

3. Relatórios sobre a alocação e impacto do financiamento verde e dos empréstimos indexados à sustentabilidade

Financiamento sustentável

Alinhamento com os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável	Objetivos	KPI 2024	KPI 2025	Meta 2028	Estado
ODS 7 (Energia Acessível e Limpa) e ODS 13 (Ação Climática).	Financiamento sustentável	67,0%	80,1%	>90%	Rumo ao objetivo
ODS 7 (Energia Acessível e Limpa)	Peso da capacidade instalada renovável	86,8%	87,4%	>90%	Rumo ao objetivo
ODS 9 (Indústria, Inovação e Infra-estruturas) e ODS 13	CAPEX alinhado com a Taxonomia da UE	93,3%	92,9%	>98%	Rumo ao objetivo

No final de 2025, o financiamento sustentável ascendeu a 22,8 mil milhões de euros: (1) 14,2 mil milhões de euros em obrigações verdes; (2) 7,9 mil milhões de euros em empréstimos indexados à sustentabilidade e (3) €0,7 mil milhões de euros em empréstimos verdes. O financiamento sustentável contratado representou aproximadamente 80% da dívida nominal.

Durante 2025, a EDP emitiu quatro novos instrumentos verdes, totalizando 3,0 mil milhões de euros em fundos recebidos brutos. As quatro emissões foram ao abrigo do enquadramento ICMA existente, no entanto, as emissões de Setembro e Dezembro marcaram a estreia da EDP nas Obrigações Verdes Europeias ao abrigo do Regulamento (UE) 2023/2631 — representando o alinhamento com o padrão regulatório europeu mais exigente. Por outro lado, duas obrigações verdes atingiram a maturidade em 2025: a obrigação sénior emitida em Outubro de 2018 e a obrigação híbrida emitida em Janeiro de 2020, totalizando 1,35 mil milhões de euros. Adicionalmente, a EDP recomprou 500 milhões de euros da obrigação híbrida emitida em Janeiro de 2023.

O financiamento sustentável da EDP contribui para os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável das Nações Unidas, nomeadamente o ODS 7 (energia acessível e limpa) e o ODS 13 (ação climática), promovendo um maior alinhamento entre a política financeira e a estratégia de sustentabilidade.

Alinhamento estratégico e Plano de Negócios 2026–2028

A estratégia de financiamento verde da EDP assenta num programa de investimento abrangente e alinhado com objetivos climáticos. O Plano de Negócios atualizado, apresentado em Novembro de 2025, define as energias renováveis e as redes elétricas como motores centrais de crescimento, com 12 mil milhões de euros de investimento bruto (7 mil milhões de euros líquidos) no período 2026–2028.

Alocação do investimento 2026–2028	CapEx Bruto	% do total
Renováveis, clientes e gestão de energia	~8,4 mil milhões €	~70%
Redes elétricas	~€3,6 mil milhões €	~30%

O plano visa ~80% do EBITDA em mercados com classificação A, com um perfil altamente contratado, gerando ~5 GW de adições renováveis. A EDP reforçou a sua ambição de atingir emissões líquidas nulas (Net Zero) até 2040, incluindo emissões de Âmbito 3. Estas metas foram aprovadas pela SBTi ao abrigo da Norma Net Zero.

Rotação de ativos: A EDP procederá à reciclagem de capital, visando ~5 mil milhões de euros de receitas de rotação de ativos no período 2026–2028, com uma execução sólida em 2025 de 2,0 mil milhões de euros, atingindo ganhos/investimento superiores a 15%.

Procedimentos de Financiamento Verde

A EDP opera dois procedimentos complementares:

i. Procedimento de Financiamento Verde da EDP (EDP Green Finance Framework)

(i) Procedimento interno que rege as emissões desde Outubro de 2018, alinhado com os Princípios de Obrigações Verdes ICMA 2025 e os Princípios de Empréstimos Verdes LMA 2025. O enquadramento foi atualizado de Março de 2025 a Agosto de 2025 para refletir as novas versões dos princípios ICMA/LMA.

(ii) Apoiado por uma revisão externa (second-party opinion) da Sustainalytics (2018–2024) e da Moody's desde 2025 (SQS1 – Pontuação de Qualidade de Sustentabilidade – excelente).

(iii) Ativos elegíveis: energia eólica (onshore e offshore), energia solar (fotovoltaica), energia hidroelétrica, armazenamento, hidrogénio, transporte e distribuição de eletricidade, e transporte limpo (pontos de carregamento de veículos elétricos), incluindo aquisições e participações de capital em entidades substancialmente ativas nestas atividades.

ii. Regulamento das Obrigações Verdes Europeias

(i) As emissões de Setembro e Dezembro de 2025 seguem o procedimento regulatório europeu ao abrigo do Regulamento (UE) 2023/2631.

(ii) Ficha informativa pré-emissão das Obrigações Verdes Europeias (Agosto de 2025) revista pela Moody's.

(iii) As atividades elegíveis devem cumprir os Critérios Técnicos de Avaliação da Taxonomia da UE e incluem as mesmas categorias.

Enquadramento regulatório e abordagem de reporte

O Regulamento (UE) 2023/2631 introduz requisitos obrigatórios para as Obrigações Verdes Europeias: o Artigo 11.º exige a revisão externa dos Relatórios de Alocação por revisores registados na ESMA; o Artigo 12.º torna a revisão do Relatório de Impacto opcional, mas sujeita aos mesmos requisitos de revisão.

Modelo de reporte paralelo

As emissões ao abrigo do Enquadramento de Financiamento Verde da EDP (2019–2025) são reportadas neste Anexo com verificação da PwC.

As emissões ao abrigo do Regulamento EuGB (Setembro e Dezembro de 2025) serão igualmente reportadas em documentos autónomos na [página web de financiamento verde da EDP](#), com revisão externa obrigatória no prazo de 270 dias após o final do exercício (até ~27 de Setembro de 2026).

Emissões de obrigações verdes em 2025

Durante o ano de 2025, a EDP emitiu quatro instrumentos verdes, totalizando 3,0 mil milhões de euros, em importe brutos, ao abrigo de dois enquadramentos distintos:

Data	Instrumento	Emitente	Montante(€m)	Cupão	Maturidade	ISIN	Procedimento
20/1/2025	Obrigação verde	EDP SFE	750	3,500%	21/7/2031	XS2978779176	ICMA GBP
27/5/2025	Híbrido verde NC6.5	EDP SA	750	4,500%	27/5/2055	PTEDP5OM0008	ICMA GBP
		Total	1.500				

Data	Instrumento	Emitente	Montante(€m)	Cupão	Maturidade	ISIN	Procedimento
3/9/2025	EuGB	EDP SFE	500	3,125%	3/12/2031	XS3171675393	ICMA GBP e EuGB
2/12/2025	Híbrido EuGB NC7.25	EDP SA	1.000	4,375%	2/12/2055	PTEDP6OM0007	ICMA GBP e EuGB
		Total	1.500				

Capital Markets Day 2025 – metas de financiamento verde

Todas as novas emissões serão verdes e/ou sustentáveis. As obrigações híbridas continuarão a ser emitidas para refinar as existentes, preservando o conteúdo de capital próprio.

Obrigações verdes e empréstimos

No âmbito da estratégia da EDP para promover um maior alinhamento entre a política financeira e os objetivos de sustentabilidade, o grupo emitiu a sua primeira obrigação verde em Outubro de 2018 (600 milhões de euros em dívida sénior através da EDP Finance BV). Desde o início até Dezembro de 2025, a EDP emitiu aproximadamente 17,4 mil milhões de euros em instrumentos verdes: catorze emissões de dívida sénior (incluindo duas em dólares norte-americanos), dez emissões de dívida subordinada (híbrida) e empréstimos verdes no montante de 0,7 mil milhões de euros. Em Dezembro de 2025, encontravam-se em circulação aproximadamente 14,2 mil milhões de euros em obrigações verdes (2019–2025), dos quais 1,5 mil milhões de euros estão igualmente classificados como Obrigações Verdes Europeias, emitidas ao abrigo do Regulamento UE 2023/2631 (Setembro e Dezembro de 2025).

A obrigação verde inaugural de Outubro de 2018 (XS1893621026) atingiu a maturidade em Outubro de 2025. O primeiro empréstimo verde corporativo da EDP foi assinado em 2023, no montante de 0,7 mil milhões de euros (1 mil milhões SGD).

CARACTERÍSTICAS DAS EMISSÕES DE OBRIGAÇÕES E EMPRÉSTIMOS VERDES	PRÉ-EMISSÃO		PÓS-EMISSÃO		
	PRINCÍPIOS DE REFERÊNCIA		PARECERES DE TERCEIROS	MONITORIZAÇÃO	VERIFICAÇÃO EXTERNA
	PRINCÍPIOS DAS OBRIGAÇÕES VERDES (ICMA 2025) E PRINCÍPIOS DE EMPRÉSTIMOS VERDES (LMA 2025)		MOODY'S (2025 - SQS1) / SUSTAINALYTICS (2018-2024)	REGISTO NA BASE DE DADOS DA CLIMATE BONDS INITIATIVE (CBI)	PwC
Utilização de recursos (critérios de elegibilidade)	Investimentos em energias renováveis (eólica onshore/offshore, solar, hidrogénio, energia hidroelétrica), transmissão e distribuição de eletricidade, armazenamento e infraestrutura de carregamento de veículos elétricos				
Avaliação e seleção de projetos	Conformidade com os objetivos das políticas ambientais e sociais da EDP com base numa triagem dos aspetos ESG.				
Gestão dos fundos obtidos	O balanço líquido dos fundos obtidos através da emissão de obrigações verdes segue uma abordagem de carteira.				
Relatório sobre a aplicação dos fundos obtidos	<p>O relatório é feito com base nos seguintes indicadores:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Valor da carteira de projetos elegíveis • Balanço líquido dos recursos não utilizados • Quantidade e percentagem de novos projetos e projetos existentes 				
Relatório sobre os impactos dos fundos obtidos	<p>O relatório é feito com base nos seguintes indicadores:</p> <p>Energias renováveis:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Capacidade instalada (MW) • Emissões de CO2 evitadas (tCO2) • Produção de energia renovável (MWh) <p>Redes elétricas apenas:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Extensão da rede elétrica (km) • Eletricidade distribuída (MWh) <p>Transporte limpo:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Pontos de carregamento de veículos elétricos • Emissões de CO2 evitadas (tCO2) <p>Nota: As emissões de CO2 evitadas correspondem às emissões que teriam ocorrido se a eletricidade produzida por fontes de energia renovável fosse produzida por centrais termoelétricas. Para cada país, este valor é obtido multiplicando a produção líquida renovável pelo fator de emissão de eletricidade gerada a partir da energia térmica desse país.</p>				

Nota: Emissões EuGB (Set/Dez 2025): Reporte autónomo de acordo com a Regulação EU 2023/2631

Utilização de fundos para projetos verdes elegíveis

Data da carteira: dezembro 2025

Carteira de projetos verdes elegíveis (a 31 de dezembro de 2025)				Instrumentos financeiros verdes disponíveis	
Categoria elegível	Montante alocado	ICMA/LMA apenas	EuGB	Categoria	Montante
	mEUR	mEUR	mEUR		mEUR
Energias renováveis				Obrigações verdes ICMA (agregado)	14.100
Eólica (onshore and offshore)	8.758	8.312	446	dos quais: ICMA- apenas (excl. EuGB)	12.618
Solar (PV)	5.167	4.820	347	dos quais: Obrigações Europeias Verdes (EuGB)	1.482
Armazenamento de eletricidade	334	0	334		
Hidroelétrica	65	65	0	Empréstimos verdes LMA (agregado)	655
Transmissão e distribuição de eletricidade	431	75	356		
Hidrogénio	0	0	0		
Transporte limpo					
Pontos de carregamento de veículos elétricos	0	0	0		
Total alocado	14.754	13.272	1.482	Total disponível	14.754
Projetos a alocar	6.133			Valor não alocado da carteira de projetos elegíveis	6.133
Total da carteira de projetos verdes elegíveis	20.887			Financiamento verde máximo	20.887

Indicador	Total consolidado	ICMA/LMA -apenas (excl. EuGB)	EuGB (Reg. 2023/2631)
Carteira de projetos verdes elegíveis (m EUR)	20.887		
Carteira de projetos verdes alocados (m EUR)	14.754	13.272	1.482
Carteira de projetos a alocar (m EUR)	6.133		
Percentagem da carteira de projetos verdes elegíveis alocada a instrumentos financeiros verdes (%)	71%	64%	7%
Percentagem de importes líquidos dos instrumentos financeiros verdes alocados à carteira de projetos verdes elegíveis (%)	100%	100%	100%
Percentagem de importes líquidos dos instrumentos financeiros verdes alocados a participações no capital e aquisições (%)	11%	12%	—%
Projetos verdes novos e alocados desde Setembro 2019 (%)	42%	39%	65%
Percentagem de alinhamento com a Taxonomia Europeia (%)	100%	100%	100%

Relatório de impacto

Data da carteira: dezembro 2025

Categoria de projetos elegíveis dos Princípios dos empréstimos verdes (GLP) e dos princípios das obrigações verdes (GBP)	Valor subscrito (milhões EUR)	Percentagem do total da carteira (%)	Elegibilidade para instrumentos financeiros verdes	Montante alocado (milhões EUR)	Capacidade instalada de energia renovável (MW)	Produção líquida anual de energia renovável (GWh)	Emissões de CO2 evitadas (tCO2e)	Extensão da rede elétrica (km)	Eletricidade distribuída (GWh)	Número de pontos de carregamento de veículos elétricos
a/	b/	c/	d/		e/	e/	e/	e/	e/	e/
Energia renovável	20.861	100%	100%	14.754	16.337	33.440	17.852.234	30	6	
dos quais: distribuição de eletricidade	4.349	21%	21%	431				30	6	
Transporte Limpo	26	0%	0%	0			0			0
Apenas ICMA/LMA (excl. EuGB)										
Energia Renovável				13.272	15.161	32.876	17.591.826	4	1	
dos quais: Distribuição de eletricidade				75				4	1	
Transporte Limpo										0
Subtotal ICMA/LMA- apenas				13.272	15.161	32.876	17.591.826	4	1	0
Obrigações Verdes Europeias (EuGB) - Reg. 2023/2631										
Energia Renovável				1.482	1.176	564	260.408	26	5	
dos quais: Distribuição de eletricidade				356				26	5	
Transportes Limpo										0
Subtotal EuGB				1.482	1.176	564	260.408	26	5	0
Total	20.887	100%	100%	14.754	16.337	33.440	17.852.234	30	6	0

a/ Categoria elegível

b/ O valor subscrito representa o valor legalmente assumido pelo emitente para a carteira ou componentes da carteira elegíveis para financiamento verde

c/ Esta é a percentagem da carteira financiada pelo emitente

d/ Esta é a percentagem da carteira elegível para financiamento verde

e/ Indicadores de impacto a dezembro de 2025

Informação geral sobre o alinhamento com a Taxonomia Europeia

Data da carteira: dezembro 2025

Categoria de projetos elegíveis dos Princípios dos empréstimos verdes (GLP) e dos princípios das obrigações verdes (GBP)	Códigos NACE	Taxonomia Europeia - Alinhamento CTA* A/	Taxonomia Europeia - Alinhamento NPS* B/	Taxonomia Europeia - Alinhamento SMS* C/	Data do procedimento verde	Link do procedimento verde	Revisor externo	Link do parecer do revisor
Energia renovável	D35.11 - Produção de eletricidade a partir da tecnologia solar fotovoltaica (4.1), eólica (4.3), hidroelétrica (4.5) e armazenamento de eletricidade (4.10)	100%	Mitigação - 100%	100%	Agosto 2025	GFF 2025	Moody's	SPO 2025
			Adaptação - 100%		Março 2025	GFF 2025		SPO 2025
	D35.12 e D35.13 - Transmissão e distribuição de eletricidade (4.9) C20.11 - Produção de hidrogénio (3.10) F42.22 - Instalação, manutenção e reparação de tecnologias de energia renovável (7.6)		Água - 100%		Setembro 2023	GFF 2023		SPO 2023
			Economia circular - 100%		Março 2022	GFF 2022	SPO 2022	
			Poluição - 100%		Outubro 2018	GBF 2018	Sustainalytics	SPO 2018
	Ecossistemas - 100%							
Transporte limpo	F42.22 - Instalação, manutenção e reparação de postos de carregamento de veículos elétricos em edifícios (e parques de estacionamento em edifícios) (7.4)							

a/ Critérios técnicos de avaliação (CTA)

b/ Não prejudicar significativamente (NPS)

c/ Salvaguardas mínimas sociais (SMS)

* - Fonte: Agosto 2025 SPO da Moody's (SQS1 – Excellent) para as emissões de 2025

Instrumentos financeiros verdes

Data da carteira: dezembro 2025

Instrumento financeiro disponível	ISIN	Data de maturidade	Emitente	LEI	Fundos recebidos brutos (m EUR)	Fundos recebidos líquidos (m EUR)	Montante alocado (m EUR)	Link para o website da EDP
Obrig. verde 16.Set.2019	XS2053052895	16/9/2026	EDP Finance BV	5299007L43AQDFOW5739	600	595	595	Green Bond 16.Sep.2019
Obrig. verde 15.Abr.2020	PTEDPNOM0015	15/4/2027	EDP SA	529900CLC3WDMGI9VH80	750	742	742	Green Bond 15.Apr.2020
Obrig. verde USD 24.Set.2020	XS2233217558 / US26835PAH38	24/1/2028	EDP Finance BV	5299007L43AQDFOW5739	723	720	720	Green USD Bond 24.Sep.2020
Híbrido verde 02.Fev.2021	PTEDPROM0029	2/8/2081	EDP SA	529900CLC3WDMGI9VH80	750	743	743	Green Hybrid 02.Feb.2021
Híbrido verde NC5 14.Set.2021	PTEDPXOM0021	14/3/2082	EDP SA	529900CLC3WDMGI9VH80	750	742	742	Green Hybrid NC5 14.Sep.2021
Híbrido verde NC8 14.Set.2021	PTEDPYOM0020	14/3/2082	EDP SA	529900CLC3WDMGI9VH80	500	495	495	Green Hybrid NC8 14.Sep.2021
Obrig. verde 21.Mar.2022	XS2459544339	21/9/2029	EDP Finance BV	5299007L43AQDFOW5739	1.250	1.243	1.243	Green Bond 21.Mar.2022
Obrig. verde USD 11.Out.2022	XS2532478190 / US26835PAJ93	11/10/2027	EDP Finance BV	5299007L43AQDFOW5739	113	111	111	Green USD Bond 11.Oct.2022
Obrig. verde 11.Out.2022	XS2542914986	11/3/2030	EDP Finance BV	5299007L43AQDFOW5739	500	496	496	Green Bond 11.Oct.2022
Híbrido verde NC5.25 23.Jan.2023	PTEDP4OM0025	23/4/2083	EDP SA	529900CLC3WDMGI9VH80	500	495	495	Green Hybrid NC5.25 23.Jan.2023
Obrig. verde 26.Jun.2023	PTEDPUOM0008	26/6/2028	EDP SA	529900CLC3WDMGI9VH80	750	745	745	Green Bond 26.Jun.2023
Obrig. verde 5.5y 04.Out.2023	XS2699159278	4/4/2029	EDP SFE	5299003GHAFB78O1NU77	600	593	593	Green Bond 5.5y 27.Sep.2023
Obrig. verde 8.5y 04.Out.2023	XS2699159351	4/4/2032	EDP SFE	5299003GHAFB78O1NU77	750	740	740	Green Bond 8.5y 27.Sep.2023
Emp. verde SGD Abr.2023	N/A	14/4/2028	EDP SA, EDP BV	N/A	662	655	655	N/A
Obrig. verde 16.Jan.2024	XS2747766090	16/7/2030	EDP SFE	5299003GHAFB78O1NU77	750	743	743	Green Bond 6.5y 16.Jan.2024
Híbrido verde NC6 29.Mai.2024	PTEDPZOM0011	29/5/2054	EDP SA	529900CLC3WDMGI9VH80	750	741	741	Green Hybrid NC6 29.May.2024
Híbrido verde NC6.5 19.Set.2024	PTEDPSOM0002	16/9/2054	EDP SA	529900CLC3WDMGI9VH80	1.000	989	989	Green Hybrid NC6.5 19.Sep.2024
P.P. 5.5y 04.Out.2024	XS2934657037	6/5/2030	EDP Finance BV	5299007L43AQDFOW5739	200	199	199	N/A
Obrig. verde 20.Jan.2025	XS2978779176	21/7/2031	EDP SFE	5299003GHAFB78O1NU77	750	743	743	Green Bond 6.5y 20.Jan.2025
Híbrido verde NC6.5 27.Mai.2025	PTEDP5OM0008	27/5/2055	EDP SA	529900CLC3WDMGI9VH80	750	741	741	Green Hybrid NC6.5 27.May.2025
EuGB 03.Set.2025	XS3171675393	3/12/2031	EDP SFE	5299003GHAFB78O1NU77	500	495	495	Green EuGB 6.25 03.Sep.2025
Híbrido EuGB NC7.25 02.Dez.2025	PTEDP6OM0007	2/12/2055	EDP SA	529900CLC3WDMGI9VH80	1.000	988	988	Green EuGB Hybrid NC7.25 02.Dec.2025
Total					14.899	14.754	14.754	
Subtotal obrigações e empréstimos verdes ICMA e LMA apenas					13.399	13.272	13.272	
Subtotal obrigações europeias verdes (EuGB)					1.500	1.482	1.482	

Ano	Procedimento	Instrumento financeiro verde	ISIN	Montant e alocado (m EUR)	Número de projetos (#)	Repartição geográfica (%)		Repartição tecnológica (%)		Projetos novos (%)	Capacidade instalada de energia renovável (MW)	Produção líquida anual de energia renovável (GWh)	Emissões de CO ₂ evitadas (tCO ₂ e)	Extensão da rede elétrica (km)	Eletricidade distribuída (GWh)	Número de pontos de carregamento de veículos elétricos
2023	ICMA/LMA	Híbrido verde NC5.25 23.Jan.2023	PTEDP4OM0025	3.227	88	Europa	37%			41%	2.823	6.013	3.275.426	0	0	0
		Obrig. verde 26.Jun.2023	PTEDPUOM0008			América do Sul	10%	Eólica	55%							
		Obrig. verde 5.5y 4.Out.2023	XS2699159278			Ásia Pacífico	26%	Solar	45%							
		Obrig. verde 8.5y 4.Out.2023	XS2699159351			América do Norte	27%									
		Emp. verde SGD Abr.2023	N/A													
2024	ICMA	Obrig. verde 16.Jan.2024	XS2747766090	2.672	75	Europa	24%			57%	3.152	6.387	3.451.712	0	0	0
		Híbrido verde NC6 29.Mai.2024	PTEDPZOM0011			América do Sul	8%	Eólica	44%							
		Híbrido verde NC6.5 16.Set.2024	PTEDPSOM0002			Ásia Pacífico	16%	Solar	56%							
		P.P. 5.5y 4.Out.2024	XS2934657037			América do Norte	52%									
2025	ICMA	Obrig. verde 20.Jan.2025	XS2978779176	1.485	52	Europa	35%	Eólica	18%	68%	1.833	2.652	1.423.908	4	1	0
		Híbrido verde NC6.5 27.Mai.2025	PTEDP5OM0008			América do Sul	7%	Solar	73%							
	EuGB and ICMA	EuGB 03.Set.2025	XS3171675393	1.482	42	Europa	66%	Eólica	30%	65%	1.176	564	260.408	26	5	0
Híbrido EuGB NC7.25 02.Dez.2025		PTEDP6OM0007	América do Sul			1%	Solar	23%								
ALL		Total		14.754	438		100%		100%	42%	16.337	33.440	17.852.234	30	6	0

Empréstimos indexados à sustentabilidade

1. Enquadramento e instrumentos

No final do exercício de 2025, o financiamento sustentável da EDP ascendeu a 22,8 mil milhões de euros, compreendendo 14,2 mil milhões de euros em obrigações verdes, 7,9 mil milhões de euros em empréstimos indexados à sustentabilidade (ELS) e 0,7 mil milhões de euros em empréstimos verdes. O financiamento sustentável contratado representou 80% da dívida nominal, rumo à meta da EDP de ultrapassar 90% de financiamento sustentável até 2028.

Os ELS estão estruturados em conformidade com os Princípios de Empréstimos Indexados à Sustentabilidade da LMA e vinculam a margem do empréstimo à concretização de dois KPI ESG. Ambos os KPI estão integrados no esquema de remuneração do conselho de administração executivo:

KPI #1 – Intensidade de emissões de GEE de Âmbito 1 e 2: Redução percentual do total de emissões de GEE de Âmbito 1 e 2 por TWh produzido pelo grupo face ao ano base (2015 para a LCR 2022; 2020 para a LCR 2023 e para os ELS bilaterais de 2024/2025). As metas são aprovadas pela SBTi ao abrigo da trajetória de 1,5°C e da Norma Net Zero.

KPI #2 – Capacidade instalada renovável: Percentagem da capacidade instalada do grupo de origem renovável (%), excluindo nuclear. Âmbito: grupo consolidado.

O ajustamento da margem de sustentabilidade é de +/- 2,5 pontos base por ano (máximo), repartido equitativamente entre os dois KPI (+/- 1,25 pontos base por KPI). A concretização da meta resulta num desconto na margem; o incumprimento resulta num prémio na margem. Os ajustamentos anuais são não-cumulativos.

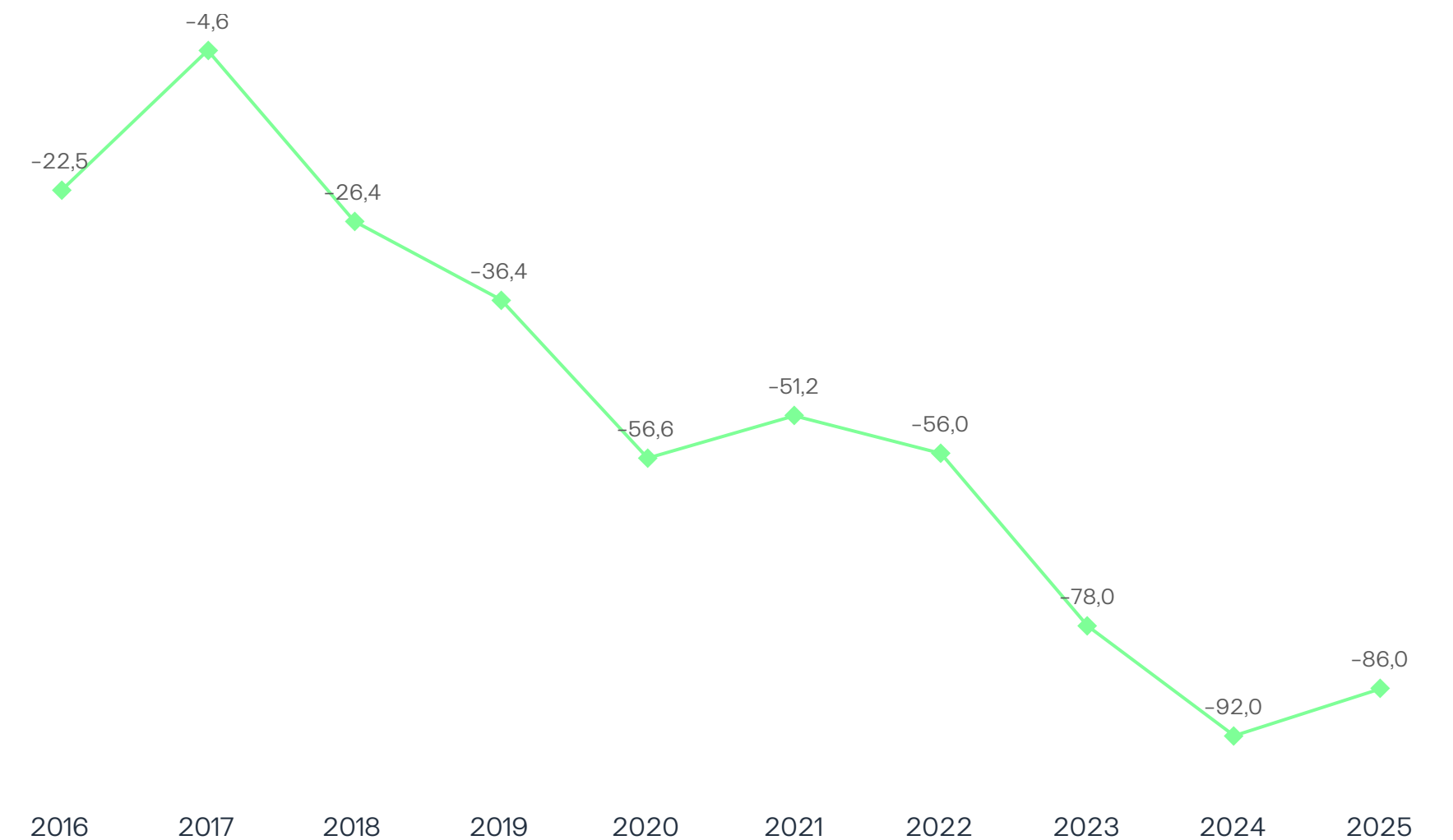
Instrumento	Montante	Data / Comentários	KPI #1 Ano base
LCR 2022 (+ aumento de 2024)	EUR 4.3 mil m	Ago 2022 (+ EUR 600m em 2024)	2015
LCR 2023	EUR 3.0 mil m	Jul 2023 (5+1+1 anos)	2020
Bilaterais ELS de 2024 e 2025	EUR 0.6 mil m	2024/2025 (mesmos KPIs que LCR 2023)	2020
TOTAL ELS	EUR 7.9 mil m		

2. Análise do desempenho

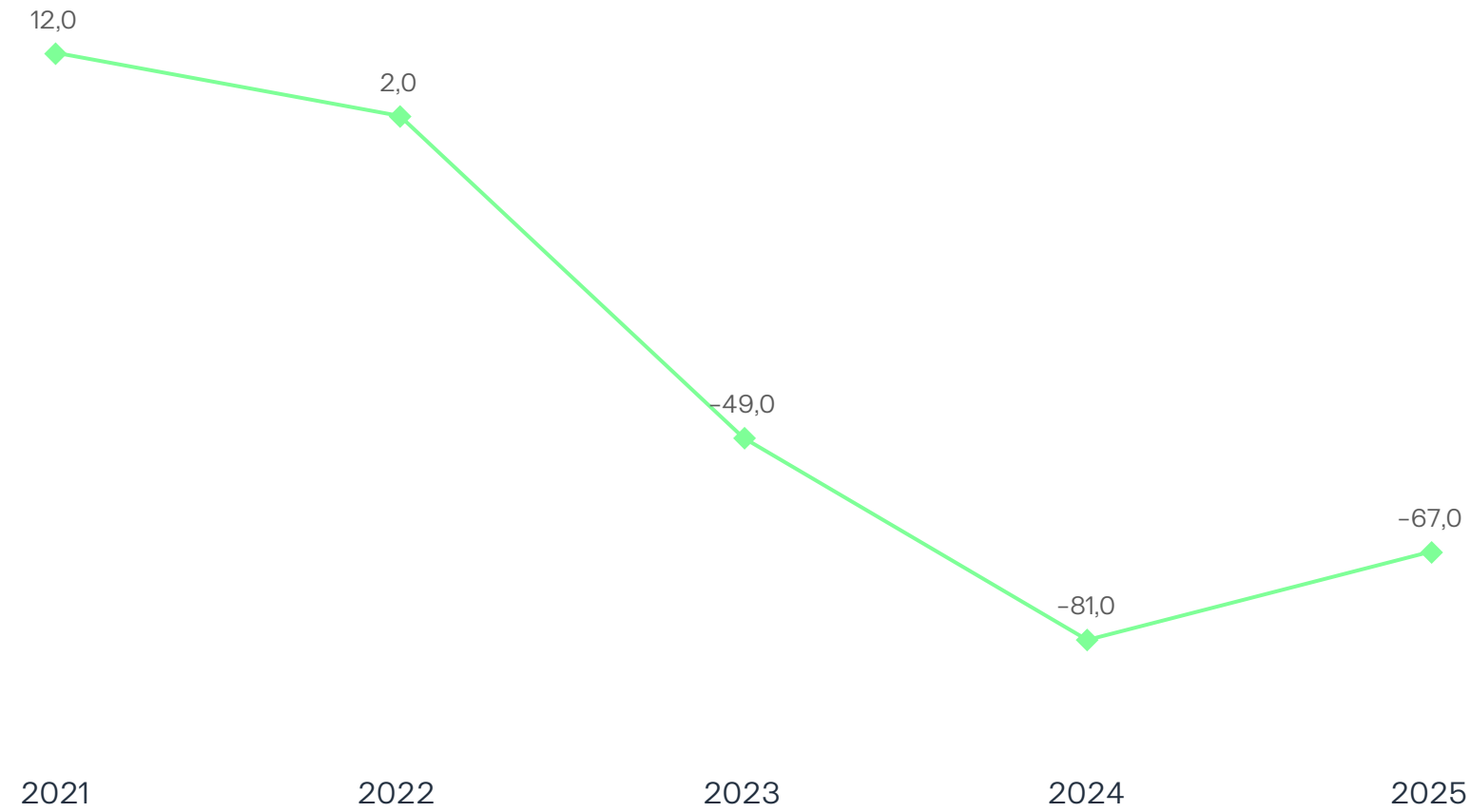
KPI #1 – Intensidade de emissões de Âmbito 1+2 (gCO₂/kWh)

Em 2025, a intensidade de emissões aumentou para 51,5 gCO₂e/kWh, uma inversão significativa face aos 29,4 gCO₂e/kWh registados em 2024. O principal fator foi o aumento acentuado da geração térmica, que subiu 137% em termos homólogos, de 2,9 TWh em 2024 para 6,8 TWh em 2025, enquanto a produção total cresceu 11,7%, para 64,2 TWh (face a 57,5 TWh). A produção renovável cresceu a um ritmo mais moderado de 5,2%, de 54,6 TWh para 57,4 TWh. A operação das CCGT aumentou na sequência da procura de serviços de reserva, intensificada pelo apagão ibérico de 28 de Abril. Após este acontecimento, as fontes flexíveis como as CCGT foram priorizadas para reforçar a resiliência do sistema elétrico e assegurar a segurança do abastecimento.

Redução da intensidade de emissões (âmbito 1+2) (%), LCR 2022 (ano base 2015)



Redução da intensidade de emissões (âmbito 1+2) (%), LCR 2023 e bilaterais 2024/2025 (ano base 2020)



Pelo lado positivo, a EDP registou progressos significativos na saída do carvão durante 2025: Pecém (Brasil) foi integralmente alienado (80% em Dezembro de 2023, restantes 20% em Julho de 2025); Aboño (Espanha) transitou através de uma parceria 50/50 com a Masaveu e foi convertido de carvão para gás em Julho de 2025. A geração residual de carvão em Los Barrios e Soto III aguarda resposta governamental aos pedidos de encerramento, encontrando-se Soto III já a operar em regime de horas limitadas.

As divulgações de 2025 ao abrigo da Taxonomia da UE confirmam o estágio avançado da eliminação progressiva do carvão. O CAPEX relacionado com carvão foi efetivamente nulo (73 mil euros), com um volume de negócios residual de 68,9 milhões de euros proveniente das centrais remanescentes. O CAPEX das CCGT limitou-se a 6,4 milhões de euros em manutenção, apesar de um volume de negócios de geração significativamente superior (412 milhões de euros entre geração e retalho), impulsionado pelo ano excepcional de despacho. No total, 93,1% do CAPEX total (3,66 mil milhões de euros) era elegível ao abrigo da Taxonomia da UE, tendo a EDPR contribuído com 2,03 mil milhões de euros em investimento renovável.

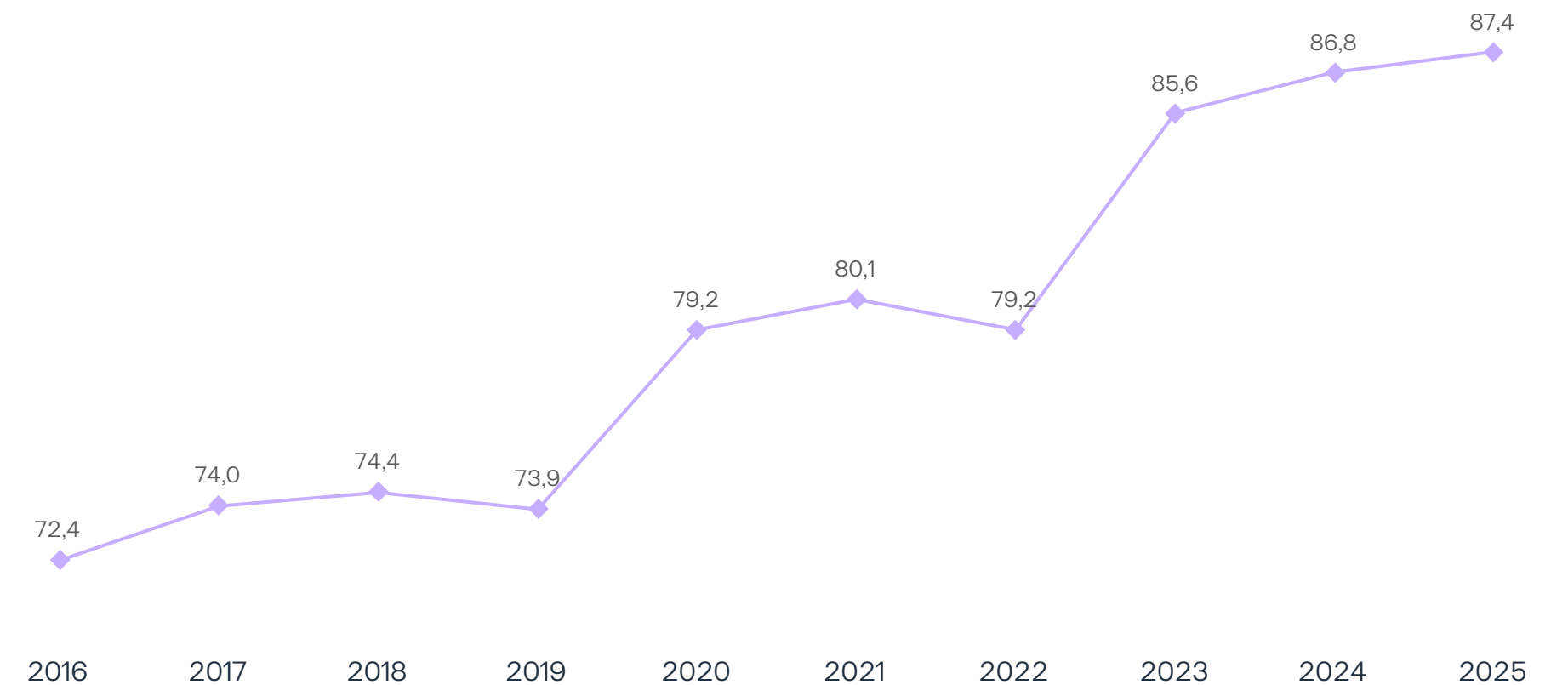
Os principais fatores estruturais que sustentam a trajetória de descarbonização a longo prazo incluem: a eliminação quase total do carvão; o crescimento da capacidade renovável de 18,6 GW em 2020 para aproximadamente 26,4 GW em 2025; a desconsolidação prevista dos ativos de gás natural na Península Ibérica; e a meta validada pela SBTi de 8 gCO₂/kWh (-95%) até 2030 e emissões líquidas nulas até 2040.

KPI #2 – Capacidade Instalada Renovável (%)

Em 2025, a capacidade renovável verificada situou-se em 87,4% (30 226 MW de capacidade total instalada, excluindo nuclear). Em Dezembro de 2025, a capacidade em construção ascendia a 1,3 GW, sustentando o pipeline para 2026 e anos seguintes. Não obstante as adições brutas robustas, o ritmo foi impactado por atrasos no licenciamento, estrangulamentos na ligação à rede e o calendário de comissionamento de projetos em determinados mercados.

O desempenho da geração renovável foi forte: a geração eólica e solar aumentou 12% em termos homólogos, para 41 TWh (incluindo geração solar distribuída na Europa e no Brasil), enquanto a geração hídrica na Península Ibérica atingiu 12 TWh. Em consequência, o peso da geração renovável atingiu aproximadamente 90% em 2025 (face a 95% em 2024), sendo a redução atribuível ao despacho excepcional das CCGT e não a qualquer declínio na produção renovável.

Capacidade instalada renovável (%)



A trajetória de crescimento é sustentada pelo Plano de Negócios 2026–2028, apresentado em Novembro de 2025, que visa aproximadamente 7,5 mil milhões de euros em CAPEX renovável bruto, acrescidos de aproximadamente 0,8 mil milhões de euros em OPEX base, gerando aproximadamente 5 GW de adições. O mix tecnológico prevê aproximadamente 50% de solar fotovoltaica, 30% de solar com baterias, 15% de eólica terrestre e 5% de eólica offshore. Conjugados com aproximadamente 3 mil milhões de euros em investimento em redes elétricas, o CAPEX bruto total ascende a aproximadamente 12 mil milhões de euros (7 mil milhões de euros líquidos). Mais de 98% do CAPEX está alinhado com a Taxonomia da UE.

Perspetivas

O Plano de Negócios 2026–2028, apresentado no Capital Markets Day em Novembro de 2025, define um percurso claro para a melhoria do desempenho dos KPIs, com aproximadamente 7,5 mil milhões de euros de investimento renovável bruto planeado, acrescidos de 0,8 mil milhões de euros em OPEX base, gerando 5 GW de adições (50% solar fotovoltaica, 30% solar com baterias, 15% eólica terrestre, 5% eólica offshore). São adicionalmente alocados aproximadamente 3 mil milhões de euros a redes elétricas, apoiando a modernização da rede e a integração da geração renovável distribuída. A EDP tem como objectivo que aproximadamente 80% do EBITDA provenha de mercados com rating A, com um perfil altamente contratado. As receitas de rotação de activos previstas são de aproximadamente 5 mil milhões de euros para o período 2026–2028, após uma forte execução em 2025 de 2,0 mil milhões de euros.

A EDP reforçou a sua ambição de alcançar emissões líquidas nulas até 2040, incluindo emissões de Âmbito 3, validadas pela SBTi ao abrigo do Net Zero Standard. A meta para 2030 de 8 gCO₂/kWh (–95% face a 2020) mantém-se inalterada. As emissões de GEE retidas (locked-in) provenientes de operações residuais de CCGT são estimadas em aproximadamente 8 MtCO₂e até 2030 e 8,3 MtCO₂e até 2040. Os créditos de carbono não são utilizados para cumprir as metas de redução de GEE; qualquer utilização futura seria estritamente voluntária e para além da cadeia de valor. Mais de 98% do CAPEX ao abrigo do Plano de Negócios 2026–28 está alinhado com a Taxonomia da UE. A EDP cumpre os requisitos mínimos tanto dos EU Climate Transition Benchmarks como dos EU Paris-aligned Benchmarks.

Com a mudança estrutural do portfólio de geração já em fase avançada (87% de capacidade renovável, aproximadamente 90% de geração renovável em 2025), e a quase completa eliminação do carvão, a EDP está bem posicionada para retomar o pleno cumprimento dos SPT em ambos os KPIs nos próximos anos.

Declaração do auditor – Relatório sobre o financiamento verde



Relatório Independente de Garantia Limitada de Fiabilidade

Exmo. Conselho de Administração Executivo

Introdução

Fomos contratados pelo Conselho de Administração Executivo da EDP, S.A. (adiante designada por Empresa) para a realização de um trabalho de garantia limitada de fiabilidade sobre a informação incluída no Anexo 3 - Relatórios sobre a alocação e impacto do financiamento verde e dos empréstimos indexados à sustentabilidade ("Relatório de obrigações verdes"), incorporado no Relatório Anual Integrado relativo ao ano findo em 31 de dezembro de 2025, preparada pela Empresa para efeitos de divulgação do seu desempenho anual em matéria de sustentabilidade.

Responsabilidades do Conselho de Administração Executivo

É da responsabilidade do Conselho de Administração Executivo a preparação da informação incluída no Anexo 3 - Relatórios sobre a alocação e impacto do financiamento verde e dos empréstimos indexados à sustentabilidade, incorporado no Relatório Anual Integrado de acordo com os requisitos de reporte do Relatório de obrigações verdes incluídos no EDP Green Bond Framework, bem como a manutenção de um sistema de controlo interno apropriado, que permita uma adequada preparação da informação mencionada.

Responsabilidades do auditor

A nossa responsabilidade consiste em emitir um relatório de garantia limitada de fiabilidade, profissional e independente, baseado nos procedimentos realizados e especificados no parágrafo abaixo.

O nosso trabalho foi efetuado de acordo com a Norma Internacional sobre Trabalhos de Garantia de Fiabilidade que Não Sejam Auditorias ou Revisões de Informação Financeira Histórica - (ISAE) 3000 (Revista), emitida pelo *International Auditing and Assurance Standards Board da International Federation of Accountants* e cumprimos as demais normas e orientações técnicas da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas (OROC), as quais exigem que o nosso trabalho seja planeado e executado com o objetivo de obter garantia limitada de fiabilidade sobre se a informação incluída no Relatório de obrigações verdes está isenta de distorções materialmente relevantes.

Para tanto o referido trabalho consistiu em:

- indagar colaboradores da Empresa, de vários departamentos, que estiveram envolvidos na preparação do Relatório de obrigações verdes, de modo a compreender as características dos projetos (re)financiados, os procedimentos e sistemas de gestão internos em vigor, o processo de recolha de dados e o ambiente de controlo;
- verificar a aplicação dos critérios de elegibilidade descritos no Framework, para a seleção de projetos (re)financiados pelas Obrigações Verdes;
- analisar os procedimentos utilizados para obtenção das informações e dados apresentados no Relatório de obrigações verdes;

- verificar, numa base de amostragem aleatória e através da realização de testes substantivos, a informação incluída no Relatório de obrigações verdes. Verificar também se a mesma foi adequadamente compilada a partir dos dados fornecidos pelas fontes de informação da EDP; e
- validar que a informação divulgada está de acordo com os requisitos de reporte estabelecidos no Framework.

Os procedimentos efetuados foram mais limitados do que seriam num trabalho de garantia razoável de fiabilidade, por conseguinte, foi obtida menos segurança do que num trabalho de garantia razoável de fiabilidade.

Entendemos que os procedimentos efetuados proporcionam uma base aceitável para a expressão da nossa conclusão.

Qualidade e independência

Aplicamos a Norma Internacional de Gestão de Qualidade ISQM 1, a qual requer que seja desenhado, implementado e mantido um sistema de gestão de qualidade abrangente que inclui políticas e procedimentos sobre o cumprimento de requisitos éticos, normas profissionais e requisitos legais e regulamentares aplicáveis.

Cumprimos com os requisitos de independência e ética do código de ética (incluindo as Normas Internacionais de Independência) emitido pelo *International Ethics Standards Board for Accountants* (IESBA) e do código de ética da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas (OROC).

Conclusão

Com base no trabalho efetuado, nada chegou ao nosso conhecimento que nos leve a concluir que a informação incluída no Anexo 3 - Relatórios sobre a alocação e impacto do financiamento verde e dos empréstimos indexados à sustentabilidade, incorporado no Relatório Anual Integrado relativo ao ano findo em 31 de dezembro de 2025 não tenha sido preparada, em todos os aspetos materialmente relevantes, de acordo com os requisitos de reporte do Relatório de obrigações verdes incluídos no EDP Green Bond Framework.

Ênfase

Tal como divulgado no "Anexo 3 - Relatórios sobre a alocação e impacto do financiamento verde e dos empréstimos indexados à sustentabilidade" do Relatório Anual Integrado de 2025, o presente relatório é emitido exclusivamente sobre as emissões ao abrigo do Enquadramento de Financiamento Verde da EDP (2019-2025), sendo as restantes emissões excluídas deste relatório (emissões ao abrigo do Regulamento EuGB).

A nossa conclusão não é modificada em relação a esta matéria.

Restrições de uso

Este relatório é emitido exclusivamente nos termos descritos no parágrafo introdutório, pelo que não pode ser utilizado para outras finalidades. Não assumiremos quaisquer responsabilidades perante terceiros, exceto perante a EDP, S.A., relativamente ao nosso trabalho ou à conclusão expressa neste relatório.

25 de fevereiro de 2026

PricewaterhouseCoopers & Associados
- Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, Lda.
representada por:

Assinado por:

#F9079DBA6419

Pedro Miguel Oliveira Vieira Lima, ROC n.º 1835
Registado na CMVM com o n.º 20170027

PricewaterhouseCoopers & Associados – Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, Lda.

Sede: Palácio Sottomayor, Rua Sousa Martins, 1 - 3ª, 1069-316 Lisboa, Portugal
Tel: +351 213 599 000 (Matriculada na CRC sob o NIPC 506 628 752, Capital Social 314.000 EUR
Inscrita na lista das Sociedades de Revisores Oficiais de Contas sob o n.º 183 e na CMVM sob o n.º 2016148

PricewaterhouseCoopers & Associados – Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, Lda. pertence à rede de entidades que são membros da PricewaterhouseCoopers International Limited, cada uma das quais é uma entidade legal autónoma e independente.
Residência: Palácio Sottomayor, Avenida Fontes Pereira de Melo, 0745, 1050-221 Lisboa, Portugal
Data: 19/02/2026 10:29:00 (UTC+01:00) (UTC+01:00) (UTC+01:00) (UTC+01:00) (UTC+01:00) (UTC+01:00)

pwc.pt

Relatório Independente de Garantia Limitada de Fiabilidade
31 de dezembro de 2025

EDP, S.A.
PwC 2 de 3

Relatório Independente de Garantia Limitada de Fiabilidade
31 de dezembro de 2025

EDP, S.A.
PwC 3 de 3