/2026 |
| Prazo máximo para exercício das opções | - | 31/08/2026 |
| Prazo de restrição à transferência das ações | - | |
| Valor justo das opções na data de cada outorga | - | R\$ 15,88 |

¹ outorga realizada no 1º Programa do 1º Plano de Incentivo

² outorga prevista no âmbito do 5º Plano do Programa da Companhia

Remuneração baseada em ações - Exercício Social encerrado em 31/12/2020

| | Conselho de Administração | Diretoria Estatutária |
|--|------------------------------|---|
| Outorga de Units – Plano de Incentivo | | |
| Data de Concessão | | 01/04/2020 |
| Quantidade de Units concedidas | | 378.744 |
| Prazo para que as Units se tornem exercíveis | | 3 anos |
| Prazo máximo para exercício das Units | | N/A |
| Prazo de restrição à transferência das ações | | N/A |
| Valor justo das Units na data de cada outorga | | R\$9,85 |
| Outorga de Units – Performance Shares | | |
| Data de Concessão | | - |
| Quantidade de Units concedidas | | - |
| Prazo para que as Units se tornem exercíveis | | - |
| Prazo máximo para exercício das Units | | - |
| Prazo de restrição à transferência das ações | | - |
| Valor justo das Units na data de cada outorga | | - |
| Outorga de opções de compra de ações ¹ | | |
| Data de outorga | - | 10/01/2020 |
| Quantidade de opções outorgadas | - | 4.000.000 |
| Prazo para que as opções se tornem exercíveis | - | As opções concedidas são divididas em 5 lotes anuais, cada qual equivalente a 20%, exercíveis a partir das seguintes datas 10/01/2021, 10/01/2022, 10/01/2023, 10/01/2024 e 10/01/2025 |
| Prazo máximo para exercício das opções | - | 10/05/2025 |
| Prazo de restrição à transferência das ações | - | Cada Participante poderá optar por ter um desconto de 20% (vinte por cento) no Preço de Exercício desde que concorde com a gravação das Ações de forma que não possam ser alienadas por um período de 12 (doze) meses contados do exercício da Opção. |
| Valor justo das opções na data de cada outorga | - | R\$ 19,473 milhões |

¹ outorga realizada no 4º Plano do 1º Programa da Companhia

Remuneração baseada em ações - Exercício Social encerrado em 31/12/2019

| | Conselho de Administração | Diretoria Estatutária |
|---|---------------------------|--|
| Outorga de Units – Plano de Incentivo | | |
| Data de Concessão | | 01/04/2019 |
| Quantidade de Units concedidas | | 580.000 |
| Prazo para que as Units se tornem exercíveis | | 3 anos |
| Prazo máximo para exercício das Units | | N/A |
| Prazo de restrição à transferência das ações | | N/A |
| Valor justo das Units na data de cada outorga | | R\$ 4,66 |
| Outorga de Units – Performance Shares | | |
| Data de Concessão | | 29/04/2019 |
| Quantidade de Units concedidas | | 1.548.404 |
| Prazo para que as Units se tornem exercíveis | | Observar termos do Plano |
| Prazo máximo para exercício das Units | | N/A |
| Prazo de restrição à transferência das ações | | N/A |
| Valor justo das Units na data de cada outorga | | R\$ 3,34 |
| Outorga de opções de compra de ações | | |
| Data de outorga | - | 11/02/2019 |
| Quantidade de opções outorgadas | - | 1.000.000 |
| Prazo para que as opções se tornem exercíveis ⁽¹⁾ | - | As opções concedidas são divididas em 5 lotes anuais, cada qual equivalente a 20%, exercíveis a partir das seguintes datas 11/02/2020, 11/02/2021, 11/02/2022, 11/02/2023 e 11/02/2024 |
| Prazo máximo para exercício das opções ⁽²⁾ | - | 10/06/2024 |
| Prazo de restrição à transferência das ações | - | Vide nota 3 abaixo |
| Valor justo das opções na data de cada outorga ⁽⁴⁾ | - | R\$1,664 milhões |

(1) As opções de compra poderão ser exercidas a critério do outorgado desde a data da outorga até 120 dias contados da última outorga.

(2) Pode ser modificada a critério do Conselho de Administração.

(3) Um dos outorgados possui uma condição específica, conforme segue: as ações da Companhia que vierem a ser recebidas pelo outorgado no âmbito do Plano deverão ser gravadas, de forma que tais ações não possam ser alienadas ("Lock-up"). As ações gravadas com o Lock-up serão gradualmente liberadas deste gravame, na quantidade e nas datas dispostas a seguir: (i) no 1º aniversário da data de outorga da opção de compra, ações correspondentes a 1/3 das ações; (ii) no 2º aniversário da data de outorga da opção de compra, ações correspondentes a 1/3 adicional das ações; e (iii) no 3º aniversário da data de outorga da opção de compra, ações correspondentes a 1/3 adicional das ações, de forma que nenhuma ação esteja mais sujeita ao Lock-up.

(4) Média ponderada do valor justo das opções outorgadas na data original.

Remuneração baseada em ações Exercício social encerrado em 31/12/2018

| | Conselho de Administração | Diretoria Estatutária |
|---|--------------------------------------|------------------------------|
| Outorga de Units | - | - |
| Data de Concessão | - | 02/04/2018 |
| Quantidade de Units concedidas | - | 611.076 |
| Prazo para que as Units se tornem exercíveis | - | 3 anos |
| Prazo máximo para exercício das Units | - | N/A |
| Prazo de restrição à transferência das ações | - | N/A |
| Valor justo das Units na data de cada outorga | - | R\$ 3,16 |

13.6 - Informações sobre as opções em aberto detidas pelo conselho de administração e pela diretoria estatutária

| Exercício Social encerrado em 31 de dezembro de 2020 | Conselho de Administração | Diretoria Estatutária |
|--|---------------------------|---|
| Nº total de membros ⁽¹⁾ | 7 | 4 |
| Nº de membros remunerados ⁽²⁾ | 1,00 | 3,00 |
| Opções ainda não exercíveis | | |
| Quantidade | - | 7.253.336 |
| Data em que se tornarão exercíveis | - | 800.000 a partir de 10/01/2021; 200.000 a partir de 11/02/2021; 1.066.668 a partir de 10/05/2021; 320.000 a partir de 03/08/2021; 800.000 a partir de 10/01/2022; 200.000 a partir de 11/02/2022; 1.066.668 a partir de 10/05/2022; 320.000 a partir de 03/08/2022; 800.000 a partir de 10/01/2023; 200.000 a partir de 11/02/2023; 800.000 a partir de 10/01/2024; 200.000 a partir de 11/02/2024; 800.000 a partir de 10/01/2025; |
| Prazo máximo para exercício das opções | - | 12/05/2025 |
| Prazo de restrição à transferência das ações | - | - |
| Preço médio ponderado de exercício | - | R\$ 6,51 |
| Valor justo das opções no último dia do exercício social | - | R\$ 65,138 milhões |
| Opções exercíveis | | |
| Quantidade | - | - |
| Prazo máximo para exercício das opções | - | - |
| Prazo de restrição à transferência das ações | - | - |
| Preço médio ponderado de exercício | - | - |
| Valor justo das opções no último dia do exercício social | - | - |
| Valor justo do total das opções no último dia do exercício | - | R\$ 65,138 milhões |

(1) O número total de membros corresponde à média anual do número de membros do referido órgão da administração apurado mensalmente apurado nos termos do item 13.2.

(2) Corresponde ao número de diretores e conselheiros, conforme aplicável, vinculados ao Programa da Companhia.

13.7 - Opções exercidas e ações entregues relativas à remuneração baseada em ações do conselho de administração e da diretoria estatutária

| Opções exercidas - Exercício Social encerrado em 31/12/2020 | Conselho de Administração | Diretoria Estatutária |
|---|---------------------------|-----------------------|
| Nº total de membros ⁽¹⁾ | 7 | 4 |
| Nº de membros remunerados ⁽²⁾ | 1,00 | 3,00 |
| Opções exercidas | | |
| Número de ações ⁽³⁾ | 1.750.176 ⁽⁶⁾ | 1.356.496 |
| Preço médio ponderado de exercício | R\$ 4,92 ⁽⁶⁾ | R\$ 4,08 |
| Diferença entre o valor de exercício e o valor das ações relativas às opções exercidas | R\$ 9,40 ⁽⁶⁾ | R\$ 5,33 |
| Ações entregues | | |
| Número de ações ⁽⁴⁾ | -(6) | 1.356.496 |
| Preço médio ponderado de exercício | -(6) | R\$ 4,08 |
| Diferença entre o valor de aquisição e o valor de mercado das ações adquiridas ⁽⁵⁾ | -(6) | R\$ 6,620 milhões |

(1) O número total de membros corresponde à média anual do número de membros do referido órgão da administração apurado mensalmente apurado nos termos do item 13.2.

(2) Corresponde ao número de diretores e conselheiros, conforme aplicável, vinculados ao Programa da Companhia.

(3) Valor intrínseco das Opções exercidas (diferença entre o valor de exercício e o valor das ações relativas às opções exercidas vezes o Número de opções) foi convertido em quantidade de ações, pelo preço médio ponderado de exercício.

(4) As ações entregues no âmbito dessas opções exercidas no exercício social encerrado em 31/12/2019 foram objeto de aumento de capital realizado pela Companhia, que não detinha nessa data ações em tesouraria, ao preço de exercício das opções e na quantidade de novas ações emitidas equivalente as número de ações entregues.

(5) Valor calculado considerando a quantidade de ações efetivamente entregues no âmbito do exercício das opções, multiplicado pela diferença entre o preço de exercício e o preço de mercado das referidas ações.

(6) Exercício das opções ocorrido no Exercício Social de 2020 com efetiva transferência das ações e diluição ocorrida em 2021, conforme Fato Relevante de 03 de fevereiro de 2021

| Opções exercidas - Exercício Social encerrado em 31/12/2019 | Conselho de Administração | Diretoria Estatutária |
|--|---------------------------|-----------------------|
| Nº total de membros ⁽¹⁾ | 6,83 | 3,97 |
| Nº de membros remunerados ⁽²⁾ | 1,00 | 2,00 |
| Opções exercidas | | |
| Número de ações ⁽³⁾ | 639.032 | 1.265.886 |
| Preço médio ponderado de exercício | R\$ 4,57 | R\$ 3,80 |
| Diferença entre o valor de exercício e o valor das ações relativas às opções exercidas | R\$ 4,21 | R\$ 1,55 |
| Ações entregues | | |
| Número de ações | 639.032 | 1.265.886 |
| Preço médio ponderado de exercício ⁽³⁾ | R\$ 4,57 | R\$ 3,80 |
| Diferença entre o valor de aquisição e o valor de mercado das ações adquiridas | R\$ 2,689 milhões | R\$ 1,316 milhões |

(1) O número total de membros corresponde à média anual do número de membros do referido órgão da administração apurado mensalmente apurado nos termos do item 13.2.

(2) Corresponde ao número de diretores e conselheiros, conforme aplicável, vinculados ao Programa da Companhia.

(3) Valor intrínseco das Opções exercidas (Diferença entre o valor de exercício e o valor das ações relativas às opções exercidas vezes o Número de opções) foi convertido em quantidade de ações, pelo preço médio ponderado de exercício, e entregue ao membro.

(4) As ações entregues no âmbito dessas opções exercidas no exercício social encerrado em 31/12/2019 foram objeto de aumento de capital realizado pela Companhia, que não detinha nessa data ações em tesouraria, ao preço de exercício das opções e na quantidade de novas ações emitidas equivalente as número de ações entregues.

(5) Valor calculado considerando a quantidade de ações efetivamente entregues no âmbito do exercício das opções, multiplicado pela diferença entre o preço de exercício e o preço de mercado das referidas ações.

| Opções exercidas - Exercício Social encerrado em 31/12/2018 | Conselho de Administração | Diretoria Estatutária |
|--|---------------------------|-----------------------|
| Nº total de membros ⁽¹⁾ | 6,98 | 3,58 |
| Nº de membros remunerados ⁽²⁾ | 1 | 2 |
| Opções exercidas | | |
| Número de ações | - | - |
| Preço médio ponderado de exercício | - | - |
| Diferença entre o valor de exercício e o valor das ações relativas às opções exercidas | - | - |
| Ações entregues | | |
| Número de ações | - | - |
| Preço médio ponderado de exercício | - | - |
| Diferença entre o valor de aquisição e o valor de mercado das ações adquiridas | - | - |

(1) O número total de membros corresponde à média anual do número de membros do referido órgão da administração apurado mensalmente apurado nos termos do item 13.2.

(2) Corresponde ao número de diretores e conselheiros, conforme aplicável, vinculados ao Programa da Companhia.

13.8 - Informações necessárias para a compreensão dos dados divulgados nos itens 13.5 a 13.7

- Método de precificação do valor das ações e das opções

(a) Modelo de precificação

Programa da Companhia

Para determinar o valor justo (*fair value*) do Programa da Companhia foi utilizado como referência o modelo de Black & Scholes (1973).

No que se refere ao Quarto Plano de Opção de Compra ou Subscrição de Ações aprovado em reunião do Conselho de Administração da Companhia realizada em 10 de janeiro de 2020, o Preço de Exercício das Ações a serem adquiridas pelos Participantes será equivalente à cotação média, ponderada pelo volume, das ações da Companhia (ENEV3) em dezembro de 2019, aplicado um desconto de 25% (vinte e cinco por cento), e será reajustado anualmente pela variação do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA, divulgado pelo IBGE, somado 3% (três por cento) desde a data de assinatura do Termo de Adesão pelo respectivo Participante. Ainda, cada Participante poderá optar por ter um desconto de 20% (vinte por cento) no Preço de Exercício desde que concorde com a gravação das Ações de forma que não possam ser alienadas por um período de 12 (doze) meses contados do exercício da Opção.

Para o Quinto Plano de Opção de Compra ou Subscrição de Ações, aprovado em reunião do Conselho de Administração da Companhia realizada em 11 de fevereiro de 2021, o preço de exercício corresponderá à média ponderada pelo volume do preço de fechamento das ações da Companhia, nos 40 (quarenta) pregões anteriores, a ser verificado 5 (cinco) dias úteis antes da data de assinatura do termo de adesão pelo participante, e será reajustado anualmente pela variação do IPCA/IBGE, somados 6,5% a.a. (seis e meio por cento ao ano) desde a data de assinatura do termo de adesão pelo respectivo participante.

Plano de Incentivo

Para o cálculo do número de Units que serão concedidas, é considerado o preço de fechamento da ação ponderado pelo volume de ações compradas/vendidas nos últimos 40 pregões até o 5º dia útil que antecede a data de concessão. Para a premiação após o prazo de carência de 3 anos, será considerada a conversão de Units em ações, na proporção 1:1, de 50% do total de Units concedidas. Os 50% de Units restantes serão corrigidos conforme a evolução do TSR incremental versus o IPCA obtido no triênio da carência.

Plano de Performance Shares

Serão concedidas Units correspondentes ao quociente de divisão de determinado múltiplo de salários mensais do Beneficiário pela cotação de mercado das ações. Para o cálculo da cotação de mercado das ações, é considerada a média ponderada pelo volume do preço de fechamento das ações nos 40 pregões anteriores a 31/10/2018. O salário a ser considerado será o salário do Beneficiário vigente em 31/12/2018, descontado o imposto sobre a renda retido na fonte. Os múltiplos dos salários que compõe o cálculo são determinados no Programa aprovado pelo Conselho de Administração.

A quantidade de Ações a ser transferida aos Beneficiários será apurada conforme o atingimento dos critérios de sucesso detalhados no Plano relacionados à (i) execução do Projeto Parnaíba V dentro do prazo do PPA;

e (ii) execução do referido projeto com até 10% de overrun do orçamento. Observados tais critérios, nos termos do Plano, as Units darão direito a Ações na proporção de 1:1 (arredondando qualquer número fracionário para cima).

Plano de Outorga de Opções de 2020

O valor estabelecido para subscrição ou compra de Ações quando do exercício da Opção outorgada, correspondendo à média do preço de fechamento das ações ponderado pelo volume de negociação nos 40 (quarenta) pregões anteriores, mensurado no 5º (quinto) dia útil anterior à data de outorga. O preço de exercício será reajustado anualmente pela variação do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA, divulgado pelo IBGE, somado 6,5% a.a. (seis e meio por cento ao ano) desde a data de assinatura do Termo de Adesão pelo respectivo Participante até a data de exercício.

Plano *Restricted Units*

A cada Programa anual, o Beneficiário receberá a título gratuito uma quantidade de Units correspondente ao quociente da divisão de determinado múltiplo de salários mensais do Beneficiário pela cotação de mercado das Ações.

(b) Dados e premissas utilizadas no modelo de precificação, incluindo o preço médio ponderado das ações, preço de exercício, volatilidade esperada, prazo de vida da opção, dividendos esperados e a taxa de juros livre de risco

Programa da Companhia

As premissas utilizadas foram as seguintes:

- (i) O modelo assume que os preços das ações seguem uma caminhada aleatória com a distribuição de preços de ações possíveis no final de qualquer intervalo finito sendo normalmente distribuído;
- (ii) A média está relacionada com a tendência de estoque e a taxa de variação de retorno sobre a constante de estoque;
- (iii) A taxa de juros de curto prazo é conhecida como inconstante através do tempo;
- (iv) A ação não paga nenhum dividendo;
- (v) Os preços do modelo Black & Scholes são uma opção "Europeia", ou seja, só podem ser exercidas na data de maturidade. Caso não haja pagamento de dividendos, a opção "Europeia" equivale a opções "Americanas", ou seja, podem ser exercidas a qualquer momento;
- (vi) Não há custos de transação na compra ou venda do estoque ou da opção;
- (vii) Não há oportunidades de arbitragem sem risco.

Devido à Recuperação Judicial, as ações da Companhia foram negociadas em volumes diários reduzidos nos anos de 2015 e 2016 e em parte desse período como "*penny stock*", o que contribuiu para distorcer sua volatilidade histórica e gerar um desalinhamento em relação a outras ações comparáveis no mercado brasileiro, mesmo considerando janelas definidas na análise. Deste modo, a volatilidade histórica do Índice de Energia Elétrica ("IEE") foi adotada como entrada para o modelo de volatilidade implícita. O índice é composto pelas 15 empresas mais representativas e negociadas do setor no mercado de ações brasileiro e reflete a volatilidade esperada do preço das ações de uma empresa do setor de energia mais madura.

Plano de Incentivo

Conforme o modelo de cálculo referido no item 13.8 (a), o valor da ação será apurado nos 40 pregões que antecederem o 5º dia útil antes da data da concessão. O número de Units final a ser concedido será apurado quando atingido o prazo de maturação do plano, sendo que o primeiro exercício ocorrerá em 2021.

O preço de exercício, volatilidade esperada, prazo de vida da opção, dividendos esperados e a taxa de juros livre de risco não são aplicáveis ao Plano de Incentivo.

Plano de Performance Shares

Para o cálculo da cotação de mercado das ações, é considerada a média ponderada pelo volume do preço de fechamento das ações nos 40 pregões anteriores a 31/10/2018.

O preço de exercício, volatilidade esperada, prazo de vida da opção, dividendos esperados e a taxa de juros livre de risco não são aplicáveis ao Plano de Performance Shares.

Plano de Outorga de Opções de 2020

As premissas utilizadas foram as seguintes:

- (i) O modelo assume que os preços das ações seguem uma caminhada aleatória com a distribuição de preços de ações possíveis no final de qualquer intervalo finito sendo normalmente distribuído;
- (ii) A média está relacionada com a tendência de estoque e a taxa de variação de retorno sobre a constante de estoque;
- (iii) A taxa de juros de curto prazo é conhecida como inconstante através do tempo;
- (iv) A ação não paga nenhum dividendo;
- (v) Os preços do modelo Black & Scholes são uma opção "Europeia", ou seja, só podem ser exercidas na data de maturidade. Caso não haja pagamento de dividendos, a opção "Europeia" equivale a opções "Americanas", ou seja, podem ser exercidas a qualquer momento;
- (vi) Não há custos de transação na compra ou venda do estoque ou da opção;

(vii) Não há oportunidades de arbitragem sem risco.

Plano *Restricted Units*

As premissas utilizadas foram as seguintes:

- i. O modelo assume que os preços das ações seguem uma caminhada aleatória com a distribuição de preços de ações possíveis no final de um intervalo finito sendo normalmente distribuído;
- ii. A média está relacionada com a tendência de estoque e a taxa de variação de retorno sobre a constante de estoque;
- iii. A taxa de juros de curto prazo é conhecida como inconstante através do tempo;
- iv. A ação não paga nenhum dividendo;
- v. Os preços do modelo são observados na data de maturidade.;
- vi. Não há custos de transação na compra ou venda do estoque ou da opção;
- vii. Não há oportunidades de arbitragem sem risco.

(c) Método utilizado e as premissas assumidas para incorporar os efeitos esperados de exercício antecipado

Programa da Companhia

O Programa da Companhia prevê que as opções outorgadas nos termos do Plano poderão ser exercidas em 5 lotes anuais de 20% cada a contar da adesão ao plano correspondente, observados ainda os prazos e condições estipulados pelo Conselho de Administração e os termos e condições previstos nos respectivos termos de adesão ao plano.

Plano de Incentivo

Em determinadas hipóteses específicas descritas no Plano de Incentivo o prazo de carência poderá ser antecipado o que resultará na antecipação do recebimento das ações que serão calculadas proporcionalmente ao período de carência transcorrido ou conforme determinado oportunamente pelo Conselho de Administração.

Plano de Performance Shares

Em determinadas hipóteses específicas descritas no Plano de Performance Shares o prazo de carência poderá ser antecipado o que resultará na antecipação do recebimento das ações que serão calculadas proporcionalmente ao período de carência transcorrido ou conforme determinado oportunamente pelo Conselho de Administração.

Plano de Outorga de Opções de 2020

Em determinadas hipóteses específicas descritas no Plano de Outorga de Opções de 2020 o prazo de carência poderá ser antecipado o que resultará na antecipação do recebimento das ações que serão calculadas proporcionalmente ao período de carência transcorrido ou conforme determinado oportunamente pelo Conselho de Administração.

Plano *Restricted Units*

Em determinadas hipóteses específicas descritas no Plano *Restricted Units* o prazo de carência poderá ser antecipado o que resultará na antecipação do recebimento das ações que serão calculadas proporcionalmente ao período de carência transcorrido ou conforme determinado no plano.

(d) Forma de determinação da volatilidade esperada**Programa da Companhia**

Calculada utilizando os retornos contínuos da cotação histórica da ação ENEV3, considerando os comentários dos itens anteriores.

Plano de Incentivo

Calculada utilizando os retornos contínuos da cotação histórica da ação ENEV3, considerando os comentários dos itens anteriores.

Plano de Performance Shares

Não aplicável no Plano de Performance Shares.

Plano de Outorga de Opções de 2020

Calculada utilizando os retornos contínuos da cotação histórica da ação ENEV3, considerando os comentários dos itens anteriores.

Plano *Restricted Units*

Calculada utilizando os retornos contínuos da cotação histórica da ação ENEV3, considerando os comentários dos itens anteriores.

(e) Se alguma outra característica da opção foi incorporada na mensuração de seu valor justo**Programa da Companhia**

Todas as características das opções foram mencionadas nos itens anteriores.

Plano de Incentivo

Todas as características das Units foram mencionadas nos itens anteriores.

Plano de Performance Shares

Todas as características das Units foram mencionadas nos itens anteriores.

Plano de Outorga de Opções de 2020

Todas as características das opções foram mencionadas nos itens anteriores.

Plano *Restricted Units*

Todas as características das opções foram mencionadas nos itens anteriores.

13.9 - Participações em ações, cotas e outros valores mobiliários conversíveis, detidas por administradores e conselheiros fiscais – por órgão

(a) Quantidade de ações ou cotas direta ou indiretamente detidas, no Brasil ou no exterior, emitidas pela Companhia, seus controladores diretos ou indiretos, sociedades controladas ou sob controle comum, por membros do conselho de administração, da diretoria estatutária ou do conselho fiscal, agrupados por órgão, na data de encerramento do último exercício social:

Ações emitidas pela Companhia.

| Exercício Social encerrado em 31/12/2020 | Ações Ordinárias |
|---|-------------------------|
| Conselho de Administração | 0 |
| Diretoria Estatutária | 1.356.496 |
| Conselho Fiscal | - |

Na data de encerramento do último exercício social, os membros do conselho de administração e diretoria estatutária não detinham ações ou cotas direta ou indiretamente detidas, no Brasil ou no exterior, emitidas pelas sociedades controladas ou sob controle comum da Companhia. A Companhia esclarece que não possui acionistas controladores.

(b) Outros valores mobiliários conversíveis em ações ou cotas, emitidos pelo emissor, seus controladores diretos ou indiretos, sociedades controladas ou sob controle comum, detidos por membros do conselho de administração, da diretoria estatutária ou do conselho fiscal, agrupados por órgão, na data de encerramento do último exercício social:

Na data de encerramento do último exercício social, os membros do conselho de administração e diretoria estatutária não detinham outros valores mobiliários conversíveis em ações ou cotas, emitidos pela Companhia, pelas controladas ou sociedades sob controle comum da Companhia. A Companhia esclarece que não possui acionistas controladores.

13.10 - Informações sobre planos de previdência conferidos aos membros do conselho de administração e aos diretores estatutários

A Companhia disponibiliza plano de previdência para seus Diretores Estatutários. Este mesmo benefício não é concedido ao Conselho de Administração.

| | Conselho de Administração | Diretoria Estatutária |
|--|----------------------------------|---|
| Nº total de membros | 7 | 4 |
| Nº de membros remunerados | 0 | 4 |
| Nome do plano | - | PGBL |
| Quantidade de administradores que reúnem condições para se aposentar | - | 0 |
| Condições para se aposentar antecipadamente | - | Ter 60 anos de idade completos e, pelo menos, 5 anos de participação no plano de Previdência Privada da Companhia. |
| Valor acumulado atualizado das contribuições acumuladas até o encerramento do último exercício social, descontada a parcela relativa às contribuições feitas diretamente pelos administradores | - | R\$722.845 |
| Valor total acumulado das contribuições realizadas durante o último exercício social, descontada a parcela relativa a contribuições feitas diretamente pelos administradores | - | R\$242.31 |
| Possibilidade de resgate antecipado e condições | - | <p>A contribuição do beneficiário pode ser resgatada a qualquer momento.</p> <p>O resgate da contribuição da Companhia deve seguir regra de acordo com o tempo de participação no plano:</p> <p>(i) Até 02 anos incompletos, 0% a ser liberado;</p> <p>(ii) De 02 anos completos a 03 anos incompletos, 20% a ser liberado;</p> <p>(iii) De 03 anos completos a 04 incompletos: 40% a ser liberado;</p> <p>(iv) De 04 anos completos a 05 anos incompletos, 60% a ser liberado;</p> <p>(v) De 05 anos completos a 08 anos incompletos, 80% a ser liberados; e</p> <p>(vi) A partir de 08 anos completos, 100% a ser liberado.</p> |

13.11 - Remuneração individual máxima, mínima e média do conselho de administração, da diretoria estatutária e do conselho fiscal

| | Conselho de Administração | | | Diretoria Estatutária | | | Conselho Fiscal | | |
|---|---------------------------|--------------|--------------|-----------------------|------------|--------------|-----------------|------------|------------|
| | 31/12/2020 | 31/12/2019 | 31/12/2018 | 31/12/2020 | 31/12/2019 | 31/12/2018 | 31/12/2020 | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
| Nº total de membros | 7 | 6,83 | 6,98 | 4 | 3,97 | 3,58 | - | - | - |
| Nº de membros remunerados | 7 | 6,83 | 6,67 | 4 | 3,97 | 3,58 | - | - | - |
| Valor da maior remuneração (Reais) | 34.977.241,66 | 8.214.098,27 | 1.296.000,00 | 17.852.746,91 | 14.882.056 | 4.833.026,00 | - | - | - |
| Valor da menor remuneração (Reais) | 396.000 | 475,200 | 316.800,00 | 1.749.073,64 | 1.975.578 | 381.252,00 | - | - | - |
| Valor médio da remuneração (Reais) | 5.365.320 | 1.629.589 | 643.606,90 | 7.526.635 | 8.720.669 | 3.336.272,35 | - | - | - |

| Observação | Diretoria Estatutária |
|-------------------|---|
| 31/12/2020 | <p>O número total de membros corresponde à média anual do número de membros do referido órgão da administração apurado mensalmente.</p> <p>O número de membros remunerados corresponde à média anual do número de membros do referido órgão da administração apurado mensalmente, aos quais foram atribuídas remunerações reconhecidas no resultado do exercício.</p> <p>Para informar a maior remuneração, consideramos todas as remunerações reconhecidas no resultado do exercício social, sendo que o membro detentor da maior remuneração individual exerceu suas funções durante os 12 (doze) meses do exercício social. A maior remuneração acima destacada inclui todos os elementos que compõem a remuneração do executivo.</p> <p>Para informar a menor remuneração, esclarecemos que não consideramos todos os membros do órgão, visto que nem todos os membros exerceram o seu cargo durante todo o exercício social.</p> <p>Conforme OFÍCIO CIRCULAR/CVM/SEP/Nº 1/2021, os valores de remuneração informados não consideram encargos sociais que sejam ônus do empregador.</p> |

| | |
|----------------------------------|---|
| 31/12/2019 | <p>O número total de membros corresponde à média anual do número de membros do referido órgão da administração apurado mensalmente.</p> <p>O número de membros remunerados corresponde à média anual do número de membros do referido órgão da administração apurado mensalmente, aos quais foram atribuídas remunerações reconhecidas no resultado do exercício.</p> <p>Para informar a maior remuneração, consideramos todas as remunerações reconhecidas no resultado do exercício social, sendo que o membro detentor da maior remuneração individual exerceu suas funções durante os 12 (doze) meses do exercício social. A maior remuneração acima destacada inclui todos os elementos que compõem a remuneração do executivo.</p> <p>Para informar a menor remuneração, esclarecemos que não consideramos todos os membros do órgão, visto que nem todos os membros exerceram o seu cargo durante todo o exercício social.</p> |
| 31/12/2018 | <p>O número total de membros corresponde à média anual do número de membros do referido órgão da administração apurado mensalmente.</p> <p>O número de membros remunerados corresponde à média anual do número de membros do referido órgão da administração apurado mensalmente, aos quais foram atribuídas remunerações reconhecidas no resultado do exercício.</p> <p>Para informar a maior remuneração, consideramos todas as remunerações reconhecidas no resultado do exercício social, sendo que o membro detentor da maior remuneração individual exerceu suas funções durante os 12 (doze) meses do exercício social. A maior remuneração acima destacada inclui todos os elementos que compõem a remuneração do executivo.</p> <p>Para informar a menor remuneração, esclarecemos que não consideramos todos os membros do órgão, visto que nem todos os membros exerceram o seu cargo durante todo o exercício social.</p> |
| Conselho de Administração | |
| 31/12/2020 | <p>O número total de membros corresponde à média anual do número de membros do referido órgão da administração apurado mensalmente.</p> <p>O número de membros remunerados corresponde à média anual do número de membros do referido órgão da administração apurado mensalmente, aos quais foram atribuídas remunerações reconhecidas no resultado do exercício.</p> <p>Para informar a maior remuneração, consideramos todas as remunerações reconhecidas no resultado do exercício social, sendo que o membro detentor da maior remuneração individual exerceu suas funções durante os 12 (doze) meses do exercício social. A maior remuneração acima destacada inclui todos os elementos que compõem a remuneração do executivo.</p> <p>Para informar a menor remuneração, esclarecemos que consideramos todos os membros do órgão, visto que todos os membros exerceram o seu cargo durante todo o exercício social.</p> <p>A Companhia possui membro do Conselho de Administração indicado pela acionista Uniper e que não percebe nenhuma remuneração pela Companhia em razão de políticas internas do acionista. Além disso, o Diretor-Presidente da Companhia, eleito em 19 de janeiro de 2016, acumulava o cargo de membro do Conselho de Administração pelo qual não percebia nenhuma remuneração.</p> <p>Conforme OFÍCIO CIRCULAR/CVM/SEP/Nº 1/2021, os valores de remuneração informados não consideram encargos sociais que sejam ônus do empregador.</p> |
| 31/12/2019 | <p>O número total de membros corresponde à média anual do número de membros do referido órgão da administração apurado mensalmente.</p> <p>O número de membros remunerados corresponde à média anual do número de membros do referido órgão da administração apurado mensalmente, aos quais foram atribuídas remunerações reconhecidas no resultado do exercício.</p> <p>Para informar a maior remuneração, consideramos todas as remunerações reconhecidas no resultado do exercício social, sendo que o membro detentor da maior remuneração individual exerceu suas funções durante os 12 (doze) meses do exercício social. A maior remuneração acima destacada inclui todos os elementos que compõem a remuneração do executivo.</p> |

| | |
|-------------------|---|
| | <p>Para informar a menor remuneração, esclarecemos que consideramos todos os membros do órgão, visto que todos os membros exerceram o seu cargo durante todo o exercício social.</p> <p>A Companhia possui membro do Conselho de Administração indicado pela acionista Uniper e que não percebe nenhuma remuneração pela Companhia em razão de políticas internas do acionista. Além disso, o Diretor-Presidente da Companhia, eleito em 19 de janeiro de 2016, acumulava o cargo de membro do Conselho de Administração pelo qual não percebia nenhuma remuneração.</p> |
| 31/12/2018 | <p>O número total de membros corresponde à média anual do número de membros do referido órgão da administração apurado mensalmente.</p> <p>O número de membros remunerados corresponde à média anual do número de membros do referido órgão da administração apurado mensalmente, aos quais foram atribuídas remunerações reconhecidas no resultado do exercício.</p> <p>Para informar a maior remuneração, consideramos todas as remunerações reconhecidas no resultado do exercício social, sendo que o membro detentor da maior remuneração individual exerceu suas funções durante os 12 (doze) meses do exercício social. A maior remuneração acima destacada inclui todos os elementos que compõem a remuneração do executivo.</p> <p>Para informar a menor remuneração, esclarecemos que consideramos todos os membros do órgão, visto que todos os membros exerceram o seu cargo durante todo o exercício social.</p> <p>A Companhia possui membro do Conselho de Administração indicado pela acionista Uniper e que não percebe nenhuma remuneração pela Companhia em razão de políticas internas do acionista. Além disso, o Diretor-Presidente da Companhia, eleito em 19 de janeiro de 2016, acumulava o cargo de membro do Conselho de Administração pelo qual não percebia nenhuma remuneração.</p> |
| | Conselho Fiscal |
| 31/12/2020 | - |
| 31/12/2019 | - |
| 31/12/2018 | - |

13.12 - Mecanismos de remuneração ou indenização para os administradores em caso de destituição do cargo ou de aposentadoria

Não firmamos com os membros do Conselho de Administração quaisquer arranjos contratuais, apólices de seguros ou outros instrumentos que estruturam mecanismos de remuneração ou indenização em caso de destituição do cargo ou de aposentadoria.

Com relação aos Diretores Estatutários, nos termos do item 13.1(b) do Formulário de Referência da Companhia, há o benefício de previdência privada. Vide item 13.10 acima.

13.13 - Percentual na remuneração total devido por administradores e membros do conselho fiscal que sejam partes relacionadas aos controladores

Não aplicável, pois a Companhia deixou de ter acionistas controladores em 2016.

13.14 - Remuneração de administradores e membros do conselho fiscal, agrupados por órgão, recebida por qualquer razão que não a função que ocupam

Não houve, em relação aos 3 últimos exercícios sociais, valores reconhecidos no nosso resultado como remuneração de membros do nosso Conselho de Administração, da Diretoria Estatutária ou do Conselho Fiscal, agrupados por órgão, por qualquer razão que não a função que ocupam.

13.15 - Remuneração de administradores e membros do conselho fiscal reconhecida no resultado de controladores, diretos ou indiretos, de sociedades sob controle comum e de controladas do emissor

Não houve, em relação aos 3 últimos exercícios sociais, remuneração de administradores e membros do conselho fiscal reconhecida no resultado de controladores, diretos ou indiretos, de sociedades sob controle comum e de controladas do emissor.

13.16 - Outras informações relevantes

Esclarecimentos adicionais acerca do item 13.2 do Formulário de Referência

A Companhia esclarece que a diferença entre os valores apresentados neste item 13 do Formulário de Referência e aqueles disponíveis nas demonstrações financeiras da Companhia se dá uma vez que as demonstrações financeiras apresentam os valores atribuídos aos diretores estatutários e não estatutários da Companhia e de suas controladas, enquanto que o item 13.2 deste Formulário de Referência exige a apresentação apenas das informações atinentes à diretoria estatutária da Companhia.

| | Conselho de Administração | Diretoria Estatutária | Conselho Fiscal | Total Formulário de Referência | Diretores Estatutários de Controladas | Diretores Não Estatutários da Companhia e de Controladas | Total Demonstrações Financeiras |
|------|----------------------------------|------------------------------|------------------------|---------------------------------------|--|---|--|
| | (A) | (B) | (C) | (A) + (B) + (C) | (D) | (E) | (A) + (B) + (C) + (D) + (E) |
| 2018 | 4.292.858 | 11.943.855 | - | 16.236.713 | 2.737.408 | 8.128.967 | 27.103.088 |
| 2019 | 11.190.098 | 34.621.056 | - | 45.811.153 | 2.122.026 | 11.563.782 | 59.496.961 |
| 2020 | 37.557.242 | 30.098.564 | 0 | 67.655.806 | 1.907.634 | 12387755,8 | 81.951.195 |

Com relação ao item 13.2, a Companhia apresenta abaixo, para os três últimos exercícios sociais, as memórias de cálculo do:

- (i) número de membros total de membros de cada órgão apresentado no quadro 13.2, correspondente à média anual do número de membros de cada órgão apurado mensalmente, com duas casas decimais; e
- (ii) número de membros remunerados corresponde à média anual do número de membros do referido órgão da administração apurado mensalmente, aos quais foram atribuídas remunerações reconhecidas no resultado do exercício.

(I) NÚMERO DE MEMBROS TOTAL

Exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2020:

| MÊS | DIRETORIA ESTATUTÁRIA | CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO | CONSELHO FISCAL |
|-------------------|------------------------------|----------------------------------|------------------------|
| Janeiro de 2020 | 4 | 7 | - |
| Fevereiro de 2020 | 4 | 7 | - |
| Março de 2020 | 4 | 7 | - |
| Abril de 2020 | 4 | 7 | - |
| Maio de 2020 | 4 | 7 | - |
| Junho de 2020 | 4 | 7 | - |
| Julho de 2020 | 4 | 7 | - |
| Agosto de 2020 | 4 | 7 | - |
| Setembro de 2020 | 4 | 7 | - |

| MÊS | DIRETORIA ESTATUTÁRIA | CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO | CONSELHO FISCAL |
|------------------|----------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|
| Outubro de 2020 | 4 | 7 | - |
| Novembro de 2020 | 4 | 7 | - |
| Dezembro de 2020 | 4 | 7 | - |
| Média | 4 | 7 | 0 |

Exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2019:

| MÊS | DIRETORIA ESTATUTÁRIA | CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO | CONSELHO FISCAL |
|-------------------|----------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|
| Janeiro de 2019 | 4,00 | 6,00 | - |
| Fevereiro de 2019 | 3,68 | 6,00 | - |
| Março de 2019 | 4,00 | 7,00 | - |
| Abril de 2019 | 4,00 | 7,00 | - |
| Maio de 2019 | 4,00 | 7,00 | - |
| Junho de 2019 | 4,00 | 7,00 | - |
| Julho de 2019 | 4,00 | 7,00 | - |
| Agosto de 2019 | 4,00 | 7,00 | - |
| Setembro de 2019 | 4,00 | 7,00 | - |
| Outubro de 2019 | 4,00 | 7,00 | - |
| Novembro de 2019 | 4,00 | 7,00 | - |
| Dezembro de 2019 | 4,00 | 7,00 | - |
| Média | 3,97 | 6,83 | 0 |

Exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2018:

| MÊS | DIRETORIA ESTATUTÁRIA | CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO | CONSELHO FISCAL |
|-------------------|----------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|
| Janeiro de 2018 | 3,00 | 7,00 | - |
| Fevereiro de 2018 | 3,00 | 7,00 | - |
| Março de 2018 | 3,00 | 7,00 | - |
| Abril de 2018 | 3,00 | 6,80 | - |
| Maio de 2018 | 3,00 | 7,00 | - |
| Junho de 2018 | 3,90 | 7,00 | - |
| Julho de 2018 | 4,00 | 7,00 | - |
| Agosto de 2018 | 4,03 | 7,00 | - |
| Setembro de 2018 | 4,00 | 7,00 | - |
| Outubro de 2018 | 4,00 | 7,00 | - |
| Novembro de 2018 | 4,00 | 7,00 | - |
| Dezembro de 2018 | 4,00 | 7,00 | - |
| Média | 3,58 | 6,98 | 0 |

(II) NÚMERO DE MEMBROS REMUNERADOS**Exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2020:**

| MÊS | DIRETORIA ESTATUTÁRIA | CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO | CONSELHO FISCAL |
|-------------------|----------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|
| Janeiro de 2020 | 4 | 7 | - |
| Fevereiro de 2020 | 4 | 7 | - |
| Março de 2020 | 4 | 7 | - |
| Abril de 2020 | 4 | 7 | - |
| Maio de 2020 | 4 | 7 | - |
| Junho de 2020 | 4 | 7 | - |
| Julho de 2020 | 4 | 7 | - |
| Agosto de 2020 | 4 | 7 | - |
| Setembro de 2020 | 4 | 7 | - |
| Outubro de 2020 | 4 | 7 | - |
| Novembro de 2020 | 4 | 7 | - |
| Dezembro de 2020 | 4 | 7 | - |
| Média | 4 | 7 | 0 |

Exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2019:

| MÊS | DIRETORIA ESTATUTÁRIA | CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO | CONSELHO FISCAL |
|-------------------|----------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|
| Janeiro de 2019 | 4,00 | 6,00 | - |
| Fevereiro de 2019 | 3,68 | 6,00 | - |
| Março de 2019 | 4,00 | 7,00 | - |
| Abril de 2019 | 4,00 | 7,00 | - |
| Maio de 2019 | 4,00 | 7,00 | - |
| Junho de 2019 | 4,00 | 7,00 | - |
| Julho de 2019 | 4,00 | 7,00 | - |
| Agosto de 2019 | 4,00 | 7,00 | - |
| Setembro de 2019 | 4,00 | 7,00 | - |
| Outubro de 2019 | 4,00 | 7,00 | - |
| Novembro de 2019 | 4,00 | 7,00 | - |
| Dezembro de 2019 | 4,00 | 7,00 | - |
| Média | 3,97 | 6,83 | 0 |

Exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2018:

| MÊS | DIRETORIA ESTATUTÁRIA | CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO | CONSELHO FISCAL |
|-------------------|----------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|
| Janeiro de 2018 | 3,00 | 6,00 | - |
| Fevereiro de 2018 | 3,00 | 6,00 | - |
| Março de 2018 | 3,00 | 6,00 | - |

| | | | |
|------------------|-------------|-------------|----------|
| Abril de 2018 | 3,00 | 6,00 | - |
| Maio de 2018 | 3,00 | 7,00 | - |
| Junho de 2018 | 3,90 | 7,00 | - |
| Julho de 2018 | 4,00 | 7,00 | - |
| Agosto de 2018 | 4,03 | 7,00 | - |
| Setembro de 2018 | 4,00 | 7,00 | - |
| Outubro de 2018 | 4,00 | 7,00 | - |
| Novembro de 2018 | 4,00 | 7,00 | - |
| Dezembro de 2018 | 4,00 | 7,00 | - |
| Média | 3,58 | 6,67 | 0 |

Detalhamento dos encargos sociais de ônus do empregador não abrangidos pelo conceito de "benefício de qualquer natureza" previsto para o exercício 2021.

| Encargos sociais previstos para o Exercício Social corrente 31/12/2021 | | | | |
|---|---------------------------|------------------------------|-----------------|---------------|
| Valores Anuais | | | | |
| | Conselho de Administração | Diretoria Estatutária (1) | Conselho Fiscal | Total |
| Nº de total membros | 7,00 | 3,75 | 0 | 10,83 |
| Número de membros remunerados | 7,00 | 3,75 | 0 | 10,83 |
| Remuneração fixa anual | | | | |
| Encargos sociais | 638.400,00 | 12.578.269,68 | 0 | 13.216.669,68 |

* O valor dos encargos sociais se refere ao INSS sobre pró-labore, com alíquota de 20% correspondente à parte da Companhia.

Detalhamento dos encargos sociais de ônus do empregador não abrangidos pelo conceito de "benefício de qualquer natureza" do exercício de 2020.

| Encargos sociais do Exercício Social encerrado em 31/12/2020 | | | | |
|---|---------------------------|------------------------------|-----------------|---------------|
| Valores Anuais | | | | |
| | Conselho de Administração | Diretoria Estatutária (1) | Conselho Fiscal | Total |
| Nº de total membros | 7,00 | 4,00 | 0 | 11 |
| Número de membros remunerados | 7,00 | 4,00 | 0 | 11 |
| Encargos sociais | 7.511.448,33 | 4.659.220,48 | 0,00 | 12.170.668,81 |

* O valor dos encargos sociais se refere ao INSS sobre pró-labore, com alíquota de 20% correspondente à parte da Companhia.