

ATA DA 502ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO CONSELHO FISCAL DA FUNDAÇÃO ELETROBRÁS DE SEGURIDADE SOCIAL – ELETROS

No primeiro dia do mês de dezembro de 2025, às 9h00min, ocorreu a 502ª Reunião do Conselho Fiscal da Eletros, por meio do link de videoconferência, com a participação dos Conselheiros Fiscais Efetivos, José Luiz Grünewald Miglievich Leduc (Presidente), Wanderson Luiz Lopes Fortunato, Juvenor Pereira da Silva Júnior e Gustavo Botrel Coutinho de Melo, assim como dos Conselheiros Suplentes, Rosane Barboza da Silva, Paula Isabel da Costa Barbosa e Márcio Kennedy de Almeida. Tendo sido verificado o *quórum* mínimo previsto no art. 45, § 2º do Estatuto da Eletros, a reunião do Conselho Fiscal da Eletros – CFE teve início para tratar dos assuntos constantes da Convocação, conforme a seguir.

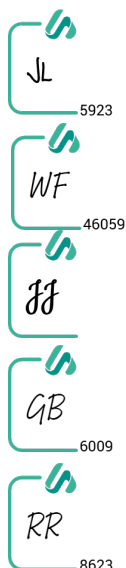
1. Plano de Trabalho Mensal do CFE – Após feitas as saudações de praxe o Presidente José Luiz Grünewald Miglievich Leduc, saldou todos os presentes e deu início aos trabalhos com o item **1.1. Avaliação de Notas Técnicas para alienação e/ou arrendamento dos Imóveis, conforme item 3 – Acompanhamento Financeiro, subitem 2.4 do Plano de Trabalho Anual do CFE** – Estiveram presentes o Diretor Financeiro, Luiz Guilherme de França Nobre Pinto, e o Especialista de Investimentos, Marcelo Gouveia, que apresentaram esclarecimentos acerca da solicitação de devolução – Denúncia Antecipada - do imóvel Mário Bhering. Foi informado que, no mês de julho, a Eletrobras encaminhou correspondência informando sua intenção de entregar o imóvel e, segundo o que consta no contrato, a Eletros tem 90 dias para realizar o recebimento do imóvel, o que ocorreria em outubro. Contudo, foi informado à locatária que seria contratada empresa especializada para relizar vistoria. Sendo assim, em 16/10/25, a Eletros encaminhou à Eletrobras a resposta sobre a entrega do imóvel, acompanhada do relatório elaborado pela empresa Caule. Ressaltou-se que o contrato de aluguel prevê a subdivisão do imóvel e que, conforme cláusula contratual e todas as correspondências enviadas, o aceite da entrega somente poderá ocorrer mediante o pagamento da multa contratual, juntamente com o valor do aluguel corrente e o *SULT* associado. No dia 21/11, a Eletrobras, agora denominada Axia, encaminhou carta resposta discordando dos valores apresentados e solicitando uma reunião o mais breve possível, o que ocorreu no dia 24/11. O Diretor indicou que encaminhará ao CFE a carta resposta da Eletros encaminhada à Axia, no dia 26/11, onde informa não concordar com a posição da locatária, ficando claro tudo que envolve essa discussão. Diante disso, embora esperasse algum tipo de argumentação — mesmo com o contrato sendo claro –, a Diretoria entende que não possui expertise em direito imobiliário, motivo pelo qual decidiu contratar um escritório advocatício especializado que é essencial para embasar e subsidiar tecnicamente a decisão da Diretoria e do Conselho. Há uma reunião solicitada pela Axia para o dia 03/12, mas ainda não confirmada. O Presidente do Conselho, José Luiz G M Leduc, questionou se a contratação do escritório seria um procedimento recorrente. O Diretor Financeiro Luiz Guilherme



esclareceu que não, mas que, diante da urgência e da necessidade de um parecer jurídico robusto e tecnicamente fundamentado, a contratação excepcional tornou-se necessária, o que levou à aceleração do processo, com a avaliação de quatro escritórios especializados. A expectativa é que esse parecer seja concluído na segunda semana de dezembro. O Diretor Luiz Guilherme esclareceu ainda que a Axia já desocupou o imóvel há alguns meses, restando apenas a retirada do datacenter. Acrescentou que a principal preocupação não é a entrega física do imóvel, mas sim o valor da multa rescisória, por se tratar de montante significativo. No entanto, até o momento não existe nenhuma pendência de pagamento. O Presidente José Luiz G M Leduc e os membros do colegiado parabenizaram o Presidente Rudolph Teixeira por sua posse. Manifestaram que caminharão juntos diante de tantos desafios e que o novo Presidente pode contar com o apoio do CFE para o seu mandato. O Presidente Rudolph agradeceu as manifestações, destacou, ainda, a importância de buscar uma solução consensual, construtiva e equilibrada para ambas as partes.

Invertemos a pauta para tratar do item 3 – Informações da Diretoria 3.1. Preparação para emissão do Parecer Sobre Estudos Técnicos de Adequação dos Planos de Benefícios Previdenciários

- Após as saudações, o Diretor de Benefícios Previdenciários, Carlos Eduardo Brasil Pereira, apresentou o tema acompanhado por Bruno Sardinha Lopes (DBA), Thiago Castello e Samantha (Towers), que prestaram os esclarecimentos técnicos. Tratou-se das premissas das hipóteses biométricas e demográficas de todos os planos e das premissas econômicas e financeiras dos planos EPE, CD I, Eletros Multi e Prevserv Brasil, lembrando que o CFE recentemente emitiu parecer para as premissas econômicas e financeiras dos Planos BD, CV ONS e CD Eletrobras. Diante dos questionamentos colocados pelo Presidente José Luiz G M Leduc, o Diretor Brasil destacou que o estudo deste ano exige abordagem distinta dos anos anteriores, ressaltando divergências técnicas verificadas e a necessidade de a Previc unificar entendimentos. Informou que o Comitê analisou as premissas, que as Notas Técnicas foram disponibilizadas e que o intervalo de confiança adotado está dentro do permitido pela legislação. Thiago Castello explicou a metodologia da tábua de mortalidade, mencionando que os estudos são revisados anualmente e que não houve necessidade de substituição. O Diretor Brasil recomendou manter as premissas de 2025 também para 2026. Bruno complementou dizendo que a composição da massa reforça a robustez do estudo, especialmente nos planos com renda vitalícia, e que os demais planos não são afetados. Informou sobre a revisão dos testes estatísticos, a atualização dos números e a manutenção das premissas e taxas aprovadas pelo CDE. O Diretor Brasil registrou que as deliberações serão encaminhadas, mas não há urgência e colocou-se à disposição para esclarecimentos referentes a emissão do parecer. Sem manifestações adicionais dos conselheiros, o Presidente José Luiz G M Leduc agradeceu a apresentação.



Invertemos a pauta para tratar do item 1.4. Avaliação do Relatório Gerencial de Avaliação dos Gestores Externos, conforme item 5 – Avaliação de Investimentos, subitem 2 do Plano de Trabalho Anual do CFE

- Esteve presente a Gerente da Gestão de Riscos e Controles Internos – PRG, Adriana Mezabarba, que iniciou apresentando a análise para encaminhamento ao Comitê de Investimentos, destacando que os fundos de renda fixa seguem acima de 95% do CDI e que, em renda variável, o fundo Cambinhos teve desempenho muito inferior, recomendando-se o resgate total, já validado pelo CI em 14/11. O maior apontamento permanece no Fundo Constance. Em seguida, apresentou o andamento da Fase 5 do Projeto de Aperfeiçoamento de Riscos, informando que a recertificação ocorrerá na primeira semana de dezembro e que o cronograma está adiantado. Destacou melhorias nos processos, mas apontou riscos críticos em áreas como DF e no processo de empréstimos, que aguarda alinhamento com a Sinquia. Adriana reforçou que os riscos precisam ser reavaliados conforme evolução dos processos, com apoio dos respectivos donos do processo, buscando assegurar que os controles sejam suficientes e, quando necessário, promovam melhorias. Informou que o RAC é realizado semestralmente e que processos relacionados ao instituto, relacionamento e comando atuarial são elaborados pela DBR, devendo os gestores realizarem os ajustes necessários.

Invertemos a pauta para tratar do item 1.6 Avaliação do Relatório de Status de Implementação, conforme item 7 – Gestão de Riscos e Controles internos, subitem 2, do Plano de Trabalho Anual do CFE - (Periodicidade Bimestral) Tema desta Pauta e remanescente da Pauta da 499ª RCFE –

Complementando os esclarecimentos, a Gerente da Gestão de Riscos e Controles Internos – PRG, Adriana Mezabarba, apresentou o tema e destacou que o relatório tem por objetivo apresentar as providências ocorridas no período, bem como o “status” de implementação das estratégias de mitigação de riscos, dá continuidade ao que já foi apresentado ainda de forma incipiente ao CFE anteriormente, destacando as ações iniciadas, os meios de monitoramento e os fatos relevantes do período, dentre os quais citou o processo de contratação de auditoria prévia para fins de recertificação de qualidade para os processos da Diretoria de Benefícios Previdenciários, a revisão dos processos, riscos e controles da Presidência por área, entre outros.

Invertemos a pauta para tratar dos itens em conjunto dos itens 1.8 e 1.9: 1.8. Avaliação do Relatório Gerencial de Riscos de Investimentos, conforme item 5 – Avaliação de Investimentos, subitem 1 do Plano de Trabalho Anual do CFE - Remanescente da Pauta da 500ª RCFE e 1.9 Avaliação do Relatório Gerencial de Riscos, conforme item 7 – Gestão de Riscos e Controles Internos, subitem 1 do Plano de Trabalho Anual do CFE



- **Remanescente da Pauta da 500ª RCFE** - Ainda presente, a Gerente de Gestão de Riscos e Controles Internos – PRG, Adriana Mezabarba, apresentou o relatório Gerencial de riscos de investimentos. Esclareceu que a Aditus necessita de todos os relatórios consolidados para emitir sua avaliação, considerando o comportamento de mercado e os apontamentos de risco, antes da materialização de qualquer evento. Informou que, no que se refere aos riscos de crédito, não houve apontamentos. Quanto ao risco de liquidez, destacou que os planos permanecem acima margem considerável de conforto, conforme registrado no relatório. Ressaltou que, em renda fixa, há indicação relacionada à forma de gestão dos ativos, observando que parte da carteira deve permanecer nessa classe para garantir a liquidez necessária ao pagamento dos benefícios. Em relação aos riscos de mercado, informou que não foram identificados desenquadramentos relevantes diante dos valores analisados e dos limites estabelecidos pelas políticas internas e normativos externos. Observou, ainda, que o relatório da Aditus foi apresentado de forma clara, reforçando que a consultoria realiza a marcação a mercado e a oficialização dos apontamentos de risco, contribuindo para a adequada gestão e monitoramento dos planos.

Invertemos a pauta para tratar do item 1.5. Avaliação do Relatório Gerencial de Custos com a Administração dos Investimentos, conforme item 5 – Avaliação de Investimentos, subitem 3 do Plano de Trabalho Anual do CFE – Pra finalizar, a Gerente de Riscos e Controles Internos – PRG, Adriana Mezabarba, apresentou o relatório com base no Resumo de Informações dos Fundos. Informou que, apesar do resgate total de um fundo, não houve alterações relevantes a destacar. Esclareceu que o patrimônio deve seguir as alocações mínimas e obrigatórias, evitando não conformidades. Sobre a redistribuição dos recursos, confirmou ao Presidente Leduc que o Comitê de Investimentos já avaliou o tema e que as novas alocações devem ser feitas dentro dos limites da política. A Conselheira Suplente Rosane questionou sobre a NT 021 e riscos dos fundos, e Adriana explicou que o foco está em taxas, performance e aderência. Comentou ainda que o Constance não aparece no relatório devido às decisões anteriores sobre sua manutenção.

Invertemos a pauta para tratar do item 1.2. Avaliação do Relatório Gerencial da Gestão do Contencioso, conforme item 3 – Acompanhamento Financeiro, subitem 2.6 do Plano de Trabalho Anual do CFE - Esteve presente a advogada lotada na Gestão Jurídica - PRJ, Mayara Rigueira, que apresentou os processos Cíveis, Tributários e Trabalhistas, com base no mês de setembro de 2025, e prestou os esclarecimentos necessários. Diante de algumas dúvidas dos membros do Conselho Fiscal relacionadas à contabilização dos processos do contencioso (Valores Tributários), a Secretária da reunião, Rita Ribeiro, sugeriu que, na próxima apresentação, o tema seja tratado em conjunto com a Gerente Renata Ferretti, da Gerência de Controladoria – DFC, por possuir



uma visão mais sintética sobre o assunto. A proposta tem por objetivo esclarecer todos os pontos levantados, sendo acatada por todos os presentes.

Invertemos a pauta para tratar do item 1.3. Acompanhamento da regularidade da habilitação para o exercício de cargos ou funções, certificação e qualificação, conforme item 4 – Conformidade com Normas e Regulamentações, subitem 4 do Plano de Trabalho Anual do CFE – Esteve presente a Especialista de Governança Corporativa Malba Patricia Herbene da Cunha Palhano Teixeira, lotada na Secretaria de Governança do Conselho Deliberativo - SEG, para esclarecimentos referentes às certificações e habilitações dos conselheiros. A Conselheira suplente Rosane Barbosa questionou sobre a data fim da Certificação do Conselheiro Efetivo Presidente José Luiz G M Leduc (26/09/2025), a Especialista Malba esclareceu que o mesmo já possui pontuação exigida para a renovação. O Conselheiro Juvenor abordou a questão do Conselheiro Deliberativo Marcelo (suplente da Conselheira Aline, Presidente do CDE), que não apresentou Certificação até o presente momento e não tem dado mostras de que esteja buscando sua certificação para atuar de forma efetiva. Na opinião do Conselheiro Juvenor, esta situação deixa o CDE fragilizado, podendo eventualmente ter que atuar sem o número adequado de seis conselheiros, caso a conselheira efetiva tenha qualquer impedimento. Finalizando, externou opinião de que o CDE ou a Patrocinadora deveriam tratar o assunto na busca de sanar esta situação.

Invertemos a pauta para tratar do item 1.7. Avaliação do Relatório Gerencial de Denúncias, conforme item 7 – Gestão de Riscos e Controles internos, subitem 3, do Plano de Trabalho Anual do CFE - Esteve presente o Gerente da Auditoria Interna – AUD, André Dias, que apresentou o Relatório Gerencial de Denúncias referente ao mês de Novembro/25 para conhecimentos do colegiado.

2. ATAS das Reuniões da Diretoria, do Conselho Deliberativo e dos Comitês. E 2.1 Examinar se os Atos de Gestão Praticados pelos Colegiados de Conselho Deliberativo e Diretoria Executiva estão aderentes às competências estipuladas no Estatuto Social e Legislação - Foram apreciadas as atas das reuniões 1332ª, 1335ª, 1337ª, 1338ª, 1339ª e 1340ª da Diretoria Executiva. Foram apreciadas também as atas das reuniões do Conselho Deliberativo CDE 568ª, 568ª-A, 577ª, 579ª, 582ª e 587ª.



3. Informações da Diretoria – 3.2. Acompanhamento das recomendações do CFE

Estiveram presentes o Presidente da Eletros Rudolph Fabiano Alves Pedroza Teixeira, o Diretor de Benefícios Previdenciários, Carlos Eduardo Brasil Pereira e o Diretor Financeiro Luiz Guilherme de França Nobre Pinto referentes as demandas/recomendações feitas pelo CFE, após esclarecimentos as pendências foram sanadas e superadas, ficando pendentes somente os seguintes itens:

- Política de retenção de participantes – Foi solicitado a elaboração de um relatório referente ao ano de 2025 contendo o quantitativo necessário para avaliar a política de retenção na Eletros. O referido relatório deverá apresentar o comparativo entre os desligamentos ocorridos nas patrocinadoras e o número de participantes que optaram por permanecer na Eletros – Após esclarecer dúvidas com relação a solicitação, o Diretor de Benefícios Previdenciário, Carlos Eduardo Brasil Pereira se comprometeu enviar o relatório em seguida ao colegiado.

- Esclarecimento sobre o Convênio de INSS – Após esclarecer dúvidas com relação a solicitação, o Diretor de Benefícios Previdenciário, Carlos Eduardo Brasil Pereira fez um relato em relação ao tema e se comprometeu em enviar o material recepcionado pela Eletros, para que o Colegiado possa tomar conhecimento do conteúdo relacionado ao tema.

- Norma de Gestores Custodiante – Está em andamento em fase de análise, ainda com pontos de melhorias, porém estamos dentro do cronograma estimado, cujo prazo final é dia 31/12/2025.

Após os esclarecimentos prestados, o Presidente da Eletros, Rudolph Teixeira, informou ao colegiado que o Conselho Deliberativo da Eletros (CDE), por unanimidade, aprovou o Termo de Incorporação da Fundação pela nova entidade de previdência complementar – EletrobrasPrev em sua 589ª reunião do CDE de 28/11/2025. Destacou tratar-se de um movimento relevante para as entidades, que será conduzido por meio de uma transição suave, preservando o modelo atual de atuação. Ressaltou, ainda, a possibilidade de a Eletros vir a ser a sede da estrutura integrada, funcionando como um braço de apoio e facilitando a integração entre as equipes, com foco na troca de conhecimento, tecnologia e boas práticas entre as entidades. O Presidente mencionou mais eficiência na gestão com fornecedores únicos, permitindo otimização e redução de custos administrativos, negociação de descontos, racionalização de demais serviços compartilhados e fortalecimento da governança e solidez da nova entidade. Por fim, informou que a nova estrutura resultante da incorporação adotará outro nome, o qual ainda não foi divulgado. O Conselheiro Juvenor Pereira Junior questionou quais serão os próximos passos formais perante a PREVIC e solicitou esclarecimentos sobre as práticas operacionais que deverão ser adotadas, a fim de garantir que todos os envolvidos estejam alinhados e atuando com as mesmas diretrizes. Sugeriu inclusive que seja criado um fórum interno à Eletros, envolvendo os órgãos estatutários (CDE, CFE e DE), a fim de mantermos um nivelamento quanto às



informações e ações que envolvem este importante movimento de incorporação da Eletros pela EletrobrasPrev, no que teve a concordância dos presentes.

O Presidente Rudolph Teixeira esclareceu ainda que os próximos passos envolverão a comunicação oficial aos participantes e às Patrocinadoras, com o objetivo de tranquilizá-los, reforçando que a incorporação altera apenas a entidade gestora dos planos de benefícios. Informou que, na prática, os planos de previdência, seus regulamentos, serviços e compromissos permanecerão inalterados. Destacou, ainda, que os direitos dos participantes (ativos e assistidos), o saldo acumulado e os benefícios contratados não sofrerão qualquer alteração. Ressaltou que os Planos passarão a ser administrados pela nova fundação, contando com o corpo funcional atualmente responsável pelas atividades na Eletros. O Presidente do Conselho agradeceu a presença dos Diretores da Eletros e os esclarecimentos prestados ao colegiado.

3.3. Tema Livre – não houve.

4. Rentabilidade dos Planos / Acompanhamento das Metas dos Planos –

Esteve presente o Diretor Financeiro Luiz Guilherme de França Nobre Pinto, que apresentou a rentabilidade dos planos e o desempenho em relação às metas estabelecidas. Pontuou que todos os planos estão atingindo as metas propostas, com destaque para os perfis agressivos e de longo prazo, que também superaram seus referenciais. Registrou que o mês foi proveitoso, resultando em muito boa rentabilidade acumulada no ano. Informou, ainda, que o Plano CD Eletrobras terá 9% de reajuste para os participantes em janeiro de 2026.

Foram retirados de pauta os itens 5. Apreciação do Balancete de outubro/2025 e 6. Acompanhamento e Controle da Execução Orçamentária – outubro/2025 - os itens em referência serão apresentados na reunião da Diretoria Executiva no dia 01/12/2025 e, posteriormente, será submetido à apreciação deste Conselho.

7. Assuntos Gerais:

7.1. Informes da secretaria do CFE; A secretária da reunião e Coordenadora de Governança e Compliance – PRI, Rita de Cássia Análio Ribeiro, colocou-se à disposição para auxiliar no levantamento de dúvidas relacionadas à elaboração do relatório do primeiro semestre de 2025, o qual deverá ser encaminhado até o dia 05/12/2025 para revisão final. Informou, ainda, que até o final de dezembro/2025 deverá ser emitido o parecer referente às metas atuariais.



7.2. Tema livre. Não houve.

Nada mais havendo a tratar, o Presidente do Conselho Fiscal deu por encerrada a reunião e solicitou a mim, Rita de Cássia Análio Ribeiro, que o secretariei, que lavrasse a presente Ata, a qual lida e aprovada, segue assinada pelos Conselheiros Fiscais presentes à reunião.

 ATLAS
Signed by.

José Luiz Grunewald Miglievich Leduc

5923

José Luiz Grunewald Miglievich Leduc
Presidente do Conselho Fiscal

 ATLAS
Signed by.

WANDERSON LUIZ LOPES FORTUNATO

46059

Wanderson Luiz Lopes Fortunato
Conselheiro Fiscal

 ATLAS
Signed by.

Juvenor Pereira Da Silva Junior

Juvenor Pereira da Silva Júnior
Conselheiro Fiscal

 ATLAS
Signed by.

Gustavo Botrel

6009

Gustavo Botrel Coutinho de Melo
Conselheiro Fiscal

 ATLAS
Signed by.

Rita De Cássia Análio Ribeiro

8623

Rita de Cássia Análio Ribeiro
Secretária da Reunião – PRI



Ata da 502ª RCFE.pdf

Valide a autenticidade do documento clicando ou escaneando o QR Code ao lado ou acesse o [verificador de autenticidade](#) e insira o código: D98A1-E5965-8C44D



Solicitação de assinatura iniciada por: Rita d. C. A. R. em 21/01/2026

Assinaturas



José Luiz Grunewald Miglievich Leduc
Assinou Eletronicamente



Assinou em: 21 de janeiro de 2026, 11:12:38 | E-mail: jlg*****@gm***** | Endereço de IP: 200.201.184.126 | Segundo Fator de Autenticação: SMS | Dispositivo/Aplicativo: Atlas App (3.3.1), iOS | Celular: *****3324



Rita de Cássia Análio Ribeiro
Assinou Eletronicamente



Assinou em: 21 de janeiro de 2026, 12:08:21 | E-mail: rit*@el***** | Endereço de IP: 187.16.97.155 | Segundo Fator de Autenticação: SMS | Dispositivo/Aplicativo: Microsoft Edge 143.0.0.0, Windows 10 | Celular: *****5943



Gustavo Botrel
Assinou Eletronicamente



Assinou em: 21 de janeiro de 2026, 16:40:58 | E-mail: bot***@on***** | Endereço de IP: 163.116.228.103 | Segundo Fator de Autenticação: SMS | Dispositivo/Aplicativo: Chrome 143.0.0.0, Windows 10 | Celular: *****8981



Juveor Pereira da Silva Junior

Assinou Eletronicamente



Juveor Pereira Da Silva Junior

41329



41329

Assinou em: 26 de janeiro de 2026, 17:31:35 | E-mail: juv*****@gm***** | Endereço de IP: 92.189.128.21 | Segundo Fator de Autenticação: Whatsapp | Dispositivo/Aplicativo: Chrome 138.0.0.0, Mac 10.15.7 | Celular: (**) *****-5077



WANDERSON LUIZ LOPES FORTUNATO

Assinou Eletronicamente



WANDERSON LUIZ LOPES FORTUNATO

46059



46059

Assinou em: 30 de janeiro de 2026, 07:04:43 | E-mail: wan*****@el***** | Endereço de IP: 170.85.22.113 | Segundo Fator de Autenticação: SMS | Dispositivo/Aplicativo: Microsoft Edge 144.0.0.0, Windows 10 | Celular: (**) *****-5556