

Ilma. Sra.

Patrícia Farrapeira Muller
Rua Paschoal Apóstolo Pítsica, 5064
Florianópolis – SC, CEP 88025-255

13 de Abril de 2023

Prezada Sra. Patrícia,

Ref.: Confirmação de Rating para a primeira e segunda emissões de debêntures da Usina Termelétrica Pampa Sul S.A., em duas séries cada, que totalizam BRL 922 milhões.

Esta carta é fornecida em resposta à solicitação de confirmação do rating devido a alienação total de ações e alteração do controlador da Usina Termelétrica Pampa Sul S.A. (emissor), que passará a ser controlada por Perfin Space X Fundo de Investimento em Participações em Infraestrutura, sob gestão da Perfin Administração de Recursos, com 50% das ações, e Grafito Fundo de Investimento em Participações Infraestrutura, sob gestão da Starboard Asset, com 50% das ações.

A Fitch (“**Fitch**”) (veja definição abaixo) confirma que, com base nas informações fornecidas à agência, a referida troca de controle não resultará em retirada ou rebaixamento do rating atribuído pela Fitch à primeira e à segunda emissões de debêntures da Usina Termelétrica Pampa Sul S.A., em duas séries cada, que totalizam BRL 922 milhões; Rating Nacional de Longo Prazo ‘AAA(bra)’; Perspectiva Negativa.

Esta confirmação de rating se aplica apenas ao efeito da alienação total de ações e alteração de controlador da Usina Termelétrica Pampa Sul S.A., que passará a ser controlada por Perfin Space X Fundo de Investimento em Participações em Infraestrutura e Grafito Fundo de Investimento em Participações Infraestrutura. Esta confirmação de rating não se destina a discutir se a troca de controle é permitida, segundo os termos dos documentos. Esta confirmação de rating não se destina, tampouco, a analisar se a troca de controle atende aos melhores interesses, ou se é prejudicial a alguns ou a todos os detentores das debêntures da primeira e/ou da segunda emissão de debêntures da Usina Termelétrica Pampa Sul S.A. que totalizam BRL 922 milhões.

O rating atribuído pela Fitch se baseia nos documentos e nas informações fornecidos pelo emissor e por terceiros e estão sujeitos ao recebimento da documentação final de conclusão do evento. A Fitch confia em todas estas fontes quanto à exatidão das informações e documentos. A Fitch não auditou ou verificou a veracidade ou a exatidão dessas informações. Ao atribuir e manter ratings, a Fitch se baseia em informações fatuais recebidas dos emissores e *underwriters* e de outras fontes que considere confiáveis. A Fitch realiza uma investigação adequada apoiada em informações fatuais disponíveis, de acordo com suas metodologias de rating, e obtém uma verificação também adequada dessas informações de outras fontes independentes, à medida que estas estejam disponíveis com certa segurança e em determinadas jurisdições.

A forma como a Fitch conduz a análise dos fatos e o escopo da verificação obtido de terceiros variará, dependendo da natureza dos títulos e valores mobiliários analisados e do seu emissor; das exigências e práticas na jurisdição em que o título analisado é oferecido e vendido e/ou o emissor esteja localizado; da disponibilidade e natureza das informações públicas relevantes; do acesso à administração do emissor e seus consultores; da disponibilidade de verificações de terceiros já existentes, como relatórios de auditoria, cartas de procedimentos acordadas, avaliações, relatórios atuariais, relatórios de engenharia, pareceres legais e outros relatórios fornecidos por terceiros; da disponibilidade de verificação por parte de terceiros independentes e competentes com respeito àqueles títulos e valores mobiliários em particular, ou na jurisdição do emissor, particularmente; e de outros fatores.

Os usuários dos ratings da Fitch devem entender que nem uma investigação fatural aprofundada, nem qualquer verificação de terceiros pode assegurar que todas as informações de que a Fitch dispõe relativas a um rating serão precisas ou completas. Em última análise, o emissor e seus consultores são responsáveis pela exatidão das informações fornecidas à Fitch e ao mercado ao apresentar documentos e outros relatórios. Ao atribuir ratings, a Fitch deve se apoiar no trabalho de especialistas, inclusive dos auditores independentes, com respeito às demonstrações financeiras, e de consultores jurídicos, com relação aos aspectos legais e tributários. Além disso, os ratings são, por natureza, prospectivos e incorporam assertivas e prognósticos sobre eventos futuros que, por sua natureza, não podem ser comprovados como fatos. Como resultado, apesar de qualquer verificação dos fatos atuais, os ratings podem ser afetados por eventos futuros ou por condições não previstas por ocasião da emissão ou da afirmação de um rating.

A Fitch procura aprimorar seus critérios e metodologias de rating de forma contínua e, periodicamente, atualiza as descrições desses critérios e metodologias para determinados tipos de títulos e valores mobiliários em sua página na internet. Os critérios e as metodologias utilizados para determinar uma ação de rating são os que estiverem em vigor quando a ação de rating for atribuída e que, no caso dos ratings públicos, corresponde à data do relativo comunicado de ação de rating. Cada comunicado sobre uma ação de rating fornece informações sobre os critérios e as metodologias utilizados para chegar ao rating reportado, e que podem ser diferentes dos critérios gerais e das metodologias aplicados ao tipo de títulos e valores mobiliários publicado no *website* em determinada ocasião. Por esta razão, V. Sa. deverá sempre consultar o comunicado relativo à ação de rating para obter informações mais exatas na base de qualquer rating público atribuído.

Os ratings não constituem recomendação ou sugestão, direta ou indireta, a V. Sa. ou a nenhuma outra pessoa, no sentido de comprar, vender, efetuar ou reter qualquer investimento, empréstimo ou títulos e valores mobiliários, ou de seguir qualquer estratégia com respeito a qualquer investimento, empréstimo ou títulos e valores mobiliários, ou qualquer emissor. Os ratings não comentam a adequação do preço de mercado, a conveniência de qualquer investimento, empréstimo ou títulos e valores mobiliários a um investidor em particular (incluindo, dentre outros, qualquer tratamento contábil e/ou regulatório), ou a natureza de isenção tributária ou tributação incidente nos pagamentos efetuados com respeito a qualquer investimento, empréstimo ou títulos e valores mobiliários. A Fitch não é consultora de V.Sa., nem está fornecendo a V. Sa. ou a qualquer terceiro qualquer aconselhamento financeiro ou prestando quaisquer serviços de ordem jurídica, de auditoria, contabilidade, avaliação, valorização ou atuariais. Uma confirmação de rating não deve ser vista como substituição a esses aconselhamentos ou serviços.

Os ratings se baseiam em critérios e metodologias estabelecidos e continuamente avaliados e atualizados pela Fitch. Por isso, são produto de um trabalho coletivo da agência, e ninguém, ou nenhum grupo de pessoas, é unicamente responsável por um rating. Todos os relatórios da Fitch têm autoria compartilhada. As pessoas identificadas em um relatório da Fitch participaram de sua elaboração, mas não são as únicas responsáveis pelas opiniões ali emitidas. As indicações são apenas para fins de contato.

A confirmação do rating não constitui concordância por parte da Fitch para utilização de seu nome como especialista em conexão com qualquer declaração de registro ou quaisquer outras submissões mediante as leis de títulos e valores mobiliários dos Estados Unidos da América, Reino Unido ou quaisquer outras leis relevantes sobre títulos e valores mobiliários. A Fitch não autoriza a inclusão de seus ratings em qualquer documento de oferta, em nenhuma instância, onde as leis de valores mobiliários aplicáveis nos Estados Unidos, Reino Unido, ou qualquer outra lei relevante de valores mobiliários, exijam tal consentimento. A Fitch não autoriza a inclusão desta carta de confirmação de rating a sua ação de rating em qualquer documento de oferta. V.Sa. entende que a Fitch não consentiu, nem vai autorizar a utilização de seu nome como especialista, com respeito a qualquer declaração de registro ou outros arquivos em quaisquer outras leis de valores mobiliários aplicáveis nos Estados Unidos, Reino Unido ou, inclusive, mas não limitado à Seção 7 Da Lei de Valores Mobiliários de 1933 dos Estados Unidos. A Fitch não é um *underwriter*, nem participa da venda de qualquer título, na forma como esses termos são definidos na legislação aplicável de valores mobiliários ou em outras orientações regulamentares, normas ou recomendações, incluindo, sem limitação as Seções 11 e 12 (a) (2) da Lei de Valores Mobiliários de 1933 dos Estados Unidos. A Fitch

também não realizou as funções ou tarefas associadas a um "underwriter" ou "vendedor" sob este compromisso.

A Fitch confia na disposição do emissor e terceiros de fornecer imediatamente à agência qualquer informação que possa ser substancial para o rating, de forma que o nosso rating continue apropriado. Os ratings podem ser elevados, rebaixados, retirados ou colocados sob Observação devido a alterações nas, adições às, inexatidão das, ou inadequação das informações, ou por qualquer outra razão que a Fitch considere suficiente.

Nada na presente carta tem como objetivo ou deve ser interpretado como o estabelecimento de uma relação fiduciária entre a Fitch e V. Sas., ou entre esta agência e qualquer usuário do rating.

Nesta carta, "**Fitch**" se refere à Fitch Ratings Brasil Ltda. e a qualquer sucessor dos interesses destas.

Foi uma satisfação ter a oportunidade de atendê-lo (a). Caso necessite de assistência adicional, por favor, entre em contato com Daniel Takeushi, Associate Director, pelo telefone +55 11 4504-2203.

Atenciosamente,

Fitch Ratings Brasil Ltda.
