



JUCESP PROTOCOLO
0.750.700/25-7

THALASSIUS A022.21 PARTICIPAÇÕES
S.A.
CNPJ/MF nº 41.825.369/0001-10
NIRE 35300567986



CNPJ/MF nº 41.825.369/0001-10
NIRE 35300567986

MINUTES OF THE EXTRAORDINARY
GENERAL SHAREHOLDERS MEETING
HELD ON NOVEMBER 29, 2024

ATA DE ASSEMBLEIA GERAL
EXTRAORDINÁRIA REALIZADA EM 29
DE NOVEMBRO DE 2024

CONVÊNIO
CIESP

SINGULAR

i. DATE, TIME AND PLACE: The Meeting was installed, on November 29, 2024, at 11 a.m., at the registered office of **THALASSIUS A022.21 PARTICIPAÇÕES S.A.** ("Company"), at Rua Teodoro Sampaio, nº 744, Conjunto 108, Pinheiros, City of São Paulo, State of São Paulo, Zip Code 05406-000.

i. DATA, HORA e LOCAL: A Assembleia foi instalada, no dia 29 de novembro de 2024, às 11 horas, na sede social da **THALASSIUS A022.21 PARTICIPAÇÕES S.A.** ("Companhia"), na Rua Teodoro Sampaio, nº 744, Conjunto 108, Pinheiros, Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, CEP 05406-000.

ii. CALL NOTICE AND ATTENDANCE: The formalities of call notice were waived due to the presence of shareholders representing the entirety of the Company's capital stock, pursuant to art. 124, §4 of Law No. 6,404/76, of December 15, 1976, as amended ("Corporate Law"), in accordance with the signatures in the Shareholders' Attendance Book.

ii. CONVOCAÇÃO E PRESENÇA: Dispensadas as formalidades de convocação em razão da presença de acionistas representando a totalidade do capital social da Companhia, nos termos do art. 124, §4º da Lei nº 6.404/76, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada ("Lei das S.A."), de acordo com as assinaturas constantes no Livro de Presença de Acionistas.

iii. ORGANIZATION OF THE MEETING: The work was chaired by Mr. Bruno Ahlgrimm and secretariats by Ms. Camilla Mikaelian Maier.

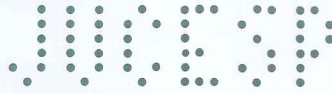
iii. MESA: Os trabalhos foram presididos por Sr. Bruno Ahlgrimm e secretariados pela Sra. Camilla Mikaelian Maier.

iv. AGENDA: To resolve on **(a)** the increase in the number of members of the Company's Board of Directors, with the consequent amendment to article 11 of the Company's Bylaws; **(b)** the replacement of Mark McDermott and William Raymond Travis as alternate members of the Company's Board of Directors; **(c)** the election of new members and alternate members to occupy new positions on the Company's Board of Directors; and **(d)** the consolidation of the Company's Bylaws.

iv. ORDEM DO DIA: Deliberar sobre **(a)** o aumento do número de membros do Conselho de Administração da Companhia, com a consequente alteração do artigo 11 do Estatuto Social da Companhia; **(b)** a substituição Mark McDermott e William Raymond Travis como membros suplentes do Conselho de Administração da Companhia; **(c)** a eleição de novos membros e suplentes para ocupar os novos cargos do Conselho de Administração da Companhia; e **(d)** a consolidação do Estatuto Social da Companhia.

Signed by:





v. **RESOLUTIONS:** After discussing the matters on the agenda, the Shareholders representing the entirety of the Company's capital stock approved:

a) the increase in the number of members of the Company's Board of Directors, from five (5) to seven (7) members.

Due to the above amendments, the caput of Article 11 of the Company's Bylaws is replaced by the following wording:

"Article 11. The Board of Directors will be composed of seven (7) members, individuals, resident or not in Brazil, shareholders or not, appointed by the Shareholders Meeting, in accordance with the appointment rights and conditions set forth in the Shareholders' Agreement, for a term of office of two (2) years, reelection being allowed. The appointment and election of alternates for each elected member of the Board of Directors shall be permitted."

b) the replacement of Mark McDermott and William Raymond Travis as alternate members of the Company's Board of Directors, such as follows:

b.1) **Mark McDermott**, Irish, married, finance specialist, bearer of passport No. PT8148450, with address at 1S 1st Street, New York City, NY, United States, who holds a position of alternate member of the Board of Directors of the Company, according to the resolution approved by Extraordinary General Meeting dated of September 6, 2024, is, in this act, replaced by **William Raymond Travis**, British citizen, married, finance specialist, bearer of passport No. 557059572, issued by United Kingdom, with address at 98 Robertson Street, London, SW83TZ, who becomes an alternate member of the Company's Board of Directors for the

v. **DELIBERAÇÕES:** Após discutida as matérias constantes da ordem do dia, os acionistas representando a totalidade do capital social da Companhia aprovaram:

a) o aumento do número de membros do Conselho de Administração da Companhia, passando de 5 (cinco) para 7 (sete) membros.

Em razão da deliberação acima, o caput do Artigo 11 do Estatuto Social da Companhia passa a vigorar com a seguinte redação:

"Artigo 11. O Conselho de Administração será composto por 7 (sete) membros, pessoas físicas, residentes ou não no Brasil, acionistas ou não, nomeados pela Assembleia de Acionistas, de acordo com os direitos e condições de nomeação previstos no Acordo de Acionistas, por um mandato de 2 (dois) anos, sendo permitida a reeleição. Serão permitidas a nomeação e a eleição de suplentes para cada membro eleito do Conselho de Administração."

b) a substituição de Mark McDermott e William Raymond Travis como membros suplentes do Conselho de Administração da Companhia, conforme o seguinte:

b.1) **Mark McDermott**, irlandês, casado, especialista em finanças, portador do passaporte nº PT8148450, com endereço em 1S 1st Street, Nova Iorque, Estados Unidos, que ocupa o cargo de suplente do Conselho de Administração da Companhia, conforme deliberação aprovada em Assembleia Geral Extraordinária datada de 06 de setembro de 2024, é, neste ato, substituído por **William Raymond Travis**, cidadão do Reino Unido, casado, especialista em finanças, portador do passaporte nº 557059572, emitido no Reino Unido, com endereço em 98 Robertson Street, Londres, SW83TZ, que passa a ser suplente do Conselho de

Signed by:





remaining term of the other alternate members of the Board of Directors elected on the Extraordinary General Meeting dated of September 06, 2024.

b.1) **William Raymond Travis**, qualified above, who holds the position of alternate member to Robert Gary Tennant Thornhill, member of the Company's Board of Directors, according to the resolutions approved by Extraordinary General Meeting dated of September 6, 2024 and October 31, 2024, is, in this act, replaced by **Thomas Cornelis Cahill**, British citizen, married, financial specialist, holder of passport number 533887452, registered with the CPF under number 123.337.031-64, resident and domiciled at 28, Avenue de l'Ardèche 27200, Vernon, France, who becomes an alternate member of the Company's Board of Directors for the remaining term of the other alternate members of the Board of Directors elected on the Extraordinary General Meeting dated of September 06, 2024.

c) the election of new members and alternates members to occupy new positions on the Company's Board of Directors, as follows:

c.1) **Mark McDermott**, Irish, married, finance specialist, bearer of passport No. PT8148450, with address at 1S 1st Street, New York City, NY, United States, is hereby elected to occupy the position of member of the Company's Board of Directors, who becomes a member of the Company's Board of Directors for the remaining term of the other members of the Board of Directors elected at the Extraordinary General Meeting dated September 6, 2024, with **William Raymond Travis**, qualified above, as alternate member.

Administração da Companhia pelo prazo remanescente dos demais suplentes do Conselho de Administração eleitos na Assembleia Geral Extraordinária datada de 06 de setembro de 2024.

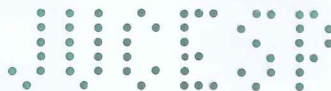
b.2) **William Raymond Travis**, acima qualificado, que ocupa o cargo de membro suplente de Robert Gary Tennant Thornhill, membro do Conselho de Administração da Companhia, conforme deliberação aprovada em Assembleias Gerais Extraordinárias datadas de 06 de setembro de 2024 e 31 de Outubro de 2024, é, neste ato, substituído por **Thomas Cornelis Cahill**, cidadão do Reino Unido, casado, especialista em finanças, portador do passaporte nº 533887452, inscrito no CPF sob o nº 123.337.031-64, residente e domiciliada em 28, Avenue de l'Ardèche 27200, Vernon, França, que passa a ser suplente do Conselho de Administração da Companhia pelo prazo remanescente dos demais suplentes do Conselho de Administração eleitos na Assembleia Geral Extraordinária datada de 06 de setembro de 2024.

c) a eleição de novos membros e membros suplentes para ocupar os novos cargos do Conselho de Administração da Companhia, conforme segue:

c.1) **Mark McDermott**, irlandês, casado, especialista em finanças, portador do passaporte nº PT8148450, com endereço em 1S 1st Street, Nova Iorque, Estados Unidos, é eleito neste ato para ocupar o cargo de membro do Conselho de Administração da Companhia, que passa a ser membro do Conselho de Administração da Companhia pelo prazo remanescente dos demais membros do Conselho de Administração eleitos na Assembleia Geral Extraordinária datada de 06 de setembro de 2024, tendo por suplente **William Raymond Travis**, acima qualificado.

Signed by:





c.2) **Silvio Luis da Silva Ferrajoli**, Brazilian Citizen, married, engineer, bearer of the ID number 28.302.421-5 and enrolled before the CPF/MF under number 339.802.368-11, with a professional address at Av. Gentil Bittencourt n° 549, 9th to 18th floors, Batista Campos, City of Belém, State of Pará, Brazil, Zip Code: 68445-000, is hereby elected to occupy the position of member of the Company's Board of Directors, who becomes a member of the Company's Board of Directors for the remaining term of the other members of the Board of Directors elected at the Extraordinary General Meeting dated September 6, 2024, with **Alexander James Sutherland**, Australian citizen, married, executive, bearer of the passport number RA5489574 and ID number EA0576296, with a professional address at Lake Geneva Park C, Route de Lully 5B, 1131 Tolochenaz, Switzerland, as alternate member.

d) The Consolidation of the Company's Bylaws, which follows with the wording contained in Annex I.

vi. **CLOSING AND PREPARATION OF THE MINUTES**: Nothing else to be treated, the meeting was closed, from which the present minutes were prepared, read, checked and was duly signed digitally.

vii. **SIGNATURES**: President: Bruno Ahlgrimm. Secretary: Camilla Mikaelian Maier. Shareholders: **BEL FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGIA**, represented under the terms of its bylaws, **HYDRO REIN FEIJÃO HOLDING B.V.**, represented by its undersigned attorney(ies), and **MINERAÇÃO PARAGOMINAS S.A.**, represented under the terms of its bylaws.

São Paulo, November 29, 2024.

c.2) **Silvio Luis da Silva Ferraioli**, brasileiro, casado, engenheiro, portador do documento de identidade RG nº 28.302.421-5, inscrito no CPF/MF sob o nº 339.802.368-11, com endereço profissional na Avenida Gentil Bittencourt nº 549, 9º ao 18º andares, Batista Campos, Cidade de Belém, Estado do Pará, Brasil, CEP: 68445-000, é eleito neste ato para ocupar o cargo de membro do Conselho de Administração da Companhia, que passa a ser membro do Conselho de Administração da Companhia pelo prazo remanescente dos demais membros do Conselho de Administração eleitos na Assembleia Geral Extraordinária datada de 06 de setembro de 2024, tendo por suplente **Alexander James Sutherland**, australiano, casado, executivo, portador do passaporte nº RA5489574, emitido pela Austrália, com endereço profissional em Lake Geneva Park C, Route de Lully 5B, 1131 Tolochenaz, Suíça.

d) A Consolidação do Estatuto Social da Companhia, que passa a seguir com a redação constante no Anexo I.

vi. **ENCERRAMENTO E LAVRATURA DA ATA**: Nada mais havendo a ser tratado, foi encerrada a reunião, da qual se lavrou a presente ata, a qual lida, conferida e achada conforme, foi devidamente assinada de forma digital.

vii. **ASSINATURAS**: Presidente da Mesa: Bruno Ahlgrimm. Secretária: Camilla Mikaelian Maier. Acionistas: **BEL FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGIA**, representada nos termos de seu regulamento, **HYDRO REIN FEIJÃO HOLDING B.V.**, representada por seu(s) procurador(es) abaixo assinados e **MINERAÇÃO PARAGOMINAS S.A.**, representada nos termos de seu estatuto social.

São Paulo, 29 de novembro de 2024.

Signed by:





Organization of the Meeting / Mesa da Assembleia

DocuSigned by:

BF4EC96748E84BF...
Bruno Ahlgrimm
President / Presidente

DocuSigned by:

7A1E1C9190B8464...
Camilla Mikaelian Maier
Secretary / Secretária

Shareholders / Acionistas:

BEL FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGIA

Assinado por:

B9AED463480C49F...
Carlos Bernardo de Sá Kessler
Legal Representative / Representante
Legal

Signed by:

A06A300030314C9...
Camile Meirelles Lavinias Savi Ferreira
Legal Representative / Representante
Legal

HYDRO REIN FEIJÃO HOLDING B.V.

DocuSigned by:

E3D0872E8D9C40E...
Marcela Jacob Alves
Legal Representative / Representante Legal

MINERAÇÃO PARAGOMINAS S.A.

DocuSigned by:

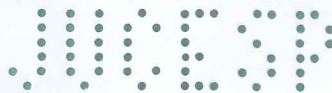
49D90D0B0CE94AA...
Carlos Neves
Legal Representative / Representante
Legal

DocuSigned by:

0ABE63DB0C8E447...
Anderson Martins
Legal Representative / Representante
Legal



Signed by:



ANNEX / ANEXO I

**BY-LAWS OF
THALASSIUS A022.21 PARTICIPAÇÕES
S.A.
CNPJ/MF No. 41.825.369/0001-10
NIRE 35300567986**

**ESTATUTO SOCIAL DA
THALASSIUS A022.21 PARTICIPAÇÕES
S.A.
CNPJ/MF nº 41.825.369/0001-10
NIRE 35300567986**

CORPORATE NAME

RAZÃO SOCIAL

Article 1. THALASSIUS A022.21 PARTICIPAÇÕES S.A. ("Company") is a closely-held joint-stock company, governed by these By-laws, Law No. 6,404, dated December 15, 1976, as amended ("Corporations Law"), and by the Shareholders' Agreement filed at the Company's headquarters, pursuant to article 118 of the Corporations Law ("Shareholders' Agreement").

Artigo 1. THALASSIUS A022.21 PARTICIPAÇÕES S.A. ("Sociedade") é uma sociedade anônima de capital fechado, regida pelo presente Estatuto Social, pela Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada ("Lei das S.A."), e pelo Acordo de Acionistas arquivado na sede social da Sociedade, de acordo com o artigo 118 da Lei das S.A. ("Acordo de Acionistas").

HEADQUARTERS

SEDE SOCIAL

Article 2. The Company is headquartered at Rua Teodoro Sampaio, nº 744, Conjunto 108, Pinheiros, City of São Paulo, State of São Paulo, Zip Code 05406-000, and it may open and close branches in Brazil upon resolution of the board of directors.

Artigo 2. A Sociedade é sediada na Rua Teodoro Sampaio, nº 744, Conjunto 108, Pinheiros, Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, CEP 05406-000 e poderá abrir e encerrar filiais no Brasil mediante deliberação do Conselho de Administração.

CORPORATE PURPOSE

OBJETO SOCIAL

Article 3. The corporate purpose of the Company is to (a) facilitate the development, financing, construction and operation of power generation plants, in accordance with the Development Business Plan and the Initial Business Plan of the Company (as amended, updated, replaced or supplemented in accordance with the Shareholders' Agreement), (b) trade electric energy, comprising the purchase, import, export and sale of electric energy to other sellers, to free market consumers, including its shareholders, or to other agents authorized by applicable legislation, (c) purchase and sell electric energy

Artigo 3. O objeto social da Sociedade é (a) facilitar o desenvolvimento, financiamento, construção e operação de usinas de geração de energia, de acordo com o Plano de Negócios de Desenvolvimento e o Plano de Negócios Inicial da Sociedade (conforme alterado, atualizado, substituído ou complementado conforme o Acordo de Acionistas), (b) comercializar energia elétrica, abrangendo a compra, importação, exportação e venda de energia elétrica a outros vendedores, para os consumidores de mercado livre, inclusive seus acionistas, ou para outros prepostos autorizados pela

Signed by:





in several forms and types, operating in all specialized market segments, including from its subsidiary companies, (d) develop all activities and provide all services associated or necessary to the electric energy trade activities, in all forms and types, in the context of the electric energy section in Brazil, (e) manage the risks related to the electric energy generation and distribution activities on behalf of itself or its subsidiary companies, in all forms and types, including by means of service agreements, purchase and sale agreements, compensation agreements, structured operation agreements and derivative agreements, (f) provide technical advisory and consulting to its subsidiary companies with respect to development, financing, construction and operation of power generation plants, (g) participate in the Electric Energy Trade Chamber (CCEE), as well as in any entity, association or body related to the electric energy trade activities in several forms and types, on its own behalf and/or third parties, in accordance with applicable regulations, (h) invest and/or participate, as a shareholder or as a partner, in other companies and non-financial institutions which hold and explore power generation plants from wind and/or solar sources, and (i) any other activity associated to the abovementioned activities.

legislação aplicável, (c) comprar e vender energia elétrica em diversas formas e tipos, operando em todos os segmentos especializados do mercado, inclusive de suas subsidiárias, (d) desenvolver todas as atividades e prestar todos os serviços associados ou necessários às atividades comerciais de energia elétrica, em todas as formas e tipos, no contexto da seção de energia elétrica no Brasil, (e) gerenciar os riscos relacionados às atividades de geração e distribuição de energia elétrica em seu nome ou de suas subsidiárias, em todas as formas e tipos, inclusive por meio de contratos de prestação de serviços, contratos de compra e venda, contratos de compensação, contratos de operação estruturada e contratos derivativos, (f) prestar assessoria e consultoria técnica a suas subsidiárias no que diz respeito ao desenvolvimento, financiamento, construção e operação de usinas de geração de energia, (g) participar da Câmara de Comercialização de Energia Elétrica (CCEE), bem como de qualquer instituição, associação ou órgão relacionado às atividades de comercialização de energia elétrica em diversas formas e tipos, em seu próprio nome e/ou de terceiros, de acordo com os regulamentos aplicáveis, (h) investir e/ou participar, como acionista ou como sócio, em outras empresas e instituições não financeiras que detenham e explorem usinas de geração de energia eólica e/ou solar, e (i) qualquer outra atividade associada às atividades acima mencionadas.

DURATION

DURAÇÃO

Article 4. The Company has an indefinite term of duration.

Artigo 4. A Sociedade possui uma duração por período indeterminado.

CAPITAL STOCK AND SHARES

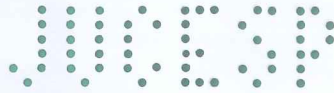
CAPITAL SOCIAL E AÇÕES

Article 5. The Company's capital stock fully subscribed and partially paid up in national

Artigo 5. O capital social da Sociedade, totalmente subscrito e parcialmente

Signed by:





currency is of BRL 553,518,508.55 (five hundred and fifty-three million, five hundred and eighteen thousand, five hundred and eighty-two reais and fifty-five cents), divided into 56,406,495 (fifty-six million, four hundred and six thousand, four hundred and ninety-five) common shares and 56,406,495 (fifty-six million, four hundred and six thousand, four hundred and ninety-five) preferred shares, all of them nominatives and with no par value.

integralizado em moeda nacional, é de 553.518.508,55 (quinhentos e cinquenta e três milhões, quinhentos e dezoito mil, quinhentos e oito reais e cinquenta e cinco centavos), dividido em 56.406.495 (cinquenta e seis milhões, quatrocentas e seis mil, quatrocentas e noventa e cinco) ações ordinárias e 56.406.495 (cinquenta e seis milhões, quatrocentas e seis mil, quatrocentas e noventa e cinco) ações preferenciais, todas nominativas e sem valor nominal.

First paragraph. Each common share gives to its holder the right to one (1) vote in the shareholders meetings, which resolutions shall be made pursuant to the terms of these By-laws, the Corporations Law, and the Shareholders' Agreement.

Parágrafo primeiro. Cada ação ordinária dá ao seu titular o direito a 1 (um) voto nas assembleias de acionistas, cujas deliberações serão aprovadas de acordo com os termos deste Estatuto Social, da Lei das S.A. e do Acordo de Acionistas.

Second paragraph. The Company may issue preferred shares, subject to the terms and conditions set forth in these By-Laws and the Shareholders' Agreement. The preferred shares (a) shall not grant right to vote; (b) shall grant to its holders the priority right in capital reimbursements, with no premium under the terms of article 17, item II, of Corporations Law; and (c) shall be entitled to receive dividends at a ratio equal to eight point eighty times (8.80x) the amount of dividends payable for each common share, observing the provisions set forth in articles 18 and 20 of these Bylaws..

Parágrafo segundo. A Sociedade poderá emitir ações preferenciais, sujeitas aos termos e condições previstos neste Estatuto Social e no Acordo de Acionistas. As ações preferenciais (a) não concederão direito ao voto; (b) deverão conceder aos seus titulares o direito de prioridade nos reembolsos de capital, sem nenhum prêmio, nos termos do artigo 17, inciso II, da Lei das S.A.; e (c) deverão conceder aos seus titulares o direito ao recebimento de dividendos na proporção de 8,80 (oito vírgula oitenta) vezes o valor dos dividendos pagos a cada ação ordinária, observado o disposto nos artigos 18 e 20 deste Estatuto Social.

Third paragraph. The shareholders shall have preemptive right to subscribe shares issued by the Company, in accordance with the Corporations Law and the provisions of the Shareholders' Agreement.

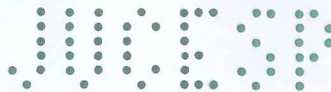
Parágrafo terceiro. Os acionistas deverão ter o direito preferencial de subscrever ações emitidas pela Sociedade, de acordo com a Lei das S.A. e as disposições do Acordo de Acionistas.

Fourth Paragraph. The Company shall be prohibited from issuing founders' shares (*partes beneficiárias*).

Parágrafo quarto. A Sociedade estará proibida de emitir partes beneficiárias.

Signed by:





Article 6. The Company is authorized to increase its capital stock until the limit of R\$174,613,977.00 (one hundred and seventy-four million, six hundred and thirteen thousand, nine hundred and seventy-seven reais), regardless of any amendment to the Company's By-laws, upon resolution of the board of directors and pursuant to the terms and conditions set forth in the Shareholders' Agreement ("Authorized Capital").

First Paragraph. The board of directors shall set forth in the resolution in which the capital increase will be resolved the terms of the issuance of the shares, including price, term and form of payment.

SHAREHOLDERS MEETINGS

Article 7. The Shareholders Meetings shall be held, ordinarily, within the first four (4) months of each year, in order to discuss, vote and, as the case may be, approve, among other matters, on the Company's results for the preceding year, and, extraordinarily, at any time.

Article 8. Except for the Shareholders' Reserved Matters, which are required to be approved by the shareholders in accordance with the Corporations Law, all other matters that are not Shareholders' Reserved Matters shall be subject to approval by the board of directors of the Company.

First Paragraph. Pursuant to and subject to the provisions of the Shareholders' Agreement, any of the following matters with respect to the Company or any of its subsidiaries shall be approved by shareholders holding one hundred percent (100%) of the Company's voting capital stock ("Shareholders' Reserved Matters"):

Artigo 6. A Sociedade está autorizada a aumentar seu capital social até o limite de R\$ 174.613.977,00 (cento e setenta e quatro milhões, seiscentos e treze mil e novecentos e setenta e sete reais), independentemente de qualquer aditamento do Estatuto Social da Sociedade, mediante deliberação do conselho de administração e de acordo com os termos e condições previstos no Acordo de Acionistas ("Capital Autorizado").

Parágrafo Primeiro. O conselho de administração deverá estabelecer na deliberação em que o aumento de capital será resolvido os termos da emissão das ações, incluindo preço, prazo e forma de pagamento.

ASSEMBLEIAS DE ACIONISTAS

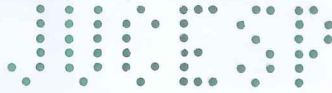
Artigo 7. As Assembleias de Acionistas serão realizadas, ordinariamente, dentro dos primeiros 4 (quatro) meses de cada exercício, para discutir, votar e, conforme o caso, aprovar, entre outros assuntos, os resultados da Sociedade para o ano anterior, e, extraordinariamente, a qualquer momento.

Artigo 8. Exceto para os Assuntos Reservados aos Acionistas, que são necessários para serem aprovados pelos acionistas de acordo com a Lei das S.A., todos os outros assuntos que não são dos Assuntos Reservados aos Acionistas estarão sujeitos à aprovação pelo conselho de administração da Sociedade.

Parágrafo Primeiro. De acordo com e sujeitos às disposições do Acordo de Acionistas, quaisquer assuntos a seguir em relação à Sociedade ou a qualquer uma de suas subsidiárias serão aprovados pelos acionistas que detêm 100% (cem por cento) do capital social com direito de voto da Sociedade ("Assuntos Reservados aos Acionistas"):

Signed by:





(i) Amend, replace or repeal the By-laws or adopt new By-laws for the Company, except for any capital increase in accordance with the provisions set forth in Article 5 (Funding) of the Shareholders' Agreement;

(ii) Election or dismissal, at any time, of members of the board of directors (*conselho de administração*) and/or of the fiscal board (*conselho fiscal*);

(iii) Approval of the annual accounts of the management of the Company and the financial statements presented by the management of the Company;

(iv) Issuance, for public or private distribution, of any debentures or other debt instrument convertible into shares of the Company, except for any convertible debenture or debt subscribed by any of the shareholders in accordance with Article 5 (Funding) of the Shareholders' Agreement;

(v) Suspension of the exercise of rights of the shareholder in case of default (provided that such defaulting Shareholder will not be entitled to vote and the relevant approval quorum shall be calculated and assessed disregarding the shareholding of such defaulting Shareholder);

(vi) Authorize the issuance of subscription warrants (*bonus de subscrição*) and/or any other securities by the Company, except for any capital increase in accordance with the provisions of Article 5 (Funding) of the Shareholders' Agreement;

(i) Aditar, substituir ou revogar o Estatuto Social ou aprovar o novo Estatuto Social para a Sociedade, exceto qualquer aumento de capital de acordo com as disposições do Artigo 5 (Financiamento) do Acordo de Acionistas;

(ii) Eleição ou destituição, a qualquer momento, dos membros do conselho de administração e/ou do conselho fiscal;

(iii) Aprovação das contas anuais da administração da Sociedade e das demonstrações financeiras apresentadas pela administração da Sociedade;

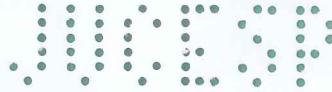
(iv) Emissão, para distribuição pública ou privada, de quaisquer debêntures ou outro título de dívida conversível em ações da Sociedade, exceto por qualquer debênture conversível ou dívida subscrita por quaisquer acionistas, conforme o Artigo 5 (Financiamento) do Acordo de Acionistas;

(v) Suspensão do exercício de direitos do acionista em caso de inadimplemento (desde que esse Acionista inadimplente não tenha direito de votar e o quórum de aprovação relevante seja calculado e avaliado sem levar em conta a participação acionária desse Acionista inadimplente);

(vi) Autorizar a emissão de bônus de subscrição e/ou quaisquer outros títulos pela Sociedade, exceto por qualquer aumento de capital, conforme as disposições do Artigo 5 (Financiamento) do Acordo de Acionistas;

Signed by:





(vii) The declaration and distribution of any share bonus (*bonificações de ações*);

(vii) A declaração e distribuição de quaisquer bonificações de ações;

(viii) Corporate restructuring involving the Company, including merger, spin-off, consolidation or transformation;

(viii) A reestruturação societária envolvendo a Sociedade, inclusive incorporação, cisão, fusão ou conversão;

(ix) Liquidation or dissolution of the Company and appointment or dismissal of an insolvency administrator, liquidator or receiver, judicial or extrajudicial reorganization (*recuperação judicial ou extrajudicial*), as well as bankruptcy or court/out-of-court liquidation request, according to the applicable legislation (or taking any step to dissolve or liquidate the Company), including the ratification of any such resolution or matter adopted or taken by the management of the Company on an urgent basis;

(ix) A liquidação ou dissolução da Sociedade e a nomeação ou destituição de um inventariante de insolvência, liquidante ou depositário judicial, recuperação judicial ou extrajudicial, bem como a falência ou solicitação de liquidação judicial/extrajudicial, de acordo com a legislação aplicável (ou tomando qualquer providência para dissolver ou liquidar a Sociedade) inclusive a ratificação de qualquer deliberação ou assunto aprovado pela administração da Sociedade em caráter de urgência;

(x) Creation of any new class of shares, whether by means of a new issuance of shares or redesignation of certain already existing shares, and whether or not such new class of shares carries any preferential or enhanced rights;

(x) Criação de qualquer nova classe de ações, seja por meio de uma nova emissão de ações ou redesignação de determinadas ações já existentes, e se essa nova classe de ações traz ou não quaisquer direitos preferenciais ou reforçados;

(xi) Creation of preferred shares or increase of the preferred shares' class not proportionally with the other classes of preferred shares, except if already set forth or authorized in this By-laws and subject to the obligations to vote as provided for in Article 5 (Funding) of the Shareholders' Agreement;

(xi) Criação de ações preferenciais ou aumento da classe de ações preferenciais não proporcionalmente com as demais classes de ações preferenciais, exceto se já previstas ou autorizadas neste Estatuto Social e sujeitas às obrigações de voto, conforme previsto no Artigo 5 (Financiamento) do Acordo de Acionistas;

(xii) Vary, modify, abrogate or otherwise change in the rights, benefits

(xii) Variar, modificar, revogar ou, caso contrário, alterar nos direitos,

Signed by:





and/or advantages of any existing class of shares or creation of a new class of shares with rights, preferences or equal or more rights, benefits and/or advantages than those attributed to the existing shares;

benefícios e/ou vantagens de qualquer classe existente de ações ou criação de uma nova classe de ações com direitos, preferências ou direitos, benefícios e/ou vantagens iguais ou maiores do que aqueles atribuídos às ações existentes;

(xiii) Any public offering or listing of the Company's securities;

(xiii) Qualquer oferta ou listagem pública dos títulos da Sociedade;

(xiv) Approving or adopting a material change in the distribution policy set forth in the Shareholders' Agreement or the declaration or payment of any dividends or other distribution by the Company other than in accordance with the approved distribution policy;

(xiv) Aprovar uma mudança relevante na política de distribuições prevista no Acordo de Acionistas ou na declaração ou no pagamento de quaisquer dividendos ou em outra distribuição pela Sociedade, exceto de acordo com a política de distribuições aprovada;

(xv) Approve the annual global remuneration and benefits of managers (officers and board members) or establish, grant, vary or terminate any pension or retirement plan or any employee or management incentive plan;

(xv) Aprovar a remuneração global anual e os benefícios dos administradores (diretores e membros do conselho) ou estabelecer, conceder, variar ou encerrar qualquer plano de previdência ou de aposentadoria ou qualquer plano de incentivo aos funcionários ou à gestão;

(xvi) Approve the filing of claims against managers for breach of fiduciary duties (provided that the Shareholder that appointed such managers will not be entitled to vote and the relevant approval quorum shall be calculated and assessed disregarding the shareholding of such Shareholder);

(xvi) Aprovar a apresentação de reclamações contra administradores por violação de deveres fiduciários (desde que o Acionista que nomeou esses administradores não tenha direito a voto e o quórum de aprovação relevante seja calculado e avaliado sem levar em conta a participação acionária desse Acionista);

(xvii) Increase or decrease of share capital beyond the pre-approved limits of authorized capital, including the contribution of assets by any shareholder to the Company's capital, subject to the obligations to vote and approve capital increased in accordance with the

(xvii) Aumento ou diminuição do capital social além dos limites pré-aprovados de capital autorizado, inclusive a contribuição de ativos por qualquer acionista ao capital da Sociedade sujeita às obrigações para votar e aprovar o aumento de capital conforme as disposições do Artigo 5

Signed by:





provisions of Article 5 (Funding) of the Shareholders' Agreement;

(Financiamento) do Acordo de Acionistas;

(xviii) Changes in the size or composition of the board of directors of the Company and/or in the list of Shareholders' Reserved Matters and of the Board Reserved Matters, unless if made in accordance with the Shareholders' Agreement;

(xviii) Alterações no tamanho ou na composição do conselho de administração da Sociedade e/ou na lista dos Assuntos Reservados aos Acionistas e dos Assuntos Reservados ao Conselho, a menos que se forem feitas conforme o Acordo de Acionistas;

(xix) Grouping, split, conversion, redemption, reimbursement, amortization or repurchase of shares and/or quotas or any securities convertible into shares, or changes in the conditions applicable to redemption, amortization or repurchase of shares and/or quotas or securities convertible into shares; and

(xix) Agrupamento, cisão, conversão, resgate, reembolso, amortização ou recompra de ações e/ou cotas ou quaisquer títulos conversíveis em ações, ou mudanças nas condições aplicáveis ao resgate, amortização ou recompra de ações e/ou cotas ou títulos conversíveis em ações; e

(xx) Authorize the Company to approve any of the above-listed matters in respect of any of its subsidiary companies, including in a partner's meeting or amendment to the articles of association of any of its subsidiary companies.

(xx) Autorizar a Sociedade a aprovar quaisquer assuntos elencados acima em relação a qualquer uma de suas subsidiárias, inclusive em uma reunião de sócios ou aditamento ao contrato social de qualquer uma de suas subsidiárias.

Second Paragraph. The Shareholders Meetings shall be held on any day except (i) Saturday or Sunday or (ii) the holidays on which banks in Luxembourg, Netherlands, New York City, Delaware, USA, or São Paulo, Brazil are required by law to remain closed ("Business Days"), during business hours, at the registered office of the Company, except as otherwise expressly agreed upon among the shareholders. The shareholders may participate in any shareholders' meeting in person, by proxy, telephone, teleconference, videoconference or similar communication equipment, subject to the provisions of the Corporations Law. In the event of a meeting held by telephone, teleconference, videoconference or similar communication equipment, such meeting shall be deemed held

Parágrafo Segundo. As Assembleias de Acionistas serão realizadas em qualquer dia exceto (i) sábados ou domingos ou (ii) em feriados nos quais os bancos em Luxemburgo, Países Baixos, Cidade de Nova Iorque, Delaware, EUA, ou São Paulo, Brasil são obrigados por lei a permanecerem fechados ("Dias Úteis"), durante o horário comercial, na sede social da Sociedade, exceto quando expressamente acordado de outra forma entre os acionistas. Os acionistas podem participar de qualquer assembleia de acionistas pessoalmente, por procuração, telefone, teleconferência, videoconferência ou equipamentos de comunicação semelhante, sujeitos às disposições da Lei das S.A. Em caso de uma assembleia por telefone, teleconferência,

Signed by:





at the registered office of the Company and any resolutions taken therein shall be reproduced in the minutes to be executed by all shareholders attending such meeting.

videoconferência ou equipamentos de comunicação semelhante, essa assembleia será considerada realizada na sede social da Sociedade e quaisquer deliberações aprovadas ali serão reproduzidas na ata a ser assinada por todos os acionistas participantes dessa assembleia.

Article 9. Written notice of any Shareholders Meeting shall be sent at least ten (10) days prior to the proposed date of the meeting on first call, and at least five (5) days prior to the proposed date of the meeting, on any subsequent call. The notice shall contain information about the place, date and time when the relevant Shareholders Meeting will be held and the agenda, as well as, if required pursuant to applicable law depending on the agenda of the respective meeting, any supporting documentation on the matters to be discussed at the relevant Shareholders Meeting. The Shareholders' Meetings shall be called (a) by the board of directors chairperson or (b) by any of the shareholders if the board of directors chairperson fails to call the meeting or delays such call notice request made by any of the shareholders within five (5) days from such request, provided that the board of directors chairperson shall not have any veto and decision-making right on the call notice request made by any of the shareholders. A Shareholders Meeting shall be considered validly called and convened without the delivery of any call notice if all shareholders attend such meeting, including if in accordance with the third paragraph of Article 8.

Artigo 9. A notificação por escrito de qualquer Assembleia de Acionistas será enviada, pelo menos, 10 (dez) dias antes da data proposta da assembleia na primeira convocação, e, pelo menos, 5 (cinco) dias antes da data proposta da assembleia, em qualquer convocação posterior. A notificação deverá conter as informações sobre o local, data e horário de quando a Assembleia de Acionistas relevante será realizada e a ordem do dia, bem como, se necessário, de acordo com a lei aplicável, dependendo da ordem do dia da respectiva assembleia, qualquer documentação comprobatória sobre os assuntos a serem discutidos na Assembleia de Acionistas relevante. As Assembleias de Acionistas serão convocadas (a) pelo presidente do conselho de administração ou (b) por qualquer um dos acionistas se o presidente do conselho de administração deixar de convocar a assembleia ou atrasar o pedido de convocação feito por qualquer um dos acionistas dentro de 5 (cinco) dias dessa solicitação, desde que o presidente do conselho de administração não tenha qualquer direito de veto e à tomada de decisões sobre o pedido de convocação feito por qualquer um dos acionistas. Uma Assembleia de Acionistas será considerada validamente convocada sem a formalização de qualquer convocação se todos os acionistas participarem dessa assembleia, incluindo se for de acordo com o parágrafo terceiro do Artigo 8.

First paragraph. The shareholders meeting shall have a president, which shall be a

Parágrafo primeiro. A assembleia de acionistas deverá ter um presidente, que

Signed by:





shareholder, or a shareholder's representative, as the case may be, chosen by simple majority of the shareholders attending the meeting. The president of the shareholders meeting shall invite, among those attending, the secretary.

será um acionista, ou um representante do acionista, conforme o caso, escolhido pela maioria simples dos acionistas participantes da assembleia. O presidente da assembleia de acionistas deverá convidar, entre os participantes, o(a) secretário(a).

Second paragraph. The quorum for a Shareholders' Meeting on first call shall be of Shareholders holding one hundred percent (100%) of the common shares issued by the Company. If a quorum is not present at any duly convened Shareholders Meeting on first call, the shareholders present at such meeting shall adjourn the meeting and such adjourned meeting shall be reconvened by the Board of Directors chairperson on not less than five (5) days prior written notice to each shareholder, provided that any notices to the adjourned meeting shall be delivered by the Board of Directors chairperson to the shareholders on the same date that the relevant meeting is adjourned. Any such adjourned meeting on second or subsequent call may be reconvened with the presence of any number of shareholders, *provided* that the Shareholders' Reserved Matters may only be approved if the quorum set forth in the first paragraph of Article 8 is present at the applicable Shareholders' Meeting.

Parágrafo segundo. O quórum para uma Assembleia de Acionistas na primeira convocação será dos Acionistas que detêm 100% (cem por cento) das ações ordinárias emitidas pela Sociedade. Se um quórum não estiver presente em qualquer Assembleia de Acionistas devidamente instalada na primeira convocação, os acionistas presentes nessa assembleia adiarão a assembleia e essa assembleia adiada será reconvocada pelo presidente do Conselho de Administração com aviso prévio por escrito de, pelo menos, 5 (cinco) dias para cada acionista, desde que quaisquer notificações da assembleia adiada sejam formalizadas pelo presidente do Conselho de Administração para os acionistas na mesma data que a assembleia relevante seja adiada. Qualquer assembleia adiada em uma segunda convocação ou convocação posterior poderá ser convocada novamente com a presença de qualquer quantidade de acionistas, desde que os Assuntos Reservados aos Acionistas somente possam ser aprovados se o quórum previsto no parágrafo primeiro do Artigo 8 estiver presente na Assembleia de Acionistas aplicável.

Third paragraph. The shareholders may be represented in the Shareholders Meetings by attorney-in-fact duly appointed pursuant to the law, with specific powers, and the corresponding power-of-attorney shall be filed in the Company's headquarters.

Parágrafo terceiro. Os acionistas podem ser representados nas Assembleias de Acionistas por um procurador devidamente nomeado de acordo com a lei, com poderes específicos, e a procuração correspondente será arquivada na sede social da Sociedade.

MANAGEMENT

ADMINISTRAÇÃO

Signed by:





Article 10. The Company shall be managed by a board of directors and a board of executive officers, which shall have the attributions set forth in the Corporations Law, in these By-laws and in the Shareholders' Agreement.

Sole paragraph. The Shareholders Meeting shall establish the annual global compensation of the members of the Company's management pursuant to the terms of the Shareholders' Agreement, provided that the members of the board of directors will not be entitled to any compensation.

BOARD OF DIRECTORS

Article 11. The Board of Directors will be composed of seven (7) members, individuals, resident or not in Brazil, shareholders or not, appointed by the Shareholders Meeting, in accordance with the appointment rights and conditions set forth in the Shareholders' Agreement, for a term of office of two (2) years, reelection being allowed. The appointment and election of alternates for each elected member of the Board of Directors shall be permitted.

First paragraph. The Shareholders Meeting shall appoint, among the appointed directors, the chairperson of the board of directors in accordance with the Shareholders' Agreement.

Second paragraph. The directors shall be invested in their positions by means of the execution of the term of investiture in the corresponding corporate book and shall remain in their positions until the due investiture of their successors.

Third paragraph. The Board of Directors shall meet ordinarily monthly and extraordinarily, at any time, upon request by any director, in accordance with the procedures described in

Artigo 10. A Sociedade será administrada por um conselho de administração e por uma diretoria executiva, que terá as atribuições estabelecidas na Lei das S.A., neste Estatuto Social e no Acordo de Acionistas.

Parágrafo único. A Assembleia de Acionistas deverá estabelecer a remuneração global anual dos membros da administração da Sociedade de acordo com os termos do Acordo de Acionistas, desde que os membros do conselho de administração não tenham direito a qualquer remuneração.

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Artigo 11. O Conselho de Administração será composto por 7 (sete) membros, pessoas físicas, residentes ou não no Brasil, acionistas ou não, nomeados pela Assembleia de Acionistas, de acordo com os direitos e condições de nomeação previstos no Acordo de Acionistas, por um mandato de 2 (dois) anos, sendo permitida a reeleição. Serão permitidas a nomeação e a eleição de suplentes para cada membro eleito do Conselho de Administração.

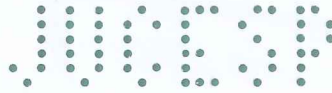
Parágrafo primeiro. A Assembleia de Acionistas deverá nomear, entre os conselheiros nomeados, o presidente do conselho de administração de acordo com o Acordo de Acionistas.

Parágrafo segundo. Os diretores serão investidos em seus cargos por meio da assinatura do termo de posse no livro corporativo correspondente e permanecerão em seus cargos até a devida posse de seus sucessores.

Parágrafo terceiro. O Conselho de Administração se reunirá ordinariamente mensalmente e extraordinariamente, a qualquer momento, a pedido de qualquer

Signed by:





the Corporations Law, these By-laws and the Shareholders' Agreement. The meetings shall be held on Business Days, during business hours, at the registered office of the Company, except as otherwise expressly agreed upon between all of the directors.

Fourth paragraph. Written notice of any board of directors' meeting shall be prepared and sent by the board of directors chairperson (or any other director) to each other director at least five (5) days prior to the proposed date of the meeting on first call, and at least five (5) days prior to the proposed date of the meeting on any subsequent call. The notice shall state the specific date, time, location and agenda of the meeting, as well as the comprehensive and detailed description of matters, and copies of any documents to be discussed in the meeting to the extent provided by the director that called the meeting. Such notice may be waived by the attendance of all directors at the meeting. Any director's attendance at the meeting in person, by proxy or any other means set forth in this Agreement shall be deemed as a waiver of notice by such director. The meetings of the board of directors shall be chaired by any person present at the meeting and elected by the attending members representing the simple majority. The chairperson of the meeting shall invite the secretary among the persons present at the meeting.

Fifth paragraph. The members of the board of directors may attend the meetings in person, by telephone, teleconference, videoconference or similar communication equipment or may designate another director to attend the

conselho, de acordo com os procedimentos descritos na Lei das S.A, neste Estatuto Social e no Acordo de Acionistas. As reuniões serão realizadas em Dias Úteis, durante o horário comercial, na sede social da Sociedade, exceto quando acordado expressamente de outra forma entre todos os conselheiros.

Parágrafo quarto. A notificação por escrito de qualquer reunião do conselho de administração será elaborada e enviada pelo presidente do conselho de administração (ou por qualquer outro conselheiro) para cada conselheiro, pelo menos, 5 (cinco) dias antes da data proposta da reunião na primeira convocação, e, pelo menos, 5 (cinco) dias antes da data proposta da reunião em qualquer convocação posterior. A notificação deverá indicar a data, horário, local e ordem do dia específicos da reunião, bem como a descrição abrangente e detalhada de assuntos, e cópias de quaisquer documentos a serem discutidos na reunião, na medida prevista pelo conselheiro que convocou a reunião. Essa notificação poderá ser renunciada pela participação de todos os conselheiros na reunião. A participação de qualquer conselheiro na reunião pessoalmente, por procuração ou por qualquer outro meio previsto neste Acordo será considerada como uma renúncia da notificação por esse conselheiro. As reuniões do conselho de administração serão presididas por qualquer pessoa presente na reunião e eleita pelos membros participantes que representam a maioria simples. O presidente da reunião deverá convidar o(a) secretário(a) entre as pessoas presentes na reunião.

Parágrafo quinto. Os membros do conselho de administração podem participar das reuniões pessoalmente, por telefone, teleconferência, videoconferência ou equipamentos de comunicação semelhante

Signed by:





meeting and vote in its place. Such designation shall be in writing, signed by the granting director, and shall identify the meeting at which the designated director may act as a proxy and any instructions that may be applicable. In the event of a meeting held by telephone, teleconference, videoconference or similar communication equipment, such meeting shall be deemed held at the registered office of the Company and any resolutions taken therein shall be reproduced in the minutes to be executed by all directors attending such meeting.

ou podem designar outro conselheiro para participar da reunião e votar no seu lugar. Essa designação será por escrito, assinada pelo conselheiro concedente, e deverá identificar a reunião na qual o conselheiro designado poderá agir como um procurador e quaisquer instruções que possam ser aplicáveis. Em caso de uma reunião por telefone, teleconferência, videoconferência ou equipamentos de comunicação semelhante, essa reunião será considerada realizada na sede social da Sociedade e quaisquer deliberações aprovadas ali serão reproduzidas na ata a ser assinada por todos os conselheiros participantes dessa reunião.

Sixth paragraph. The quorum for a board of directors' meeting on first call shall be of all directors. If a quorum is not present at any duly convened board of directors' meeting on first call, then the directors present at such meeting shall adjourn the meeting and such adjourned meeting shall be reconvened by the board of directors chairperson or any other director present at such meeting on not less than five (5) days prior written notice to each other director, provided that any notices to the adjourned meeting shall be delivered by the board of directors chairperson or any other director present at such meeting to the other directors on the same date that the relevant meeting was adjourned. Any adjourned meeting on second or subsequent call may be reconvened with the presence of any number of directors.

Parágrafo sexto. O quórum para uma reunião do conselho de administração na primeira convocação será de todos os conselheiros. Se um quórum não estiver presente em qualquer reunião do conselho de administração devidamente instalada na primeira convocação, então os conselheiros presentes nessa reunião adiarão a reunião e essa reunião adiada será reconvocada pelo presidente do conselho de administração ou por qualquer outro conselheiro presente nessa reunião com aviso prévio por escrito de, pelo menos, 5 (cinco) dias para cada conselheiro entre si, desde que quaisquer notificações da reunião adiada sejam formalizadas pelo presidente do conselho de administração ou por qualquer outro conselheiro presente pessoalmente nessa reunião para os demais conselheiros na mesma data que a reunião relevante foi adiada. Qualquer reunião adiada na segunda convocação ou em convocação posterior poderá ser convocada novamente com a presença de qualquer quantidade de conselheiros.

Article 12. The Board of Directors shall have the jurisdiction provided under the Corporations Law, especially over the Board Reserved Matters. Except for Board Reserved Matters,

Artigo 12. O Conselho de Administração deverá ter a competência prevista nos termos da Lei das S.A., especialmente sobre os Assuntos Reservados ao Conselho.

Signed by:





resolutions of the Board of Directors shall be approved by the affirmative vote of a simple majority of the members of the board.

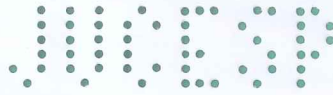
Exceto os Assuntos Reservados ao Conselho, as deliberações do Conselho de Administração serão aprovadas pelo voto afirmativo da maioria simples dos membros do conselho.

Sole paragraph. Subject to the terms and conditions set forth in the Shareholders' Agreement, any of the following matters with respect to the Company or any of its subsidiaries will require the affirmative vote of all the members of the board of directors ("Board Reserved Matters"). For purpose of this By-laws "Material Project Documents" means the following agreements to be entered into by the Company and/or its subsidiary companies: (a) the turbine supply agreements; (b) the balance of plant engineering, procurement and construction agreements; (c) the turbine service and availability agreement with turbine supplier; (d) the power purchase agreements (and the associated hedging agreements); (e) the indemnity agreement (associated to the power purchase agreements); (f) the direct agreement; (g) any infrastructure sharing agreement or connection or use agreement; and (h) any other agreement(s) related to the construction, development or operation of the power plants owned by the subsidiary companies entered into from time to time the value of which would reasonably be expected to be equal to or greater than R\$25,000,000.00 (or its equivalent) or that otherwise could reasonably be expected to materially affect the Company, its subsidiary companies or power plants, including its or their material contractual obligations and material risks and liabilities, not including the appointment of or any agreement related to administrative or corporate service provider, including but not limited to, contract manager, asset manager, tax, accounting, regulatory or reporting type activities:

Parágrafo único. Sujeito aos termos e condições previstos no Acordo de Acionistas, qualquer um dos seguintes assuntos em relação à Sociedade ou a qualquer uma de suas subsidiárias exigirá o voto afirmativo de todos os membros do conselho de administração ("Assuntos Reservados ao Conselho"). Para efeitos deste Estatuto Social "Documentos Relevantes de Projeto" significa os seguintes acordos a serem celebrados pela Sociedade e/ou por suas subsidiárias: (a) os acordos de fornecimento de turbinas; (b) o balanço dos contratos de engenharia, aquisição e construção de usinas; (c) o contrato de prestação de serviços e disponibilidade de turbinas com o fornecedor de turbinas; (d) os contratos de compra e venda de energia (e os contratos de hedge associados); (e) o acordo de indenização (associado aos contratos de compra e venda de energia); (f) o acordo direto; (g) qualquer acordo de compartilhamento de instalações ou acordo de interconexão ou uso; (h) qualquer outro contrato(s) relacionado(s) à construção, desenvolvimento ou operação das usinas de energia de propriedade das subsidiárias celebrado(s) de tempos em tempos cujo valor seria razoavelmente esperado ser igual ou superior a R\$ 25.000.000,00 (ou seu equivalente) ou que de outra forma poderia ser razoavelmente esperado afetar, de forma relevante, a Sociedade, suas subsidiárias ou usinas de energia, incluindo suas obrigações contratuais relevantes e riscos e responsabilidades relevantes, não incluindo a nomeação de ou qualquer acordo relacionado ao prestador de serviços administrativos ou corporativos, incluindo, mas não limitado a, gerente de contratos,

Signed by:





gerente de ativos, atividades tributárias, contábeis, reguladoras ou do tipo de relatório:

(i) Any incurrence, refinancing or extension of indebtedness for borrowed money (or guaranties of indebtedness for borrowed money) (for avoidance of doubt, excluding any performance guarantees required under Material Project Documents, as defined and provided for in the Shareholders' Agreement), *except* for shareholder loans, any debt financing and the actual funding of such debt financing made or entered into in accordance with requirements made under the Shareholders' Agreement;

(i) Qualquer incursão, refinanciamento ou prorrogação de endividamento para dinheiro emprestado (ou garantias de endividamento para dinheiro emprestado) (para evitar dúvidas, excluindo quaisquer garantias de desempenho exigidas nos Documentos Relevantes do Projeto, conforme definido e previsto no Acordo de Acionistas), exceto para empréstimos de acionistas, qualquer financiamento de dívida e o financiamento real desse financiamento de dívida feito ou celebrado de acordo com as exigências feitas nos termos do Acordo de Acionistas;

(ii) Any modification to the milestones to FID Approval (as defined in the Shareholders' Agreement), *except* as required in connection with any other Board Reserved Matter that has been duly approved;

(ii) Qualquer modificação dos marcos de Aprovação do FID (conforme definido no Acordo de Acionistas), exceto conforme exigido em relação a qualquer outro Assunto Reservado ao Conselho que tenha sido devidamente aprovado;

(iii) Any increase to the then-current overall development budget including the development contingency or aggregate expenses that (when taken together with any other prior amendments to the development budget), would utilize greater than seventy-five percent (75%) of the development contingency amount set out in the Base Case Financial Model;

(iii) Qualquer aumento no orçamento geral de desenvolvimento em vigor, incluindo a contingência de desenvolvimento ou despesas agregadas que (quando tomadas em conjunto com quaisquer outros aditamentos anteriores ao orçamento de desenvolvimento), utilizariam mais de 75% (setenta e cinco por cento) do valor de contingência de desenvolvimento estabelecido no Modelo Financeiro do Caso Base;

(iv) Any increase to the then-current overall construction budget including the construction contingency or aggregate

(iv) Qualquer aumento no orçamento geral de construção em vigor, incluindo a contingência de

Signed by:





expenses that (when taken together with any other prior amendments to the construction budget), would utilize greater than fifty percent (50%) of the construction contingency amount set out in the Base Case Financial Model;

construção ou despesas agregadas que (quando tomadas em conjunto com quaisquer outros aditamentos anteriores ao orçamento de construção), utilizariam mais de 50% (cinquenta por cento) do valor de contingência de construção estabelecido no Modelo Financeiro do Caso Base;

(v) Any increase to the then-current operating budget that would result (a) in the case of the initial operating budget, in an increase greater than ten percent (10%) in excess of what is set forth in the Base Case Financial Model (as adjusted by IPCA for R\$ costs or US CPI for US\$ costs) or (b) in the case of any subsequent operating budget, in an increase greater than ten percent (10%) in excess of the previous year's operating budget;

(v) Qualquer aumento no orçamento operacional em vigor que resultaria (a) no caso do orçamento operacional inicial, em um aumento superior a 10% (dez por cento) em relação ao estabelecido no Modelo Financeiro do Caso Base (conforme ajustado pelo IPCA para custos em R\$ ou CPI dos EUA para custos em US\$) ou (b) no caso de qualquer orçamento operacional subsequente, em um aumento superior a 10% (dez por cento) em relação ao orçamento operacional do ano anterior;

(vi) Any modification to the accounting methodology used by the Company or its subsidiary companies, except for any modification required to comply with applicable law and that would result in a change of accounting classification of greater than twenty million reais (R\$20,000,000.00) to any single accounting classification;

(vi) Qualquer modificação na metodologia contábil utilizada pela Sociedade ou suas subsidiárias, exceto qualquer modificação necessária para cumprir a lei aplicável e que resultaria em uma mudança de classificação contábil superior a R\$ 20.000.000,00 (vinte milhões de reais) para qualquer classificação contábil única;

(vii) Execution, termination, or assignment of any Material Project Documents (as defined under the Shareholders' Agreement) unless (1) if previously agreed, (2) to the extent otherwise addressed as a Board Reserved Matter, and (3) for execution of any new agreement for sharing of interconnection facilities or new agreement for interconnection as from the date hereof (inclusive), (x) waivers,

(vii) A assinatura, rescisão, ou cessão de quaisquer Documentos Relevantes do Projeto (conforme definidos nos termos do Acordo de Acionistas), exceto (1) se acordados anteriormente, (2) medida abordada de outra forma como um Assunto Reservado ao Conselho, e (3) para a assinatura de qualquer novo acordo de compartilhamento de instalações ou novo acordo de interconexão a partir da

Signed by:





amendments, or owner directed change orders to the Material Project Documents that have a material adverse effect on performance, guarantees, cost, or commercial operation date in relation to the Material Project Documents for construction, supply, and services; or (y) waivers or amendments to the Material Project Documents (other than the Material Project Documents for construction, supply, and services) that have material adverse effect;

presente data (inclusive), (x) renúncias, aditamentos, ou pedidos de alteração dirigidos pelo titular dos Documentos Relevantes do Projeto que tenham um efeito relevante adverso no desempenho, garantias, custo ou data de operação comercial em relação aos Documentos Relevantes do Projeto para construção, fornecimento e serviços; ou (y) renúncias ou aditamentos dos Documentos Relevantes do Projeto (exceto os Documentos Relevantes do Projeto para construção, fornecimento e serviços) que tenham efeito relevante adverso;

(viii) Any new investments, acquisitions or disposals that have, in a single transaction or series of related transactions, a value greater than fifteen million reais (R\$15,000,000.00), provided, for the avoidance of doubt, that the foregoing shall not restrict transactions to the extent contemplated in the development budget, the construction budget or in the operating budget or pursuant to changes to the development budget, construction budget, or operating budget that are permitted without approval pursuant to items (iii) through (v) above;

(viii) Quaisquer novos investimentos, aquisições ou alienações que tenham, em uma única operação ou uma série de operações relacionadas, um valor superior a R\$ 15.000.000,00 (quinze milhões de reais), desde que, para evitar dúvidas, o exposto não deva restringir operações na medida prevista no orçamento de desenvolvimento, no orçamento de construção ou no orçamento operacional ou de acordo com as alterações no orçamento de desenvolvimento, no orçamento de construção ou no orçamento operacional que são permitidas sem a aprovação, conforme os itens (iii) a (v) acima;

(ix) Any purchase or sale of real estate or fixed assets not related to the corporate purpose of the Company or its subsidiary companies that, in a single transaction or series of related transactions, has a value greater than fifteen million reais (R\$15,000,000.00);

(ix) Qualquer compra ou venda de imóveis ou ativos fixos não relacionados ao objeto social da Sociedade ou de suas subsidiárias que, em uma única operação ou série de operações relacionadas, tiver um valor superior a R\$ 15.000.000,00 (quinze milhões de reais);

(x) Creation of any encumbrances to the Company's assets in excess of fifty

(x) Criação de quaisquer gravames aos ativos da Sociedade acima de

Signed by:





million reais (R\$50,000,000.00) in one transaction or one hundred million reais (R\$100,000,000.00) in a series of related transactions over the course of twelve (12) months, except for encumbrances set forth in the financing agreements, the development budget or in the Material Project Documents (as defined in the Shareholders' Agreement);

R\$ 50.000.000,00 (cinquenta milhões de reais) em uma operação ou R\$ 100.000.000,00 (cem milhões de reais) em uma série de operações relacionadas ao longo de 12 (doze) meses, exceto para gravames previstos nos contratos de financiamento, no orçamento de desenvolvimento ou nos Documentos Relevantes do Projeto (conforme definidos no Acordo de Acionistas);

(xi) Entry into, termination or modification of any partnership, consortium, joint venture or other type of similar arrangement between the Company or any of its subsidiary companies and a third-party;

(xi) Celebração, rescisão ou modificação de qualquer parceria, consórcio, joint venture ou outro tipo de acordo semelhante entre a Sociedade ou qualquer uma de suas subsidiárias e um terceiro;

(xii) Commencement or initiation of any judicial or arbitral disputes (i) against a counterparty of any Material Project Document (as defined in the Shareholders' Agreement) if the value of such dispute is in excess of twenty-five million reais (R\$25,000,000.00); or (ii) not involving Material Project Documents or insurance policies if the value of such dispute is in excess of five million Brazilian Reais (R\$5,000,000.00); or (iii) with respect to a violation of applicable laws related to environmental or energy regulation in excess of one million Brazilian Reais (R\$1,000,000.00); or (iv) related to violation of anti-corruption laws;

(xii) Início de quaisquer conflitos judiciais ou arbitrais (i) contra uma contraparte de qualquer Documento Relevante do Projeto (conforme definido no Acordo de Acionistas) se o valor desse conflito for superior a R\$ 25.000.000,00 (vinte e cinco milhões de reais); ou (ii) não envolvendo Documentos Relevantes do Projeto ou apólices de seguro se o valor desse conflito for superior a R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais); ou (iii) em relação a uma violação de leis aplicáveis relacionadas ao regulamento do meio ambiente ou de energia superior a R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais); ou (iv) relacionados à violação de leis anticorrupção;

(xiii) Settlement of any judicial or arbitral disputes (i) against a counterparty of any Material Project Document (as defined in the Shareholders' Agreement) (except in relation to operation and maintenance contracts), and insurance provider if the value of such dispute is in excess of twenty-five million Brazilian

(xiii) Resolução de quaisquer conflitos judiciais ou arbitrais (i) contra uma contraparte de qualquer Documento Relevante do Projeto (conforme definido no Acordo de Acionistas) (exceto em relação aos contratos de funcionamento e manutenção), e o provedor de seguros

Signed by:





Reais (R\$25,000,000.00); or (ii) against a counterparty of operation and maintenance contracts if the value of such dispute is in excess of five million Brazilian Reais (R\$5,000,000.00); (iii) not involving Material Project Documents or insurance policies if the value of such dispute is in excess of five million Brazilian Reais (R\$5,000,000.00); (iv) not involving disputes listed in item (i), (ii) and (iii) if the value of such dispute is in excess of five million Brazilian Reais (R\$5,000,000.00); (v) with respect to violation of applicable laws related to environmental or energy regulation in excess of one million Brazilian Reais (R\$1,000,000.00); or (vi) related to violation of anti-corruption laws;

(xiv) Replacement of any independent auditor to the Company that is not PricewaterhouseCoopers, KPMG, Ernst & Young or Deloitte Touche Tohmatsu;

(xv) Creation of any type of accounting reserve greater than twenty-five million reais (R\$25,000,000.00) and that has not otherwise been contemplated in the Base Case Financial Model (as defined in the Shareholders' Agreement);

(xvi) Settlement of any insurance claim that would result in a loss to the Company or to any of its subsidiary companies in excess of twenty-five million reais (R\$25,000,000.00), subject to requirements under the financing agreements of the Company;

(xvii) Any change to tax status of the Company or any of its subsidiary

se o valor desse conflito for superior a R\$ 25.000.000,00 (vinte e cinco milhões de reais); ou (ii) contra uma contraparte dos contratos de funcionamento e manutenção se o valor desse conflito for superior a R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais); (iii) não envolvendo Documentos Relevantes do Projeto ou apólices de seguro se o valor desse conflito for superior a R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais); (iv) não envolvendo conflitos listados nos itens (i), (ii) e (iii) se o valor desse conflito for superior a R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais); (v) em relação à violação de leis aplicáveis relacionadas ao regulamento do meio ambiente ou de energia superior a R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais); ou (vi) relacionada à violação de leis anticorrupção;

(xiv) Substituição de qualquer auditor independente da Sociedade que não seja a PricewaterhouseCoopers, KPMG, Ernst & Young ou Deloitte Touche Tohmatsu;

(xv) Criação de qualquer tipo de reserva contábil superior a R\$ 25.000.000,00 (vinte e cinco milhões de reais) e que não foi previsto de outra forma no Modelo Financeiro do Caso Base (conforme definido no Acordo de Acionistas);

(xvi) Liquidação de qualquer sinistro que resultaria em prejuízo para a Sociedade ou para qualquer uma de suas subsidiárias acima de R\$ 25.000.000,00 (vinte e cinco milhões de reais), sujeita às exigências dos acordos de financiamento da Sociedade;

(xvii) Qualquer mudança na situação fiscal da Sociedade ou de

Signed by:





companies and or any material tax elections if such change would have a material adverse effect on any shareholder;

(xviii) Selection (except for service providers listed in Exhibit 4.4.1(r) of the Shareholders' Agreement) or change of the service provider providing services under the construction management agreement, owner's engineer (not including specific engineering or technical services as needed), asset management agreement, or environmental and social management provided that the approval process shall not be unduly delayed by any of the shareholders;

(xix) Termination of engagement of the Project Director (as defined in the Shareholders' Agreement);

(xx) Any modification of the expected project structure that would reasonably be expected to materially and adversely impact the tax position adopted by the Company and the subsidiary companies;

(xxi) Issuance of full notice to proceed, or the extension of limited notice to proceed (except as contemplated in the development budget), under the balance of plant engineering, procurement and construction agreements and if the value of the turbine supply agreement equity commitment letter would be increased, the approval of such increase in accordance with the Shareholders' Agreement;

(xxii) Approval of the final terms of the financing agreements, in final form in

qualquer uma de suas subsidiárias e/ou qualquer eleição fiscal relevante se essa mudança tiver um efeito relevante adverso sobre qualquer acionista;

(xviii) A seleção (exceto para os prestadores de serviços elencados no Anexo 4.4.1(r) do Acordo de Acionistas) ou mudança do prestador de serviço que presta serviços nos termos do contrato de gerenciamento de construção, engenheiro do proprietário (não incluindo serviços técnicos ou de engenharia específicos conforme necessário), contrato de gerenciamento de ativos ou gerenciamento ambiental e social, desde que o processo de aprovação não seja indevidamente atrasado por nenhum dos acionistas;

(xix) Rescisão da contratação do Projeto Diretor (conforme definido no Acordo de Acionistas);

(xx) Qualquer modificação da estrutura do projeto esperada que seria razoavelmente esperada em impactar, de formas relevante e adversa, a situação fiscal aprovada pela Sociedade e pelas subsidiárias;

(xxi) Emissão de notificação total para proceder, ou prorrogação da notificação limitada para proceder (exceto conforme previsto no orçamento de desenvolvimento), segundo o balanço dos contratos de engenharia, aquisição e construção de usinas e se o valor da carta de compromisso de capital do contrato de fornecimento de turbinas fosse aumentado, a aprovação desse aumento conforme o Acordo de Acionistas;

(xxii) Aprovação dos termos finais dos acordos de financiamento, na forma

Signed by:





all material respects, and (ii) any amendment, amendment and restatement, waiver or modification to the financing agreements in a manner that would reasonably be expected to materially and adversely impact the interests of the Company or the shareholders; provided that an increase in the principal amount of the indebtedness thereunder, the rate at which interest accrues or any material fees required to be paid thereunder (except for any fees in connection with such amendment, waiver or modification not exceeding one million US Dollars (US\$1,000,000.00) in the aggregate per amendment, waiver or modification or bundled package of amendments, waivers and/or modifications) shall be deemed material and adverse for purposes of this clause;

(xxiii) Any delegation of authority of the board of directors to a committee or third-party with respect to any Board Reserved Matter, or modification of any existing delegation of authority of the board of directors with respect to any Board Reserved Matter;

(xxiv) Any material change to the WHS Policy or (ii) any decision that could reasonably be expected to cause the Company, the subsidiary companies or the power plants not to comply with such standards in a material manner;

(xxv) Any material changes to or waivers of any conditions precedent, changes to or waivers of any material obligations (including representations) of Salus (as defined under the Shareholders' Agreement) or any increase in the obligations or liabilities of the Company, or

final em todos os aspectos relevantes, e (ii) qualquer aditamento, aditamento e consolidação, renúncia ou modificação dos acordos de financiamento em uma forma que seria razoavelmente esperada para impactar, de formas relevante e adversa, os interesses da Sociedade ou dos acionistas; desde que um aumento no valor principal do endividamento nos termos de lá (exceto quaisquer taxas em relação a esse aditamento, renúncia ou modificação não superiores a US\$ 1.000.000,00 (um milhão de dólares dos EUA) no agregado por aditamento, renúncia ou modificação ou no pacote de aditamentos, renúncias e/ou modificações) será considerado relevante e adverso para efeitos desta cláusula;

(xxiii) Qualquer delegação de poder do conselho de administração a um comitê ou terceiro a respeito de qualquer Assunto Reservado ao Conselho, ou modificação de qualquer delegação existente de poder do conselho de administração a respeito de qualquer Assunto Reservado ao Conselho;

(xxiv) (i) qualquer alteração relevante da Política de WHS ou (ii) qualquer decisão que se poderia esperar que fizesse com que a Sociedade, as subsidiárias ou as usinas não cumprissem com tais normas de forma relevante;

(xxv) Quaisquer alterações relevantes ou renúncias de condições suspensivas, mudanças ou renúncias de obrigações relevantes (inclusive declarações) da Salus (conforme definido no Acordo de Acionistas) ou qualquer aumento nas obrigações ou

Signed by:





changes to or waivers of indemnities or liabilities (including limits of liability) or events of default of any party under the Salus Call Option Agreement (as defined under the Shareholders' Agreement).

passivos da Sociedade, ou mudanças ou renúncias de indenizações ou responsabilidades (incluindo limites de responsabilidade) ou eventos de inadimplemento de qualquer nos termos do Acordo de Opção de Compra da Salus (conforme definido no Acordo de Acionistas).

Sole paragraph. If a board of director meeting is adjourned more than once because any member of the board of director fails to attend a convened meeting after an initial adjournment and second call pursuant to these By-laws, any Board Reserved Matter submitted to such further adjourned and reconvened meeting may be approved with the affirmative vote of a simple majority of the directors present at such meeting. For the avoidance of doubt, in this case, the requirement of an affirmative vote of a simple majority of the members of the board of directors, including those members of the board of directors whose approval is required per the terms of the Shareholder' Agreement to approve such Board Reserved Matter pursuant to Article 12 shall be considered irrevocably waived solely for the purpose of such board of directors meeting, and such Board Reserved Matter may be approved by the other directors present at such meeting.

Parágrafo Único. Se uma reunião do conselho de administração for adiada mais de uma vez porque qualquer membro do conselho de administração não comparecer a uma reunião convocada após adiamento inicial e segunda convocação, segundo este Estatuto Social, qualquer Assunto Reservado ao Conselho apresentado nessa reunião adiada e reconvocada poderá ser aprovado com voto afirmativo de maioria simples dos conselheiros presentes em tal reunião. Para evitar dúvidas, neste caso, a exigência de um voto afirmativo de uma maioria simples dos membros do conselho de administração, incluindo membros do conselho de administração cuja aprovação é exigida segundo os termos do Acordo de Acionistas para aprovar tal Assunto Reservado ao Conselho conforme o Artigo 12, será considerada renunciada irrevogavelmente somente para fins de tal reunião do conselho de administração, e tal Assunto Reservado ao Conselho poderá ser aprovado pelos demais conselheiros presentes em tal reunião.

BOARD OF EXECUTIVE OFFICERS

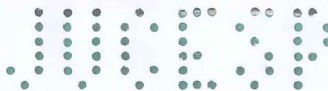
Article 13. The Board of Executive Officers shall be composed of at least one (1) member, an individual, appointed by the Board of Directors for a term of office of two (2) years, and by it removed at any time, reelection being permitted, without any specific designation.

DIRETORIA EXECUTIVA

Artigo 13. A Diretoria Executiva será composta de, pelo menos, 1 (um) membro, pessoa física, nomeado pelo Conselho de Administração para um mandato de 2 (dois) anos, podendo ser destituído por ele a qualquer momento, sendo permitida a reeleição, sem designação específica.

Signed by:





First paragraph. The Officers shall be invested in their positions by the execution of a term of investiture in the corresponding corporate book and shall remain invested in such position until the duly investiture of their successors.

Parágrafo primeiro. Os Diretores assumirão seus cargos mediante assinatura de um termo de posse no respectivo livro societário e permanecerão investidos em tal cargo até a devida posse de seus sucessores.

Second paragraph. The officers shall be in charge of managing the Company's business in general and shall perform all acts necessary or advisable therefore, except for those which, by law or under these By-laws or the Shareholders' Agreement filed at the Company's headquarters, are incumbent on the shareholders meeting or on the board of directors. The officers shall also be responsible for the implementation of any resolutions approved by the Shareholders or by the Board of Directors.

Parágrafo segundo. Os diretores serão encarregados de administrar os negócios gerais da Sociedade e praticarão todos os atos necessários ou aconselháveis para tanto, exceto aqueles que, por lei ou segundo este Estatuto Social ou o Acordo de Acionistas arquivado na sede da Sociedade, competem à assembleia de acionistas ou ao conselho de administração. Os diretores também serão responsáveis pela implementação das deliberações aprovadas pelos Acionistas ou pelo Conselho de Administração.

Third paragraph. The Company shall always be represented by (i) two (2) officers jointly, if at least two (2) officers are elected, (ii) one (1) officer, if only one (1) officer is elected, (iii) one (1) officer jointly with one (1) attorney-in-fact appointed pursuant to paragraph fourth below, (iv) one (1) attorney-in-fact, appointed pursuant to paragraph fourth below.

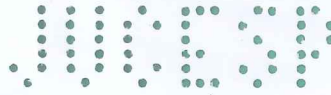
Parágrafo terceiro. A Sociedade será sempre representada por (i) 2 (dois) diretores em conjunto, se pelo menos 2 (dois) diretores forem eleitos, (ii) 1 (um) diretor, se apenas 1 (um) diretor for eleito, (iii) 1 (um) diretor em conjunto com 1 (um) procurador nomeado segundo o parágrafo quarto abaixo, (iv) 1 (um) procurador nomeado segundo o parágrafo quarto abaixo.

Fourth paragraph. Subject to vote requirements with respect to matters listed as Board Reserved Matter or Shareholders' Reserved Matters, the Company's power-of-attorneys shall be granted by (i) the joint signature of two (2) officers, if at least two (2) officers are elected, or (ii) the signature of one (1) officer, if only one (1) officer is elected, and shall specify the powers granted pursuant thereto and contain a term of effectiveness, except for those granted for judicial purposes.

Parágrafo quarto. Sujeitas aos requisitos de voto a respeito dos assuntos listados como Assuntos Reservados ao Conselho ou Assuntos Reservados aos Acionistas, as procurações da Sociedade serão outorgadas (i) pela assinatura conjunta de 2 (dois) diretores, se pelo menos 2 (dois) diretores forem eleitos, ou (ii) pela assinatura de 1 (um) diretor, se apenas 1 (um) diretor for eleito, e especificarão os poderes outorgados segundo as mesmas, contendo prazo de vigência, exceto aquelas outorgadas para fins judiciais.

Signed by:





Article 14. In case of vacancy of any position of the board of executive officers, the corresponding replacement shall be resolved upon by the board of directors, which shall be called in ten (10) days from the respective vacancy. For the purposes of this article, the position of any officer shall be considered vacant upon resignation, death, attested incapacity, impediment or unjustified absence for more than thirty (30) consecutive days.

Artigo 14. Em caso de vaga de qualquer cargo da diretoria executiva, a respectiva substituição será deliberada pelo conselho de administração, que será convocado dentro de 10 (dez) dias da respectiva vacância. Para os fins deste artigo, o cargo de qualquer diretor será considerado vago após renúncia, morte, incapacidade comprovada, impedimento ou ausência injustificada por mais de 30 (trinta) dias consecutivos.

Article 15. Any acts performed by members of the Board of Executive Officers, by attorneys-in-fact or by employees of the Company, which are contrary to the Company's corporate purposes, including, but not limited to, "aval/guarantee", guarantee, endorsement and other guarantees in favor of any third parties, shall be null and void, except if expressly authorized by the Board of Directors or the Shareholders Meeting.

Artigo 15. Quaisquer atos praticados pelos membros da Diretoria Executiva, por procuradores ou funcionários da Sociedade, que sejam contrários aos objetos sociais da Sociedade, incluindo, sem limitação, garantia por aval, fiança, endosso e outras garantias em favor de terceiros, serão nulos e sem efeito, exceto se expressamente autorizados pelo Conselho de Administração ou pela Assembleia de Acionistas.

FISCAL COUNCIL

CONSELHO FISCAL

Article 16. The Company shall have a non-permanent fiscal council, which shall be installed by resolution of the shareholders, pursuant to the Corporations Law.

Artigo 16. A Sociedade terá um conselho fiscal não permanente, que será instalado por deliberação dos acionistas, segundo da Lei das S.A.

Article 17. The fiscal council, when installed, shall be composed from three (3) to five (5) members and equal number of alternate members, shareholders or not, appointed by the shareholders meeting, reelection being permitted. When installed, the fiscal council shall have the attributions and terms of officer set forth in the Corporations Law.

Artigo 17. O conselho fiscal, quando instalado, será composto de 3 (três) a 5 (cinco) membros e igual número de suplentes, sejam eles acionistas ou não, nomeados pela assembleia de acionistas, sendo permitida a reeleição. Quando instalado, o conselho fiscal terá as atribuições e mandatos previstos na Lei das S.A.

Sole paragraph. The compensation of the members of the fiscal council shall be established by the shareholders meeting that appoints them.

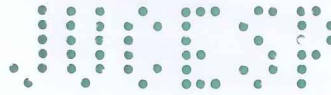
Parágrafo Único. A remuneração dos membros do conselho fiscal será estabelecida pela assembleia de acionistas que os nomear.

FISCAL YEAR AND PROFITS

EXERCÍCIO SOCIAL E LUCROS

Signed by:





Article 18. The Company's fiscal year shall begin on January 1st and end on December 31st of the immediately following year.

First paragraph. At the end of each fiscal year, the Company's financial statements shall be prepared in accordance with applicable law. The Company may prepare interim balance sheets with respect to a semester or regarding shorter periods and, upon resolution of the shareholders meeting, distribute interim dividends, based on the verified results or credit them to the accumulated profits or profit reserve accounts, subject to applicable law or to the provisions of these By-laws.

Second paragraph. Except as provided in the Shareholders' Agreement, distributions of the net profits of the Company to the shareholders will be made quarterly (and at such other times as the Board of Directors may determine), in accordance with the Shareholders' Agreement and subject to available cash. The Board of Directors will determine the amount of available cash for distributions from the Company to the shareholders, subject to applicable law.

Third paragraph. The distribution of dividends for preferred shares shall respect the fraction, expressed as a percentage, obtained by dividing the relevant shareholder's common shares and preferred shares by the total number of common shares and preferred shares, in accordance with the Shareholders' Agreement.

Article 19. From the results accrued in each fiscal year, the Company's shall subtract the cumulated losses and the provision for the income tax. The losses of the fiscal year shall

Artigo 18. O exercício social da Sociedade começará em 1^o de janeiro e terminará em 31 de dezembro do ano imediatamente seguinte.

Parágrafo primeiro. No encerramento de cada exercício social, as demonstrações financeiras da Sociedade serão elaboradas de acordo com a lei aplicável. A Sociedade poderá elaborar balanços intermediários em relação a um semestre ou a respeito de períodos mais curtos e, mediante a deliberação da assembleia de acionistas, distribuir dividendos intermediários, com base nos resultados verificados ou creditá-los aos lucros acumulados ou às contas de reserva de lucros, sujeitos à lei aplicável ou às disposições deste Estatuto Social.

Parágrafo segundo. Exceto conforme previsto no Acordo de Acionistas, as distribuições dos lucros líquidos da Sociedade aos acionistas serão feitas trimestralmente (e em outros períodos, conforme o Conselho de Administração possa determinar), segundo o Acordo de Acionistas e sujeitas ao caixa disponível. O Conselho de Administração determinará o valor de caixa disponível para distribuições da Sociedade para os acionistas, sujeito à lei aplicável.

Parágrafo terceiro. A distribuição de dividendos para ações preferenciais deverá respeitar a fração, manifestada como uma porcentagem, obtida pela divisão das ações ordinárias e ações preferenciais do acionista relevante pelo número total de ações ordinárias e ações preferenciais, segundo o Acordo de Acionistas.

Artigo 19. Dos resultados acumulados em cada exercício social, a Sociedade subtrairá os prejuízos acumulados e a provisão para o imposto de renda. Os prejuízos do exercício

Signed by:





be accommodated from the cumulated profits, social devem ser acomodados dos lucros from the profit reserve and from the legal accumulated, da reserva de lucros e da reserve, in such sequence. reserva legal, nessa sequência.

Article 20. Subject to the specific provisions set forth in any Shareholders' Agreement filed at the Company's headquarters, after adjustments and deductions set forth in law, including deductions of the accumulated losses, as well as the income tax and social security contribution, and payment in full of shareholder loans (including any accrued and unpaid interest thereon), as provided under the Shareholders' Agreement, the net profits shall be distributed as follows:

Artigo 20: Sujeitos às disposições específicas estabelecidas em qualquer Acordo de Acionistas arquivado na sede social da Sociedade, após os ajustes e deduções estabelecidos em lei, incluindo deduções dos prejuízos acumulados, bem como o imposto de renda e a contribuição previdenciária, e o pagamento integral dos empréstimos dos acionistas (incluindo quaisquer juros acumulados e não pagos sobre os mesmos), conforme previsto no Acordo de Acionistas, os lucros líquidos serão distribuídos da seguinte forma:

- | | |
|--|--|
| <p>(i) five per cent (5%) of the net income for each year shall be allocated to the legal reserve, until the aggregate amount of the reserve equals twenty percent (20%) of its capital stock; and</p> | <p>(i) 5% (cinco por cento) do lucro líquido de cada ano serão destinados à reserva legal, até que o valor agregado da reserva seja igual a 20% (vinte por cento) de seu capital social; e</p> |
| <p>(ii) each preferred share shall be entitled to receive dividends at a ratio equal to eight point eighty times (8.80x) the amount of dividend payable for each common share.</p> | <p>(ii) cada ação preferencial terá direito a receber dividendos a uma proporção igual a 8,80x (oito vírgula oitenta vezes) o valor do dividendo a pagar por cada ação ordinária.</p> |

First paragraph. The board of directors may determine from time to time that the balance not allocated to a capital budget (*orçamento de capital*) is allocated to a statutory reserve for operations, projects and investments, provided that in no event shall (i) such amount, together with the legal reserve, exceed fifty percent (50%) of the annual accounting net profit reported in the previous year, adjusted in accordance with article 202 of the Brazilian Corporate Law, or (ii) such statutory reserve exceed one hundred percent (100%) of the relevant company stock capital. The amounts retained to fund the capital budget (*orçamento de capital*) shall (i) not include amounts

Parágrafo primeiro. O conselho de administração poderá determinar, de tempos em tempos, que o saldo não alocado para um orçamento de capital seja alocado para uma reserva estatutária para operações, projetos e investimentos, desde que em hipótese alguma (i) esse valor, junto com a reserva legal, exceda 50% (cinquenta por cento) do lucro líquido contábil anual informado no ano anterior, ajustado de acordo com o artigo 202 da Lei das S.A., ou (ii) essa reserva estatutária exceda 100% (cem por cento) do capital social da sociedade relevante. Os valores retidos para financiar o orçamento de capital (i) não

Signed by:





identified as third-party resources in the capital budget and (ii) be limited to fixed or working capital that will be necessary in the five (5) years period immediately following the year in which such capital budget is approved to implement the Company's approved operating budget.

deverão incluir valores identificados como recursos de terceiros no orçamento de capital e (ii) estarão limitados ao capital fixo ou de giro que será necessário no período de 5 (cinco) anos imediatamente após o ano no qual esse orçamento de capital é aprovado para implementar o orçamento operacional aprovado da Sociedade.

Second paragraph. A minimum mandatory dividend equivalent to twenty five percent (25%) of the Company's adjusted net profit shall be paid to the shareholders. With observance to the lenders' limits and requirements provided under the financing agreements, the remaining amount of the Company's adjusted net profit (i.e., minus the amount retained to fund the capital budget (*orçamento de capital*), the reserves and the mandatory dividends) shall be paid in full to the Company's shareholders.

Parágrafo segundo. Um dividendo obrigatório mínimo equivalente a 25% (vinte e cinco por cento) dos lucros líquidos ajustados da Sociedade será pago aos acionistas. Com observância aos limites e exigências dos credores previstos nos acordos de financiamento, o valor restante dos lucros líquidos ajustados da Sociedade (i.e., menos o valor retido para financiar o orçamento de capital, as reservas e os dividendos obrigatórios) será pago totalmente aos acionistas da Sociedade.

WINDING UP AND LIQUIDATION OF THE COMPANY

LIQUIDAÇÃO DA SOCIEDADE

Article 21. The Company shall be liquidated or winded up in the cases provided for in law or pursuant to resolution of the shareholders meeting as a Shareholders' Reserved Matter. The shareholders meeting shall indicate the liquidation procedures and appoint the liquidator, pursuant to the applicable law.

Artigo 21. A Sociedade será liquidada nos casos previstos na lei ou de acordo com a deliberação da assembleia de acionistas como um Assunto Reservado aos Acionistas. A assembleia de Acionistas deverá indicar os procedimentos de liquidação e nomear o liquidante, de acordo com a lei aplicável.

DISPUTE RESOLUTION

RESOLUÇÃO DE CONFLITOS

Article 22. All disputes arising out of or in connection with these By-laws, including any issues related to the existence, validity, effectiveness or performance hereof, shall be mandatorily, exclusively and definitively submitted to the International Chamber of Commerce.

Artigo 22. Todos os conflitos decorrentes ou em relação a esse Estatuto Social, inclusive quaisquer questões relacionadas à existência, validade, eficácia ou cumprimento deles, serão apresentados obrigatória, exclusiva e definitivamente à Câmara de Comércio Internacional.

Sole Paragraph. The place of arbitration shall be the city of São Paulo, State of São Paulo

Parágrafo Único. O local de arbitragem será a cidade de São Paulo, Estado de São Paulo

Signed by:





and shall observe the terms and conditions set forth in Clause 11.10 of the Shareholders' Agreement. e deverá observar os termos e condições previstos na Cláusula 11.10 do Acordo de Acionistas.

GENERAL PROVISIONS

Article 23. Regarding any matter about which these By-laws are silent, the Corporations Law and the Shareholders' Agreement shall be applied. In the event of any conflict between these By-laws and the Shareholders' Agreement, the terms of the Shareholders' Agreement shall prevail.

Article 24. The Company and its shareholders shall comply with the Shareholders' Agreement filed in the Company's headquarters, and (i) the chairperson of a Shareholders' Meeting or a Board of Directors' Meeting shall declare a vote exercised in breach of a provision of the Shareholders' Agreement null and void by the request of any shareholder, and (ii) the board of executive officers will refuse to register and immediately cancel the registration of any transfer of shares in breach of any of the transfer restrictions imposed by the Shareholders' Agreement, regardless of any judicial or extrajudicial procedures.

Article 25. The Company shall use reasonable efforts in order to conduct the Company's business pursuant to the highest standards of commercial practice and corporate governance and in compliance with all applicable law.

DISPOSIÇÕES GERAIS

Artigo 23. Com relação a qualquer assunto sobre o qual este Estatuto Social seja omissivo, serão aplicados a Lei das S.A. e o Acordo de Acionistas. Em caso de qualquer conflito entre este Estatuto Social e o Acordo de Acionistas, prevalecerão os termos do Acordo de Acionistas.

Artigo 24. A Sociedade e seus acionistas deverão cumprir o Acordo de Acionistas arquivado na sede social da Sociedade, e (i) o presidente de uma Assembleia de Acionistas ou de um Conselho de Administração declarará nulo o voto exercido em violação a uma disposição do Acordo de Acionistas a pedido de qualquer acionista, e (ii) a diretoria executiva se recusará a registrar e imediatamente cancelará o registro de qualquer transferência de ações em violação a qualquer uma das restrições de transferência impostas pelo Acordo de Acionistas, independentemente de quaisquer procedimentos judiciais ou extrajudiciais.

Artigo 25. A Sociedade envidará os esforços razoáveis para conduzir os negócios da Sociedade de acordo com os mais altos padrões da prática comercial e da governança corporativa e em conformidade com todas as leis aplicáveis.

Signed by:





THALASSIUS A022.21 PARTICIPAÇÕES S.A.
CNPJ/MF nº 41.825.369/0001-10
NIRE 35300567986

INSTRUMENT OF INVESTIDURE

In this act and in the best form of law, **Mark McDermott**, Irish, married, finance specialist, bearer of passport No. PT8148450, with address at 1S 1st Street, New York City, NY, United States, pursuant to article 149 of Law No. 6,404/76, takes office and is vested in the position of member of the Board of Directors of **THALASSIUS A022.21 PARTICIPAÇÕES S.A.** ("Company"), to which was elected pursuant to the resolution approved at the Company's Extraordinary General Meeting held on this date, with all the powers, rights and obligations attributed in accordance with the law and the Company's Bylaws, so that expressly declares, for all legal purposes and effects, that is not impeded, by special law, of exercising the management of the Company and not having been convicted (or being under the effect of conviction): (a) the penalty that prohibits, even temporarily, access to public office; (b) for bankruptcy, malfeasance, bribery, concussion, embezzlement; or (c) for crimes against the popular economy, the national financial system, antitrust rules, consumer relations, public faith or property, as provided for in paragraph 1 of article 147 of Law No. 6,404/76.

São Paulo, November 29, 2024.

Signed by:

Mark McDermott

A8E1CD93F9C24C9...

Mark McDermott

TERMO DE POSSE

Neste ato é na melhor forma de direito, **Mark McDermott**, irlandês, casado, especialista em finanças, portador do passaporte nº PT8148450, com endereço em 1S 1st Street, Nova Iorque, Estados Unidos, na forma do art. 149 da Lei nº 6.404/76, toma posse e fica investido no cargo de membro do Conselho de Administração da **THALASSIUS A022.21 PARTICIPAÇÕES S.A.** ("Companhia"), para o qual foi eleito nos termos da deliberação aprovada em Assembleia Geral Extraordinária da Companhia realizada nesta data, com todos os poderes, direitos e obrigações que lhe são atribuídos na forma da lei e do Estatuto Social da Companhia, pelo que expressamente declara, para todos os fins e efeitos legais, não estar impedido, por lei especial, de exercer a administração da Companhia e nem ter sido condenado (ou se encontrar sob efeito de condenação): (i) a pena que vede, ainda que temporariamente, o acesso a cargos públicos; (ii) por crime falimentar, de prevaricação, peita ou suborno, concussão, peculato; ou (iii) por crime contra a economia popular, o sistema financeiro nacional, as normas de defesa da concorrência, as relações de consumo, a fé pública ou a propriedade, como previsto no §1º do art. 147 da Lei nº 6.404/76.

São Paulo, 29 de novembro de 2024.

Signed by:





THALASSIUS A022.21 PARTICIPAÇÕES S.A.
CNPJ/MF nº 41.825.369/0001-10
NIRE 35300567986

INSTRUMENT OF INVESTIDURE

In this act and in the best form of law, **Thomas Cornelis Cahill**, British citizen, married, financial specialist, holder of passport number 533887452, registered with the CPF under number 123.337.031-64, resident and domiciled at 28, Avenue de l'Ardèche 27200, Vernon, France, pursuant to article 149 of Law No. 6,404/76, takes office and is vested in the position of alternate member of the Board of Directors of **THALASSIUS A022.21 PARTICIPAÇÕES S.A.** ("Company"), to which was elected pursuant to the resolution approved at the Company's Extraordinary General Meeting held on this date, with all the powers, rights and obligations attributed in accordance with the law and the Company's Bylaws, so that expressly declares, for all legal purposes and effects, that is not impeded, by special law, of exercising the management of the Company and not having been convicted (or being under the effect of conviction): (a) the penalty that prohibits, even temporarily, access to public office; (b) for bankruptcy, malfeasance, bribery, concussion, embezzlement; or (c) for crimes against the popular economy, the national financial system, antitrust rules, consumer relations, public faith or property, as provided for in paragraph 1 of article 147 of Law No. 6,404/76.

TERMO DE POSSE

Neste ato e na melhor forma de direito, **Thomas Cornelis Cahill**, cidadão do Reino Unido, casado, especialista em finanças, portador do passaporte nº 533887452, inscrito no CPF sob o nº 123.337.031-64, residente e domiciliada em 28, Avenue de l'Ardèche 27200, Vernon, França, na forma do art. 149 da Lei nº 6.404/76, toma posse e fica investido no cargo de membro suplente do Conselho de Administração da **THALASSIUS A022.21 PARTICIPAÇÕES S.A.** ("Companhia"), para o qual foi eleito nos termos da deliberação aprovada em Assembleia Geral Extraordinária da Companhia realizada nesta data, com todos os poderes, direitos e obrigações que lhe são atribuídos na forma da lei e do Estatuto Social da Companhia, pelo que expressamente declara, para todos os fins e efeitos legais, não estar impedido, por lei especial, de exercer a administração da Companhia e nem ter sido condenado (ou se encontrar sob efeito de condenação): (i) a pena que vede, ainda que temporariamente, o acesso a cargos públicos; (ii) por crime falimentar, de prevaricação, peita ou suborno, concussão, peculato; ou (iii) por crime contra a economia popular, o sistema financeiro nacional, as normas de defesa da concorrência, as relações de consumo, a fé pública ou a propriedade, como previsto no §1º do art. 147 da Lei nº 6.404/76.

São Paulo, November 29, 2024.

São Paulo, 29 de novembro de 2024.

Signed by:

Thomas Cahill

7399CAB0955344C...

Thomas Cornelis Cahill

Signed by:





THALASSIUS A022.21 PARTICIPAÇÕES S.A.
CNPJ/MF nº 41.825.369/0001-10
NIRE 39300567986

INSTRUMENT OF INVESTIDURE

In this act and in the best form of law, **William Raymond Travis**, British citizen, married, finance specialist, bearer of passport No. 557059572, issued by United Kingdom, with address at 98 Robertson Street, London, SW83TZ, pursuant to article 149 of Law No. 6,404/76, takes office and is vested in the position of alternate member of the Board of Directors of **THALASSIUS A022.21 PARTICIPAÇÕES S.A.** ("Company"), to which was elected pursuant to the resolution approved at the Company's Extraordinary General Meeting held on this date, with all the powers, rights and obligations attributed in accordance with the law and the Company's Bylaws, so that expressly declares, for all legal purposes and effects, that is not impeded, by special law, of exercising the management of the Company and not having been convicted (or being under the effect of conviction): (a) the penalty that prohibits, even temporarily, access to public office; (b) for bankruptcy, malfeasance, bribery, concussion, embezzlement; or (c) for crimes against the popular economy, the national financial system, antitrust rules, consumer relations, public faith or property, as provided for in paragraph 1 of article 147 of Law No. 6,404/76.

São Paulo, November 29, 2024.

Signed by:

D2D4953A83BF4F7...
William Raymond Travis

TERMO DE POSSE

Neste ato e na melhor forma de direito, **William Raymond Travis**, cidadão do Reino Unido, casado, especialista em finanças, portador do passaporte nº 557059572, emitido no Reino Unido, com endereço em 98 Robertson Street, Londres, SW83TZ, na forma do art. 149 da Lei nº 6.404/76, toma posse e fica investido no cargo de membro suplente do Conselho de Administração da **THALASSIUS A022.21 PARTICIPAÇÕES S.A.** ("Companhia"), para o qual foi eleito nos termos da deliberação aprovada em Assembleia Geral Extraordinária da Companhia realizada nesta data, com todos os poderes, direitos e obrigações que lhe são atribuídos na forma da lei e do Estatuto Social da Companhia, pelo que expressamente declara, para todos os fins e efeitos legais, não estar impedido, por lei especial, de exercer a administração da Companhia e nem ter sido condenado (ou se encontrar sob efeito de condenação): (i) a pena que vede, ainda que temporariamente, o acesso a cargos públicos; (ii) por crime falimentar, de prevaricação, peita ou suborno, concussão, peculato; ou (iii) por crime contra a economia popular, o sistema financeiro nacional, as normas de defesa da concorrência, as relações de consumo, a fé pública ou a propriedade, como previsto no §1º do art. 147 da Lei nº 6.404/76.

São Paulo, 29 de novembro de 2024.

Signed by:




THALASSIUS A022.21 PARTICIPAÇÕES S.A.
CNPJ/MF nº 41.825.369/0001-10
NIRE 95800567986

INSTRUMENT OF INVESTIDURE


In this act and in the best form of law, **Silvio Luis da Silva Ferraioli**, Brazilian Citizen, married, engineer, bearer of the ID number 28.302.421-5 and enrolled before the CPF/MF under number 339.802.368-11, with a professional address at Av. Gentil Bittencourt nº 549, 9th to 18th floors, Batista Campos, City of Belém, State of Pará, Brazil, Zip Code: 68445-000, pursuant to article 149 of Law No. 6,404/76, takes office and is vested in the position of member of the Board of Directors of **THALASSIUS A022.21 PARTICIPAÇÕES S.A.** ("Company"), to which was elected pursuant to the resolution approved at the Company's Extraordinary General Meeting held on this date, with all the powers, rights and obligations attributed in accordance with the law and the Company's Bylaws, so that expressly declares, for all legal purposes and effects, that is not impeded, by special law, of exercising the management of the Company and not having been convicted (or being under the effect of conviction): (a) the penalty that prohibits, even temporarily, access to public office; (b) for bankruptcy, malfeasance, bribery, concussion, embezzlement; or (c) for crimes against the popular economy, the national financial system, antitrust rules, consumer relations, public faith or property, as provided for in paragraph 1 of article 147 of Law No. 6,404/76.

São Paulo, November 29, 2024.

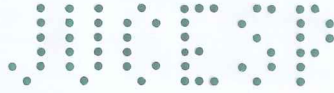
TERMO DE POSSE

Neste ato e na melhor forma de direito, **Silvio Luis da Silva Ferraioli**, brasileiro, casado, engenheiro, portador do documento de identidade RG nº 28.302.421-5, inscrito no CPF/MF sob o nº 339.802.368-11, com endereço profissional na Avenida Gentil Bittencourt nº 549, 9º ao 18º andares, Batista Campos, Cidade de Belém, Estado do Pará, Brasil, CEP: 68445-000, toma posse e fica investido no cargo de membro do Conselho de Administração da **THALASSIUS A022.21 PARTICIPAÇÕES S.A.** ("Companhia"), para o qual foi eleito nos termos da deliberação aprovada em Assembleia Geral Extraordinária da Companhia realizada nesta data, com todos os poderes, direitos e obrigações que lhe são atribuídos na forma da lei e do Estatuto Social da Companhia, pelo que expressamente declara, para todos os fins e efeitos legais, não estar impedido, por lei especial, de exercer a administração da Companhia e nem ter sido condenado (ou se encontrar sob efeito de condenação): (i) a pena que vede, ainda que temporariamente, o acesso a cargos públicos; (ii) por crime falimentar, de prevaricação, peita ou suborno, concussão, peculato; ou (iii) por crime contra a economia popular, o sistema financeiro nacional, as normas de defesa da concorrência, as relações de consumo, a fé pública ou a propriedade, como previsto no §1º do art. 147 da Lei nº 6.404/76.

São Paulo, 29 de novembro de 2024.

DocuSigned by:

B807285F00E9#Z4...
Silvio Luis da Silva Ferraioli

Signed by:

THALASSIUS A022.21 PARTICIPAÇÕES S.A.
CNPJ/MF nº 41.825.369/0001-10
NIRE 35300567986

INSTRUMENT OF INVESTIDURE

TERMO DE POSSE

In this act and in the best form of law, **Alexander James Sutherland**, Australian citizen, married, executive, bearer of the passport number RA5489574 and ID number EA0576296, with a professional address at Lake Geneva Park C, Route de Lully 5B, 1131 Tolochenaz, Switzerland, pursuant to article 149 of Law No. 6,404/76, takes office and is vested in the position of alternate member of the Board of Directors of **THALASSIUS A022.21 PARTICIPAÇÕES S.A.** ("Company"), to which was elected pursuant to the resolution approved at the Company's Extraordinary General Meeting held on this date, with all the powers, rights and obligations attributed in accordance with the law and the Company's Bylaws, so that expressly declares, for all legal purposes and effects, that is not impeded, by special law, of exercising the management of the Company and not having been convicted (or being under the effect of conviction): (a) the penalty that prohibits, even temporarily, access to public office; (b) for bankruptcy, malfeasance, bribery, concussion, embezzlement; or (c) for crimes against the popular economy, the national financial system, antitrust rules, consumer relations, public faith or property, as provided for in paragraph 1 of article 147 of Law No. 6,404/76.

Neste ato é na melhor forma de direito, **Alexander James Sutherland**, australiano, casado, executivo, portador do passaporte nº RA5489574, emitido pela Austrália, com endereço profissional em Lake Geneva Park C, Route de Lully 5B, 1131 Tolochenaz, Suíça, na forma do art. 149 da Lei nº 6.404/76, toma posse e fica investido no cargo de membro suplente do Conselho de Administração da **THALASSIUS A022.21 PARTICIPAÇÕES S.A.** ("Companhia"), para o qual foi eleito nos termos da deliberação aprovada em Assembleia Geral Extraordinária da Companhia realizada nesta data, com todos os poderes, direitos e obrigações que lhe são atribuídos na forma da lei e do Estatuto Social da Companhia, pelo que expressamente declara, para todos os fins e efeitos legais, não estar impedido, por lei especial, de exercer a administração da Companhia e nem ter sido condenado (ou se encontrar sob efeito de condenação): (i) a pena que vede, ainda que temporariamente, o acesso a cargos públicos; (ii) por crime falimentar, de prevaricação, peita ou suborno, concussão, peculato; ou (iii) por crime contra a economia popular, o sistema financeiro nacional, as normas de defesa da concorrência, as relações de consumo, a fé pública ou a propriedade, como previsto no §1º do art. 147 da Lei nº 6.404/76.

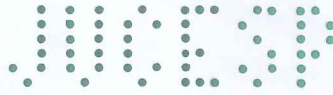
São Paulo, November 29, 2024.

São Paulo, 29 de novembro de 2024.

DocuSigned by:

UB5EA86E344B47F...
Alexander James Sutherland

Signed by:

Certificado de Conclusão

Identificação de envelope: 3E1CA17E-461D-46B3-B678-B7142A989BC4

Status: Concluído

Assunto: Complete com o DocuSign: HoldCOA022_Board of Directors_2024.11.29.pdf

Envelope fonte:

Documentar páginas: 38

Assinaturas: 12

Certificar páginas: 7

Rubrica: 0

Assinatura guiada: Ativado

Selos: 38

Selo com Envelopeld (ID do envelope): Ativado

Fuso horário: (UTC-08:00) Hora do Pacífico (EUA e Canadá)

Remetente do envelope:

João Correa

R FUNCHAL, 418. SALA 3409 EDIF E-TOWER.

São Paulo, SP 04.551-060

joao.correa@ventosdesaozacarias.com.br

Endereço IP: 45.65.158.46

Rastreamento de registros

Status: Original

Portador: João Correa

Local: DocuSign

11/12/2024 09:43:06

joao.correa@ventosdesaozacarias.com.br

Eventos do signatário

João Correa

joao.correa@ventosdesaozacarias.com.br

Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma)

Assinatura



Usando endereço IP: 45.65.158.46

Registro de hora e data

Enviado: 11/12/2024 09:56:56

Visualizado: 11/12/2024 10:23:52

Assinado: 11/12/2024 10:25:02

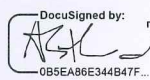
Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:

Não oferecido através do DocuSign

Alexander Sutherland

sandy.sutherland@hydro.com

Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma)



Adoção de assinatura: Desenhado no dispositivo

Usando endereço IP: 178.197.161.148

Assinado com o uso do celular

Enviado: 11/12/2024 10:25:14

Visualizado: 11/12/2024 10:27:54

Assinado: 11/12/2024 10:29:27

Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:

Aceito: 11/12/2024 10:27:54

ID: 58d1013b-752a-4f17-ae92-02cce4eecc14

Anderson Martins

anderson.martins@hydro.com

Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma)



Adoção de assinatura: Estilo pré-selecionado

Usando endereço IP: 149.102.224.166

Assinado com o uso do celular

Enviado: 11/12/2024 10:25:11

Reenviado: 11/12/2024 11:59:27

Reenviado: 12/12/2024 00:53:39

Reenviado: 12/12/2024 05:04:22

Visualizado: 12/12/2024 05:56:40

Assinado: 12/12/2024 05:57:10

Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:

Aceito: 12/12/2024 05:56:40

ID: 564fd4-5094-48cf-918c-c290a03d95f0

Bruno Ahlgrimm

bruno.ahlgrimm@ventosdesaozacarias.com.br

Director

Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma)



Adoção de assinatura: Imagem de assinatura carregada

Usando endereço IP: 179.93.96.74

Enviado: 11/12/2024 10:25:10

Reenviado: 11/12/2024 11:59:27

Visualizado: 11/12/2024 11:59:44

Assinado: 11/12/2024 11:59:44

Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:

Não oferecido através do DocuSign



Eventos do signatário

Camile Meirelles Lavinias Savi Ferreira
camile.meirelles@btgpactual.com
Attorney

BTG

Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta
(Nenhuma)

Assinatura

Signed by:

A88A908895314C9...

Adoção de assinatura: Estilo pré-selecionado
Usando endereço IP: 162.10.244.93

Registro de hora e data

Enviado: 11/12/2024 10:25:13
Reenviado: 11/12/2024 11:59:29
Reenviado: 12/12/2024 00:53:39
Reenviado: 12/12/2024 05:04:23
Reenviado: 12/12/2024 10:08:52
Reenviado: 13/12/2024 03:54:18
Reenviado: 13/12/2024 05:56:30
Visualizado: 13/12/2024 05:59:12
Assinado: 13/12/2024 05:59:26

Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:

Aceito: 13/12/2024 05:59:12
ID: ffdaca0b-7c26-4237-a572-d3df58c5e150

Camilla Mikaelian Maier
camilla.maier@ventosdesaozacarias.com.br
Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta
(Nenhuma)

DocuSigned by:

7A1E1C9190B8464...

Adoção de assinatura: Estilo pré-selecionado
Usando endereço IP: 177.141.202.102

Enviado: 11/12/2024 10:25:12
Reenviado: 11/12/2024 11:59:29
Reenviado: 12/12/2024 00:53:40
Reenviado: 12/12/2024 05:04:24
Reenviado: 12/12/2024 10:08:52
Reenviado: 13/12/2024 03:54:19
Visualizado: 13/12/2024 04:28:20
Assinado: 13/12/2024 04:28:26

Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:

Não oferecido através do DocuSign

Carlos Bernardo de Sá Kessler
carlos.kessler@btgpactual.com
Diretor
Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta
(Nenhuma)

Assinado por:

B9AED465480C49F...

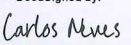
Adoção de assinatura: Estilo pré-selecionado
Usando endereço IP: 162.10.242.72

Enviado: 11/12/2024 10:25:11
Reenviado: 11/12/2024 11:59:30
Reenviado: 12/12/2024 00:53:40
Visualizado: 12/12/2024 03:23:45
Assinado: 12/12/2024 03:24:10

Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:

Aceito: 12/12/2024 03:23:45
ID: 5b171c45-33e1-4e04-908f-0d5e68c1b25b

Carlos Neves
carlos.eduardo.neves@hydro.com
Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta
(Nenhuma)

DocuSigned by:

49D90D0BDCCE94A...

Adoção de assinatura: Estilo pré-selecionado
Usando endereço IP: 170.85.18.108

Enviado: 11/12/2024 10:25:13
Reenviado: 11/12/2024 11:59:30
Reenviado: 12/12/2024 00:53:41
Reenviado: 12/12/2024 05:04:24
Reenviado: 12/12/2024 10:08:53
Reenviado: 13/12/2024 03:54:20
Visualizado: 13/12/2024 05:53:07
Assinado: 13/12/2024 05:53:35

Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:

Aceito: 13/12/2024 05:53:07
ID: 99ddea72-6bc8-4d62-a237-60ec81163f8f

Marcela Jacob Alves
Marcela.Jacob@hydro.com
Diretora
Marcela Jacob
Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta
(Nenhuma)

DocuSigned by:

E3D0872E8D9C40E...

Adoção de assinatura: Estilo pré-selecionado
Usando endereço IP: 170.85.18.102

Enviado: 11/12/2024 10:25:16
Reenviado: 11/12/2024 11:59:31
Reenviado: 12/12/2024 00:53:42
Reenviado: 12/12/2024 05:04:25
Reenviado: 12/12/2024 10:08:54
Visualizado: 13/12/2024 02:55:26
Assinado: 13/12/2024 02:56:55

Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:

Aceito: 09/03/2023 05:57:11
ID: e7920144-a044-453c-837a-528bf0b0c33d



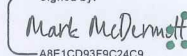
Eventos do signatário

Mark McDermott
Mark.McDermott@macquarie.com
Vice President

Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta
(Nenhuma)

Assinatura

Signed by:


A8E1CD93F9C24C9...

Adoção de assinatura: Estilo pré-selecionado
Usando endereço IP: 24.206.78.21

Registro de hora e data

Enviado: 11/12/2024 10:25:17
Reenviado: 11/12/2024 11:59:31
Reenviado: 12/12/2024 00:53:43
Reenviado: 12/12/2024 05:04:26
Reenviado: 12/12/2024 05:22:20
Reenviado: 12/12/2024 10:08:55
Reenviado: 13/12/2024 03:54:20
Reenviado: 13/12/2024 05:56:31
Reenviado: 13/12/2024 07:42:45
Reenviado: 13/12/2024 08:54:53
Visualizado: 15/12/2024 16:23:51
Assinado: 15/12/2024 16:24:02

Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:

Aceito: 15/12/2024 16:23:51
ID: b3103250-ce27-4a5b-b256-8d4a27c8e2f8

Silvio Ferraioli
Silvio.Ferraioli@hydro.com

Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta
(Nenhuma)

DocuSigned by:


B807285F00E9424...

Adoção de assinatura: Desenhado no dispositivo
Usando endereço IP: 179.84.216.140
Assinado com o uso do celular

Enviado: 11/12/2024 10:25:15
Visualizado: 11/12/2024 10:28:03
Assinado: 11/12/2024 10:28:17


Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:

Aceito: 11/12/2024 10:28:03
ID: 0253feec-f1a3-4f1d-be8d-55449adf7c29

Thomas Cahill
Thomas.Cahill@macquarie.com

Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta
(Nenhuma)

Signed by:


7399CAB0955344C...

Adoção de assinatura: Estilo pré-selecionado
Usando endereço IP: 24.206.98.21

Enviado: 11/12/2024 10:25:17
Reenviado: 11/12/2024 11:59:32
Reenviado: 12/12/2024 00:53:43
Reenviado: 12/12/2024 05:04:26
Reenviado: 12/12/2024 10:08:55
Reenviado: 13/12/2024 03:54:21
Reenviado: 13/12/2024 05:56:31
Reenviado: 13/12/2024 07:42:45
Reenviado: 13/12/2024 08:54:54
Reenviado: 15/12/2024 20:35:19
Reenviado: 17/12/2024 04:37:29
Reenviado: 17/12/2024 10:39:55
Reenviado: 18/12/2024 03:49:39
Reenviado: 18/12/2024 09:31:57
Reenviado: 18/12/2024 11:22:13
Reenviado: 18/12/2024 11:53:57
Visualizado: 18/12/2024 23:58:21
Assinado: 18/12/2024 23:58:38

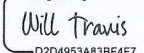
Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:

Aceito: 18/12/2024 23:58:21
ID: 05a47c1f-6727-41c0-a468-10292458cf61

Will Travis
William.Travis@macquarie.com

Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta
(Nenhuma)

Signed by:

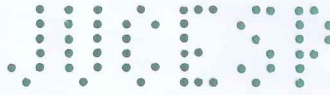

D2D4953A83BF4F7...

Adoção de assinatura: Estilo pré-selecionado
Usando endereço IP: 24.206.111.134

Enviado: 11/12/2024 10:25:18
Reenviado: 11/12/2024 11:59:33
Reenviado: 12/12/2024 00:53:44
Reenviado: 12/12/2024 05:04:27
Reenviado: 12/12/2024 10:08:56
Visualizado: 12/12/2024 11:48:43
Assinado: 12/12/2024 11:48:52

Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:

Aceito: 12/12/2024 11:48:42
ID: e84133bc-d9a7-4f39-a505-d0617882eb0a



Eventos do signatário presencial	Assinatura	Registro de hora e data
Eventos de entrega do editor	Status	Registro de hora e data
Evento de entrega do agente	Status	Registro de hora e data
Eventos de entrega intermediários	Status	Registro de hora e data
Eventos de entrega certificados	Status	Registro de hora e data
Eventos de cópia	Status	Registro de hora e data
Bruno Vignal Bruno.Vignal@hydro.com Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma) Termos de Assinatura e Registro Eletrônico: Não oferecido através do DocuSign	Copiado	Enviado: 11/12/2024 10:25:15
Diogo Lucena Diogo.Lucena@macquarie.com Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma) Termos de Assinatura e Registro Eletrônico: Aceito: 17/12/2024 11:57:59 ID: dce6c9f0-ed48-4326-928e-85fb4b622010	Copiado	Enviado: 11/12/2024 10:25:16
Guilherme Mello Guilherme.Mello@hydro.com Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma) Termos de Assinatura e Registro Eletrônico: Não oferecido através do DocuSign	Copiado	Enviado: 11/12/2024 10:25:18 Visualizado: 11/12/2024 11:28:33
Eventos com testemunhas	Assinatura	Registro de hora e data
Eventos do tabelião	Assinatura	Registro de hora e data
Eventos de resumo do envelope	Status	Carimbo de data/hora
Envelope enviado	Com hash/criptografado	11/12/2024 09:56:56
Envelope atualizado	Segurança verificada	12/12/2024 05:22:19
Entrega certificada	Segurança verificada	12/12/2024 11:48:43
Assinatura concluída	Segurança verificada	12/12/2024 11:48:52
Concluído	Segurança verificada	18/12/2024 23:58:38
Eventos de pagamento	Status	Carimbo de data/hora
Termos de Assinatura e Registro Eletrônico		



ELECTRONIC RECORD AND SIGNATURE DISCLOSURE

From time to time, THALASSIUS A016.21 PARTICIPAÇÕES S.A. (we, us or Company) may be required by law to provide to you certain written notices or disclosures. Described below are the terms and conditions for providing to you such notices and disclosures electronically through the DocuSign system. Please read the information below carefully and thoroughly, and if you can access this information electronically to your satisfaction and agree to this Electronic Record and Signature Disclosure (ERSD), please confirm your agreement by selecting the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures' before clicking 'CONTINUE' within the DocuSign system.

Getting paper copies

At any time, you may request from us a paper copy of any record provided or made available electronically to you by us. You will have the ability to download and print documents we send to you through the DocuSign system during and immediately after the signing session and, if you elect to create a DocuSign account, you may access the documents for a limited period of time (usually 30 days) after such documents are first sent to you. After such time, if you wish for us to send you paper copies of any such documents from our office to you, you will be charged a \$0.00 per-page fee. You may request delivery of such paper copies from us by following the procedure described below.

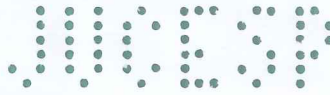
Withdrawing your consent

If you decide to receive notices and disclosures from us electronically, you may at any time change your mind and tell us that thereafter you want to receive required notices and disclosures only in paper format. How you must inform us of your decision to receive future notices and disclosure in paper format and withdraw your consent to receive notices and disclosures electronically is described below.

Consequences of changing your mind

If you elect to receive required notices and disclosures only in paper format, it will slow the speed at which we can complete certain steps in transactions with you and delivering services to you because we will need first to send the required notices or disclosures to you in paper format, and then wait until we receive back from you your acknowledgment of your receipt of such paper notices or disclosures. Further, you will no longer be able to use the DocuSign system to receive required notices and consents electronically from us or to sign electronically documents from us.

All notices and disclosures will be sent to you electronically



Unless you tell us otherwise in accordance with the procedures described herein, we will provide electronically to you through the DocuSign system all required notices, disclosures, authorizations, acknowledgements, and other documents that are required to be provided or made available to you during the course of our relationship with you. To reduce the chance of you inadvertently not receiving any notice or disclosure, we prefer to provide all of the required notices and disclosures to you by the same method and to the same address that you have given us. Thus, you can receive all the disclosures and notices electronically or in paper format through the paper mail delivery system. If you do not agree with this process, please let us know as described below. Please also see the paragraph immediately above that describes the consequences of your electing not to receive delivery of the notices and disclosures electronically from us.

How to contact THALASSIUS A016.21 PARTICIPACOES S.A.:

You may contact us to let us know of your changes as to how we may contact you electronically, to request paper copies of certain information from us, and to withdraw your prior consent to receive notices and disclosures electronically as follows:

To contact us by email send messages to: camilla.maier@ventosdesaozacarias.com.br

To advise THALASSIUS A016.21 PARTICIPACOES S.A. of your new email address

To let us know of a change in your email address where we should send notices and disclosures electronically to you, you must send an email message to us at camilla.maier@ventosdesaozacarias.com.br and in the body of such request you must state: your previous email address, your new email address. We do not require any other information from you to change your email address.

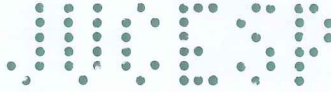
If you created a DocuSign account, you may update it with your new email address through your account preferences.

To request paper copies from THALASSIUS A016.21 PARTICIPACOES S.A.

To request delivery from us of paper copies of the notices and disclosures previously provided by us to you electronically, you must send us an email to camilla.maier@ventosdesaozacarias.com.br and in the body of such request you must state your email address, full name, mailing address, and telephone number. We will bill you for any fees at that time, if any.

To withdraw your consent with THALASSIUS A016.21 PARTICIPACOES S.A.

To inform us that you no longer wish to receive future notices and disclosures in electronic format you may:



i. decline to sign a document from within your signing session, and on the subsequent page, select the check-box indicating you wish to withdraw your consent, or you may;

ii. send us an email to camilla.maier@ventosdesaozarias.com.br and in the body of such request you must state your email, full name, mailing address, and telephone number. We do not need any other information from you to withdraw consent.. The consequences of your withdrawing consent for online documents will be that transactions may take a longer time to process..

Required hardware and software

The minimum system requirements for using the DocuSign system may change over time. The current system requirements are found here: <https://support.docusign.com/guides/signer-guide-signing-system-requirements>.

Acknowledging your access and consent to receive and sign documents electronically

To confirm to us that you can access this information electronically, which will be similar to other electronic notices and disclosures that we will provide to you, please confirm that you have read this ERSD, and (i) that you are able to print on paper or electronically save this ERSD for your future reference and access; or (ii) that you are able to email this ERSD to an email address where you will be able to print on paper or save it for your future reference and access. Further, if you consent to receiving notices and disclosures exclusively in electronic format as described herein, then select the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures' before clicking 'CONTINUE' within the DocuSign system.

By selecting the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures', you confirm that:

- You can access and read this Electronic Record and Signature Disclosure; and
- You can print on paper this Electronic Record and Signature Disclosure, or save or send this Electronic Record and Disclosure to a location where you can print it, for future reference and access; and
- Until or unless you notify THALASSIUS A016.21 PARTICIPACOES S.A. as described above, you consent to receive exclusively through electronic means all notices, disclosures, authorizations, acknowledgements, and other documents that are required to be provided or made available to you by THALASSIUS A016.21 PARTICIPACOES S.A. during the course of your relationship with THALASSIUS A016.21 PARTICIPACOES S.A..