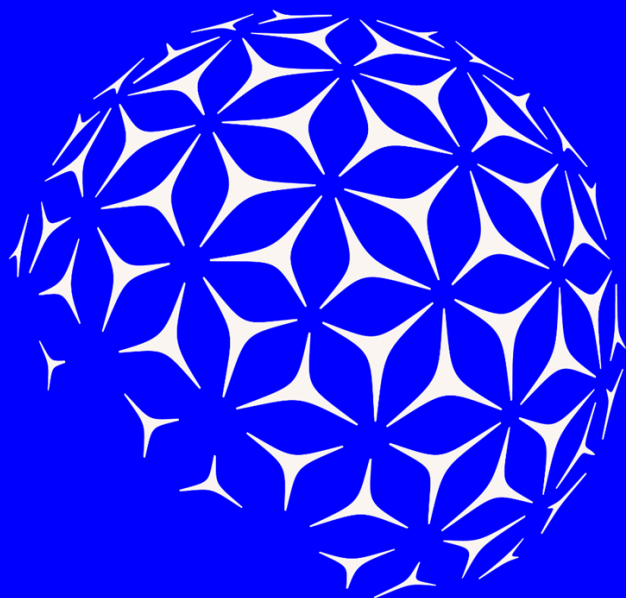




**AXIA**  
ENERGIA

Proposta de migração para o Novo Mercado

2026



## Orientações de Segurança da Informação

Esta apresentação foi elaborada pela Companhia com o exclusivo propósito de fornecer orientações sobre procedimentos para participação, via plataforma digital ou voto a distância, na Assembleia Geral Extraordinária da Companhia (“AGE”), na Assembleia Especial de Titulares de Ações Preferenciais Classe “A1” (“AGESP PNA1”) e na Assembleia Especial de Titulares de Ações Preferenciais Classe “B1” (“AGESP PNB1”) e, em conjunto com AGE, AGESP PNA1 e AGESP PNB1, as “Assembleias”).

Este material tem caráter meramente explicativo e informativo, não devendo ser interpretado, em qualquer hipótese, como recomendação ou orientação para que os acionistas votem de determinada forma ou apoiem qualquer proposta específica submetida à deliberação nas Assembleias. Cabe exclusivamente a cada acionista avaliar, de forma independente, os assuntos constantes da ordem do dia e decidir sobre o exercício do seu direito de voto nas Assembleias.

Esta apresentação não substitui ou prevalece sobre os documentos de convocação das Assembleias, incluindo os editais de convocação, as propostas da administração e os boletins de voto a distância, os quais contêm as informações completas e detalhadas sobre os assuntos a serem deliberados e as orientações formais para o exercício do direito de voto. Recomenda-se, portanto, a leitura atenta dos referidos documentos antes da participação nas Assembleias. A Companhia não assume qualquer responsabilidade, direta ou indireta, pelas decisões de voto eventualmente tomadas pelos acionistas com base nas informações constantes desta apresentação, tampouco garante ou assegura qualquer resultado decorrente do exercício do direito de voto.

Esta apresentação contém determinadas declarações prospectivas (*forward-looking statements*), incluindo declarações relativas às nossas intenções, crenças ou expectativas atuais, ou às de nossos administradores, no que se refere, entre outros aspectos, à nossa migração para o Novo Mercado e aos impactos dos planos e estratégias relacionados. Essas declarações prospectivas baseiam-se nas expectativas, estimativas e projeções atuais acerca do setor e dos mercados em que atuamos, bem como nas crenças e premissas da administração. Tais declarações envolvem incertezas que podem impactar significativamente nossos resultados financeiros, nossos negócios e nossas operações. Palavras como “espera”, “antecipa”, “pretende”, “planeja”, “acredita”, “busca”, “almeja” e “estima”, incluindo variações dessas palavras e expressões similares, destinam-se a identificar essas declarações prospectivas, que, em geral, não possuem natureza histórica. Essas declarações prospectivas estão sujeitas a riscos, incertezas e contingências, inclusive no que diz respeito à nossa migração para o Novo Mercado e aos impactos dela decorrentes sobre nossos negócios, operações e o mercado de nossas ações. Não assumimos qualquer obrigação de atualizar publicamente ou revisar quaisquer declarações prospectivas em razão de novas informações, eventos futuros ou quaisquer outros fatores. Declarações prospectivas não constituem garantia de desempenho futuro e estão sujeitas a riscos e incertezas. À luz desses riscos e incertezas, os eventos e circunstâncias descritos nesta apresentação poderão não ocorrer.

# Agenda

- Visão geral da cobertura do *sell-side*
- Comportamento das ações após o anúncio
- Premissas para a relação de troca PN/ON
- Estrutura da proposta de conversão para o Novo Mercado
- Cenários da composição acionária do Novo Mercado
- Assembleias de acionistas do Novo Mercado

# Visão geral da cobertura do sell-side sobre a proposta de migração para o Novo Mercado

## Proposta de migração para o Novo Mercado

*“Favorável, pois a migração para o Novo Mercado representa uma melhoria significativa nos padrões de governança”.*

Recomendação de **outperform**

## Proposta de migração para o Novo Mercado

*“Passo construtivo, que fortalece ainda mais os padrões de governança corporativa e melhora a liquidez”*

Recomendação de **outperform**

## AXIA Energia: Primeiras Impressões

*“Proposta de migração para o Novo Mercado anunciada: **positiva**”*

Recomendação de **compra**

## Migração para o Novo Mercado – Um novo marco no processo de turnaround

*“Evento estrutural de **redução de riscos**, que deve **aumentar a governança** da companhia e ampliar sua base de investidores institucionais.”*

Recomendação de **compra**

## AXIA anuncia migração para o Novo Mercado

*“A migração deve **fortalecer a governança** e aprimorar a tese de investimentos da empresa”*

Recomendação de **compra**

## Global Research BofA SECURITIES

*“Migração para o Novo Mercado: Mais um passo de **redução de riscos**”*

Recomendação de **compra**

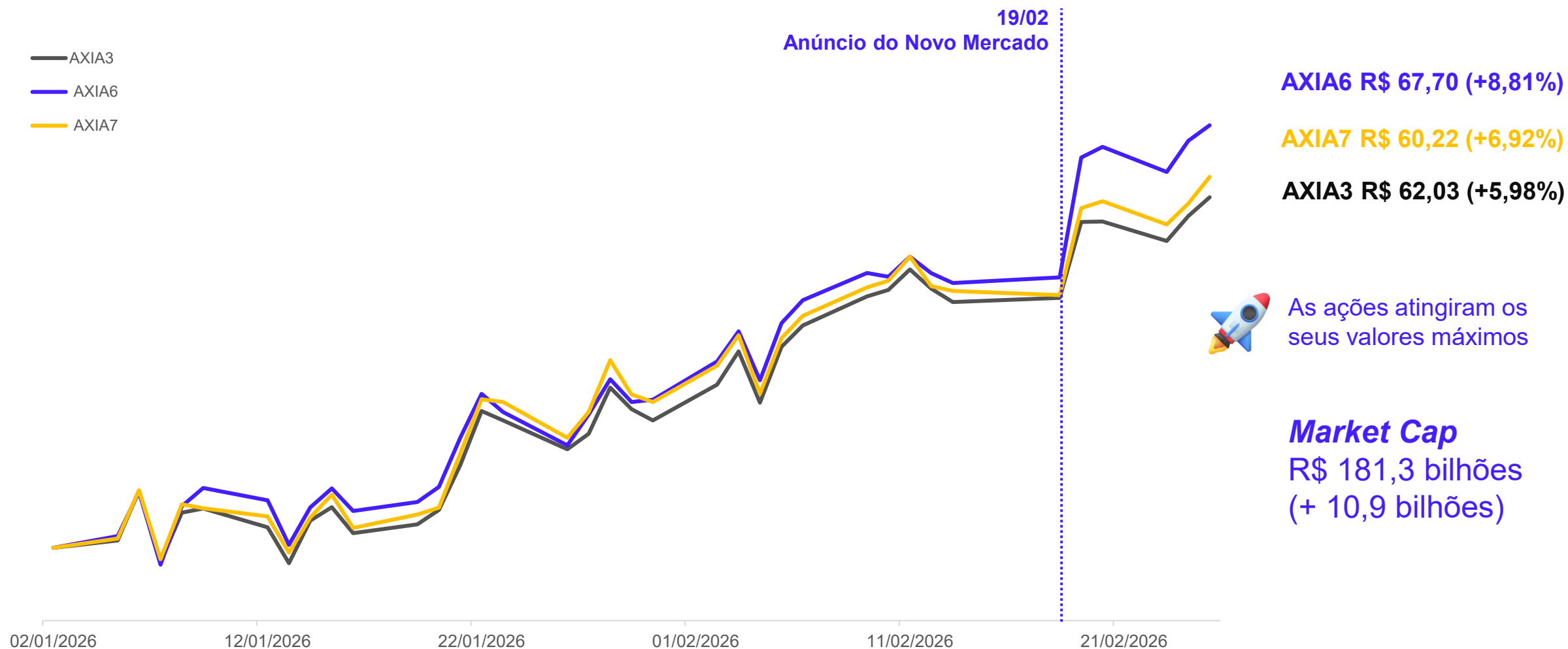
## Termos da migração para o Novo Mercado anunciados

*“Consideramos os **termos finais da migração justos**. Esperamos não apenas um melhor alinhamento de interesses entre os acionistas, mas também **aprimoramento da governança**, **aumento da liquidez** das ações e a **possibilidade de atrair mais investidores estrangeiros de longo prazo**”*



**outperform**

# Comportamento das ações após anúncio do Novo Mercado



## Premissas para a relação de troca PN/ON



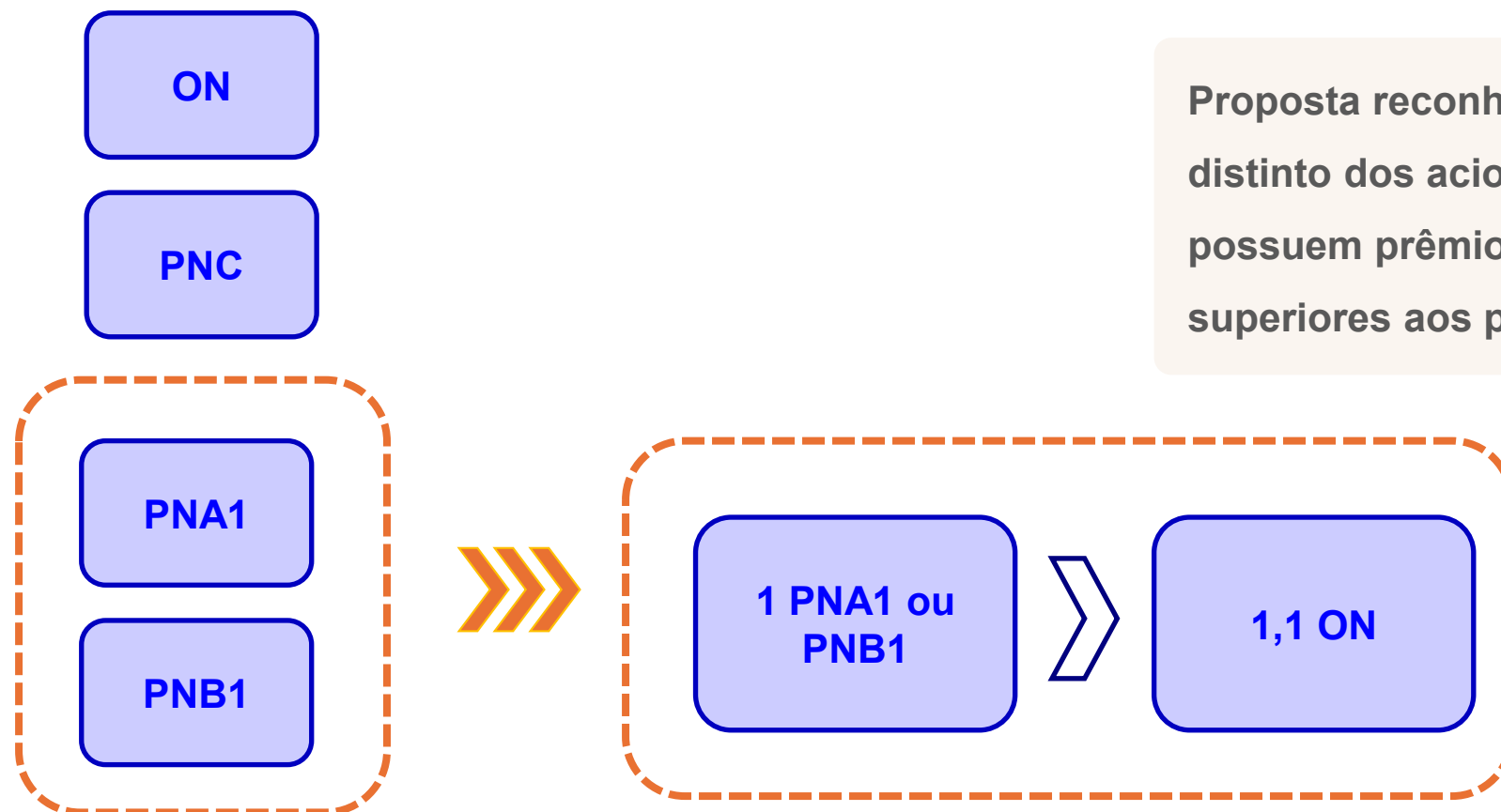
Equilibre os interesses econômicos e políticos dos acionistas



Reconheça o tratamento econômico distinto da PNA1/PNB1 (dividendos)



Metodologia utilizada: **fluxo de dividendos descontados - *Dividend Discount Model (DDM)***



Proposta reconhece o atual tratamento econômico distinto dos acionistas preferencialistas, que possuem prêmio de dividendos no mínimo 10% superiores aos pagos às ações ordinárias

## Composição acionária atual

| ON            | PNA     | PNB         | PNC         | Total         |
|---------------|---------|-------------|-------------|---------------|
| 2.028.544.286 | 146.920 | 279.941.393 | 606.796.117 | 2.915.428.717 |

## Possíveis cenários de migração para o Novo Mercado

### Cenário 1

1 PNA1 e  
1 PNB1



1,1 ON

### Composição acionária pós migração

| ON            | PNC         | Total         |
|---------------|-------------|---------------|
| 2.336.641.430 | 606.796.117 | 2.943.437.547 |

### Cenário 2

1 PNB1



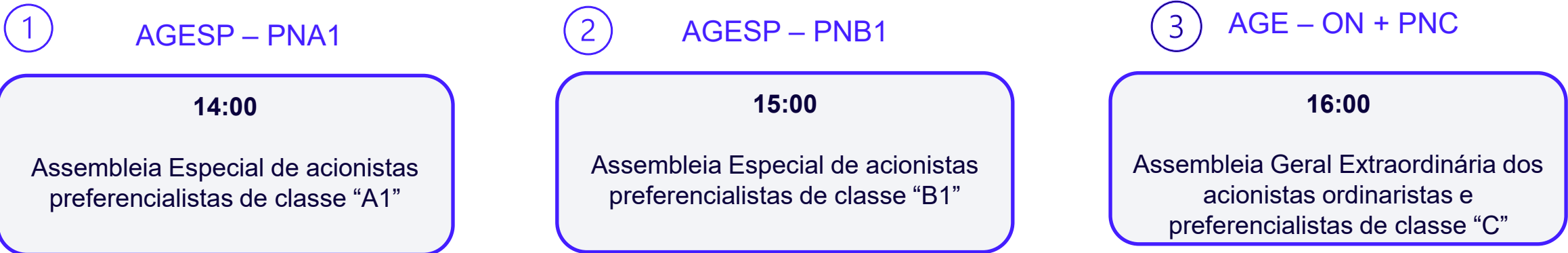
1,1 ON

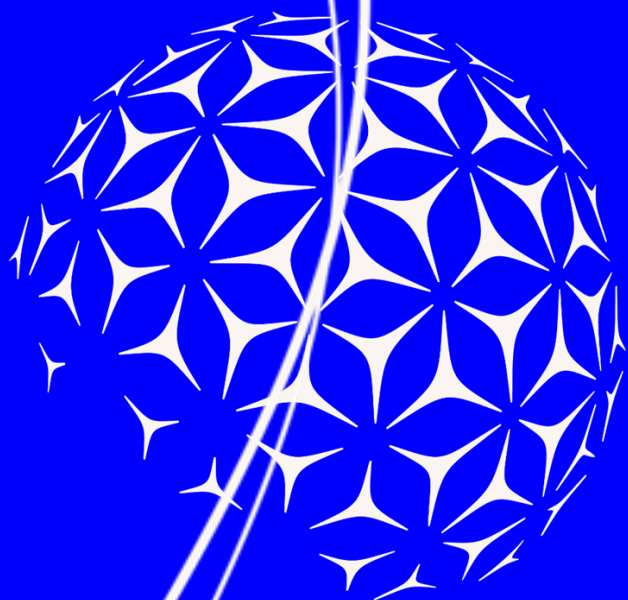
### Composição acionária pós migração

| ON            | PNC         | PNA <sup>1</sup> | Total         |
|---------------|-------------|------------------|---------------|
| 2.336.479.818 | 606.796.117 | 146.920          | 2.943.422.855 |

<sup>1</sup> Caso a AGESP PNA1 não aprove a conversão, as ações PNA1 permanecerão na estrutura acionária da Companhia, com o adicional de direito a voto, conforme *waiver* da B3



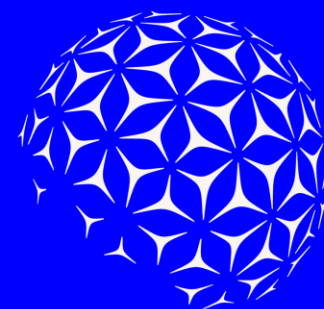




**AXIA**  
ENERGIA

@axiaenergia  
/axiaenergia/  
[axiaenergia.com.br](http://axiaenergia.com.br)

Classificação: Pública



**AXIA**  
ENERGIA

Classificação: xxxxx