

EXERCÍCIO 2021

RELATÓRIO ANUAL

FURNAS – CENTRAIS ELÉTRICAS S.A.
1ª Emissão de Debêntures



Trustee DTVM

ÍNDICE

EMISSIONA	2
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES	2
DESTINAÇÃO DE RECURSOS.....	5
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS	5
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES	5
EVENTOS REALIZADOS 2021.....	6
INFORMAÇÕES PERIÓDICAS E OBRIGAÇÕES ADICIONAIS.....	6
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	6
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	6
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES	6
ORGANOGRAMA	7
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	7
ÍNDICES E LIMITES FINANCEIROS	7
EVENTOS SUBSEQUENTES – COVID 19	9
GARANTIA.....	9
FUNDOS DE AMORTIZAÇÃO E OUTROS FUNDOS	9
DECLARAÇÃO.....	9

EMISSIONORA

Denominação Comercial:	FURNAS – CENTRAIS ELETRICAS S.A.
CNPJ:	23.274.194/0001-19
Categoria de registro:	Sociedade anônima sem registro de companhia aberta perante a CVM

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES**Oferta:**

Instrução CVM nº476, de 16 de janeiro de 2009.

Número da Emissão:

1ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

1ª série: FURN11

2ª série: FURN21

Código ISIN:

1ª série: BRFURNDBS001

2ª série: BRFURNDBS019

Escriturador:

Banco Bradesco S.A.

Liquidante:

Banco Bradesco S.A.

Coordenador Líder:

Banco Bradesco BBI S.A.

Data de Emissão:

15 de novembro de 2019

Data de Vencimento:

1ª série: 15 de novembro de 2024

2ª série: 15 de novembro de 2029

Quantidade de Debêntures:

Total: 1.250.000 (um milhão, duzentos e cinquenta mil)

1ª série: 450.000 (quatrocentas e cinquenta mil)

2ª série: 800.000 (oitocentas mil)

Número de Séries:

2 (duas)

Valor Total da Emissão:

Total: R\$ 1.250.000.000,00 (um bilhão, duzentos e cinquenta milhões de reais)

1ª série: R\$ 450.000,00 (quatrocentos e cinquenta milhões de reais)

2ª série: 800.000 (oitocentos mihões de reais)

Valor Nominal:

R\$ 1.000,00 (mil de reais)

Forma:

Nominativa e escritural

Espécie:

Quirografária, com garantia adicional fidejussória

Conversibilidade:

Não conversíveis em ações da Emissora

Permuta:

Não se aplica à presente emissão

Poder Liberatório:

Não se aplica à presente emissão

Opção:

Não se aplica à presente emissão

Negociação:

As debêntures foram depositadas para negociação no mercado secundário por meio do CETIP21 – Títulos e Valores Mobiliários, administrado e operacionalizado pela B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão – Segmento CETIP UTMV

Atualização do Valor Nominal:

1ª série: não se aplica à presente série

2ª série: as debêntures serão atualizadas monetariamente pelo IPCA/ IBGE

Pagamento da Atualização:

1ª série: não se aplica à presente série

2ª série:

Data de Pagamento da Atualização
15/05/2026
15/11/2026
15/05/2027
15/11/2027
15/05/2028
15/11/2028
15/05/2029
15/11/2029

Remuneração:

1ª série: 117,60% a.a. do CDI

2ª série: 4,08% a.a.

Início da Rentabilidade:

1ª série: a partir da data de integralização da 1ª série

2ª série: a partir da data de integralização da 2ª série

Pagamento da Remuneração:

1ª Série

Data de Pagamento da Remuneração
15/05/2020
15/11/2020
15/05/2021

15/11/2021
15/05/2022
15/11/2022
15/05/2023
15/11/2023
15/05/2024
15/11/2024

2ª Série:

Data de Pagamento da Remuneração
15/05/2020
15/11/2020
15/05/2021
15/11/2021
15/05/2022
15/11/2022
15/05/2023
15/11/2023
15/05/2024

15/11/2024
15/05/2025
15/11/2025
15/05/2026
15/11/2026
15/05/2027
15/11/2027
15/05/2028
15/11/2028
15/05/2029
15/11/2029

Amortização:

1ª Série:

Data de Amortização	Percentual Amortizado do Valor Nominal Unitário
15/05/2022	16,6667%
15/11/2022	20,0000%
15/05/2023	25,0000%
15/11/2023	33,3333%
15/05/2024	50,0000%
15/11/2019	100,0000%

2ª Série

Data de Amortização	Percentual Amortizado do Valor Nominal Unitário
15/05/2026	12,5000%
15/11/2026	14,2857%
15/05/2027	16,6667%
15/11/2027	20,0000%
15/05/2028	25,0000%
15/11/2028	33,3333%
15/05/2029	50,0000%
15/11/2029	100,0000%

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

Resgate Antecipado:

1ª série: a qualquer tempo, partir de 15 de novembro de 2022

2ª série: não se aplica à presente série

As características acima contemplam o previsto na Escritura de Emissão e aditamentos subsequentes, celebrados até o encerramento do exercício de 2021, quais sejam Escritura de Emissão celebrada em 15 de novembro de 2019 e o 1º Aditamento à Escritura de Emissão Celebrado em 17 de dezembro de 2019. Veja Escritura de Emissão e Aditamentos na íntegra:

[ESCRITURA DE EMISSÃO](#)
[1º ADITAMENTO](#)

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Conforme informações prestadas pela Emissora, os recursos obtidos pela Companhia com a Emissão foram utilizados da seguinte forma:

1ª série:

Parcialmente utilizados para refinanciamento dos seguintes Passivos anteriormente pagos com recursos próprios da Companhia:

(i) R\$ 354.361.295,48 (trezentos e cinquenta e quatro milhões, trezentos e sessenta e um mil, duzentos e noventa e cinco reais e quarenta e oito centavos) referente ao pagamento dos Contratos de Prestação de Serviços com as empresas: BK Consultoria e Serviços Ltda, Nova Rio Serviços Gerais Ltda e Telsan Engenharia e Serviços Ltda; (ii) R\$ 40.143.918,06 (quarenta milhões, cento e quarenta e três mil, novecentos e dezoito reais e seis centavos) referente ao pagamento do Plano de Demissão Consensual; (iii) R\$ 32.283.573,98 (trinta e dois milhões, duzentos e oitenta e três mil, quinhentos e setenta e três reais e noventa e oito centavos) referente ao pagamento da Cédula de Crédito Bancário nº 4354716 junto ao Banco ABC Brasil S.A; (iv) R\$ 21.359.413,92 (vinte e um milhões, trezentos e cinquenta e nove mil, quatrocentos e treze reais e noventa e dois centavos) referente ao pagamento da Cédula de Crédito Bancário nº 0473.152-23 junto a Caixa Econômica Federal.

2ª série:

Integralmente utilizados para reembolso de gastos com os seguintes Projetos:

(i) Belo Monte Transmissora de Energia: R\$ 12.250.000,00 (doze milhões, duzentos e cinquenta mil reais) que representam aproximadamente 2% dos usos totais do valor do projeto.
(ii) Mata de Santa Genebra Transmissão: R\$ 140.897.800,00 (cento e quarenta milhões, oitocentos e noventa e sete mil e oitocentos reais) que representam aproximadamente 18% dos usos totais do valor do projeto.
(iii) Hidrelétrica Teles Pires: R\$ 64.138.542,20 (sessenta e quatro milhões, cento e trinta e oito mil, quinhentos e quarenta e dois reais e vinte centavos) que representam aproximadamente 8% dos usos totais do valor do projeto.
(iv) Santo Antônio Energia: R\$ 264.818.000,00 (Duzentos e sessenta e quatro milhões, oitocentos e dezoito mil reais) que representam aproximadamente 33% dos usos totais do valor do projeto.
(v) São Manoel Energia: R\$ 48.999.510,00 (quarenta e oito milhões, novecentos e noventa e nove mil e quinhentos e dez reais) que representam aproximadamente 6% dos usos totais do valor do projeto.
(vi) Complexo Eólico Fortim: R\$ 268.896.148,00 (duzentos e sessenta e oito milhões, oitocentos e noventa e seis mil e cento e quarenta e oito reais) que representam aproximadamente 34% dos usos totais do valor do projeto.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Não foram realizadas assembleias de debenturistas no exercício de 2021.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

1ª série:

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2021	R\$1.000.000.000	R\$12.46189999	R\$1.012.46189999	R\$ 455.607.855,00
31/12/2020	R\$1.000.000.000	R\$2.81456000	R\$1.002.81456000	R\$ 451.266.552,00

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
450.000	-	-	450.000

¹ Ressaltamos que as informações refletem nossa interpretação da Escritura de Emissão e aditamentos subsequentes, se for o caso. A Trustee DTVM não se responsabiliza direta ou indiretamente pelo cálculo apresentado, não implicando em aceitação de compromisso legal ou financeiro.

2ª série:

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2021	R\$ 1.142.80575000	R\$ 6.00027302	R\$ 1.148.80602302	R\$ 919.044.818,42
31/12/2020	R\$ 1.035.16451000	R\$ 5.26998732	R\$ 1.040.43449732	R\$ 832.347.597,86

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
800.000	-	-	800.000

EVENTOS REALIZADOS 2021

1ª série:

Data	Evento	Valor Unitário
15/05/2021	Remuneração	R\$12,57613000
15/11/2021	Remuneração	R\$28,92063000

2ª série:

Data	Evento	Valor Unitário
15/05/2021	Remuneração	R\$ 21,20867313
15/11/2021	Remuneração	R\$ 22,78935002

No exercício de 2021 não ocorreram os eventos de resgate, amortização, conversão ou repactuação.

INFORMAÇÕES PERIÓDICAS E OBRIGAÇÕES ADICIONAIS

No decorrer do exercício de 2021 a Emissora cumpriu, regularmente e dentro do prazo a todas as obrigações previstas na Escritura de Emissão.

EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS

Nos termos do inciso XI do artigo 15 da Resolução CVM nº 17, de 09 de fevereiro de 2021, informamos que este Agente Fiduciário atuou, no decorrer do exercício de 2021, e permanece atuando em outras emissões de valores mobiliários do próprio emissor, sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo.

Emissora:	CENTRAIS ELÉTRICAS DO NORTE DO BRASIL S.A. – ELETRONORTE (Sucessora por incorporação da AMAZONAS GERAÇÃO E TRANISSÃO ENERGA S.A.)
Emissão:	1ª Emissão
Valor da emissão:	Até R\$ 500.000.000,00 (quinhentos milhões de reais)
Quantidade de debêntures emitidas:	500.000 (quinhentas mil)
Espécie:	Quirografária, com garantia fidejussória adicional
Prazo de vencimento:	As Debêntures vencerão em 04.08.2024
Garantias:	Fiança prestada pela Centrais Elétricas Brasileiras S.A. – ELETROBRAS
Remuneração:	CDI + 2,75% a.a.
Situação da Emissora:	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Standard & Poor's

Classe	Rating Atual	Rating Anterior	Última Alteração
Debêntures 1ª Emissão	BrAAA	BrAAA	13/04/2021

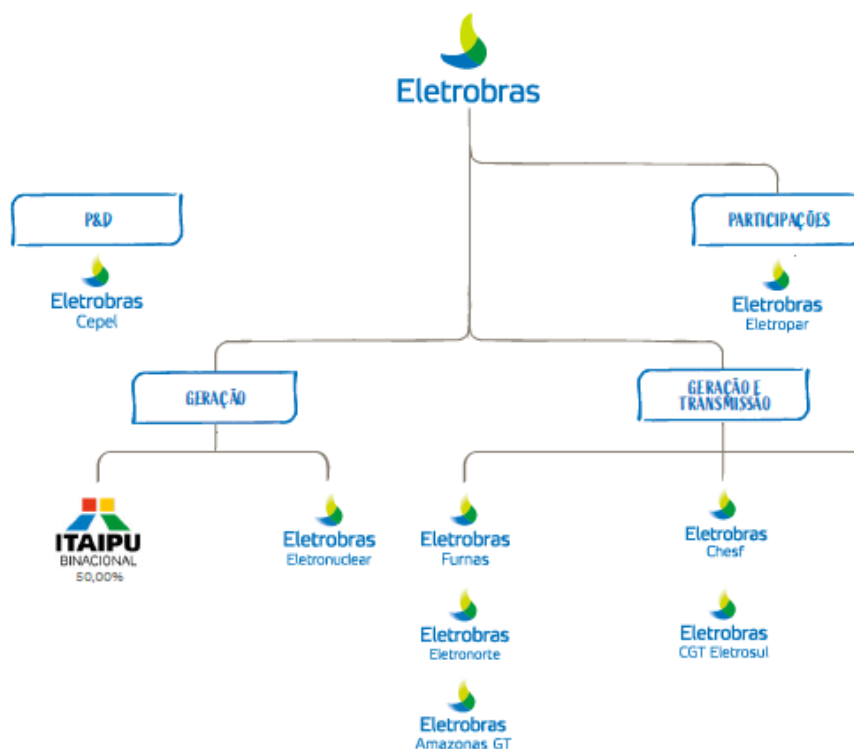
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Não ocorreram alterações estatutárias da Emissora no exercício social de 2021, com efeitos relevantes para os titulares dos valores mobiliários.

ORGANOGRAMA

Em 11 de março de 2022 recebemos da Emissora o organograma atualizado, conforme abaixo:

Estrutura Societária das Empresas Eletrobras



DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Acesse as demonstrações financeiras da Companhia na íntegra através dos links:

2021	1º TRIMESTRE	2º TRIMESTRE	3º TRIMESTRE	DFP
------	------------------------------	------------------------------	------------------------------	---------------------

ÍNDICES E LIMITES FINANCEIROS

Com base nas informações recebidas da Emissora, nos termos da respectiva Escritura de Emissão, foi efetuada a verificação do cumprimento das obrigações da Emissora com relação à observância dos seguintes índices financeiros.

A Emissora deve atender os índices e limites financeiros descritos abaixo, a serem apurados anualmente, a partir de 31 de dezembro de 2019.

$$\frac{\text{Divida Líquida}}{\text{EBITDA Ajustado}} < 4,00$$

Sendo que,

a) **Divida Líquida:** A dívida líquida é o total da dívida bruta subtraindo os seguintes itens:

(-) Caixa e equivalente de caixa + Títulos e Valores mobiliários;

(-) Financiamentos receber;

b) **EBITDA Ajustado:** O EBITDA Ajustado da companhia deverá ter a seguinte composição:

(=) Resultado do Exercício
 (+) Resultado Financeiro;
 (+) Impostos;
 (+) Amortização e Depreciação;
 Ajustes:
 (-) Programa de Desligamento de Pessoal;
 (-) Provisões/Reversões Operacionais;
 (-) Risco Hidrológico

Segue o quadro demonstrativo de 2021.

<i>*em milhares de Reais</i>		2021
1	Dívida Líquida	4.218.556
2	EBITDA Ajustado	8.453.053
(i)	(1) / (2) < 4,00	0,50

A Fiadora deve atender os índices e limites financeiros descritos abaixo, a serem apurados anualmente, a partir de 31 de dezembro de 2019.

i.

$$\frac{\text{Divida Líquida}}{\text{EBITDA Ajustado}} < 4,00, \text{ no exercício social encerrado em 2019}$$

ii.

$$\frac{\text{Divida Líquida}}{\text{EBITDA Ajustado}} < 3,75, \text{ a partir do exercício social encerrado em 2020}$$

Sendo que,

a) Dívida Líquida: A dívida líquida é o total da dívida bruta subtraindo os seguintes itens:

(-) Caixa e equivalente de caixa + Títulos e Valores mobiliários;
 (-) Financiamentos receber sem RGR de Outras Empresas;
 (-) RGR de Outras Empresas;
 (-) Saldo líquido do ativo financeiro de Itaipu

b) EBITDA Ajustado: O EBITDA Ajustado da companhia deverá ter a seguinte composição:

(=) Resultado do Exercício
 (+) Provisão IR e CSLL
 (+) Resultado Financeiro;
 (+) Amortização e Depreciação;
 Ajustes:
 (-) Efeitos sobre Resultado no momento do Reconhecimento de Indenizações de Geração;
 (-) Plano de aposentadoria Extraordinária;
 (-) Provisões/Reversões Operacionais;
 (-) Ganho na venda de Controladas;
 (-) Receita Societária Total de Transmissão;
 (+) Recebimento Total de Receita Anual Permitida

Segue o quadro demonstrativo de 2021.

<i>*em milhares de Reais</i>		2021
1	Dívida Líquida	21.641.096
2	EBITDA Ajustado	22.548.818

(i)	(1) / (2) ≤ 3,75	0,96
-----	------------------	------

EVENTOS SUBSEQUENTES – COVID 19

Colacionamos as seguintes informações relacionadas ao COVID-19, os quais foram extraídos das demonstrações financeiras da Emissora:

“A Empresa mantém acompanhamento diligente quanto à potencial materialização de impactos financeiros no que diz respeito à pandemia de COVID 19 sobre a sua capacidade de pagamento de seus compromissos financeiros.

A Empresa monitorou os potenciais impactos nos negócios de comercialização, firmados no Ambiente de Contratação Regulada - ACR e Ambiente de Contratação Livre - ACL, com o acompanhamento das comunicações de caso fortuito ou força maior; pedidos de renegociação; risco de crédito das contrapartes (capacidade de honrar os pagamentos assumidos pelos contratos) e inadimplência. Em 2020, foram realizadas renegociações em 3% dos contratos firmados no mercado livre, sem perda econômica para a Empresa. Com relação à inadimplência, em 2021, não houve registros significativos nos contratos existentes no ACR, no ACL, nas cotas de garantia física, Itaipu e PROINFA.

Em abril de 2021, a Agência Nacional de Energia Elétrica - ANEEL, buscando amortecer a pressão tarifária, em razão das estimativas de aumento médio de 15% nos processos tarifários de distribuição para o ano de 2021 e com alto risco de inadimplemento, decorrente da pandemia de COVID-19, optou pelo reperfilamento do componente financeiro da Rede Básica Sistema Existente - RBSE, prevendo uma redução da curva de pagamento desses valores para os ciclos 2021/2022 e 2022/2023 e um aumento no fluxo de pagamentos nos ciclos após 2023, estendendo tais parcelas até o ciclo 2027/2028, preservando, entretanto, a remuneração pelo Weighted Average Cost of Capital - WACC. Mais informações vide nota 8”

GARANTIA

Nos termos do inciso X, art. 11 e inciso X, art. 15, ambos da Resolução CVM nº. 17, de 09 de fevereiro de 2021, limitadas as obrigações estipuladas na Escritura de Emissão, informamos que as debêntures são da espécie quirografária, com garantia adicional fidejussória representada por:

- (a) Fiança prestada pela Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - ELETROBRAS (“Fiança”).

A Fiança foi devidamente constituída por meio da celebração do Instrumento Particular de Escritura da 1ª (Primeira) Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie Com Quirografária, Com Garantia Adicional Fidejussória, em 2 (Duas) Séries, Para Distribuição Pública Com Esforços Restritos, da Furnas – Centrais Elétricas S.A. (“Escritura de Emissão”), entre a Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - ELETROBRAS, a Emissora e este Agente Fiduciário, em 15 de novembro de 2019, tendo sido a Escritura de Emissão registrada perante a JUCERJA o 2º Registro de Títulos e Documentos da cidade de Brasília, o 6º Registro de Títulos e Documentos da cidade do Rio de Janeiro e o 7º Registro de Títulos e Documentos da cidade de São Paulo, permanece exequível e suficiente dentro dos limites estabelecidos na Escritura de Emissão, conforme destacado abaixo:

31/12/2021 (R\$ Mil)	
Saldo Devedor da Emissão	1.374.653
PL da Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - ELETROBRAS	76.121.204

A garantia fidejussória pode ser afetada pela existência de dívida da garantidora, de natureza fiscais, trabalhistas e preferenciais. A análise da garantia fidejussória, não contempla análise de todo o passivo da garantidora.

FUNDOS DE AMORTIZAÇÃO E OUTROS FUNDOS

Não foi atribuída a constituição de fundos de amortização ou quaisquer outros tipos de fundos à presente emissão.

DECLARAÇÃO

De acordo com o disposto no artigo 68, alínea “b” da lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1976 e inciso XII do artigo 15 da Resolução CVM nº 17, de 09 de fevereiro de 2021, declaramos estar aptos e que não nos encontramos em qualquer situação de conflito de interesses que nos impeça de continuar a exercer a função. Reafirmamos nosso interesse em permanecer no exercício da função de Agente Fiduciário dos debenturistas.

São Paulo, abril de 2022.



"Este Relatório foi elaborado visando o cumprimento do disposto no artigo 68, alínea "b" da Lei nº 6.404 de dezembro de 1976 e do artigo 15 da Resolução CVM nº 17, de 09 de fevereiro de 2021, com base nas informações prestadas pela Companhia Emissora. Os documentos legais e as informações técnicas que serviram para sua elaboração, encontram-se à disposição dos titulares do ativo para consulta na sede deste Agente Fiduciário"

"As informações contidas neste Relatório não representam uma recomendação de investimento, uma análise de crédito ou da situação econômica ou financeira da Emissora, nem tampouco garantia, explícita ou implícita, acerca do pontual pagamento das obrigações relativas aos títulos emitidos sob a forma de debênture"

"O relatório anual deste Agente Fiduciário descreve os fatos ocorridos durante o exercício de 2021 relativos à execução das obrigações assumidas pelo emissor, à administração do patrimônio separado, se for o caso, aos bens garantidores do valor mobiliário e ao fundo de amortização"