

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	3
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	4
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	5
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	6
--	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2024 à 30/06/2024	7
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2023 à 30/06/2023	8
--------------------------------	---

Demonstração de Valor Adicionado	9
----------------------------------	---

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	10
---------------------------	----

Balanço Patrimonial Passivo	11
-----------------------------	----

Demonstração do Resultado	13
---------------------------	----

Demonstração do Resultado Abrangente	14
--------------------------------------	----

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	15
--	----

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2024 à 30/06/2024	16
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2023 à 30/06/2023	17
--------------------------------	----

Demonstração de Valor Adicionado	18
----------------------------------	----

Comentário do Desempenho	19
--------------------------	----

Notas Explicativas	60
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	104
--	-----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	105
---	-----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	106
--	-----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidade)	Trimestre Atual 30/06/2024
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	622.730.556
Preferenciais	0
Total	622.730.556
Em Tesouraria	
Ordinárias	36.210
Preferenciais	0
Total	36.210

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2024	Exercício Anterior 31/12/2023
1	Ativo Total	5.356.588	5.235.983
1.01	Ativo Circulante	15.473	11.783
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	65	65
1.01.02	Aplicações Financeiras	3.473	215
1.01.06	Tributos a Recuperar	6.736	6.593
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	5.199	4.910
1.01.08.03	Outros	5.199	4.910
1.01.08.03.01	Partes relacionadas	5.014	4.688
1.01.08.03.02	Outros créditos	185	222
1.02	Ativo Não Circulante	5.341.115	5.224.200
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	6.343	7.806
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	6.343	7.806
1.02.01.09.02	Créditos com Controladas	6.343	7.806
1.02.02	Investimentos	5.334.769	5.216.394
1.02.02.01	Participações Societárias	5.334.769	5.216.394
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	5.334.769	5.216.394
1.02.03	Imobilizado	3	0

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2024	Exercício Anterior 31/12/2023
2	Passivo Total	5.356.588	5.235.983
2.01	Passivo Circulante	43.006	29.193
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	6.891	13.237
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	6.891	13.237
2.01.02	Fornecedores	224	370
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	224	370
2.01.03	Obrigações Fiscais	21	54
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	0	1.002
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	0	1.002
2.01.05	Outras Obrigações	35.870	14.530
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	35.266	13.696
2.01.05.01.02	Débitos com Controladas	35.266	13.696
2.01.05.02	Outros	604	834
2.03	Patrimônio Líquido	5.313.582	5.206.790
2.03.01	Capital Social Realizado	4.439.360	4.439.360
2.03.02	Reservas de Capital	175.720	175.786
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-337	-337
2.03.02.07	Reserva de capital	176.057	176.123
2.03.04	Reservas de Lucros	653.040	653.040
2.03.04.01	Reserva Legal	33.052	33.052
2.03.04.02	Reserva Estatutária	471.014	471.014
2.03.04.04	Reserva de Lucros a Realizar	148.974	148.974
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	35.100	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	10.362	-61.396

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2024 à 30/06/2024	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 30/06/2024	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2023 à 30/06/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 30/06/2023
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-104.655	32.211	-103.326	-194.928
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-6.831	-12.256	-7.938	-12.033
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-166	-235	-136	-139
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-97.658	44.702	-95.252	-182.756
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-104.655	32.211	-103.326	-194.928
3.06	Resultado Financeiro	1.972	913	2.098	9.699
3.06.01	Receitas Financeiras	2.419	2.664	2.040	10.308
3.06.02	Despesas Financeiras	-447	-1.751	58	-609
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-102.683	33.124	-101.228	-185.229
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-102.683	33.124	-101.228	-185.229
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-102.683	33.124	-101.228	-185.229

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2024 à 30/06/2024	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 30/06/2024	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2023 à 30/06/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 30/06/2023
4.01	Lucro Líquido do Período	-102.683	33.124	-101.228	-185.229
4.02	Outros Resultados Abrangentes	53.651	71.758	-28.638	-28.638
4.02.01	Efeito de conversão de moeda estrangeira	53.651	71.758	-28.638	-28.638
4.03	Resultado Abrangente do Período	-49.032	104.882	-129.866	-213.867

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 30/06/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 30/06/2023
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	3.125	-23.077
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-11.713	-2.473
6.01.01.01	Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	33.124	-185.229
6.01.01.02	Resultado de equivalência patrimonial	-44.702	182.756
6.01.01.04	Receita financeira de aplicações financeiras	-135	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	14.838	-20.604
6.01.02.01	Partes relacionadas	1.137	-2.437
6.01.02.02	Tributos a recuperar	-143	-4.163
6.01.02.03	Outros créditos	32	52
6.01.02.04	Fornecedores	-146	0
6.01.02.05	Obrigações trabalhistas e tributárias	-6.379	-5.248
6.01.02.06	Outras contas a pagar	20.568	-9.040
6.01.02.07	Dividendos Outras obrigações	-231	232
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-3.125	-317.450
6.02.05	Adiantamento para futuro capital em controladas	0	-317.450
6.02.06	Resgate (aplicação) financeiras, líquido - caixa restrito	-3.125	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	0	-340.527
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	65	344.829
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	65	4.302

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2024 à 30/06/2024**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	4.439.360	175.786	653.040	0	-61.396	5.206.790
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	4.439.360	175.786	653.040	0	-61.396	5.206.790
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-66	0	1.976	71.758	73.668
5.04.08	Perda na integralização de capital	0	-66	0	0	0	-66
5.04.09	Efeito de conversão de moeda estrangeira	0	0	0	0	71.758	71.758
5.04.10	Equivalência VDB 1,2 e 3	0	0	0	1.976	0	1.976
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	33.124	0	33.124
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	33.124	0	33.124
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	4.439.360	175.720	653.040	35.100	10.362	5.313.582

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 30/06/2023**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	4.439.360	170.023	590.198	0	-28.307	5.171.274
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	4.439.360	170.023	590.198	0	-28.307	5.171.274
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-185.229	-31.060	-216.289
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-185.229	0	-185.229
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-31.060	-31.060
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-28.638	-28.638
5.05.02.06	Perda na integralização de capital	0	0	0	0	-2.422	-2.422
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	4.439.360	170.023	590.198	-185.229	-59.367	4.954.985

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 30/06/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 30/06/2023
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-5.691	-6.115
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-5.456	-6.115
7.02.04	Outros	-235	0
7.03	Valor Adicionado Bruto	-5.691	-6.115
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	-5.691	-6.115
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	47.389	-171.945
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	44.702	-182.756
7.06.02	Receitas Financeiras	2.687	10.811
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	41.698	-178.060
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	41.698	-178.060
7.08.01	Pessoal	5.932	5.354
7.08.01.01	Remuneração Direta	5.734	5.217
7.08.01.02	Benefícios	16	2
7.08.01.03	F.G.T.S.	182	135
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	889	1.206
7.08.02.01	Federais	889	1.206
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	1.753	609
7.08.03.01	Juros	1.753	609
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	33.124	-185.229
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	33.124	-185.229

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2024	Exercício Anterior 31/12/2023
1	Ativo Total	19.346.056	17.058.030
1.01	Ativo Circulante	2.312.669	1.976.685
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	82.409	53.570
1.01.02	Aplicações Financeiras	1.264.901	896.592
1.01.03	Contas a Receber	381.048	410.136
1.01.03.01	Clientes	381.048	410.136
1.01.06	Tributos a Recuperar	193.904	107.302
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	390.407	509.085
1.01.08.03	Outros	390.407	509.085
1.01.08.03.01	Outros créditos	137.071	109.111
1.01.08.03.02	Contratos futuros de energia	242.916	362.133
1.01.08.03.03	Partes relacionadas	10.420	37.841
1.02	Ativo Não Circulante	17.033.387	15.081.345
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	966.824	906.201
1.02.01.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	351.074	231.144
1.02.01.03.01	Caixa restrito	351.074	231.144
1.02.01.04	Contas a Receber	19.262	57.519
1.02.01.04.01	Clientes	19.262	57.519
1.02.01.05	Estoques	28.642	21.829
1.02.01.05.01	Tributos a recuperar	28.642	21.829
1.02.01.07	Tributos Diferidos	3.569	1.788
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	3.569	1.788
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	564.277	593.921
1.02.01.10.03	Outros créditos	88.725	75.943
1.02.01.10.04	Contratos futuros de energia	414.834	444.456
1.02.01.10.05	Partes relacionadas	60.718	73.522
1.02.02	Investimentos	57.723	968.157
1.02.02.01	Participações Societárias	57.723	968.157
1.02.02.01.04	Participações em Controladas em Conjunto	57.723	968.157
1.02.03	Imobilizado	13.612.508	11.819.939
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	13.612.508	11.819.939
1.02.04	Intangível	2.396.332	1.387.048
1.02.04.01	Intangíveis	2.396.332	1.387.048

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2024	Exercício Anterior 31/12/2023
2	Passivo Total	19.346.056	17.058.030
2.01	Passivo Circulante	3.210.457	4.208.964
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	37.896	67.091
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	37.896	67.091
2.01.02	Fornecedores	273.790	395.787
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	273.790	395.787
2.01.03	Obrigações Fiscais	89.476	79.336
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	2.480.890	3.216.331
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	1.358.644	2.088.450
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	324.407	235.478
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	1.034.237	1.852.972
2.01.04.02	Debêntures	1.107.511	1.115.592
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	14.735	12.289
2.01.05	Outras Obrigações	328.405	450.419
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	22.954	71
2.01.05.02	Outros	305.451	450.348
2.01.05.02.04	Contratos futuros de energia	197.090	339.771
2.01.05.02.05	Contas a pagar aquisição empresa	67.979	73.248
2.01.05.02.06	Outras obrigações	40.382	37.329
2.02	Passivo Não Circulante	10.767.826	7.607.319
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	9.282.786	6.722.132
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	5.632.530	3.568.869
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	4.539.926	3.568.869
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	1.092.604	0
2.02.01.02	Debêntures	3.444.168	2.979.634
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	206.088	173.629
2.02.02	Outras Obrigações	940.385	811.421
2.02.02.02	Outros	940.385	811.421
2.02.02.02.03	Fornecedores	120.351	98.210
2.02.02.02.04	Contratos futuros de energia	220.156	278.304
2.02.02.02.05	Contas a pagar aquisição empresa	88.553	128.372
2.02.02.02.06	Outras obrigações	511.325	306.535
2.02.03	Tributos Diferidos	544.655	73.766
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	544.655	73.766
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	5.367.773	5.241.747
2.03.01	Capital Social Realizado	4.439.360	4.439.360
2.03.02	Reservas de Capital	175.720	175.786
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-337	-337
2.03.02.07	Reserva de capital	176.057	176.123
2.03.04	Reservas de Lucros	653.040	653.040
2.03.04.01	Reserva Legal	33.052	33.052
2.03.04.02	Reserva Estatutária	471.014	471.014
2.03.04.04	Reserva de Lucros a Realizar	148.974	148.974
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	35.100	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	10.362	-61.396

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2024	Exercício Anterior 31/12/2023
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	54.191	34.957

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2024 à 30/06/2024	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 30/06/2024	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2023 à 30/06/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 30/06/2023
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	761.130	1.448.991	609.411	1.192.742
3.01.01	Receita operacional líquida	764.762	1.421.807	587.268	1.158.584
3.01.02	Carteira de Trading - MTM	-3.632	27.184	22.143	34.158
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-548.198	-1.044.663	-463.275	-914.564
3.03	Resultado Bruto	212.932	404.328	146.136	278.178
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-53.281	281.428	-27.888	-39.505
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-53.551	-89.910	-37.607	-67.886
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	-3.174	364.979	2.361	2.380
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	3.444	6.359	7.358	26.001
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	159.651	685.756	118.248	238.673
3.06	Resultado Financeiro	-244.348	-483.200	-201.181	-389.462
3.06.01	Receitas Financeiras	35.025	61.923	29.640	70.524
3.06.01.01	Receitas financeiras	35.025	61.923	29.640	70.524
3.06.02	Despesas Financeiras	-279.373	-545.123	-230.821	-459.986
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-84.697	202.556	-82.933	-150.789
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-17.870	-169.616	-18.431	-34.725
3.08.01	Corrente	-18.670	-38.891	-16.923	-34.576
3.08.02	Diferido	800	-130.725	-1.508	-149
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-102.567	32.940	-101.364	-185.514
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-102.567	32.940	-101.364	-185.514
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-102.683	33.124	-101.228	-185.229
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	116	-184	-136	-136
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0	-0,2106	-0,2309	-0,422
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0	-0,2122	-0,2329	-0,4256

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2024 à 30/06/2024	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 30/06/2024	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2023 à 30/06/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 30/06/2023
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	-102.567	32.940	-101.364	-185.365
4.02	Outros Resultados Abrangentes	53.651	71.758	-28.638	-28.638
4.02.01	Efeito de conversão de moeda estrangeira	53.651	71.758	-28.638	-28.638
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	-48.916	104.698	-130.002	-214.003
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-49.032	104.882	-129.866	-213.867
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	116	-184	-136	-136

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 30/06/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 30/06/2023
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-21.284	139.291
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	588.205	428.334
6.01.01.01	Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	202.556	-150.789
6.01.01.02	Depreciação e amortização	351.171	223.378
6.01.01.03	Resultado de equivalência patrimonial	-6.359	-26.001
6.01.01.04	Encargos financeiros sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	474.702	495.758
6.01.01.06	Encargos sobre arrendamentos	8.925	5.817
6.01.01.07	Receita financeira de aplicações financeiras	-58.971	-82.906
6.01.01.09	Instrumentos financeiros - MTM carteira de trading	-27.184	-34.158
6.01.01.10	Baixa de ativo imobilizado	630	-2.765
6.01.01.11	Ganho na permuta de Pirapora - AVJ	-254.912	0
6.01.01.12	Ganho remensuração valor justo – VDB 1, 2 e 3	-110.000	0
6.01.01.14	Encargos contas a pagar aquisição de empresas	7.647	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-1.220	100.307
6.01.02.01	Clientes	118.986	43.018
6.01.02.02	Partes relacionadas	2.743	5.826
6.01.02.03	Tributos a recuperar	-70.315	-11.652
6.01.02.04	Outros créditos	-37.886	11.624
6.01.02.07	Fornecedores	-111.486	15.919
6.01.02.08	Partes relacionadas	-20	-714
6.01.02.09	Obrigações trabalhistas e tributárias	-27.978	-17.722
6.01.02.10	Outras obrigações	124.736	54.008
6.01.03	Outros	-608.269	-389.350
6.01.03.01	Dividendos recebidos	3.876	9.428
6.01.03.02	Juros pagos sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	-573.962	-374.068
6.01.03.03	Imposto de renda e contribuição social pagos	-38.183	-24.710
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-384.266	-1.371.117
6.02.01	Caixa adquirido em combinação de negócios	237.807	0
6.02.03	Aquisição de ativo imobilizado e intangíveis	-249.116	-1.440.546
6.02.04	Aquisição de empresas coligadas	-4.392	0
6.02.05	Aplicações financeiras – caixa restrito	-368.565	69.429
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	430.676	495.263
6.03.01	Captação de empréstimos, financiamentos e debêntures	2.412.877	816.739
6.03.03	Pagamento de principal - empréstimos, financiamentos e debêntures	-1.990.749	-327.102
6.03.04	Integralização de capital por acionista não controlador em controlada	19.418	16.455
6.03.05	Arrendamentos pagos	-10.870	-10.829
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	3.713	167
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	28.839	-736.396
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	53.570	1.472.998
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	82.409	736.602

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2024 à 30/06/2024**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	4.439.360	175.786	653.040	0	-61.396	5.206.790	34.957	5.241.747
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	4.439.360	175.786	653.040	0	-61.396	5.206.790	34.957	5.241.747
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-66	0	0	71.758	71.692	19.418	91.110
5.04.08	Perda na integralização de capital	0	-66	0	0	0	-66	0	-66
5.04.09	Efeito de conversão de moeda estrangeira	0	0	0	0	71.758	71.758	0	71.758
5.04.10	Integralização de capital de acionista minoritário	0	0	0	0	0	0	19.418	19.418
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	35.100	0	35.100	-184	34.916
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	33.124	0	33.124	-184	32.940
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	1.976	0	1.976	0	1.976
5.05.02.06	Equivalência VDB 1,2 e 3	0	0	0	1.976	0	1.976	0	1.976
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	4.439.360	175.720	653.040	35.100	10.362	5.313.582	54.191	5.367.773

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 30/06/2023**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	4.439.360	170.023	590.198	0	-28.307	5.171.274	0	5.171.274
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	4.439.360	170.023	590.198	0	-28.307	5.171.274	0	5.171.274
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	-2.422	-2.422	18.877	16.455
5.04.08	Venda de ações participação ARCO	0	0	0	0	-2.422	-2.422	18.877	16.455
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-185.229	-28.638	-213.867	-136	-214.003
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-185.229	0	-185.229	-136	-185.365
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-28.638	-28.638	0	-28.638
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-28.638	-28.638	0	-28.638
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	4.439.360	170.023	590.198	-185.229	-59.367	4.954.985	18.741	4.973.726

DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício 01/01/2024 à 30/06/2024	Anterior 01/01/2023 à 30/06/2023
7.01	Receitas	1.830.694	1.186.807
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.464.880	1.192.024
7.01.02	Outras Receitas	365.814	-5.217
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-736.198	-710.089
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-555.209	-576.240
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-178.036	-137.221
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	-388	2.802
7.02.04	Outros	-2.565	570
7.03	Valor Adicionado Bruto	1.094.496	476.718
7.04	Retenções	-351.171	-223.378
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-351.171	-223.378
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	743.325	253.340
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	70.596	94.214
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	6.359	26.001
7.06.02	Receitas Financeiras	64.237	68.213
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	813.921	347.554
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	813.921	347.554
7.08.01	Pessoal	51.594	38.275
7.08.01.01	Remuneração Direta	46.477	30.993
7.08.01.02	Benefícios	2.410	5.158
7.08.01.03	F.G.T.S.	2.707	2.124
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	188.403	39.301
7.08.02.01	Federais	187.565	38.543
7.08.02.02	Estaduais	0	223
7.08.02.03	Municipais	838	535
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	540.984	455.343
7.08.03.01	Juros	540.984	455.343
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	32.940	-185.365
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	33.124	-185.229
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	-184	-136


Relatório da Administração

Comentário do Desempenho

2T24



Comentário do Desempenho



Indicadores 2T24

Produção de Energia¹**2.315,0 GWh**

39% ↑ YoY

(2T24 X 2T23)

Lucro Bruto de Energia²**R\$ 506,4 milhões**

17% ↑ YoY

(2T24 X 2T23)

Lucro Bruto Unitário³**R\$ 219,6/ MWh**

16% ↓ YoY

(2T24 X 2T23)

EBITDA²**R\$ 335,3 milhões**

15% ↑ YoY

(2T24 X 2T23)

Caixa Total²**R\$ 1,69 bilhão**

9% ↑ QoQ

(2T24 x 1T24)

**Lucro Bruto
Plataforma de Energia⁴****R\$ 14,1 milhões**

R\$ 11,8 milhões ↑ YoY

(2T24 x 2T23)

Dívida Líquida²**R\$ 8,68 bilhões**

2% ↑ QoQ

(2T24 x 1T24)

Lucro Líquido²**-R\$ 97,6 milhões**

R\$ 6,2 milhões ↑ YoY

(2T24 x 2T23)



Comentário do Desempenho

<u>Sumário</u>	<u>4</u>
<u>A. Unidades de Negócios</u>	<u>5</u>
<u>1. Balanço Energético & Plataforma</u>	<u>7</u>
<u>2. Gestão de Ativos</u>	<u>10</u>
<u>3. Desenvolvimento</u>	<u>16</u>
<u>B. Performance Financeira</u>	<u>19</u>
<u>C. Guidance</u>	<u>30</u>
<u>D. Métricas de Sustentabilidade</u>	<u>31</u>
<u>E. Demonstrativos Financeiros & Dados Operacionais</u>	<u>34</u>





Comentário do Desempenho

SUMÁRIO 2T24

Sumário

DESTAQUES 2T24

Na primeira metade de 2024 (6M24), atingimos crescimento entre 23% e 26% em capacidade, produção de energia, lucro bruto de energia, e EBITDA em comparação com a primeira metade de 2023. No 2T, produzimos 2.315,0 GWh (vs. 1.659,8 GWh para o 2T23), com lucro bruto¹ de R\$ 506,4 milhões (vs. R\$ 431,2 milhões no 2T23) e EBITDA¹ de R\$ 335,3 milhões (vs. R\$ 290,5 milhões no 2T23). Destaques incluem a performance do Complexo Chuí e a adição de capacidade na Bahia.

Nosso EBITDA¹ do 6M24 ficou 10% abaixo de nossa projeção, principalmente por conta de (i) recursos mais fracos (7,5% abaixo no 2T), (ii) atrasos na conexão com as concessionárias para nossos novos projetos de geração distribuída, (iii) preços de curto prazo mais baixos do que o esperado no Texas devido às temperaturas mais amenas na região e (iv) desempenho operacional (-31,3 GWh). A disponibilidade líquida de nosso portfólio permaneceu consistente com os anos anteriores, em 96,6%, e, no final de junho, concluímos toda a manutenção crítica de nosso portfólio eólico, posicionando-nos para capturar os ventos mais fortes do segundo semestre - historicamente, mais de 60% da produção de Serena ocorre no segundo semestre.

Considerando as condições de mercado e as estimativas de recursos para o segundo semestre, passamos a projetar um EBITDA anual 5% abaixo do centro de nosso *guidance* anterior. Esse valor resultaria em um EBITDA agregado de R\$ 3,46 bilhões para 2023 e 2024 em comparação ao *guidance* original² de R\$ 3,50 bilhões (variação de 1,2% do EBITDA para uma variação de ~7% da produção), o que demonstra nossa capacidade de compensar os impactos econômicos de períodos de vento abaixo da média histórica via iniciativas como aumento de margem, crescimento da plataforma de energia, gestão de custos, *hedging* e otimização de ativos como a promovida em Chuí.

Desde abril, fizemos avanços significativos em novas frentes de negócios para otimizar a rentabilidade futura de nossos ativos operacionais. Assinamos contratos com a M. Dias Branco para fornecer 10,8 MWm ao longo de 15 anos e com a Lundin Mining para fornecer 44 MWm de 2025 a 2034. Essas transações, combinadas com as anunciadas anteriormente com a Cargill (a partir de maio-24) e com a Aegea (a partir de agosto-24), totalizando outros 80 MWm, deverão gerar um total de R\$ 3,1 bilhões em receitas - corrigidas pela inflação - que se somam aos nossos volumes contratados de longo prazo e poderão aumentar as margens EBITDA do nosso portfólio atual em até 3 pontos ao longo dos próximos 10 anos.

Como o principal fornecedor de energia para empresas de tecnologia no Brasil, estamos direcionando esforços para avançar em diversas transações, com o objetivo de nos tornarmos o principal fornecedor de soluções em energia renovável para computação de alta performance e grandes cargas relacionadas à Inteligência Artificial. Recentemente, começamos a fornecer 20 MWm para uma operação de computação de alta performance em Assuruá, e outros acordos similares têm amadurecido. Até o final do ano, vislumbramos a possibilidade de ultrapassar 150 MWm de energia contratada para processamento de dados e IA no Brasil, combinando contratos de energia novos e existentes.

Além disso, acreditamos que a demanda por energia renovável para computação de alto desempenho e inteligência artificial nos EUA será significativamente maior do que no Brasil nos próximos 5 anos. Atualmente, estamos trabalhando com vários clientes sediados nos EUA para desenvolver modelos de fornecimento de energia renovável que atendam às suas necessidades, e estamos otimistas quanto à possibilidade de garantir novos contratos de estruturas de fornecimento de energia com empresas de tecnologia nos próximos trimestres. Se essas transações avançarem, poderemos melhorar o desempenho dos ativos existentes ainda mais, bem como gerar novas oportunidades de investimento nos EUA.

Tivemos avanços no processo de captação de recursos para Goodnight 1 e Goodnight 2, que possivelmente ocorrerá por meio da emissão de novas ações para um novo sócio minoritário que injetará capital a ser alocado na implantação de Goodnight 2. Esperamos alcançar os estágios finais do processo competitivo nos próximos meses e, paralelamente, avançar no lançamento de Goodnight 2.

A Serena encerrou o 2T com uma dívida líquida de R\$ 8,68 bilhões e uma relação dívida líquida/EBITDA de 4,8x vs. 5,0x no trimestre anterior. Mantemos nossa expectativa de atingir um índice de dívida líquida/EBITDA próximo a 4,5x até o final de 2024/início de 2025. Adicionalmente, nossa receita crescente em dólares (por meio de novos contratos de estruturas de fornecimento de energia de longo prazo no Brasil e nos EUA) poderá nos oferecer a oportunidade de reduzirmos nossas despesas financeiras futuras dado que os custos nominais de linhas em dólar podem ser mais atrativos do que em reais, e essa vantagem poderá aumentar à medida que as taxas dos EUA comecem a cair.

Continuamos focados em atingir nosso máximo potencial econômico no segundo semestre de 2024, sem perder tração para consolidar nosso posicionamento estratégico e capturar as valiosas oportunidades decorrentes de novas indústrias intensivas em energia renovável. Nossa capacidade comprovada de estruturar transações customizadas para grandes clientes globais, base internacional de acionistas, vocação para atuar na fronteira da tecnologia, DNA e boa rede de relacionamentos nos EUA podem se tornar uma combinação poderosa para a geração de mais prosperidade para nossa empresa e *stakeholders*.

Produção de Energia²

- 2.315,0 GWh Produção de Energia: +39% YoY

Rentabilidade

- R\$ 219,6/MWh Lucro Bruto Unitário³: -16% YoY
- R\$ 506,4 mm Lucro Bruto de Energia¹: +17% YoY
- R\$ 335,3 mm EBITDA¹: +15% YoY
- -R\$ 97,6 mm Lucro Líquido¹: +R\$ 6.2 mm YoY

Caixa e Financiamentos

- Fluxo de Caixa Operacional¹ de R\$ 279,5 mm: 16% YoY
- R\$ 1,69 bi Caixa Total Aj.¹: +9% QoQ e +37% YoY
- R\$ 8,7 bi Dívida Líquida Aj.¹: +2% QoQ e -3% YoY
- Dívida Líquida / EBITDA Serena Geração¹: 2,7x (Vs. *Covenant* de 4,5x)

Desenvolvimento

- Conclusão do maior programa de Investimentos da história, acrescentando 720,6 MW, combinando as expansões de Assuruá e Goodnight 1
- Geração Distribuída: 21 usinas energizadas (56,9 MW) até jul. 2024.

Outros

- R\$ 56.6 mm Lucro Bruto de Energia da Plataforma⁴ 6M24: +R\$ 47.0 mm YoY
- PPA de 44 MWm (10 anos) com Lundin Mining
- Fornecimento de 20 MWm para processamento de dados
- PPA de 10.8 MWm (15 anos) com M. Dias Branco

PRINCIPAIS INDICADORES

Indicadores	Unidade	2T24	2T23	Var.	1T24	Var.	6M24	6M23	Var.
Plataforma de Energia									
Vendas de Energia	GWh	1.361,7	1.508,3	-10%	1.190,8	14%	2.552,5	2.920,2	-13%
Balanco Energético – Portfólio									
Capacidade Instalada Contratada ¹	MW	2.803,7	2.683,3	4%	2.796,8	0%	2.803,7	2.683,3	4%
GF vendida através de acordos de fornecimento de energia (2024-33) ^{1,2}	%	92%	85%	7 p.p.	91%	2 p.p.	92%	85%	8%
P50 vendido através de acordos de fornecimento de energia (2024-33) ^{1,3}	%	88%	83%	5 p.p.	87%	2 p.p.	88%	83%	6%
Preço Médio de Vendas (2024-33) ^{1,4}	R\$/MWh	218,2	213,4	2%	218,6	0%	218,2	213,4	2%
Capacidade Instalada Operacional	MW	2.704,8	2.174,2	24%	2.683,3	1%	2.704,8	2.174,2	24%
Produção de Energia ¹	GWh	2.315,0	1.659,8	39%	1.950,9	19%	4.265,9	3.463,0	23%
Recurso Bruto	GWh	2.701,5	1.856,2	46%	2.164,6	25%	4.866,0	3.893,1	25%
Disponibilidade (GWh)	GWh	5.579,8	4.591,8	22%	5.559,2	0%	11.139,0	8.991,5	24%
Disponibilidade (%)	%	94,3%	94,8%	-0,5 p.p.	96,2%	-1,9 p.p.	95,2%	94,9%	0,3 p.p.
Disponibilidade Ajustada ⁵	%	96,4%	96,4%	0,0 p.p.	96,8%	-0,4 p.p.	96,6%	96,5%	0,1 p.p.
Assuruá 5: Execução (243,6 MW):	%	100%	82%	18 p.p.	100%	-	100%	82%	18 p.p.
Goodnight 1: Execução (265,5 MW):	%	100%	69%	31 p.p.	100%	-	100%	69%	31 p.p.
GD: Execução (98,9 MW)	%	58%	-	-	35%	22 p.p.	58%	-	-
GD: Lançado (108,5 MW)	%	91%	14%	77 p.p.	85%	6 p.p.	91%	14%	77 p.p.
Pipeline	MW	6.540,8	6.418,6	2%	6.540,8	0%	6.540,8	6.418,6	2%

1

Plataforma & Balanço de Energia

2

Gestão de Ativos

3

Desenvolvimento⁶

Comentário do Desempenho



Armstrong



Goodnight 1 – 265,5 MW

ABERTURA DO PORTFÓLIO DO BALANÇO ENERGÉTICO

	Distribuição do Portfólio de Energia ¹ [MWh]	2024	2025	2026	2027	2028	2029-2033 ⁹
Recursos & Vendas de Energia	Total Recursos Sob Gestão (A)	1.292,3	1.389,6	1.338,8	1.334,8	1.350,8	1.248,8
	Garantia Física – Eólico (BR) ²	1.061,0	1.082,1	1.082,1	1.082,1	1.082,1	1.082,1
	Garantia Física – Hídrico (BR)	40,7	40,7	40,7	40,7	40,7	40,7
	Garantia Física – Solar (BR)	10,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	Geração Distribuída – P50 - Solar (BR)	18,7	21,6	21,6	21,6	21,6	21,6
	P50 Certificação – Eólico (US)	100,4	100,4	100,4	100,4	100,4	100,4
	Compra para revenda (BR)	61,0	144,8	94,0	90,0	106,0	4,0
Produção Futura Vendida	Vendas de Energia (B)	1.179,9	1.327,5	1.285,8	1.281,6	1.304,8	1.121,3
	Mercado Regulado (BR)	509,1	514,7	514,7	514,7	514,1	514,7
	Mercado Livre (BR) ³	601,9	741,0	699,3	695,1	718,8	534,8
	Opção de Venda (US)	50,2	50,2	50,2	50,2	50,2	50,2
	Geração Distribuída – Solar (BR)	18,7	21,6	21,6	21,6	21,6	21,6
Preço Médio⁹	Energia Descontratada (C = A-B)	112,4	62,1	53,1	53,2	46,0	127,5
	Produção Futura Vendida [%] (D = B/A)	91%	96%	96%	96%	97%	90%
	Energia Vendida (@Garantia Física) ⁴	91%	96%	96%	96%	97%	90%
	Energia Não Vendida (@Garantia Física)	9%	4%	4%	4%	3%	10%
	Energia Não Vendida (@P50) ⁵	11%	6%	6%	6%	5%	12%
Preço Médio⁹	Preço Médio de Venda⁹ [R\$/MWh]	226,7	223,2	222,3	220,1	213,5	214,9
	Mercado Regulado ¹⁶ (R\$/MWh)	245,4	240,8	240,8	240,8	240,7	235,8
	Mercado Livre ¹⁶ (R\$/MWh)	212,0	203,6	199,6	195,1	184,6	182,1
	Preço Merchant – Goodnight (US\$/MWh) ⁷	19,6 (R\$ 109,9)	38,2 (R\$ 213,9)	40,8 (R\$ 228,6)	41,9 (R\$ 234,5)	40,2 (R\$ 225,2)	41,0 (R\$ 229,4)
	Geração Distribuída (R\$/MWh) ⁸	500,0	500,0	500,0	500,0	500,0	500,0

Notas: Acesse nossos Dados Financeiros completos em nossa Planilha de Financials, disponível em nosso website. (1) Considera participação proporcional de investimentos não-consolidados para o 1T24 (50% em Pirapora e Ventos da Bahia 1, 2 e 3, e 51% em Pipoca). A partir do 2T24, após a conclusão de operação de permuta com EDFR ([Comunicado ao Mercado](#)), considera 100% de Ventos da Bahia 1, 2 e 3. (2) Para o portfólio BR considera perdas de rede básica e perdas internas. Para Assuruá 4 e 5, considera o P90 da Certificadora como Garantia Física. (3) Contratos do Mercado Livre inclui PPAs tradicionais e arranjos já assinados de autoprodução (Delta 7 e 8, Chuí, Assuruá 4 e Assuruá 5). (4) Para o portfólio BR, assume a garantia física. (5) Para o portfólio BR, assume P50 (líquido de perdas internas e da rede básica). (6) Preços médios na data-base 01/01/2024. (7) Preço de câmbio de R\$/US\$ 5,60. Considera o índice capturado calculado da ICE para preços futuros. (8) Não considera a variação anual de tarifas. (9) Média ponderada.



Comentário do Desempenho

DESTAQUES PORTFÓLIO

Balanço Energético

Atualmente, ~90% de nossa Garantia Física de 10 anos está contratada. Novas transações de compra de energia (concluídas e em andamento) para nosso portfólio existente têm o potencial de impactar nossas margens de EBITDA para além de 4,0 p.p. nos próximos 10 anos.

- Para o portfólio de geração centralizada no Brasil, ~96% está contratado entre 2024 e 2033 (equivalente a ~91% do P50 contratado);
- Celebramos acordos com a M. Dias Branco para fornecer 10,8 MWm durante 15 anos, e com a Lundin Mining para fornecer 44 MWm entre 2025 e 2034;
- Iniciamos o fornecimento de 20 MWm para uma operação de computação de alta performance em Assuruá e esperamos expandir nosso portfólio de clientes de Dados e I.A. até o fim do ano;
- Por hora mantemos nossa estratégia *merchant* nos EUA, enquanto avançamos em conversas com potenciais clientes para contratos de longo prazo no GN 1 e GN 2, aproveitando o aumento dos preços de longo prazo da energia renovável;
- Nossos esforços de vendas em GD no Brasil estão em andamento, em conjunto com a construção de ativos, e nossa meta é ter a totalidade da produção de nossas novas usinas contratada em 2025.

Preço Médio

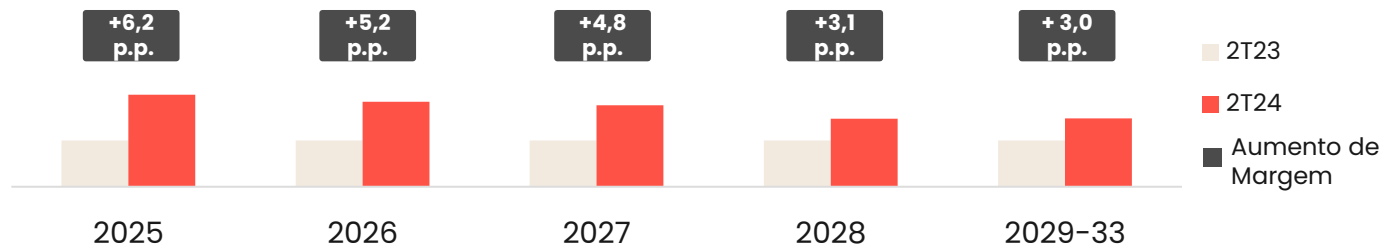
A partir de 2024, nosso preço médio de venda de 10 anos¹ é **R\$ 218,2/MWh** (2024-33):

- Para o portfólio de geração centralizada no Brasil, de preço de venda médio¹ de **R\$ 212,7/MWh** até 2033 (mercados livre e regulado).
- US\$ 42/MWh**, esperados, para Goodnight 1 (energia + RECs) até 2033¹; Saiba mais sobre a sazonalidade dos trimestres realizados de 2023 e do acumulado do ano de 2024 [na página 20](#).
- R\$ 500/MWh** preço médio para geração distribuída.

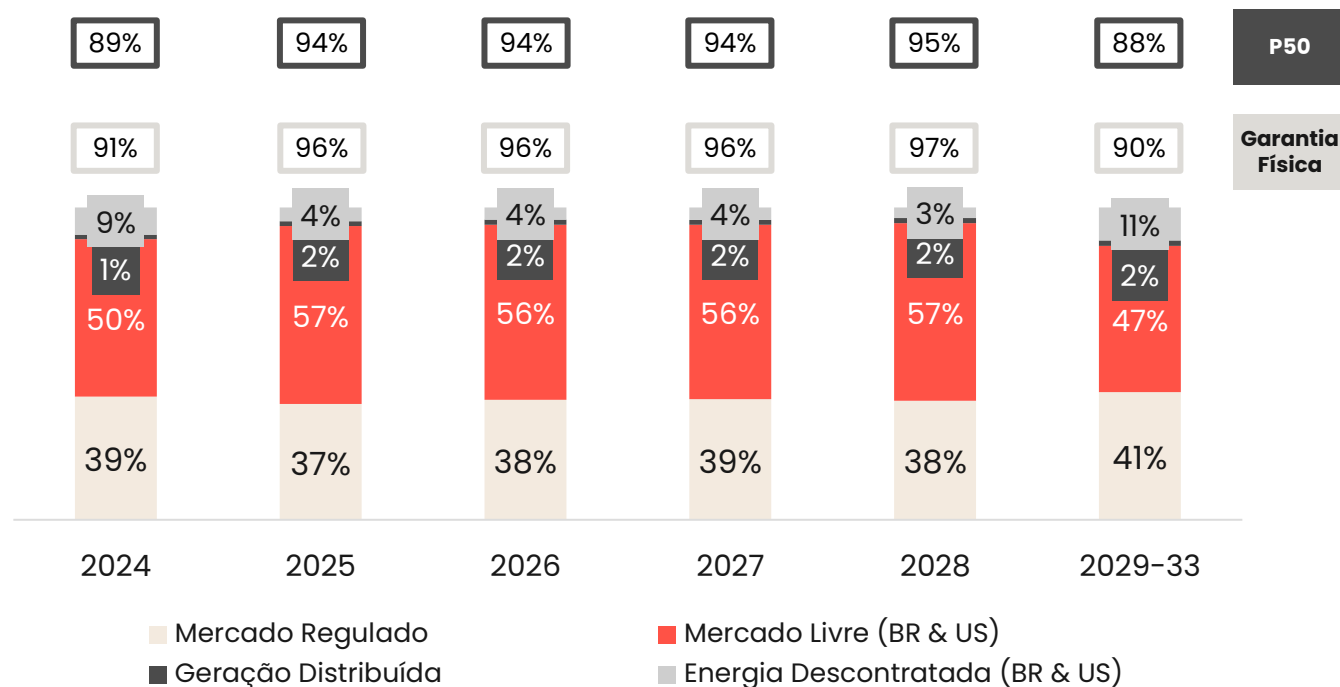
A. Our Businesses

1. Energy Balance & Platform

Aumento de Margem EBITDA (Resultando de operações recentes²)



Balanço Energético (% nível de contratação @GF³ e @P50⁴)





Comentário do Desempenho

DESTAQUES PLATAFORMA DE ENERGIA

Volumes de Energia no Mercado Livre e Resultados Financeiros

- **R\$ 8,1 mm** de LBE da Plataforma de Energia no 2T24, impulsionado principalmente pela venda de posições futuras;
- **1.361,7 GWh** em energia vendida no 2T24.

Lucro Bruto de Energia realizado – Mercado Livre

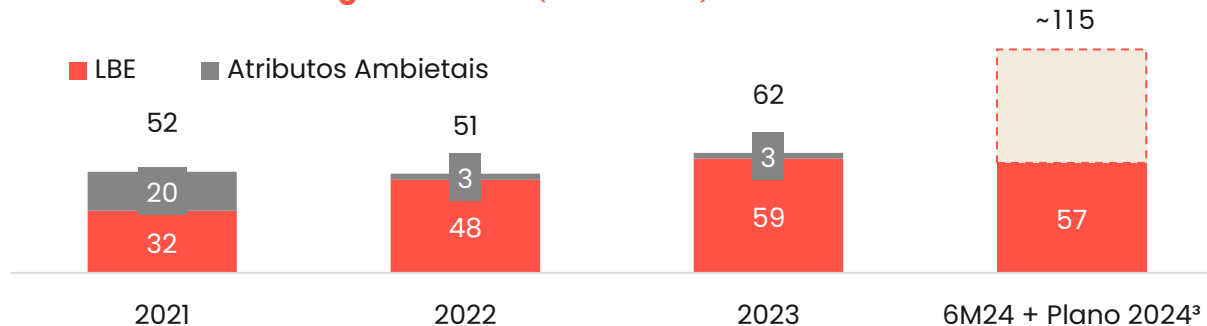
Atualmente, temos R\$ 240,6 mm em Lucro Bruto de Energia Realizado na Plataforma de Energia que serão convertidos em caixa nos próximos 10 anos. R\$ 174 mm nos próximos 4 anos.

- Posições de compra e venda travadas, garantindo o fluxo de caixa, com uma exposição negligenciável à variação de preços futuros.

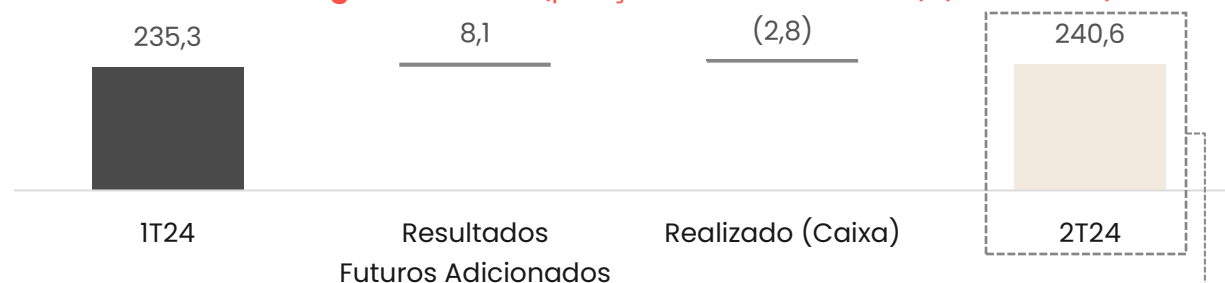
Geração Distribuída

- 144,5 MW de projetos contratados (incluindo investimentos próprios da Serena e acordos com outros fornecedores), resultando em uma margem comercial estimada de R\$ 20-25 milhões por ano quando todos os projetos estiverem operando.
- Expectativa de R\$ 200-250 mm adicionais até 2033 em Lucro Bruto de Geração Distribuída de ativos em construção e se preparando para iniciar o fornecimento.

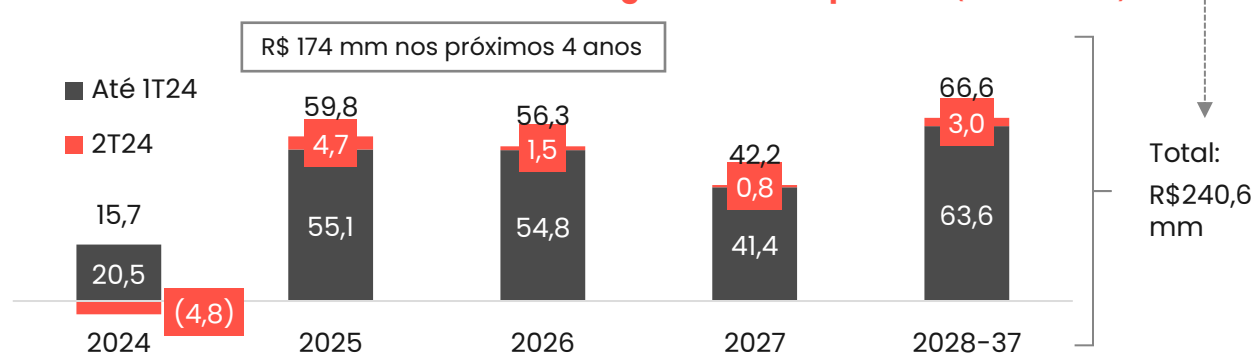
Lucro Bruto de Energia Histórico (R\$ milhões)



Lucro Bruto de Energia Realizado (posições futuras travadas) (R\$ milhões)



Curva de Caixa do Lucro Bruto de Energia Realizado por ano (R\$ milhões)



Sumário Operacional

No 2T24, a produção aumentou 39% considerando os novos ativos. Na base dos mesmos ativos, o aumento foi de 6%, principalmente devido aos recursos do Cluster Chuí.

Ativos Operacionais	Capacidade Instalada (MW)	P50 (MWm) ^{3,4}	Garantia Física (MWm) ⁴	Produção de Energia (GWh)					
				2T24	2T23	Var.	6M24	6M23	Var.
Portfólio BR	2.439,3	1.226,0	1.153,1	2.094,8	1.659,8	26%	3.824,8	3.463,0	10%
Complexo Delta	573,8	316,6	298,0	263,2	306,2	-14%	709,1	730,5	-3%
Complexo Bahia	1.172,2	645,0	581,9	1.283,2	878,5	46%	1.935,5	1.610,3	20%
Assuruá	808,1	454,2	409,2	933,9	693,5	35%	1.451,4	1.245,4	17%
Ventos da Bahia ¹	364,1	190,9	172,7	349,3	185,1	89%	484,1	364,9	33%
Complexo SE/CO	110,6	54,7	54,2	87,0	173,4	-50%	330,7	444,6	-26%
Pipoca ²	20,0	10,3	11,9	19,2	21,0	-9%	52,6	58,8	-11%
Serra das Agulhas	30,0	12,9	12,9	14,0	8,0	75%	74,1	52,1	42%
Indaiás	32,5	23,7	22,4	45,8	51,2	-11%	93,4	114,4	-18%
Gargaú	28,1	7,9	7,1	8,0	6,6	21%	19,4	26,1	-25%
Pirapora ¹	-	-	-	-	86,6	-100%	91,2	193,2	-53%
Complexo Chuí	582,8	209,6	219,0	461,3	301,6	53%	849,6	677,5	25%
Portfólio US	265,5	100,4	n.a.	220,2	-	n.a.	441,1	-	n.a.
Complexo Goodnight	265,5	100,4	n.a.	220,2	-	n.a.	441,1	-	n.a.
Total Portfólio	2.704,8	1.326,3	1.153,1	2.315,0	1.659,8	39%	4.265,9	3.463,0	23%
Outros Indicadores Operacionais	-	-	-	2T24	2T23	Var.	6M24	6M23	Var.
Recurso Bruto (GWh) – Portfólio	-	-	-	2.701,5	1.856,2	46%	4.866,0	3.893,1	25%
Disponibilidade (%) – Portfólio	-	-	-	94,3%	94,8%	-0,5 p.p.	95,2%	94,9%	0,3 p.p.
Disponibilidade Aj.(%) ⁵ – Portfólio	-	-	-	96,4%	96,4%	0,0 p.p.	96,6%	96,5%	0,1 p.p.



Comentário do Desempenho

PRODUÇÃO DE ENERGIA (análise YoY)

Durante o 2T24, a produção de energia ficou abaixo do esperado, principalmente por recursos mais fracos no cluster Delta e, em menor escala, nos clusters Bahia, SE/CO e Goodnight. O cluster Chuí apresentou volumes sólidos no segundo trimestre (conforme explicado na [tabela da página 12](#)).

2T24 vs. 2T23

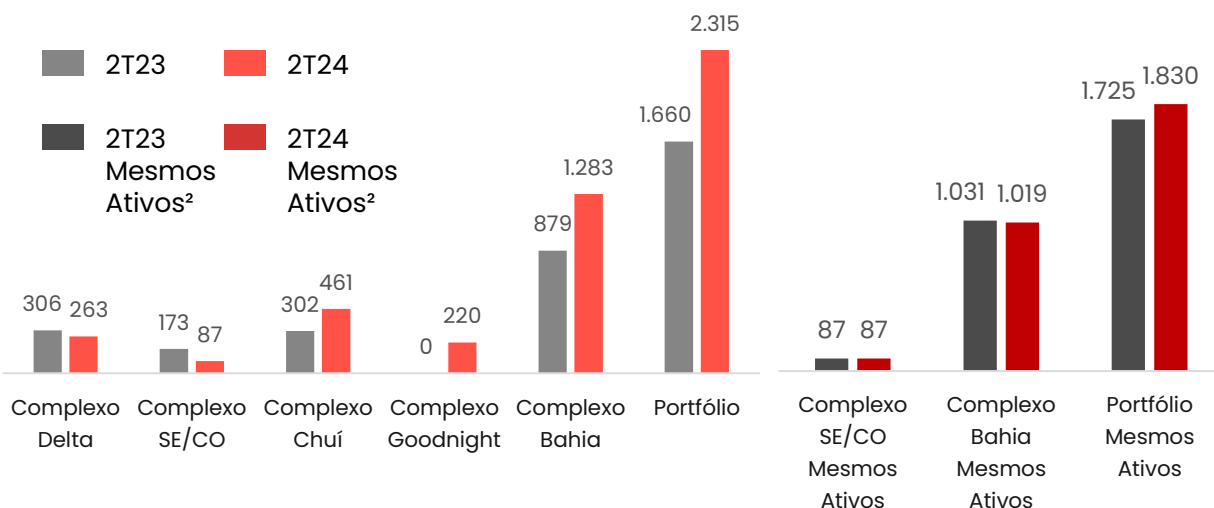
A Produção de Energia¹ no 2T24 cresceu 39,5% YoY para 2.315,0 GWh, principalmente devido a:

↑ 220,2 GWh de Goodnight 1, que iniciou sua fase de *ramp-up* em novembro de 2023 e atingiu operação completa no início de janeiro de 2024;

↑ 231,6 GWh de Assuruá 5, que iniciou sua fase de *ramp-up* em abril de 2023 e atingiu operação completa em outubro de 2023;

↑ Na mesma base de ativos e excluindo os efeitos da operação de permuta, a produção aumentou 6,1% em relação ao ano anterior, principalmente devido ao forte aumento em Chuí. Em comparação com o ano anterior, o bom desempenho no Chuí (+53,0%) foi parcialmente compensado pelo Delta (-14,0%), enquanto os clusters da Bahia (-1,2%) e SE/CO (0,2%) ficaram em linha.

Produção de Energia¹ (por Cluster) – em GWh

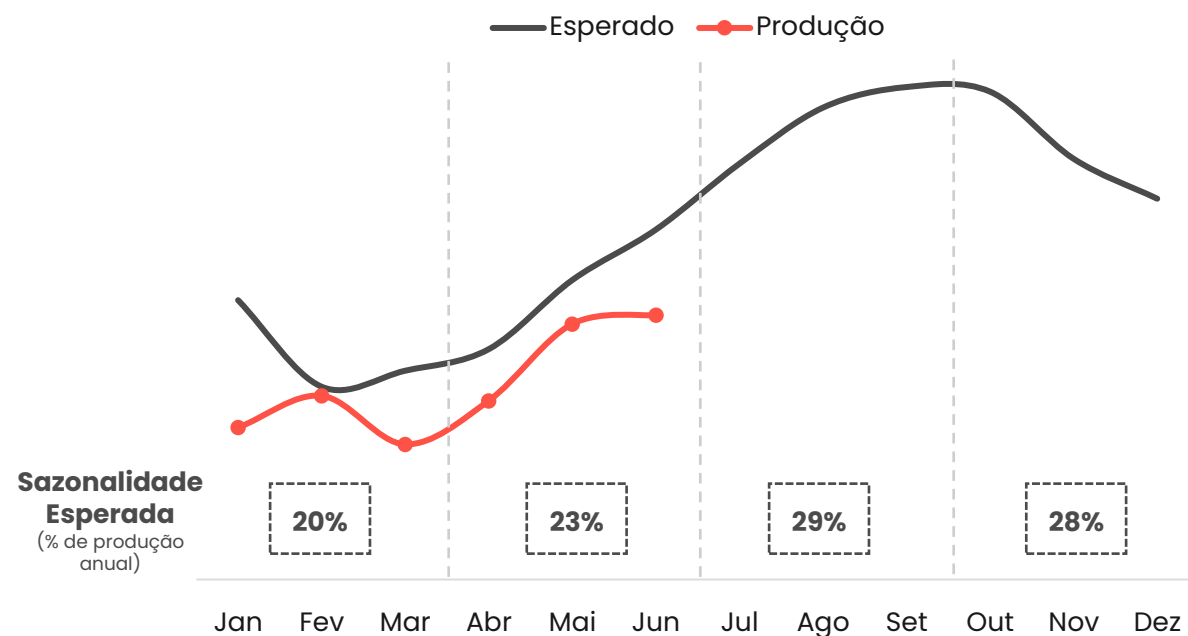


A. Unidades de Negócio

2. Gestão de Ativos

PRODUÇÃO DE ENERGIA (visão mensal) – em GWh

- A produção de energia no 2T24 ficou 11,0% abaixo do esperado, principalmente por abril ter sido um mês de transição entre a maior umidade observada no 1T e um cenário de melhores recursos em meados do 2T. O desempenho de junho ficou abaixo do esperado por conta de recursos mais baixos no cluster Delta, *curtailment* no cluster Bahia (21,4 GWh acima do esperado) e disponibilidade no cluster Bahia, que será posteriormente reembolsado com base em nossos contratos com garantia de disponibilidade fornecida pelos provedores de O&M
- Mais informações sobre o desempenho financeiro podem ser encontradas na [seção B das páginas 19 a 30](#).



Notas: Acesse nossos Dados Financeiros completos em nossa Planilha de Financials, disponível em nosso website. (1) Considera participação proporcional de investimentos não-consolidados para o 1T24 (50% em Pirapora e Ventos da Bahia 1, 2 e 3, e 51% em Pipoca). A partir do 2T24, após a conclusão de operação de permuta com EDFR ([Comunicado ao Mercado](#)), considera 100% de Ventos da Bahia 1, 2 e 3. Considera 100% de Pipoca. (2) Considera Assuruá 4 no comparação ano a ano a partir de março, não considera a fase de *ramp-up* do ativo entre set/22 e fev/23.



Comentário do Desempenho

EFICIÊNCIA OPERACIONAL (abertura 2T24)

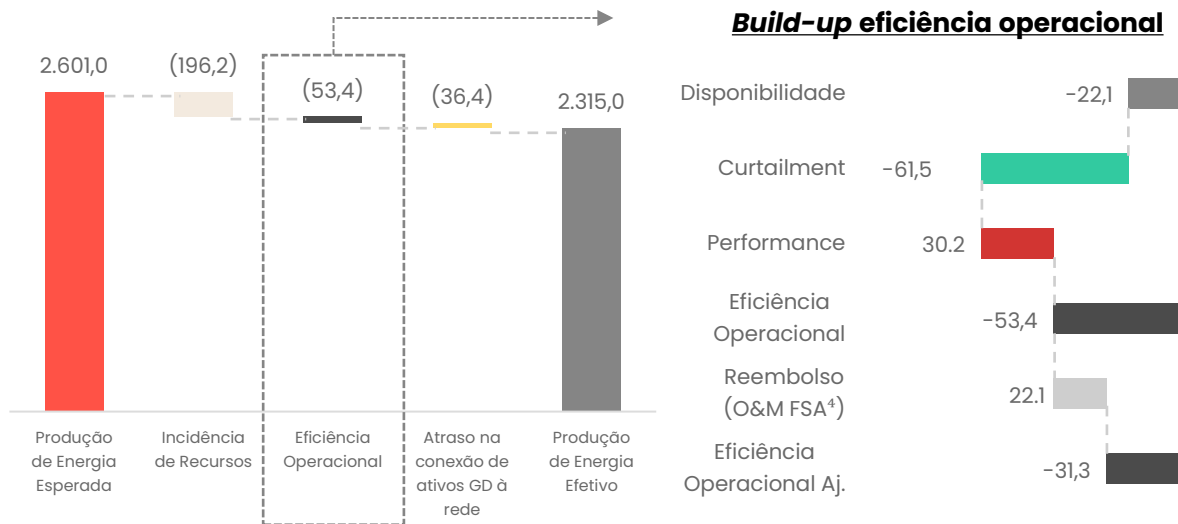
A eficiência operacional bruta e líquida no 2T24 foram, respectivamente, 53,4 GWh e 31,3 GWh abaixo da nossa meta. A eficiência operacional líquida vem de um impacto na produção de 61,5 GWh causado pelo *curtailment*, compensado em 30,2 GWh pelo melhor desempenho técnico dos nossos sistemas eólicos, resultando em um impacto de aproximadamente R\$ 7,0 mm:

↓ Disponibilidade: Perda de 22,1 GWh (~R\$ 2,9 mm), principalmente por manutenções corretivas em Ventos da Bahia, ~100% ressarcível pelo nosso contrato de serviços com garantia de disponibilidade (detalhado no gráfico abaixo).

↑ Performance: Ganho de 30,2 GWh (~R\$ 4,0 mm) em Chuí, Ventos da Bahia e Deltas, decorrentes de iniciativas como ETPO¹ e *power-up*, que melhoraram o desempenho de nossos aerogeradores.

↓ *Curtailment*: Perda de 61,5 GWh (~R\$ 8,1 mm). Em nosso portfólio, Assuruá (35,2 GWh) teve o maior impacto neste trimestre. Vale ressaltar que, no 2T24, o *curtailment*² do ONS representou 2,2% da nossa produção no período (o que representa ~1.4% do Lucro Bruto de Energia). Além disso, o *curtailment* no ERCOT³ foi de 10,0 GWh (~R\$ 1,3 mm).

Análise Performance Operacional – 2T24 em GWh



A. Unidades de Negócio

2. Gestão de Ativos

INCIDÊNCIA DE RECURSOS (2T24 vs. Esperado) – em GWh

Cluster	Recurso Bruto vs. Esperado ⁵	Comentários
Complexo Delta (573,8 MW)	-154,0 GWh (-32,9%)	Fatores microclimáticos na região do Cluster levaram a recursos abaixo do esperado.
Complexo Bahia' (990,2 MW)	-81,9 GWh (-5,1%)	Os recursos da Bahia foram afetados pela umidade acima da média e pela incidência de frentes frias, principalmente em abril. Assuruá (-53,9 GWh) e Ventos da Bahia (-28,0 GWh).
Complexo SE/CO' (110,6 MW)	-8,9 GWh (-9,1%)	Recursos hídricos 9% (-7,8 GWh) abaixo do esperado; Recursos eólicos 10% (-1,1 GWh) abaixo do esperado.
Complexo Chuí (582,8 MW)	+51,2 GWh (+11,1%)	O Chuí teve um forte 2T24. Sua maior volatilidade é esperada em uma base trimestral/mensal, enquanto que, no ano a ano, o cluster tende a ter um desempenho de acordo com sua média histórica (desvio padrão mensal médio = 13,8% e desvio padrão anual = 3,6%).
Complexo Goodnight (265,5 MW)	-2,7 GWh (-1,0%)	Os recursos de Goodnight ficaram levemente abaixo do esperado.
Total	-196,2 GWh (-6,8%)	

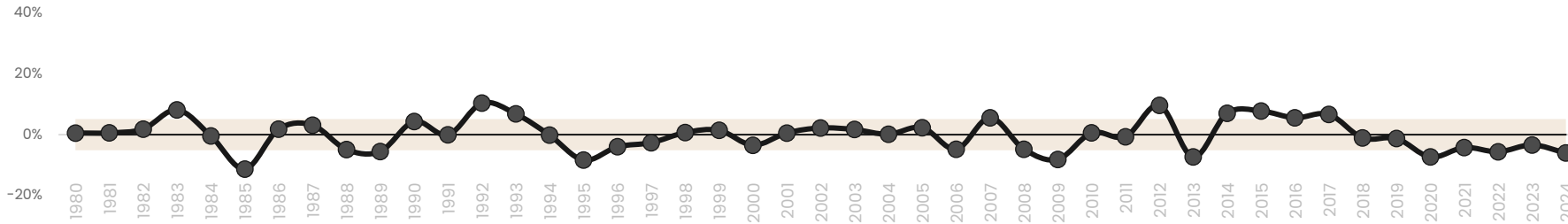
Notas: Acesse nossos Dados Financeiros completos em nossa Planilha de Financeiros, disponível em nosso website. (1) *Enhanced Turbine Performance Optimization* (Otimização aprimorada do desempenho da turbina). (2) Perda de energia não gerenciável devido a restrições operacionais da ONS, originadas externamente às instalações das usinas (restrições elétrica + energética). (3) *Electric Reliability Council of Texas*, onde está o Cluster Goodnight. (4) *Full Scope Agreement*. (5) Geração esperada para uma determinada incidência de recursos. Fonte: ERA5 (European Centre for Medium-Range Weather Forecasts Reanalysis v5) e dados da Companhia.



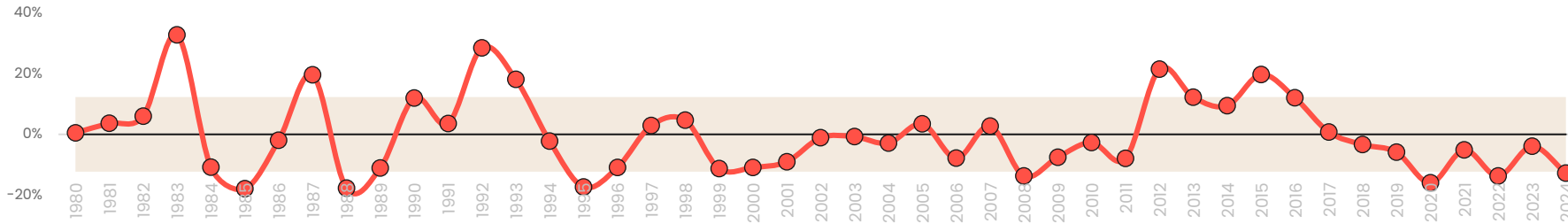
Visão Geral dos Recursos – Portfólio Eólico

Comentário de Desempenho (Desvio Padrão P50 (1980 – Jun. 2024))

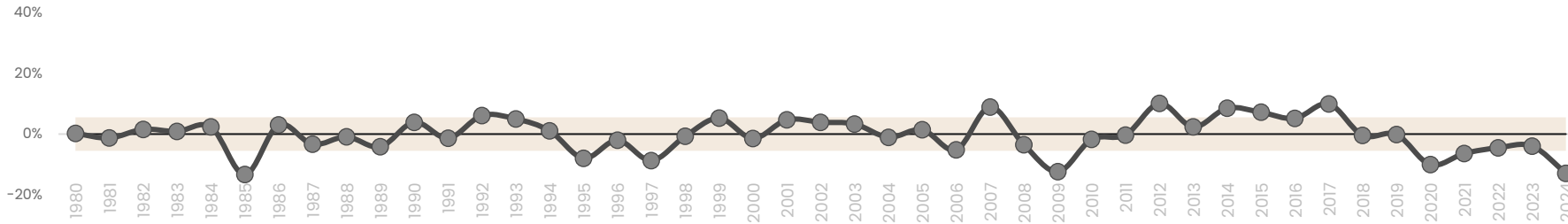
Portfólio Eólico



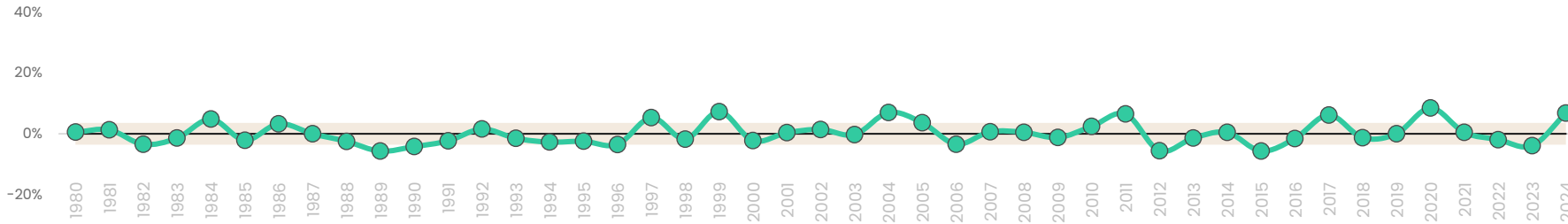
Delta



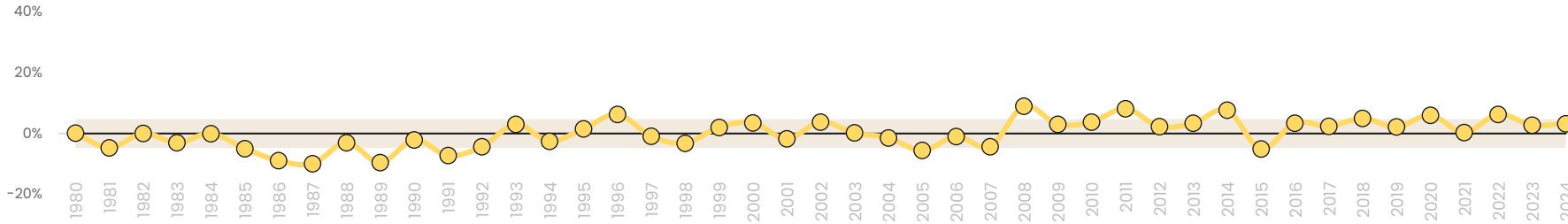
Bahia



Chui



GN1



A. Unidades de Negócio

2. Gestão de Ativos

Portfólio Eólico Diversificado

- Desde 2017, o cluster Delta tem apresentado recursos eólicos abaixo de P50. Em 2017, Delta gerou @ P13 e acima de P50 nos anos anteriores a 2017;
- Nossos 2 maiores clusters (Delta e Bahia) apresentaram vento abaixo da média nos últimos anos;
- A variabilidade da incidência do vento é entendida como um aspecto fundamental da dinâmica atmosférica, influenciada por interações complexas entre padrões climáticos globais e características geográficas locais, e a regressão à média é esperada quando se tem uma exposição de longo prazo a um determinado ativo;
- O portfólio eólico da Serena ficou mais diversificado ao longo dos anos, e o impacto de ventos mais fracos em locais específicos foi atenuado por outras localidades. **Atualmente, o desvio padrão do recurso bruto do portfólio de energia é de 5,1%.**



Comentário do Desempenho

A. Unidades de Negócio

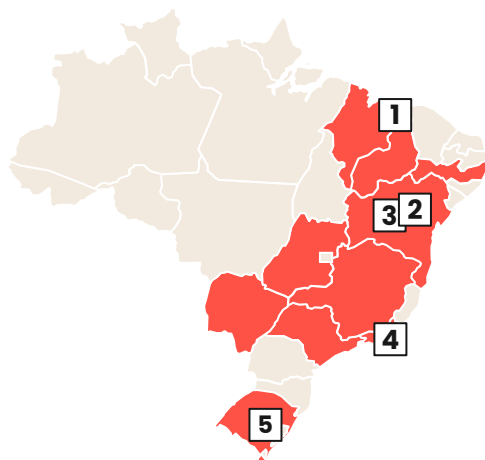
2. Gestão de Ativos

Visão geral *Curtailment* – Portfólio de ativos eólicos no Brasil

O portfólio da Serena tem exposição limitada ao recente aumento de *curtailment* no Brasil, substancialmente relacionado a eventos não recorrentes.

As perdas de energia totalizaram 2,0% no 6M24 e 2,7% no 2T24, enquanto a perda em Lucro Bruto de Energia foi de 1,1% no 6M24 e 1,7% no 2T24.

- Delta PI, VDB1 e Gargaú estão conectadas à rede de distribuição, sem *curtailment*;
- Chuí e Delta MA estão em localidades com *curtailment* menor (0,5% em 2023);
- 60% do portfólio BA (Assuruás e Ventos da Bahia) estão no mercado livre, com menor exposição e preços de reposição.



#	Ativo	Conexão	Perdas de Lucro Bruto de Energia (6M24)				Perfil de produção	PPA - Mercado
			Total	Elétric.	Realiab.	Energia		
1	Delta PI (Delta 1 e 2) 147,8 MW	Distribuição: SE Tabuleiros II	-	-	-	-	Conectada à rede de distribuição e não exposta a restrições determinadas pelo ONS	Regulado (LEN)
1	Delta MA (Delta 3, 5 e 6, 7 e 8) 426,0 MW	Transmissão: SE Miranda II	0,8%	0,0%	0,0%	0,8%	Eventos em 2024 motivados principalmente por razões energéticas. Esse perfil de geração diurna de ativos é concomitante ao período de excesso de oferta, causando maior perda de energia	Delta 3: Regulado (LEN/LER) Delta 5 e 6: Regulado (LEN) Delta 7 e 8: Mercado Livre
2	Ventos da Bahia 1 66,0 MW	Distribuição: SE Bonito	-	-	-	-	Conectada à rede de distribuição e não exposta a restrições determinadas pelo ONS	Regulado (LEN)
2	Ventos da Bahia 2 116,6 MW	Transmissão: SE Morro do Chapéu II	-	-	-	-	Aumento dos eventos de indisponibilidade da rede causado pela integração de novos geradores e obras de transmissão	Regulado (LER)
2	Ventos da Bahia 3 181,5 MW	Transmissão: SE Morro do Chapéu II	2,3%	0,7%	0,4%	0,7%		Regulado (LEN) + Mercado Livre
3	Assuruá 1, 2 e 3 353,0 MW	Transmissão: Assuruá 1 d 2 – SE Irecê; Assuruá 3 – SE Gentio do Ouro II	1,9%	0,2%	1,1%	0,6%	Maiores restrições de transmissão devido ao evento de blackout impactaram o <i>curtailment</i> por motivos elétricos. O impacto sobre o LBE é reduzido devido à exposição ao mercado livre	Assuruá 1 e 2: Regulado (LER) Assuruá 3: Regulado (LEN)
3	Assuruá 4 e 5 455,1 MW	Transmissão: SE Gentio do Ouro II	-	-	-	-		Mercado Livre
4	Gargaú 28,1 MW	Distribuição: SE Santa Clara	-	-	-	-	Conectada à rede de distribuição e não exposta a restrições determinadas pelo ONS	Proinfa
5	Chuí 582,8 MW	Transmissão: SE Santa Vitória do Palmar 2	<0,1%	0,0%	0,0%	<0,1%	Restrições motivadas exclusivamente por razões energéticas. A exposição a contratos de mercado livre reduz o impacto sobre o LBE	Mercado Livre
Serena Brazil			1,1%	0,1%	0,5%	0,5%		

Comentário do Desempenho



Paulinho Neves
e Barreirinhas



Delta Maranhão – 243,6 MW

Geração Distribuída

SE, NE e CO (98,9 MWac¹)

21 projetos conectados à rede.



56,9MW **92,5MW** **98,9MW**

Energizados
(conectados à rede)

Em construção

Capacidade
Contratada (NTP)

Energização: **58%**

Montagem: **97%**

Obra Civil: **97%**

Suprimentos: **100%**

Outras Informações:

**Expectativa EBITDA³
Ano Completo:**
R\$ 65 mm – R\$ 75 mm

Fornecedor: WEG

Fator Capacidade: ~31%
(primeiro ano)

**Entrada Completa em
Operação:** 2T25

CAPEX: **R\$ 361 mm²**

Capex Total Estimado⁴:
R\$ 431 mm – R\$ 481 mm



UFV Aliança I

Notas: Acesse nossos Dados Financeiros completos em nossa Planilha de Financials, disponível em nosso website. (1) A Companhia atualmente detém participação de 72%. 87 MW da JV com Apolo (70%) e 5 MW de investimento próprio da Serena (100%). (2) Até o 2T2024. Participação proporcional da Companhia. (3) Primeiro ano completo de EBITDA para 100% da capacidade contratada. Participação proporcional da Companhia. (4) Participação proporcional da Companhia

Comentário do Desempenho



Pipeline atual de desenvolvimento

Indicadores	GD em curso	GD futuro	Goodnight 2	Assuruá Híbrido (Solar)	Pipeline Eólico		Pipeline Solar		Pipeline Eólico		Pipeline Armazenamento	Total
	(Em construção e NTP)	(Pronto para construir)	(Pronto para construir)	(Estágio Avançado)	(Estágio Avançado)		(Estágios Inicial + Intermediário)		(Estágios Inicial + Intermediário)		(Estágio inicial)	
	BR	BR	US	BR	BR	US	BR	US	BR	US	US	BR + US
Localização	BR	BR	Texas, US	Bahia, BR	-	-	-	-	-	-	-	-
Capacidade Potencial	98,9 MW _{ac}	9,6 MW _{ac}	265,5 MW	100 MW	124,8 MW	-	Até 4.200 MW _{ac}	Até 260 MW _{ac}	Até 864 MW	Até 510 MW	Até 108 MW	Até 6.540,8 MW
Fator Capacidade (%)	~31% (Primeiro Ano)	29% - 32% (Primeiro Ano)	37,8%	28% - 33%	40% - 60%	-	28% - 33%	~26%	~52%	38% - 42%	-	-
Início da Obra	Junho 2023	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operação Comercial	1T25	2T25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Participação Serena	72%	70%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	-
Expectativa de CAPEX	R\$ 431 mm - R\$ 481 mm (Part. Serena) ⁴	R\$ 111 mm - R\$ 151 mm (Part. Serena) ⁴	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CAPEX Investido	R\$ 361 mm (Part. Serena)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dívida	Todas as fases: ~60% BNB, BNDES, SUDENE		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Expectativa EBITDA	R\$ 62 mm - R\$ 72 mm (Part. Serena em 2025)	R\$ 18 mm - R\$ 28 mm (Part. Serena em 2025)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

 **Comentário do Desempenho**

B. Performance Financeira**PRINCIPAIS INDICADORES**

	Unidade	2T24	2T23	Var.	1T24	Var.	6M24	6M23	Var.
Lucro Bruto de Energia Ajustado ¹	R\$mm	506,4	431,2	17%	524,6	-3%	1.031,0	839,2	23%
Lucro Bruto de Energia	R\$mm	517,4	351,0	47%	461,9	12%	979,2	670,1	46%
Lucro Bruto Unitário ²	R\$/MWh	219,6	261,4	-16%	271,2	-19%	490,8	490,0	0%
EBITDA Ajustado ³	R\$mm	335,3	290,5	15%	367,9	-9%	703,1	575,7	22%
Margem EBITDA Ajustada ⁴	%	66,2%	67,4%	-1,2 p.p.	70,1%	-3,9 p.p.	68,2%	68,6%	-0,4 p.p.
EBITDA	R\$mm	349,8	234,3	49%	687,1	-49%	1.036,9	462,1	124%
Lucro (Prejuízo) Líquido Ajustado	R\$mm	-97,6	-103,9	-6%	-104,5	-7%	-202,1	-187,9	8%
Lucro (Prejuízo) Líquido ⁵	R\$mm	-102,6	-101,4	1%	135,5	-176%	32,9	-185,4	-118%
Dívida Líquida Ajustada ^{1,5}	R\$mm	8.682,5	8.961,9	-3%	8.524,1	2%	8.682,5	8.961,9	-3%
Dívida Líquida	R\$mm	8.784,0	7.934,4	11%	8.599,6	2%	8.784,0	7.934,4	11%
Posição de Caixa Ajustada ¹	R\$mm	1.690,1	1.230,6	37%	1.552,3	9%	1.690,1	1.230,6	37%
Posição de Caixa	R\$mm	1.698,4	961,1	77%	1.567,7	8%	1.698,4	961,1	77%
Fluxo de Caixa Operacional Ajustado ¹	R\$mm	279,5	241,7	16%	252,9	11%	532,4	480,7	11%

1

Sumário de Rentabilidade

2

Sumário de Caixa e Financiamento

Sumário de Rentabilidade

No 2T24, EBITDA Ajustado^{1,4} cresceu 15%, vs. 2T23, principalmente devido aos novos ativos e às otimizações de margem.

Lucro Bruto de Energia Ajustado ¹ (R\$ mm)	2T24	2T23	Var.	6M24	6M23	Var.
Lucro Bruto de Energia	517,4	351,0	47%	979,2	670,1	46%
Lucro Bruto de Energia das JVs	4,7	0,0	n.a.	78,0	169,2	-54%
(-) Alocação do Parceiro <i>Tax Equity</i> ²	-15,7	0,0	n.a.	-26,2	0,0	n.a.
Lucro Bruto de Energia Ajustado	506,4	351,0	44%	1.031,0	839,2	23%
Lucro Bruto Unitário (R\$/MWh) ³	219,6	261,4	-16%	243,1	244,4	-1%

Custos e Despesas Ajustado ^{1,4} (R\$ mm)	2T24	2T23	Var.	6M24	6M23	Var.
Custos e Despesas	-171,0	-124,1	38%	51,3	-234,0	-122%
(-) Itens não-recorrentes	-	-2,5	n.a.	-364,9	-1,0	n.a.
Custos e Despesas das JVs	-0,6	-14,1	-96%	-14,9	-27,0	-45%
(-) Alocação do Parceiro <i>Tax Equity</i> ²	0,4	0,0	n.a.	0,2	-	n.a.
Custos e Despesas Ajustado	-171,1	-140,7	22%	-328,5	-262,0	24%
Custos e Despesas (R\$/k/MW)	-63,3	-64,7	-2%	-121,2	-121,2	0%
D&A das JVs	-0,3	-19,3	-98%	-19,5	-38,4	-49%

EBITDA Ajustado ^{1,4} (R\$ mm)	2T24	2T23	Var.	6M24	6M23	Var.
EBITDA	349,8	234,3	49%	1.036,9	462,1	124%
(-) Equivalência Patrimonial	-3,4	-7,4	-53%	-6,4	-26,0	-76%
(-) itens não-recorrentes	-	-2,5	-100%	-364,9	-2,5	n.a.
EBITDA das JVs	4,2	66,1	-94%	63,1	142,2	-56%
(-) Alocação do Parceiro <i>Tax Equity</i> ²	-15,3	-	n.a.	-25,6	-	n.a.
EBITDA Ajustado	335,3	290,5	15%	703,1	575,7	22%
Margem EBITDA Ajustado ⁵ (%)	66,2%	67,4%	-1,2 p.p.	68,2%	68,6%	-0,4 p.p.

Lucro Líquido Ajustado ^{1,4} (R\$ mm)	2T24	2T23	Var.	6M24	6M23	Var.
Lucro Líquido (Prejuízos)	-102,6	-101,4	1%	32,9	-185,4	-118%
(-) Itens não-recorrentes	-	-2,5	n.a.	-240,8	-2,5	n.a.
(-) Alocação do Parceiro <i>Tax Equity</i> ²	-15,3	-	n.a.	-25,6	-	n.a.
(-) Efeito IFRS de juros acruados sobre <i>Tax Equity</i>	20,3	-	n.a.	31,4	-	n.a.
Lucro Líquido Ajustado	-97,6	-103,9	-6%	-202,1	-187,9	8%



Comentário do Desempenho

LUCRO BRUTO DE ENERGIA (Análise YoY)

O crescimento anual do 2T24 é resultado da incorporação de novos ativos, bem como das iniciativas de otimização de margens.

2T24 vs. 2T23

LBE¹ cresceu R\$ 75,2 mm para R\$ 506,4 mm, um aumento de 17% YoY principalmente devido a:

↑ **Adição de novos ativos:** +R\$ 77,0 mm:

- Assuruá 5: +R\$ 41,6 mm (aumento vs. R\$ 3,02 mm em 2023);
- Goodnight 1: +R\$ 35,5 mm.
 - Merchant + RECs e outras receitas: + R\$ 17,9 mm²;
 - Alocação proporcional de PTC para a Serena: + R\$ 19,7 mm;
 - Efeito contábil da flutuação de preço da estrutura de put do Goodnight 1, apontando para perspectivas de mercado de preços spot mais altos: - R\$ 2,1 mm.

↑ **Dos mesmos ativos:** +R\$ 0,8 mm:

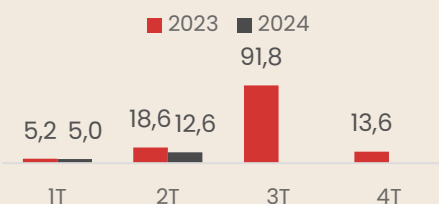
- Plataforma de Energia: +R\$ 11,8 mm;
- Superávits do balanço energético das estruturas de fornecimento de energia : +R\$ 5,1 mm;
- Mix de portfólio, principalmente efeitos de inflação e preços de PPA: +R\$ 9,2 mm;
- Efeito positivo da baixa de passivos relacionados à reestruturação pós-aquisição: +R\$ 13,5 mm;
- Transações que ocorreram em 2023 e não ocorreram em 2024, totalizando -R\$ 38,8 mm:
 - Transações MTM: -R\$ 14,6 mm;
 - Superávits do balanço energético: -R\$ 12,7 mm;
 - Indenizações regulatórias: -R\$ 11,5 mm.

↓ **Outros:** Efeitos da operação de permuta: -R\$2,7 mm;

Goodnight 1 : Lucro Bruto de Energia explicado

Goodnight 1 apresenta uma sazonalidade muito maior em termos de preços comparado a outros ativos do portfólio Serena. A demanda do ERCOT é impulsionada principalmente pela temperatura, com seu pico no verão (jun-set). Em 2023, a sazonalidade trimestral veio conforme gráfico à direita.

Preços trimestrais 2023 (US\$/MWh)



Lucro Bruto de Energia

LUCRO BRUTO DE ENERGIA (vs. Esperado)

A produção de energia do 2T24 foi 11,1% abaixo da expectativa, principalmente devido a recursos nos clusters Delta e Bahia, desempenho da plataforma de energia e atrasos de terceiros na Geração Distribuída.

2T24 vs. Esperado

LBE¹ foi R\$ 91,5 mm abaixo do esperado, representando -15% versus nosso forecast, principalmente devido a:

- ↓ Produção de Energia abaixo do esperado: -R\$ 35,5 mm;
- ↓ Geração Distribuída: -R\$ 19,6 mm, principalmente devido ao atraso na conexão à rede da operação das usinas;
- ↓ Plataforma de Energia : -R\$ 16,7 mm;
- ↓ Goodnight 1: -R\$ 3,5 mm, principalmente devido aos preços spot realizados abaixo do esperado;
- ↓ Efeito contábil da flutuação de preço da estrutura de put do Goodnight 1, apontando para perspectivas de mercado de preços spot mais altos: -R\$ 2,1 mm;
- ↑ Outros, resultando do balanço energético (Dinâmica de reembolso de contratos regulamentados e preços mais baixos): -R\$ 14,1 mm.

Composição do Lucro Bruto de Energia Ajustado

Lucro Bruto de Energia Ajustado deriva da Receita Líquida consolidada ("IFRS") menos as Compras de Energia. As adições/reduções são :

- ↑ Lucro bruto de energia dos investimentos não consolidados;
- ↓ Alocação proporcional do Parceiro de Tax Equity no Production Tax Credit (PTC, que é uma receita Não-Caixa para a Serena) do Goodnight 1 - em 2024, no primeiro ano do projeto, há um mecanismo de alocação especial de 58% dos PTCs para a Serena e 42% para Parceiro de Tax Equity. A partir de 2025, a alocação muda para 1% para a Serena e 99% para o Parceiro Tax Equity;
- ↓ Participação proporcional de 5% do Parceiro Tax Equity no EBITDA Caixa de Goodnight 1.



Comentário do Desempenho

LUCRO BRUTO UNITÁRIO¹ (Análise YoY)

A queda do 2T24 em relação ao ano anterior resulta principalmente do mix de portfólio (explicado abaixo), bem como das transações que ocorreram em 2023 (mencionadas na [página 21](#)), parcialmente compensadas por um efeito positivo de uma baixa relacionada à reestruturação pós-aquisição e melhores margens na plataforma de energia.

2T24 vs. 2T23

Lucro Bruto Unitário¹ caiu R\$ 41,8/MWh para R\$ 219,8/MWh, diminuindo 16% em relação ao ano anterior, principalmente devido a:

↓ Mix de portfólio, resultante principalmente da (i) operação de permuta, uma vez que os preços de Pirapora eram maiores que os de Ventos da Bahia, e (ii) do mix de geração e preços do trimestre, já que os ativos com maiores margens tiveram volumes menores no 2Q24: -R\$ 26,5/MWh;

↓ Transações únicas que ocorreram em 2023 ([página 21](#)): -R\$ 21,3/MWh;

↓ Preços mais baixos de novos ativos ainda descontratados, especialmente devido aos preços spot mais baixos nos EUA por temperaturas mais amenas na região - que levaram a preços spot mais baixos do que as curvas futuras no início de 2024: -R\$ 14,5/MWh.

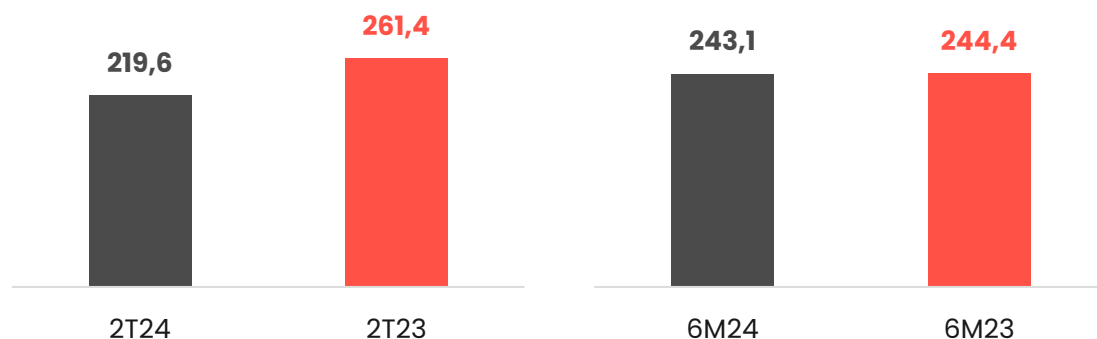
↑ Reestruturação de passivos de energia em aquisições de ativos anteriores: +R\$ 7,4/MWh;

↑ Margens da Plataforma de Energia: +R\$ 6,5/MWh;

↑ Inflação, curvas de PPA e efeitos semelhantes: +R\$ 3,8/MWh;

↑ Otimizações de Margem dos Ativos: +R\$ 2,8/MWh;

Lucro Bruto Unitário (LBE / Produção) em R\$ / MWh



B. Performance Financeira

Lucro Bruto Unitário & Plataforma de Energia P&L

PLATAFORMA DE ENERGIA P&L (Análise YoY)

Lucro Bruto de Energia da plataforma de energia alcançou R\$ 56,6 mm² no 1T24, R\$ 47 mm acima do 6M23, principalmente devido à venda de posições compradas a bons preços.

Indicadores (R\$ mm)	2T24	2T23	Var.	1T24	Var.	6M24	6M23	Var.
Receita Líquida	210,6	229,6	-8%	197,5	7%	408,1	469,9	-13%
Compra de Energia	-207,8	-233,3	-11%	-198,3	5%	-406,1	-478,4	-15%
Lucro Bruto de Venda de Energia	2,8	-3,7	-176%	-0,9	-426%	2,0	-8,5	-123%
Lucro Bruto de Posições Futuras	11,2	6,0	86%	43,4	-74%	54,6	18,0	202%
Lucro Bruto de Energia	14,1	2,3	512%	42,5	-67%	56,6	9,6	491%
Custos e Despesas	-10,6	-9,0	17%	-6,3	67%	-16,9	-16,7	1%
EBITDA	3,5	-6,7	-152%	36,1	-90%	39,6	-7,1	-655%



Comentário do Desempenho

EBITDA (análise YoY)

O crescimento anual do 2T24 é resultado da incorporação de novos ativos, bem como iniciativas de otimização de margens.

2T24 vs. 2T23

EBITDA¹ cresceu R\$ 44,7 mm para R\$ 335,3 mm, aumentando 15% YoY, principalmente devido a:

↑ Variação de novos ativos: +R\$ 59,6 mm:

- Assuruá 5: +R\$ 32,1 mm (aumento vs. R\$ 0,39 mm no 2T23);
- Goodnight 1: +R\$ 27,5 mm².

↓ Efeitos da operação de permuta⁴: -R\$ 8,4 mm;

↑ Efeitos dos mesmos ativos explicados em Lucro Bruto de Energia (pág. 21): +R\$ 0,8 mm;

↓ Aumento de Custos e Despesas dos mesmos ativos: -R\$ 7,3 mm.

Custos e Despesas¹ teve um aumento de R\$ 30,4 mm para R\$ 171,1 mm principalmente devido a:

↓ Novos Ativos³: -R\$ 20,2 mm, dos quais:

- Contratos de O&M: -R\$ 15,1 mm;
- SG&A: -R\$ 3,1 mm;
- Encargos Regulatórios: -R\$ 1,9 mm.

↓ Efeitos da operação de permuta: -R\$ 5,4 mm, como resultado líquido da consolidação de 100% da Ventos da Bahia e da economia decorrente da redução de toda participação em Pirapora⁴

↓ Mesmos ativos: -R\$ 7,3 mm, principalmente devido ao aumento de pessoal;

↑ Variação de itens não recorrentes de 2023 e 2024: +R\$ 2,5 mm.

EBITDA (vs. Esperado)

O 2T24 foi 64.2 mm abaixo do esperado para o trimestre, uma vez que os R\$ 91,5 mm de LBE abaixo do esperado foram parcialmente compensados por R\$ 27,3 mm de Custos e Despesas abaixo do orçado.

2T24 vs. Esperado

EBITDA¹ foi R\$ 64,2 abaixo do esperado para o 2T24, diminuindo 16%. Este resultado é explicado principalmente por:

↓ R\$ 91,5 milhões de LBE abaixo do esperado, e parcialmente compensado por:

↑ R\$ 27,3 milhões de Custos e Despesas abaixo do orçado para o trimestre.

Composição do EBITDA Ajustado

O EBITDA ajustado deriva do EBITDA consolidado ("IFRS") líquido de Equivalência Patrimonial. As adições/reduções são :

↑ EBITDA dos investimentos não consolidados;

↓ Alocação proporcional do Parceiro de *Tax Equity* no *Production Tax Credit (PTC)*, que é uma receita Não-Caixa para a Serena) do Goodnight 1 - em 2024, no primeiro ano do projeto, há um mecanismo de alocação especial de 58% dos *PTCs* para a Serena e 42% para Parceiro de *Tax Equity*. A partir de 2025, a alocação muda para 1% para a Serena e 99% para o Parceiro *Tax Equity*;

↓ Participação proporcional de 5% do Parceiro *Tax Equity* no EBITDA Caixa de Goodnight 1;

↓ Itens não-recorrentes relacionados à permuta de ativos com a EDFR.

Comentário do Desempenho

RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO (análise YoY)

Resultado Financeiro Líquido¹ atingiu -R\$ 224,7 mm, 11% abaixo do 1T24 e 2% abaixo do 2T23:

O Resultado Financeiro Líquido menor comparado ao 1T24 está relacionado, principalmente, a (i) efeitos da macroeconomia nos indexadores de dívida; (ii) efeitos do processo de financiamento, uma vez que os empréstimos-ponte com custos mais altos de dívida foram, em sua grande parte, substituídos por dívidas de longo prazo com taxas de juros melhores, e (iii) o desembolso do *Tax Equity* de US\$ 174,4 milhões usado em sua totalidade para amortizar empréstimos-ponte do GNI.

Devido à nova expansão da capacidade em 2023, a Dívida Bruta Ajustada atingiu seu pico no 4T23, de aproximadamente R\$ 10,9 bilhões, e começou a cair no 1T24.

Indicadores (R\$ mm)	2T24	2T23	Var.	1T24	Var.	6M24	6M23	Var.
Receitas Financeiras	35,0	29,6	18%	26,9	30%	61,9	70,5	-12%
Juros de Investimentos	30,7	26,3	17%	25,3	21%	56,0	65,3	-13%
Outros	4,3	2,6	28%	1,6	175%	5,9	6,0	-1%
Despesas Financeiras	-279,4	-230,8	16%	-265,8	5%	-545,1	-460,0	18%
Juros de Empréstimos	-248,9	-236,9	13%	-225,8	10%	-474,7	-427,3	16%
Outros	-30,5	-11,3	170%	-40,0	-24%	-70,4	-50,1	41%
Resultado Financeiro Líquido	-244,3	-201,2	21%	-238,9	2%	-483,2	-389,5	24%
Resultado Financeiro Líquido das JVs	-0,6	-27,9	-98%	-26,0	-98%	-26,6	-56,3	-53%
(-) Efeito IFRS de acúmulo de juros sobre <i>Tax Equity</i>	20,3	-	n.a.	11,1	82%	31,4	-	n.a.
Resultado Financeiro Líquido Ajustado¹	-224,7	-229,1	-2%	-253,7	-11%	-478,4	-445,8	7%

Notas: Acesse nossos Dados Financeiros completos em nossa Planilha de Financials, disponível em nosso website. (1) Ajustado. Considera participação proporcional de investimentos não consolidados. Não considera itens não-econômicos/não-recorrentes. Líquido de efeitos IFRS de *Tax Equity*. (2) Considera alocação proporcional de PTC (*Production Tax Credit*) e 5% de distribuição de Caixa EBITDA para o Parceiro de *Tax Equity*. (3) O desembolso do parceiro de *Tax Equity* será pago pela alocação do *Production Tax Credits* (PTC). No primeiro ano do projeto (2024), a alocação será de 83% para a Serena e 42% para o Parceiro *Tax Equity*, devido às condições especiais de alocação. A partir do segundo ano, a alocação será de 1% para a Serena e 99% para o Parceiro *Tax Equity*.

B. Performance Financeira
Resultado Financeiro e Lucro líquido**LUCRO LÍQUIDO** (análise YoY)

O Lucro Líquido Ajustado do 2T24 atingiu R\$ 97,6 mm negativos, R\$ 6,2 mm acima do 2T23. As perdas no 1T e no 2T ocorrem principalmente devido à sazonalidade do nosso portfólio, e a variação está relacionada a um aumento de R\$ 48,6 mm nas despesas financeiras, um aumento de R\$ 44,7 mm no EBITDA ajustado e um aumento de R\$ 74,2 mm no D&A.

Lucro Líquido Ajustado¹ abrange:

A. Ajustes de efeitos de IFRS relacionados ao *Tax Equity* de:

- Alocação proporcional do Parceiro de *Tax Equity* no PTC e Distribuição de 5% de EBITDA Caixa: -R\$ 15,3 mm;
- Juros acruados sobre *Tax Equity* (a ser pago por PTCs³): +R\$ 20,3 mm.

Indicadores (R\$ mm)	2T24	2T23	Var.	1T24	Var.	6M24	6M23	Var.
EBIT	159,7	118,3	35%	526,1	-70%	685,8	238,7	187%
Resultado Financeiro Líquido	-244,3	-201,2	21%	-238,9	2%	-483,2	-389,5	24%
EBT	-84,7	-82,9	2%	287,3	-129%	202,6	-150,8	-234%
Imposto de renda e contribuição social	-17,9	-18,4	-3%	-151,7	-88%	-169,6	-34,6	391%
Lucro Líquido (Prejuízos)	-102,6	-101,4	1%	135,5	-176%	32,9	-185,4	-118%
(-) Itens não-recorrentes relacionados à permuta de ativos com EDFR	-	-2,5	n.a.	-240,8	n.a.	-240,8	-2,5	n.a.
(-) Alocação do Parceiro <i>Tax Equity</i> ²	-15,3	-	n.a.	-10,3	49%	-25,6	-	n.a.
(-) Efeito IFRS de juros acruados sobre <i>Tax Equity</i>	20,3	-	n.a.	11,1	82%	31,4	-	n.a.
Lucro Líquido Ajustado¹	-97,6	-103,9	-6%	-104,5	-7%	-202,1	-187,9	8%

Sumário de Caixa & Financiamento

No 2T24, Dívida Líquida Ajustada¹ foi de R\$ 8,7 bilhões. Dívida Líquida / EBITDA LTM do braço operacional foi 2,7x, um declínio de 0,1x QoQ e declínio de 1,5x em relação ao 2T23, à medida em que a Companhia segue em desalavancagem.

B. Performance Financeira

2. Sumário de Caixa & Financiamento

Endividamento (R\$ million)	2T24	1T24	Var.	2T23	Var.
Dívida Bruta (em BRL)	9.502,9	9.310,9	2%	7.375,6	29%
Dívida Bruta (em moeda estrangeira)	2.126,8	1.881,8	13%	1.575,3	35%
Dívida Bruta Total antes do Ajuste do Tax Equity	11.629,8	11.192,7	4%	8.950,9	30%
Custos de Transação	-86,9	-91,4	-5%	-55,4	57%
Dívida Bruta Total antes do Ajuste do Tax Equity (Líquida de Custos de Transação)	11.542,9	11.101,3	4%	8.895,5	30%
(-) Ajuste do Tax Equity	-1.060,5	-934,1	14%	-	n.a.
Dívida Bruta Total	10.482,4	10.167,2	3%	8.895,5	18%
(-) Caixa Total	1.698,4	1.567,7	8%	961,1	77%
Caixa e equivalentes de caixa	1.347,3	1.198,4	12%	736,6	83%
Caixa Restrito	351,1	369,3	-5%	224,5	56%
Dívida Líquida	8.784,0	8.599,6	2%	7.934,4	11%

Dívida Líquida Ajustada ¹ (R\$ million)	2T24	1T24	Var.	2T23	Var.
Dívida Líquida	8.784,0	8.599,6	2%	7.934,4	11%
Dívida Líquida das JVs	-101,5	1,0	-10248%	1.027,4	-110%
Dívida Bruta das JVs	2,0	2,8	-30%	1.296,9	-100%
(-) Caixa Total das JVs	1,9	1,9	1%	269,5	-99%
(-) Dívida Líquida Arco Energia (JV com Apolo)	-101,6	-76,5	33%	-	n.a.
Dívida Líquida Ajustada¹	8.682,5	8.524,1	2%	8.961,9	-3%

Custo Nominal Médio e Prazo ²	2T24	1T24	Var.	2T23	Var.
Custo da Dívida (%)	8,8%	8,8%	-	10,1%	-123 bps
Prazo (anos)	5,2	5,3	0,1 ano	4,3	0,9 ano

Outros Indicadores de Crédito	2T24	1T24	Var.	2T23	Var.
Braço Operacional (Serena Geração)					
Dívida Líquida/EBITDA (LTM) – Covenant	2,7x	2,8x	-5%	4,2x	-37%
Dívida Líquida Ajustada/EBITDA ¹ (LTM)	3,3x	3,5x	-6%	4,2x	-21%
Braços Operacional + Desenvolvimento (Serena Energia)					
Dívida Líquida/EBITDA ¹ (LTM)	4,8x	5,0x	-3%	6,8x	-29%



Comentário do Desempenho

ENDIVIDAMENTO

Dívida Líquida Ajustada¹ alcançou R\$ 8.682,5 mm, 2% acima do 1T24 (~R\$ 184,5 mm) e 3% abaixo do 2T23 (~R\$ 279,3 mm)

O aumento QoQ está relacionado, principalmente a despesas financeiras acruadas da dívida existente, à variação cambial da dívida dos EUA e as emissões da dívida no período. O declínio YoY é explicado pela execução do plano de financiamento, seguindo o cronograma de amortização com destaque para o desembolso de *Tax Equity* no 1T24, que adicionou US\$ 184,7 milhões à posição de caixa.

Abertura Endividamento

Endividamento (R\$ mm)	2T24	1T24	Var.	2T23	Var.
BNDES	2.456,8	2.497,3	-2%	2.000,3	23%
Debêntures	4.610,9	4.360,4	6%	3.835,1	20%
BNB	1.747,0	1.771,9	-1%	1.268,3	38%
CCB	21,9	26,9	-19%	42,2	-48%
FDNE	666,4	654,3	2%	229,8	190%
Dívida Bruta (in BRL)	9.502,9	9.310,9	2%	7.375,6	29%
<i>Offshore Loan</i>	859,9	760,9	13%	744,0	16%
<i>Bridge Loan</i>	206,5	0,0	n.a.	655,9	n.a.
<i>Term Loan</i>	0,0	186,9	-100%	-	n.a.
<i>Tax Equity</i>	0,0	934,1	-100%	-	n.a.
Resolução 4131 / Nota Promissória	1.060,5	0,0	n.a.	175,4	n.a.
Dívida Bruta (em moeda estrangeira)	2.126,8	1.881,9	13%	1.575,3	35%
Dívida Bruta antes do Ajuste do Tax Equity	11.629,8	11.192,8	4%	8.950,9	30%
Custos de Transação	-86,9	-91,4	-5%	-55,4	57%
Dívida Bruta antes do Ajuste do Tax Equity (Líquida de Custos de Transação)	11.542,9	11.101,4	4%	8.895,5	30%
(-) Ajuste do Tax Equity	-1.060,5	-934,1	14%	-	
Dívida Bruta Total	10.482,4	10.167,3	3%	8.895,5	18%
Caixa e equivalentes a Caixa	1.698,4	1.567,7	8%	961,1	77%
Dívida Líquida	8.784,0	8.599,6	2%	7.934,4	11%
Dívida Líquida das JVs	0,1	1,0	-90%	1.027,4	
(-) Dívida Líquida Arco Energia	-101,6	-76,5	33%	-	
Dívida Líquida Ajustada	8.682,5	8.524,0	2%	8.961,9	-3%

B. Performance Financeira

Endividamento

Mudanças no Endividamento (2T24) – em milhões de reais

**1**

Funding (Captações de Dívida):

- ↑ ~R\$ 49,3 mm de debêntures na Arco Energia;
- ↑ ~R\$ 399,4 mm de debêntures na SG⁵ (líquido de taxas e custos de transação).

2

Pagamento de Principal:

- ↓ ~R\$ 266,8 mm das dívidas consolidadas da SG⁵ + SD⁴.



Comentário do Desempenho

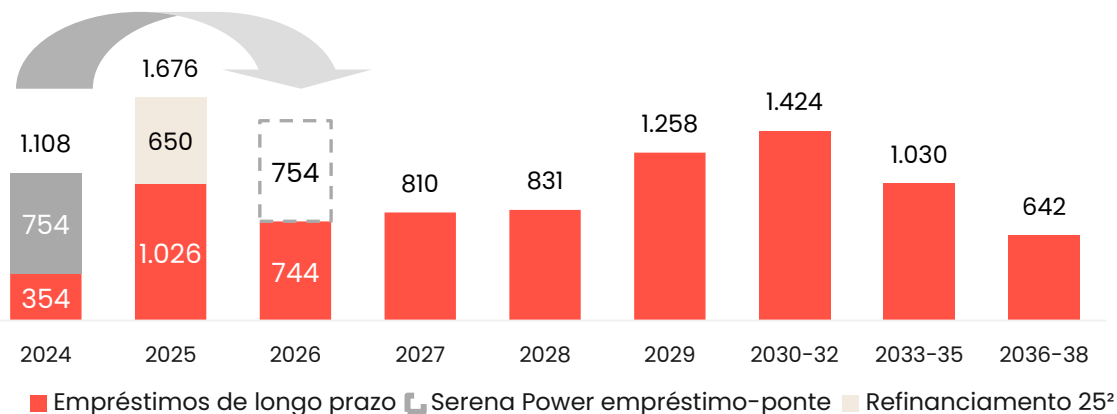
B. Financial Performance

Amortization and Credit Metrics

Principal Curva de Amortização (em milhões de reais)

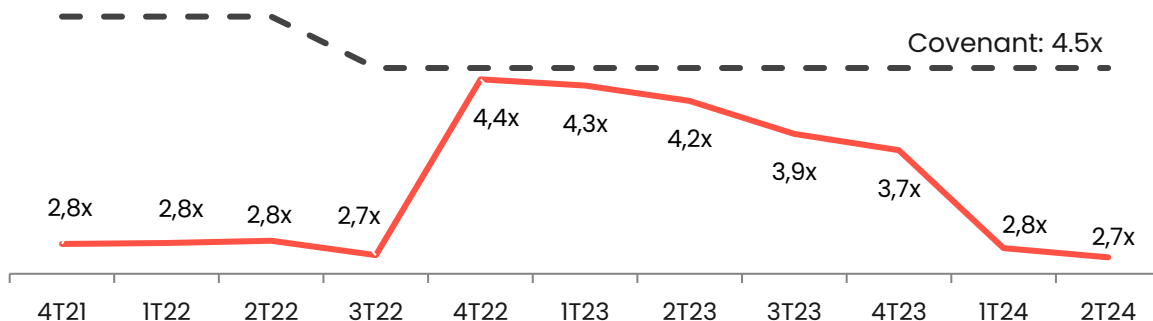
Braço de desenvolvimento + operacional¹

Cronograma de Amortização em 30-Jun-2024 - considerando o evento subsequente do empréstimo-ponte da Serena Power



Dívida Líquida / EBITDA

Braço operacional (Serena Geração)



Plano de financiamento 2024

Em linha com nosso plano, a Dívida Líquida atingiu R\$ 8,7 bilhões, enquanto nossa Dívida Líquida / EBITDA atingiu 4,8x e a Dívida Líquida / EBITDA do Braço Operacional atingiu 2,7x, uma vez que as receitas crescentes dos novos ativos começaram a impactar o índice.

Acumulado no ano de 2024 temos:

- ✓ Amortização de todos os empréstimos-ponte do Goodnight 1 usando os recursos do **investimento de Tax Equity** do Goldman Sachs - **US\$ 184,7 mm** (~R\$ 914 mm);
- ✓ **Emissão de debêntures no valor de R\$ 825 mm** - duas séries, de R\$ 230 milhões e R\$ 595 milhões, com vencimentos em 2035 e 2041, respectivamente - referente ao Assuruá 4 e 5, amortizando R\$ 730 milhões em empréstimos-ponte;
- ✓ **Desembolso de R\$ 186,4 mm da linha do FDNE** referente a Assuruá 5 (~R\$ 46,4 milhões adicionais já contratados e ainda a serem desembolsados).

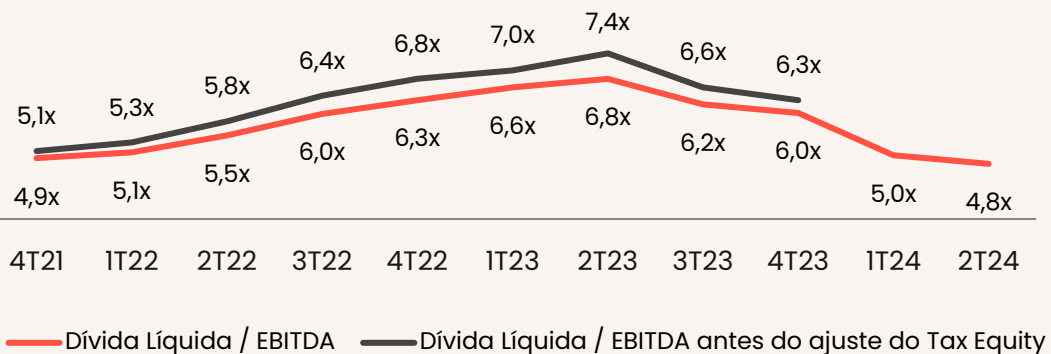
- 1 No início de agosto de 2024, a empresa estendeu o vencimento do empréstimo-ponte da Serena Power por dois anos para continuar a buscar um possível processo de capitalização nos EUA.



Comentário do Desempenho

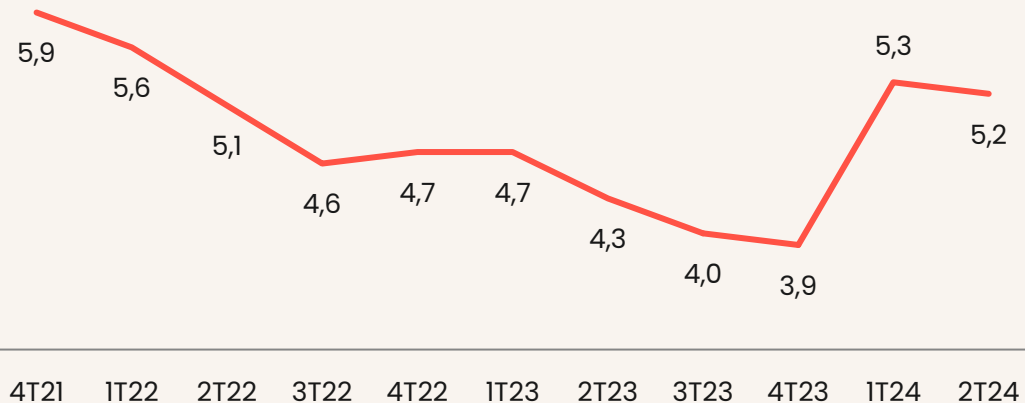
Dívida líquida consolidada / EBITDA¹

(Em 30 de jun., 2024)



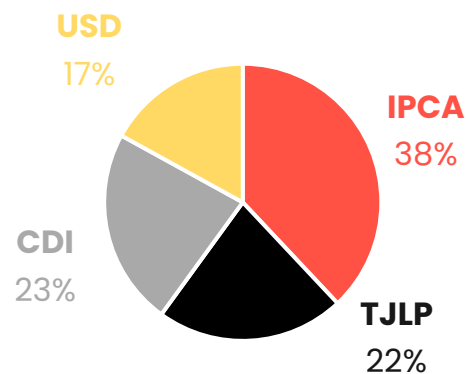
Prazo Médio (anos)

Braço de desenvolvimento + operacional (Serena Energia)



Abertura dos Índices de Dívida

(Em 30 de jun., 2024)



Posição de Dívida²

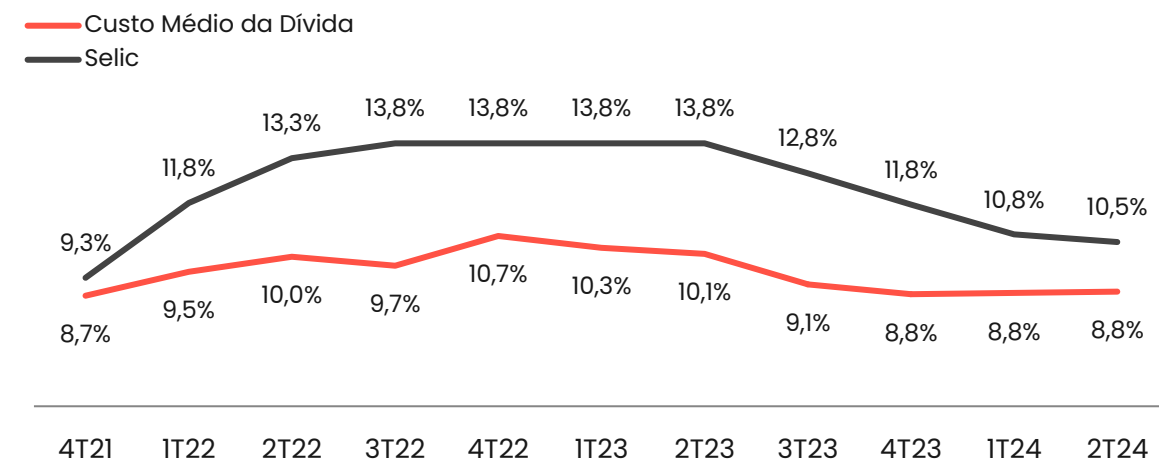
(Em 30 de jun., 2024)

Prazo Médio:
5,2 anos (↓ 0,1 ano QoQ)

Custo nominal médio:
8,8% a.a. (estável QoQ)

Custo Nominal Médio da Dívida (%)

Braço de desenvolvimento + operacional (Serena Energia)



Notas: Acesse nossos Dados Financeiros completos em nossa Planilha de Financials, disponível em nosso website. (1) Tax Equity desembolsado em 02-fev-2024 sem obrigação de amortização ([Comunicado ao Mercado](#)) (2) Resultante de premissas de longo prazo de IPCA, CDI, TJLP, SOFR e taxa de câmbio.

Comentário do Desempenho

Posição de caixa (em 30 de junho de 2024) – análise QoQ¹

Caixa total² cresceu em R\$ 130,7 mm para R\$ 1,7 bilhão, 8,3% acima do 2T24:

Operacional:

↑ **Caixa das Operações²** (incluindo impostos pagos, dividendos recebidos e outros): R\$ 130,7 milhões;

↑ **Caixa das JVs (Pipoca):** R\$ 1,9 milhões;

↓ **Minoritários em Arco Energia:** R\$ 10,2 milhões.

Financiamento:

↑ **Captação de Dívida:** R\$ 448,9 milhões de financiamentos planejados no Brasil (Debêntures da Serena Geração e FDNE);

↓ **Serviço de dívida:** R\$ 480,6 milhões.

Investimentos:

↓ **Capex ASS4 e 5:** R\$ 0,3 milhões;

↓ **Capex GN:** R\$ 1,7 milhões;

↓ **Capex GD:** R\$ 116,8 milhões;

↓ **Capex DevCo:** R\$ 3,8 milhões;

↓ **Capex ativos operacionais:** R\$ 39,9 milhões.

Outros: ↑ R\$ 0,2 milhões.

B. Performance Financeira

Posição de Caixa

2T24 x 1T24 – Posição de Caixa

Caixa Inicial (1T24)	1,567.7
Caixa das operações	324.7
Captação de Dívida	448.9
Serviço da Dívida	-480.6
Capex GN ²	-1.7
Capex Assuruá 4 e 5 ²	-0.3
Capex GD	-116.8
Capex DevCo	-3.8
Capex ativos op.	-39.9
Outros	0.2
Caixa final (2T24)	1,698.4
Caixa das JVs	1.9
Minoritários Arco Energia	-10.2
Caixa Final Ajustado (2T24)	1,690.1



Comentário do Desempenho

C. Guidance 2024

GUIDANCE 2024 - UPDATE

EBITDA do 6M24 de R\$ 703,1 milhões foi R\$ -74,2 milhões, 10% abaixo da expectativa para o período, principalmente devido a recursos mais fracos, atrasos das conexões com as distribuidoras dos novos projetos de Geração Distribuída e preços de curto prazo mais baixos do que o esperado no Texas, devido às temperaturas mais amenas na região.

Considerando condições atuais do mercado e estimativas de recursos para o segundo semestre, estamos atualizando hoje nosso guidance EBITDA 2024 EBITDA. Neste momento projetamos um EBITDA anual aproximadamente 5% abaixo do centro da nossa previsão anterior, **agora com um intervalo entre R\$ 1.721 milhões e R\$ 1.920 milhões.**

Indicador	Unidade	2024E ² (divulgado em Fev/24)	2024E ³ (atualizado em Ago/24)
Centro EBITDA ¹ Ajustado	R\$ milhões	1.917	1.821
Intervalo EBITDA ¹ Ajustado	R\$ milhões	1.721 a 2.113	1.721 a 1.920



Comentário do Desempenho

As **metas puras de sustentabilidade das nossas Metas Corporativas de 2024¹ impactam a remuneração variável de todos os coempregados²**, incluindo os executivos estatutários. Em linha com a estratégia da empresa, as ambições para 2024 foram vinculadas aos temas materiais de sustentabilidade e aos ODS prioritários (4, 7, 8, 9 e 13). Em maio, **publicamos nosso Relatório Integrado 2023**, descrevendo o progresso feito na agenda de Sustentabilidade e ESG, que convidamos você a ler (acesse [aqui](#)).

D. Métricas de Sustentabilidade

Ambições 2024

Tema Material	ODS	Ambição 2024	Resultados 2024	Status
Responsabilidade socioambiental		Contribuir, como Associada Fundadora, para o aumento do alcance e do impacto positivo do Instituto Janela para o Mundo.	Ampliamos nosso impacto com a conquista de 1.579 alunos matriculados em nossos cursos , superando a meta de 1.440 e registrando um aumento de 18% em relação a 2023. Fomos reconhecidos como um parceiro fundamental na melhoria da educação com o apoio à alfabetização em Ilha Grande/PI, que passou da 219ª posição em 2022 para a 188ª em 2023 no IQEM (Índice de Qualidade da Educação Municipal), saindo da lista dos 10 piores entre 224 municípios do Estado. Também temos 46 alunos admitidos em 7 instituições de ensino superior.	●
		Realizar a terceira edição do Projeto de Desenvolvimento de Fornecedores, que inclui treinamento, qualificação e análise documental dos critérios ESG dos fornecedores considerados prioritários para as atividades da Empresa.	Em progresso.	●
Estratégia climática		Monitorar as emissões de carbono evitadas por meio da produção de energia em 2024 para cumprir a agenda de carbono de 2027.	Com a geração de 2.315,0 GWh de energia limpa no primeiro semestre, foram evitadas aproximadamente 65 tCO2 por GWh⁴ .	●
Eficiência energética		Expandir o portfólio sustentável da empresa nas Américas.	Em progresso.	●
Inovação e resiliência nos negócios		Desenvolver e promover o crescimento da Plataforma de Energia por meio de um aumento no volume de transações e do lançamento de novos produtos.	No 2T24, expandimos nossa solução de Geração Distribuída para mais dois estados: Pernambuco e Minas Gerais, consolidando nossa presença a um total de 10 estados, servindo 2.716 municípios. Aumentamos nossa base de clientes em 107% e aumentamos o volume de energia comercializada em 95% em relação ao 1T24.	●

Notas: (1) As metas puramente ligadas à sustentabilidade não incluem metas relacionadas à expansão de nosso portfólio renovável. (2) Exceto jovens aprendizes (aqueles sob o regime jurídico do "Jovem Aprendiz"). (3) Janela para o Mundo nasceu em 2017 como um programa de investimento social privado da Serena Energia e, em 2022, foi transformada em um instituto - uma associação sem fins lucrativos - com foco em educação e geração de renda. Para saber mais, acesse <https://janelaparaomundo.org/>. Usamos como referência os dados de emissão fornecidos pelo MCTI (2024, Brasil) e pelo Electricity Maps (2023, EUA), portanto, os dados podem estar sujeitos a alterações.

Status

- Em progresso
- Completado
- Não completo




Comentário do Desempenho

As **metas puras de sustentabilidade das nossas Metas Corporativas de 2024¹ impactam a remuneração variável de todos os coempregados²**, incluindo os executivos estatutários. Em linha com a estratégia da empresa, as ambições para 2024 foram vinculadas aos temas materiais de sustentabilidade e aos ODS prioritários (4, 7, 8, 9 e 13). Em maio, **publicamos nosso Relatório Integrado 2023**, descrevendo o progresso feito na agenda de Sustentabilidade e ESG, que convidamos você a ler ([acesse aqui](#)).

D. Métricas de Sustentabilidade

Ambições 2024

Tema Material	ODS	Ambição 2024	Resultados 2024	Status
Saúde e segurança		Evoluir nas práticas do Sistema de Gestão de Saúde e Segurança, garantindo o fortalecimento da cultura de Segurança da Empresa.	No 2T24, concluímos a manutenção geral dos parques eólicos com zero acidentes . Também demos continuidade às ações do plano anual de Saúde e Segurança Ocupacional, com a implementação e implantação de procedimentos (APR – Análise Preliminar de Risco) e instruções sobre o uso prévio de equipamentos.	●
Atração, desenvolvimento, e retenção de funcionários		Implementar iniciativas que contribuam para o desenvolvimento de coempregados, com atenção especial ao desempenho do negócio de varejo e ao desenvolvimento da liderança da empresa.	Em progresso.	●

Notas: (1) As metas puramente ligadas à sustentabilidade não incluem metas relacionadas à expansão de nosso portfólio renovável. (2) Exceto jovens aprendizes (aqueles sob o regime jurídico do "Jovem Aprendiz").

Status

● Em progresso

● Completado

● Não completo

Comentário do Desempenho

Clique [aqui](#) para
**Fazer parte e compartilhar
a energia da prosperidade**



Instituto **Janela**
para o **Mundo**



A nossa Janela
é para o Futuro

Comentário do Desempenho



Demonstrações Financeiras e Dados Operacionais



Comentário do Desempenho

E. Demonstrações Financeiras e Dados Operacionais

Efeitos IFRS do Tax Equity

Impacto Tax Equity nas Demonstrações Financeiras IFRS (BRL mm)

VISÃO BALANÇO PATRIMONIAL

Indicadores	Impacto	Δ
Ativos Circulantes		- \$ 25,2 mm
Outros Créditos	Receita PTC (Goldman)	- \$ 25,2 mm
Passivo Circulante		- \$ 31,4 mm
Empréstimos, financiamento e debêntures	Efeito IFRS de juros acruados	- \$ 31,4 mm
Passivo Não Circulante		- \$ 914 mm
Empréstimos, financiamento e debêntures	Desembolso Tax Equity	- \$ 914 mm
Patrimônio Líquido		+ \$ 914 mm
Participação dos não controladores	Desembolso Tax Equity	+ \$ 914 mm

FLUXO DE CAIXA

Indicadores	Impacto	Δ
Prejuízo antes do impostos sobre a renda	Líquido do P&L	- (\$ 6,2 mm)
Ajustes		+ \$ 31,4 mm
Juros acruados sobre empréstimos, financiamentos, debêntures e arrendamentos	Efeito IFRS de juros acruados	+ \$ 31,4 mm
Mudanças em ativos/passivos		+ \$ 25,2 mm
Tax Credit	Receita PTC – Part. Goldman Sachs	+ \$ 25,2 mm
Fluxo de Caixa das atividades de financiamento		\$ 0 mm
Levantamento de dívida		- \$ 914 mm
Capitalização do acionista não controlador na subsidiária		+ \$ 914 mm

P&L

Indicadores	Impacto	Δ
Receitas		- \$ 25,2 mm
Receitas	Receita PTC – Part. Goldman Sachs	- \$ 25,2 mm
Resultado Operacional		- (\$ 31,4 mm)
Despesas Financeiras	Efeito IFRS de juros acruados	- (\$ 31,4 mm)
Lucro Líquido (Prejuízos) no período		\$ 0 mm
Acionistas controladores	Distribuição de Caixa Tax Equity	- \$ 0,4 mm
Acionista não controlador	Distribuição de Caixa Tax Equity	+ \$ 0,4 mm



Comentário do Desempenho

E. Demonstrações Financeiras e Dados Operacionais
Balança Patrimonial (Ativos)

Ativos (R\$ milhões)	2T24	2T23	Var.
Ativos Circulantes			
Caixa e equivalentes de caixa	1.347,3	736,6	83%
Clientes	381,0	273,5	39%
Tributos a recuperar	193,9	-	n.a.
Partes Relacionadas	10,4	-	n.a.
Contratos futuros de energia	242,9	822,9	-70%
Outros créditos	137,1	188,7	-27%
Total Ativos Circulantes	2.312,7	2.021,6	14%
Ativos Não Circulantes			
Caixa Restrito	351,1	224,5	56%
Clientes	19,3	38,4	-50%
Impostos Recuperáveis	28,6	-	n.a.
Partes Relacionadas	60,7	-	n.a.
IRPJ e CSLL diferidos	3,6	3,0	19%
Instrumentos Financeiros	414,8	1.534,1	-73%
Outros	88,7	100,2	-11%
Total	966,8	1.900,3	-49%
Investimentos	57,7	959,8	-94%
Imobilizado	13.612,5	10.731,5	27%
Intangível	2.396,3	1.550,5	55%
Total	16.066,6	13.241,9	21%
Total Ativos Não Circulantes	17.033,4	15.142,2	12%
Total ativos	19.346,1	17.163,8	13%



Comentário do Desempenho

E. Demonstrações Financeiras e Dados Operacionais

Balanco Patrimonial (Passivo e Patrimônio Líquido)

Passivo e Patrimônio Líquido (R\$ milhões)	2T24	2T23	Var.
Passivo Circulante			
Fornecedores	273,8	174,5	57%
Empréstimos, financiamento e debêntures	2.466,2	2.142,9	15%
Obrigações trabalhistas e tributárias	127,4	94,0	35%
Passivos de arrendamento	14,7	13,5	9%
Partes Relacionadas	23,0	-	n.a.
Contratos futuros de energia	197,1	788,4	-75%
Contas a pagar Aquisição de empresas	68,0	66,0	3%
Outras obrigações	40,4	9,4	329%
Total Passivo Circulante	3.210,5	3.288,7	-2%
Passivo Não Circulante			
Fornecedores	120,4	253,7	-53%
Empréstimos, financiamento e debêntures	9.076,7	6.752,6	34%
Passivos de arrendamento	206,1	141,3	46%
IRPJ e CSLL diferidos	544,7	57,4	850%
Contratos futuros de energia	220,2	1.430,5	-85%
Contas a pagar aquisição de empresas	88,6	128,0	-31%
Outras obrigações	51,3	137,9	271%
Total Passivo Não Circulante	10.767,8	8.901,4	21%
Total Passivo	13.978,3	12.190,1	15%
Patrimônio Líquido			
Capital social	4.439,4	4.439,4	0%
Ações em tesouraria	-0,3	-	n.a.
Reservas de Capital	176,1	170,0	4%
Reservas de Lucro	653,0	590,2	11%
Ajustes de avaliação patrimonial	10,4	-59,4	-117%
Lucros (prejuízos) acumulados	35,1	-185,2	-119%
Total	5.313,6	4.955,0	7%
Participação dos não controladores	54,2	18,7	189%
Total Patrimônio Líquido	5.367,8	4.973,7	8%
Total Passivo e Patrimônio Líquido	19.346,1	17.163,8	13%



Comentário do Desempenho

E . Demonstrações Financeiras e Dados Operacionais
Demonstração de Resultados

P&L (R\$ milhões)	2T24	2T23	Var.	1T24	Var.	6M24	6M23	Var.
Receita Líquida	764,8	587,3	30%	657,0	16%	1.421,8	1.158,6	23%
Valor justo do portfólio comercial	-3,6	22,1	-116%	30,8	-112%	27,2	34,2	-20%
Custos operacionais e de manutenção e compras	-548,2	-463,3	18%	-496,5	10%	-1.044,7	-914,6	14%
Lucro Bruto	212,9	146,1	46%	191,4	11%	404,3	278,2	45%
Despesas Gerais e Administrativas	-53,6	-37,6	42%	-36,4	47%	-89,9	-67,9	32%
Outras receitas (despesas) operacionais	-3,2	2,4	-234%	368,2	-101%	365,0	2,4	15.235%
Equivalência Patrimonial	3,4	7,4	-53%	2,9	18%	6,4	26,0	-76%
EBIT	-53,3	-27,9	91%	334,7	-116%	281,4	-39,5	-812%
Receitas financeiras	35,0	29,6	18%	26,9	30%	61,9	70,5	-12%
Despesas financeiras	-279,4	-230,8	21%	-265,8	5%	-545,1	-460,0	19%
Resultado financeiro líquido	-244,3	-201,2	21%	-238,9	2%	-483,2	-389,5	24%
EBT	-84,7	-82,9	2%	287,3	-129%	202,6	-150,8	-234%
IR/CSLL	-17,9	-18,4	-3%	-151,7	-88%	-169,6	-34,6	391%
Lucro (Prejuízo) Líquido	-102,6	-101,4	1%	135,5	-176%	32,9	-185,4	-118%



Comentário do Desempenho

E . Demonstrações Financeiras e Dados Operacionais
Fluxo de Caixa

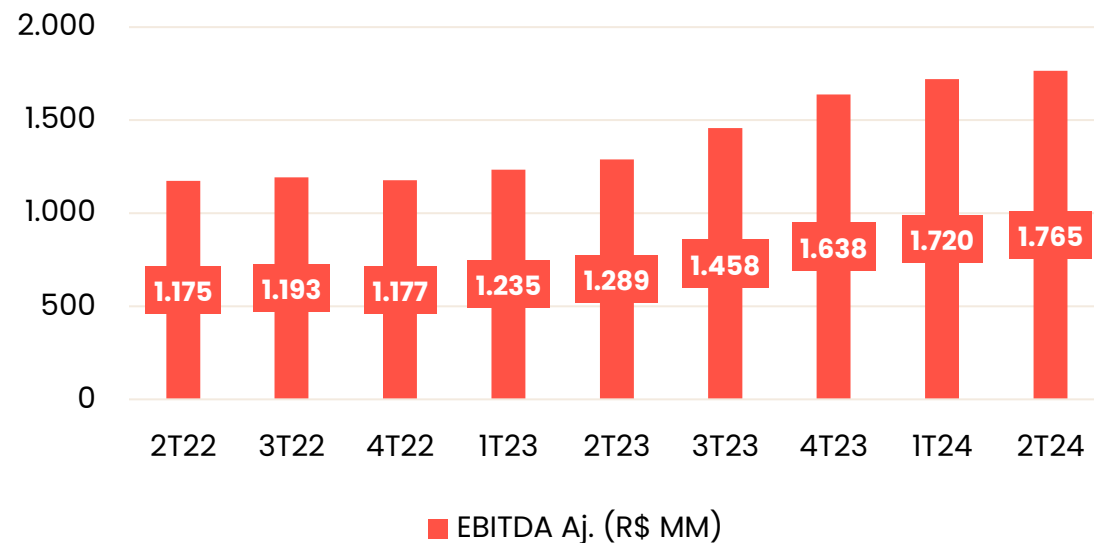
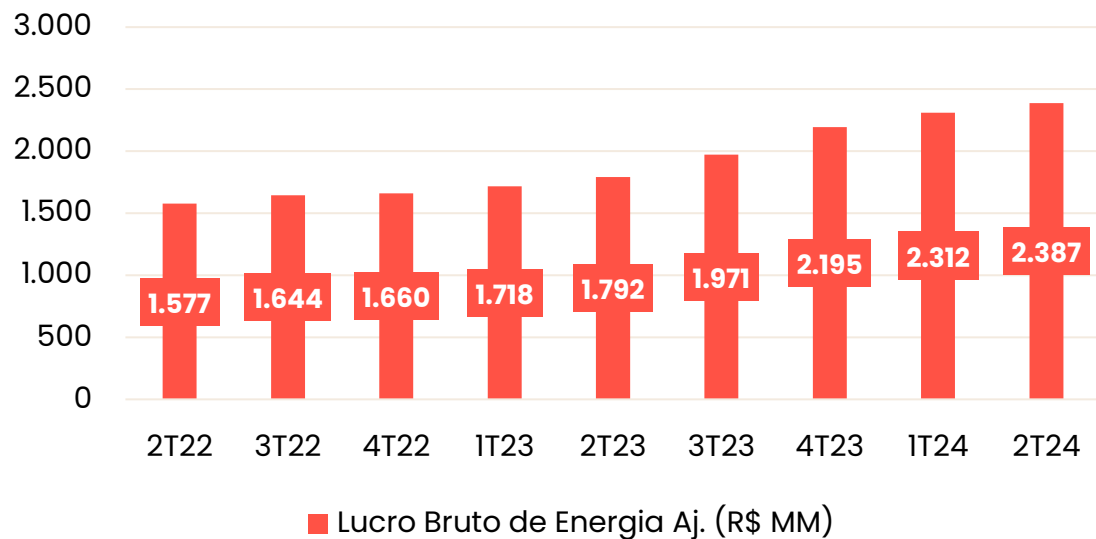
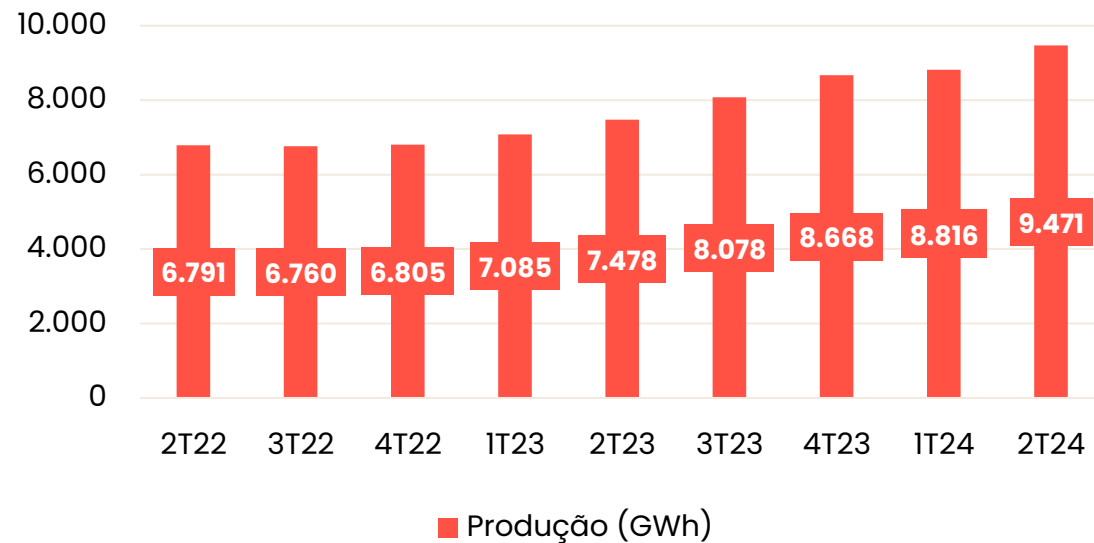
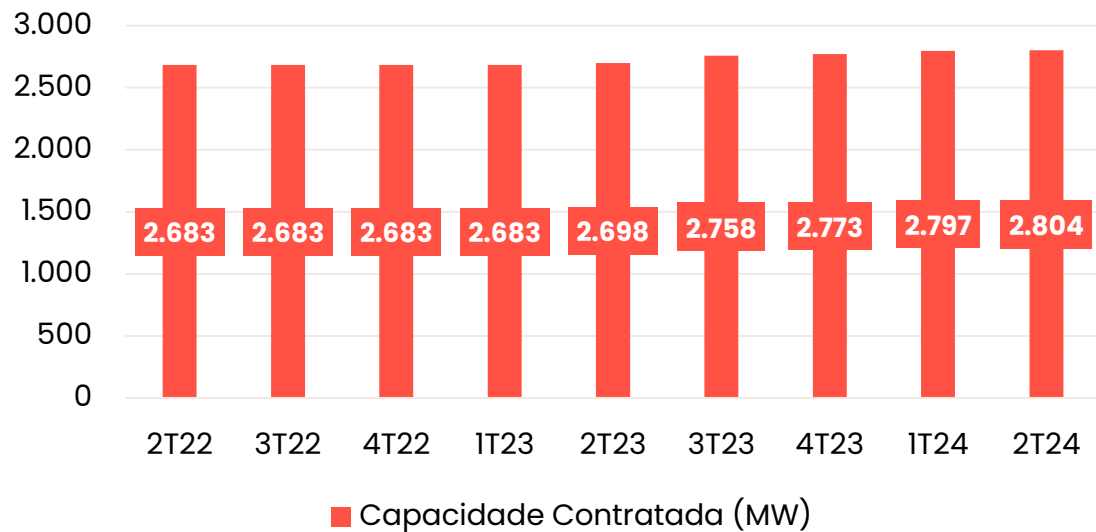
Fluxo de Caixa (R\$ milhões)	2T24	2T23	Var.	1T24	Var.	6M24	6M23	Var.
EBT	-92,8	-82,9	12%	287,3	-132%	202,6	-150,8	-234%
Ajustes	459,3	284,4	61%	-31,5	-1556%	385,6	579,1	-33%
Δ Capital de Giro	-64,9	69,9	-193%	63,6	-202%	-1,2	100,3	-101%
Dividendos recebidos	0,0	-	n.a.	3,9	-100%	3,9	9,4	n.a.
Juros Pago	-213,7	-210,4	2%	-360,2	-41%	-574,0	-374,1	53%
Impostos de renda pagos	-17,8	-15,5	15%	-20,4	-13%	-38,2	-24,7	55%
Fluxo de Caixa das atividades operacionais	70,0	45,4	54%	-57,5	-222%	-21,3	139,3	-115%
Aquisição de Investimentos	0,0	-	n.a.	237,8	-100%	237,8	-	n.a.
CAPEX	-166,9	-813,5	-79%	-120,5	39%	-253,5	-1.371,1	-82%
Resgate (aplicação) financeiras, líquido - caixa restrito	-317,8	-	n.a.	-50,7	526%	-368,6	-	n.a.
Fluxo de Caixa das atividades de investimento	-484,7	-813,5	-40%	66,6	-828%	-384,3	-1.371,1	-72%
Levantamento de Dívidas	448,9	566,8	-21%	1.964,1	-77%	2.412,9	816,7	195%
Amortizações	-266,8	-203,1	31%	-1.723,9	-85%	-1.990,7	-327,1	509%
Contribuição de capital do acionista não controlador	9,9	-	n.a.	9,6	3%	19,4	16,5	n.a.
Arrendamentos pagos	-5,5	-6,5	-15%	-5,4	2%	-10,9	-10,8	0%
Fluxo de Caixa das atividades de financiamento	186,4	357,2	-48%	244,3	-24%	430,7	495,3	-13%
Aumento (redução) líquido em Caixa	-228,3	-411,0	-44%	253,4	-190%	25,1	-736,6	-103%
Caixa e equivalente de caixa no início do período	307,5	1.152,6	-73%	53,6	474%	53,6	1.473,0	-96%
Varição da taxa de câmbio	3,2	0,2	1,501%	0,5	525%	3,7	0,2	2,123%
Caixa e equivalente de caixa no final do período	82,4	736,6	-89%	307,5	-73%	82,4	736,6	-89%



Comentário do Desempenho

E. Demonstrações Financeiras e Dados Operacionais

Gráficos indicadores chave - Últimos 12 meses (TTM)



 **Comentário do Desempenho**

Para informações mais detalhadas, por favor acesse nossa **Planilha Financials Completa**, disponível em nosso site de Relações com Investidores.

<https://ri.srna.co>

Relações com Investidores

ri@srna.co

Tel.: +55 (11) 3254-9810

Disclaimer: Esta apresentação não constitui uma oferta, ou um convite ou solicitação de oferta, para subscrever ou comprar quaisquer valores mobiliários emitidos pela Companhia. Esta apresentação pode conter declarações prospectivas. Essas declarações prospectivas são apenas previsões e não são garantias de desempenho futuro. Tais declarações prospectivas estão e estarão sujeitas a muitos riscos, incertezas e fatores que podem afetar os resultados reais da Companhia de modo que eles sejam materialmente diferentes de quaisquer resultados futuros expressos ou implícitos em tais declarações prospectivas. Os leitores são advertidos a não confiar em tais declarações prospectivas para tomar qualquer decisão de investimento ou de negócios. Nenhuma declaração ou garantia, expressa ou implícita, é feita com relação à precisão, imparcialidade ou integridade das informações aqui apresentadas. A Empresa não assume nenhuma obrigação de atualizar ou corrigir este material ou qualquer informação nele contida.

Notas Explicativas

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Serena Energia S.A. (“Controladora”, “Companhia” ou “Serena Energia”), anteriormente denominada Omega Energia S.A., constituída em 27 de maio de 2021 é uma sociedade por ações de capital aberto sediada em São Paulo (São Paulo), na Rua Elvira Ferraz, nº 68, 12º andar, conjunto 123 e 124, Bairro Vila Olímpia, cujas ações são negociadas na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão (“B3”) desde 27 de dezembro de 2021, no segmento de governança corporativa Novo Mercado, sob o código SRNA3.

A Companhia tem por objeto social: (a) participação e desenvolvimento, diretamente ou por meio de joint venture, consórcio ou qualquer outra sociedade em cujo capital social a Companhia tenha participação, de ativos de energia renovável, incluindo, mas não se limitando a, pequenas centrais hidrelétricas (PCH), parques eólicos (CGE), usinas solares (CGS) e usinas termelétricas movidas a biomassa (UTE), bem como em empresas que atuam na comercialização de energia elétrica e eficiência energética; (b) participação em outras sociedades como sócia, acionista ou quotista, no Brasil ou no exterior; e (c) atividades acessórias necessárias ao cumprimento do objeto social da Companhia.

A Serena Energia funciona como holding pura não realizando qualquer tipo de atividade de desenvolvimento, implantação ou operação de ativos de energia renovável ou comercialização de energia elétrica, as quais são conduzidas pelas subsidiárias integrais Serena Geração S.A. e Serena Desenvolvimento S.A.

As controladas diretas e indiretas da Serena Energia operam empreendimentos, com capacidade total instalada para geração de 2.704,8 MW (2.417,8 MW em 2023) de energia renovável (considerando a capacidade proporcional da participação na joint venture Hidrelétrica Pipoca (“Pipoca”), localizados nos estados da Bahia, Maranhão, Mato Grosso do Sul, Minas Gerais, Piauí, Rio de Janeiro e Rio Grande do Sul, além do Texas nos Estados Unidos da América (“EUA”).

As atividades da Companhia são regulamentadas e fiscalizadas pela Agência Nacional de Energia Elétrica “ANEEL” para os ativos no Brasil e *Electric Reliability Council of Texas* “ERCOT” para o ativo no estado do Texas - USA. Qualquer alteração no ambiente regulatório poderá exercer impacto sobre as atividades da Serena Energia. As informações por segmento e detalhes operacionais dos ativos estão apresentadas na Nota 4.

Os termos abaixo são utilizados ao longo destas demonstrações financeiras consolidadas de forma abreviada:

- ACR – Ambiente de Contratação Regulado;
- ACL – Ambiente de Comercialização Livre;
- CCEAR – Contrato de Comercialização de Energia no Ambiente Regulado;
- CCEE – Câmara de Comercialização de Energia Elétrica;

Notas Explicativas

- EOL – Central Geradora Eólica;
- ERCOT – *Electric Reliability Council of Texas* – organização americana que opera a rede elétrica do Texas;
- I-REC’s – Certificados internacionais de energia renovável;
- LER – Leilão de Energia de Reserva;
- LEN – Leilão de Energia Nova;
- MCP – Mercado de Curto Prazo;
- MRE – Mecanismo de Realocação de Energia;
- ONS – Operador Nacional do Sistema Elétrico;
- PLD – Preço de Liquidação das Diferenças;
- Proinfa – Programa de Incentivo às Fontes Alternativas de Energia Elétrica;
- PCH – Pequena Central Hidrelétrica;
- PTC – *Production Tax Credit*
- SIN – Sistema Interligado Nacional;
- Tax Equity – Modalidade de investimento amortizado principalmente por meio da alocação de créditos fiscais vinculados à geração de energia elétrica por fonte renovável;
- UFV – Central Geradora Fotovoltaica; e
- UGC – Unidade Geradora de Caixa.

As atividades da Serena Energia compreendem as seguintes operações que foram consideradas nestas demonstrações financeiras:

(a) Serena Geração S.A. (“Serena Geração”), anteriormente denominada Omega Geração S.A.

Sociedade por ações de capital aberto sediada em São Paulo (São Paulo), na Rua Elvira Ferraz, nº. 68, 12º. andar, conjunto 123 e 124, bairro Vila Olímpia, registrada na Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) como companhia aberta categoria “B”, sob o código 23426.

Fundada em 2008, a Serena Geração é uma Companhia que detém participação e opera diretamente ativos de geração, que atuam exclusivamente na produção e comercialização de energia elétrica, com foco em energia limpa e renovável, sem qualquer exposição ao desenvolvimento e implantação de ativos. Seu atual escopo de atuação inclui fontes eólica, hídrica e solar.

A Serena Geração e suas controladas diretas e indiretas operam empreendimentos, com capacidade total instalada para geração de 1.984,2 MW (1.962,7 MW em 2023) de energia renovável (considerando a capacidade proporcional da participação na *joint venture* Hidrelétrica Pipoca (“Pipoca”), localizados nos estados da Bahia, Maranhão, Mato Grosso do Sul, Minas Gerais, Piauí, Rio de Janeiro e Rio Grande do Sul.

A energia produzida é vendida majoritariamente por meio de contratos de longo prazo, com preços fixos indexados à inflação, seja no ambiente de contratação regulado, através dos leilões promovidos pela ANEEL, seja no ambiente de contratação livre, em

Notas Explicativas

negociação direta com os compradores. Parte da energia produzida é comercializada em contratos de prazo mais curto, através de contratos de preço fixo.

(b) **Serena Desenvolvimento S.A. (“Serena Desenvolvimento”), anteriormente Omega Desenvolvimento S.A.**

Sociedade anônima de capital fechado, constituída em 18 de junho de 2021, sediada em São Paulo (São Paulo), na Rua Elvira Ferraz, nº 68, 12º andar, conjunto 123 e 124, Bairro Vila Olímpia. A Companhia tem por objeto social a participação em outras Sociedades, como sócia ou acionista, no país ou no exterior.

A Serena Desenvolvimento e suas controladas diretas e indiretas, além de gerir um portfólio de desenvolvimento de alto potencial de fontes solar e eólicas, especialmente em regiões do Nordeste brasileiro e no estado do Texas, EUA e implantar projetos, operam empreendimento com capacidade total instalada para geração de 720,6 MW de energia renovável, localizados no estado da Bahia no Brasil (Assuruá 4 e Assuruá 5 - 455,1 MW) e no estado do Texas nos Estados Unidos (Goodnight 1 - 265,5 MW).

2. BASE DE PREPARAÇÃO

2.1 Declaração de conformidade

As demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas (equivalentes a demonstrações financeiras intermediárias condensadas) do trimestre findo em 30 de junho de 2024 (“Informações Trimestrais”) foram preparadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem as disposições da legislação societária, prevista na Lei nº 6.404/76, conforme alterada; as normas e regulamentações emitidas pela Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) e os pronunciamentos contábeis, interpretações e orientações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (“CPC”), aprovados pelo Conselho Federal de Contabilidade e pela CVM, e que estão em conformidade com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB) (atualmente denominadas pela Fundação IFRS como “normas contábeis IFRS”), e evidenciam todas as informações relevantes, as quais são consistentes com as utilizadas pela Administração em sua gestão.

2.2 Base de apresentação, declaração de relevância e continuidade

As demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas foram preparadas com base no custo histórico e ajustadas para refletir (i) o valor justo de instrumentos financeiros mensurados pelo valor justo através do resultado; e (ii) valor justo de ativos adquiridos e passivos assumidos em combinação de negócios.

Notas Explicativas

Estas demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas foram elaboradas seguindo a base de preparação e políticas contábeis consistentes com aquelas adotadas na elaboração das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2023, e devem ser lidas em conjunto com tais demonstrações. As informações das notas explicativas que não sofreram alterações significativas em comparação a 31 de dezembro de 2023, não foram repetidas integralmente nestas informações trimestrais. Entretanto, informações selecionadas foram incluídas para explicar os principais eventos e transações ocorridas para possibilitar o entendimento das mudanças na posição financeira e do desempenho das operações da Companhia desde a publicação das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2023, divulgadas em 17 de março de 2024.

Na elaboração destas informações trimestrais, a Administração divulgou somente informações relevantes e que auxiliem seus investidores na tomada de decisões, sem que os requerimentos mínimos existentes deixem de ser atendidos.

A Administração avaliou a capacidade da Companhia e suas subsidiárias em continuar operando normalmente e está convencida de que as empresas possuem recursos para dar continuidade aos seus negócios no futuro. Adicionalmente, a Administração não tem conhecimento de nenhuma incerteza material que possa gerar dúvidas significativas sobre a capacidade de continuar operando. Assim, estas demonstrações financeiras foram preparadas com base no pressuposto de continuidade. A Companhia avaliou em 30 de junho de 2024 o Capital Circulante Líquido ("CCL") Consolidado negativo no montante de R\$897.788. Em relação ao vencimento do *Offshore Loan* de R\$ 859.911 previsto para agosto de 2024, a Companhia realizou em agosto de 2024 o refinanciamento do empréstimo com novo vencimento para agosto de 2026, em linha com o descrito na Nota Explicativa de Eventos Subsequentes (Nota 25.2). Em relação ao vencimento das debêntures da Serena Desenvolvimento de R\$ 652.922 previsto para junho de 2025, a Companhia avalia alternativas para obtenção do capital que, em adição ao caixa gerado pela atividade operacional dos seus ativos existentes, seja suficiente para a amortização do financiamento, tais quais (de forma não exaustiva), o refinanciamento da dívida existente e a venda de participação societária em subsidiárias existentes. A Administração possui linhas de crédito disponíveis e acredita que as ações descritas acima serão suficientes para reverter a posição negativa do CCL ao longo do exercício de 2024 e primeiro semestre de 2025.

A apresentação da Demonstração do Valor Adicionado (DVA) é requerida pelas práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis a companhias abertas. As IFRS não requerem a apresentação dessa demonstração, sendo considerada como informação suplementar, sem prejuízo do conjunto das demonstrações financeiras.

Notas Explicativas

2.3 Moeda funcional e moeda de apresentação

As demonstrações financeiras são mensuradas utilizando a moeda do principal ambiente econômico no qual a entidade opera (“moeda funcional”), que no caso da Serena é o real (“BRL” ou “R\$”). As demonstrações financeiras estão apresentadas em milhares de R\$, exceto quando indicado de outra forma. Para os investimentos em subsidiária no exterior, a moeda funcional é o dólar, cujos efeitos acumulados de ganho ou perda na conversão das demonstrações financeiras, são registradas no Patrimônio Líquido na rubrica, “Efeito de conversão de moeda estrangeira – subsidiárias no exterior”.

2.4 Consolidação e investimentos

As demonstrações financeiras refletem os ativos, passivos e transações da Controladora e de suas controladas diretas e indiretas (“controladas”).

As controladas, diretas e indiretas, bem como as participações em *joint ventures* e respectivas atividades agrupadas por segmento são as seguintes:

Empresas no Brasil	Localização das operações	Classificação	Consolidação	% Participação total	
				30 de junho de 2024	31 de dezembro de 2023
Comercialização					
Serena Comercializadora de Energia S.A.	São Paulo	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
- Antiga Omega Comercializadora de Energia Ltda.	São Paulo	Controlada - Direta	Integral	100%	100%
Serena Geração S.A. (i)	São Paulo	Controlada - Direta	Integral	100%	100%
Ativos operacionais					
Serena Geração S.A. (i)	São Paulo	Controlada - Direta	Integral	100%	100%
Assuruá Energia S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Assuruá 1 Energia S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Assuruá 1 I Energia S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Assuruá 1 II Energia S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Assuruá 1 III Energia S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Assuruá 3 Energia S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Assuruá 3 I Energia S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Assuruá 3 II Energia S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Assuruá 5 Energia S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Assuruá 5 Holding Energia S.A. (“Assuruá 5”)	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Assuruá 5 I Energia S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Assuruá 5 II Energia S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Assuruá 5 III Energia S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Assuruá 5 IV Energia S.A. (“Assuruá 5 IV”)	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Assuruá 5 V Energia S.A. (“Assuruá 5 V”)	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Assuruá 5 VI Energia S.A. (“Assuruá 5 VI”)	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Assuruá 4 Subholding I Energia S.A. (“Assuruá 4 Subholding I”) – Antiga Centrais Eólicas Assuruá IV S.A. (“CEA IV”)	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Assuruá 2 Energia S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
- Antiga Centrais Eólicas Assuruá II SPE S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Delta 1 Energia S.A.	Piauí	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Delta 1 I Energia S.A.	Piauí	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Delta 1 II Energia S.A.	Piauí	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Delta 1 III Energia S.A.	Piauí	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Delta 2 Energia S.A.	Piauí	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Delta 2 I Energia S.A.	Piauí	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
- Antiga Testa Branca I Energia S.A.	Piauí	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Delta 2 II Energia S.A.	Piauí	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
- Antiga Testa Branca III Energia S.A.	Piauí	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Delta 2 III Energia S.A.	Piauí	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%

Notas Explicativas

- Antiga Porto do Delta Energia S.A.						
Delta 3 Energia S.A.	Maranhão	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%	
Delta 3 I Energia S.A.	Maranhão	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%	
Delta 3 II Energia S.A.	Maranhão	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%	
Delta 3 III Energia S.A.	Maranhão	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%	
Delta 3 IV Energia S.A.	Maranhão	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%	
Delta 3 V Energia S.A.	Maranhão	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%	
Delta 3 VI Energia S.A.	Maranhão	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%	
Delta 3 VII Energia S.A.	Maranhão	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%	
Delta 3 VIII Energia S.A.	Maranhão	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%	
Delta 5 I Energia S.A.	Maranhão	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%	
Delta 5 II Energia S.A.	Maranhão	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%	
Delta 6 I Energia S.A.	Maranhão	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%	
Delta 6 II Energia S.A.	Maranhão	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%	
Delta 7 e 8 Holding S.A.	Maranhão	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%	
Delta 7 I Energia S.A.	Maranhão	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%	
Delta 7 II Energia S.A.	Maranhão	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%	
Delta 8 I Energia S.A.	Maranhão	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%	
Indaiá Grande Energia S.A.	Mato Grosso do Sul	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%	
Indaiázinho Energia S.A.	Mato Grosso do Sul	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%	
Musca Energia S.A.	Minas Gerais	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%	
Assuruá 4 VI Energia S.A. ("Assuruá 4 VI")	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%	
- Antiga Omega Desenvolvimento de Energia 2 S.A.						
Assuruá 4 V Energia S.A. ("Assuruá 4 V")	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%	
- Antiga Omega Desenvolvimento de Energia 3 S.A.						
Assuruá 4 Holding Energia S.A. ("Assuruá 4 Holding I")	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%	
- Antiga Omega Desenvolvimento de Energia 4 S.A.						
Assuruá 4 I Energia S.A. ("Assuruá 4 I")	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%	
- Antiga Omega Desenvolvimento de Energia 5 S.A.						
Assuruá 4 IV Energia S.A. ("Assuruá 4 IV")	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%	
- Antiga Omega Desenvolvimento de Energia 6 S.A.						
Assuruá 4 III Energia S.A. ("Assuruá 4 III")	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%	
- Antiga Omega Desenvolvimento de Energia 7 S.A.						
Assuruá 4 II Energia S.A. ("Assuruá 4 II")	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%	
- Antiga Omega Desenvolvimento de Energia 8 S.A.						
Serena Chuí I Energia S.A. ("Chuí I")	Rio Grande do Sul	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%	
- Antiga Omega Desenvolvimento de Energia 15 S.A.						
Assuruá 4 Subholding II Energia S.A. ("Assuruá 4 Subholding II") - Antiga ("OD21")	São Paulo	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%	
Serena Chuí Holding Energia S.A.	São Paulo	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%	
- Antiga Omega Desenvolvimento de Energia 24 S.A.						
GD Parnaíba Energia S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%	
- Antiga Omega Desenvolvimento de Energia 25 S.A.						
Serena UC Energia S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%	
- Antiga Omega Desenvolvimento de Energia 26 S.A.						
Serena Geração 1 S.A. - Antiga Omega Geração 1 S.A.	São Paulo	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%	
Omni Energia S.A.	Minas Gerais	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%	
Assuruá 2 I Energia S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%	
- Antiga Parque Eólico Assuruá III S.A.						
Assuruá 2 II Energia S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%	
- Antiga Parque Eólico Assuruá IV S.A.						
Parque Eólico Capoeiras III S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%	
Assuruá 2 IV Energia S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%	
- Antiga Parque Eólico Curral de Pedras I S.A.						
Assuruá 2 V Energia S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%	
- Antiga Parque Eólico Curral de Pedras II S.A.						
Assuruá 2 VI Energia S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%	
- Antiga Parque Eólico Diamante II S.A.						
Assuruá 2 VII Energia S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%	
- Antiga Parque Eólico Diamante III S.A.						
Assuruá 2 VIII Energia S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%	
- Antiga Parque Eólico Laranjeiras I S.A.						
Assuruá 2 IX Energia S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%	
- Antiga Parque Eólico Laranjeiras II S.A.						
Assuruá 2 X Energia S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%	
- Antiga Parque Eólico Laranjeiras V S.A.						
Serra das Agulhas Energia S.A.	Minas Gerais	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%	
Hidrelétrica Pipoca S.A.	Minas Gerais	Controlada em conjunto	MEP	51%	51%	
Pirapora II Solar Holding S.A. (ii)	Minas Gerais	Controlada em conjunto	MEP	-	50%	

Notas Explicativas

Pirapora III Solar Holding S.A. (ii)	Minas Gerais	Controlada em conjunto	MEP	-	50%
Pirapora Solar Holding S.A. (ii)	Minas Gerais	Controlada em conjunto	MEP	-	50%
Ventos da Bahia 1 Geração de Energia S.A. ("VDB1") (ii)	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	50%
Parque Eólico Alto do Bonito S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	50%
Parque Eólico Boas Vistas S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	50%
Parque Eólico Colina S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	50%
Ventos da Bahia 2 Geração de Energia S.A. ("VDB2") (ii)	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	50%
Parque Eólico Ventos da Bahia I S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	50%
Parque Eólico Ventos da Bahia III S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	50%
Parque Eólico Ventos da Bahia IX S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	50%
Parque Eólico Ventos da Bahia XVIII S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	50%
Ventos da Bahia 3 Geração de Energia S.A. ("VDB3") (ii)	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	50%
Parque Eólico Ventos Da Bahia XIII S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	50%
Parque Eólico Ventos Da Bahia XIV S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	50%
Parque Eólico Ventos Da Bahia XXIII S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	50%
Parque Eólico Ventos Da Bahia XXVII S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	50%
Ativos em desenvolvimento					
Serena Desenvolvimento S.A.	São Paulo	Controlada - Direta	Integral	100%	100%
Arco Energia S.A.	São Paulo	Controlada - Indireta	Integral	69,95%	69,95%
Arco Energia 1 S.A.	São Paulo	Controlada - Indireta	Integral	69,95%	69,95%
Arco Energia 2 S.A.	São Paulo	Controlada - Indireta	Integral	69,95%	69,95%
Arco Energia 3 S.A.	São Paulo	Controlada - Indireta	Integral	69,95%	69,95%
Arco Energia 4 S.A.	São Paulo	Controlada - Indireta	Integral	69,95%	69,95%
Arco Energia 5 S.A.	São Paulo	Controlada - Indireta	Integral	69,95%	69,95%
Arco Energia 6 S.A.	São Paulo	Controlada - Indireta	Integral	69,95%	69,95%
Assuruá 6 Energia S.A.	São Paulo	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
- Antiga Centrais Eólicas Assuruá VI S.A. ("CEA VI")	São Paulo	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Delta MA I Energia S.A. - Antiga Delta Energia S.A.	Maranhão	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Delta MA II Energia S.A. - Antiga Delta MA Energia S.A.	Maranhão	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Serena Desenvolvimento Comercializadora de Energia Ltda - Antiga Omega Desenvolvimento Comercializadora Energia Ltda. ("OMDC")	São Paulo	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Delta MA III Energia S.A.	Maranhão	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
- Antiga Omega Desenvolvimento de Energia 9 S.A.	Maranhão	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Delta MA IV Energia S.A.	Maranhão	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
- Antiga Omega Desenvolvimento de Energia 10 S.A.	Maranhão	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Delta MA V Energia S.A.	Maranhão	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
- Antiga Omega Desenvolvimento de Energia 11 S.A.	Maranhão	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Delta MA VI Energia S.A.	Maranhão	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
- Antiga Omega Desenvolvimento de Energia 12 S.A.	Maranhão	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Sol 345 Energia S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
- Antiga Omega Desenvolvimento de Energia 13 S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Serena Desenvolvimento de Energia 14 S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
- Antiga Omega Desenvolvimento de Energia 14 S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Serena Desenvolvimento de Energia 16 S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
- Antiga Omega Desenvolvimento de Energia 16 S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Serena Desenvolvimento de Energia 17 S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
- Antiga Omega Desenvolvimento de Energia 17 S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Serena Desenvolvimento de Energia 19 S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
- Antiga Omega Desenvolvimento de Energia 19 S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Serena Desenvolvimento de Energia 22 S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
- Antiga Omega Desenvolvimento de Energia 22 S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Emana Investimento de Energia S.A.	Bahia	Coligada	MEP	50%	100%
- Antiga Omega Desenvolvimento de Energia 23 S.A. (iii)	Bahia	Coligada	MEP	50%	100%
Serena Desenvolvimento de Energia 27 S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
- Antiga Omega Desenvolvimento de Energia 27 S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Serena Desenvolvimento de Energia 28 S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
- Antiga Omega Desenvolvimento de Energia 28 S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Sol 5 Energia S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	-
- Antiga Omega Desenvolvimento de Energia 29 S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	-
Omega Desenvolvimento de Energia 30 S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	-
Sol 1 Energia S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	-
- Antiga Omega Desenvolvimento de Energia 31 S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	-
Sol 2 Energia S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	-
- Antiga Omega Desenvolvimento de Energia 32 S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	-
Omega Desenvolvimento de Energia 33 S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	-
Omega Desenvolvimento de Energia 34 S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	-
Omega Desenvolvimento de Energia 35 S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	-

Notas Explicativas

Delta Maranhão Holding Energia S.A. - Antiga Omega Desenvolvimento de Energia do Maranhão S.A.	Maranhão	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
--	----------	-----------------------	----------	------	------

- (i) A Serena Geração, holding que opera tanto com geração quanto comercialização de energia.
- (ii) Em março de 2024, a Serena Energia realizou a troca de ações, por meio do contrato de permuta, com a companhia EDF EM do Brasil Participações Ltda (“EDFR”), conforme Nota 3.1.
- (iii) Emana investimento é uma empresa coligada não controlada pela Serena Energia.

Empresas no exterior	Localização das operações	Classificação	Consolidação	% Participação total	
				30 de junho de 2024	31 de dezembro de 2023
Ativos operacionais					
Serena Power LLC – Antiga Omega Digital Renewable Energy LLC	Texas (USA)	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Omega US Holding I LLC	Texas (USA)	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Goodnight I Class B Holdco LLC	Texas (USA)	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Goodnight I Class B Member LLC	Texas (USA)	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Goodnight I TE Partners LLC	Texas (USA)	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
FGE Goodnight I LLC	Texas (USA)	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Desenvolvimento					
FGE Goodnight II LLC	Texas (USA)	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
FGE Goodnight LLC	Texas (USA)	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
FGE Goodnight Wind Project	Texas (USA)	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Omega Green Deer LLC	Texas (USA)	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Omega US Holding II LLC	Texas (USA)	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Serenity Wind LLC	Texas (USA)	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Sunrise Renewables LLC	Texas (USA)	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%

2.5 Reapresentação

Durante o primeiro trimestre de 2024, a Companhia identificou a necessidade de reclassificar o saldo comparativo de 31 de dezembro de 2023 referente à “Debentures a receber”, da rubrica Outros créditos, no ativo (circulante/não circulante) para a rubrica de Empréstimos e financiamentos e debêntures no passivo (circulante/não circulante), no montante de R\$131.961. Esta reclassificação gerou uma redução no ativo e uma redução no passivo de mesmo valor, sem impacto no resultado, no patrimônio líquido ou qualquer outro índice relevante no contexto das demonstrações financeiras como um todo.

3. EVENTOS RELEVANTES OCORRIDOS DURANTE O PERÍODO DE SEIS MESES

Os eventos relevantes ocorridos durante o período são aqueles que, no julgamento da Companhia, impactaram significativamente a posição financeira e patrimonial, seja pela sua natureza ou pelo seu valor significativo.

Os eventos relevantes são descritos a seguir.

Notas Explicativas

3.1 Permuta de ações – Pirapora e Ventos da Bahia (Combinação de negócios realizada em estágios – Ventos da Bahia)

Em 02 de outubro de 2023, por meio de comunicado ao mercado, a Serena Geração divulgou aos seus acionistas e mercado em geral que assinou com EDF EN do Brasil Participações Ltda. (“EDFR”) um Contrato de Permuta de Ações, relacionado à permuta de participações societárias nas sociedades titulares do Complexo Solar Pirapora (“Pirapora”) e Complexo Eólico Ventos da Bahia (“VDB”).

Em 28 de março de 2024 o processo de *closing* foi finalizado dado que todas as condições precedentes foram atendidas, (i) anuência dos credores (debenturistas, BNDES e BNB) finalizada em 15 de março de 2024 e (ii) contratação da contragarantia em 27 de março de 2024, concluindo a troca de ações, por meio do contrato de permuta com a EDFR trocando sua participação societária que representa 50% das ações da companhia detentora do Complexo Solar Pirapora (“Pirapora”) pelo adicional da participação societária que representa 50% das ações da companhia detentora do Complexo Eólico de Ventos Da Bahia (“VDB”).

Com a conclusão da operação, a Companhia por meio de sua subsidiária, Serena Geração, passou a deter 100% das participações societárias, e conseqüentemente o controle, das sociedades titulares de VDB, e a EDFR passou a deter 100% das participações societárias, o conseqüentemente o controle, nas sociedades titulares de Pirapora, encerrando-se, assim, as joint ventures entre a Serena Geração e a EDFR. A permuta segue o objetivo da Companhia em controlar a operação de seus ativos otimizando o seu retorno.

Tendo em vista que a Serena Geração já era titular de 50% das ações de VDB antes da permuta de ações, após a conclusão da transação, a Serena Geração passou a ser titular de 100% das ações de VDB. Uma vez que o controle de um negócio foi adquirido com participação anterior, a transação se enquadra como uma combinação de negócios realizada em estágios, desta forma, a participação anterior foi remensurada ao valor justo na data da aquisição e a Companhia reconheceu um ganho de acordo com o CPC 15 (R1) – Combinação de negócios (IFRS 3 -Business Combinations).

Se os ativos do complexo VDB 1, 2 e 3 tivessem sido consolidados a partir de 1º de janeiro de 2024, a demonstração consolidada do resultado de Serena Energia apresentaria uma receita líquida proforma de R\$ 1.485.527 e lucro proforma de R\$ 28.512. Essa informação de receita líquida e resultado líquido foi obtida mediante a simples agregação dos valores das empresas adquirida e adquirente e não representa os valores reais consolidados para o período (não auditada).

Os valores da contraprestação da permuta, os ganhos na operação e a mais valia dos ativos adquiridos não tiveram alterações para os valores publicados na demonstração financeira intermediária de 31 de março de 2024. A companhia aguarda a conclusão do laudo de PPA para possíveis alterações finais.

Notas Explicativas

3.2 Pagamento antecipado das debêntures

Em janeiro de 2024, em decorrência da negociação realizada junto aos credores para postergação do vencimento das debêntures da Assuruá 4 Holding (anteriormente Omega Desenvolvimento 4), foi realizada amortização extraordinária correspondente ao saldo dos juros incorridos desde a assunção das debêntures pela empresa no valor de R\$ 151.597. Após essa amortização, o saldo devedor das debêntures da Assuruá 4 Holding (anteriormente Omega Desenvolvimento 4) passou a ser R\$ 635.000 sendo integralmente liquidado em abril de 2024.

3.3 Captação de dívida complementar – Assuruá 5

Em março de 2024, foi aprovado pelo Conselho de Administração da Companhia a outorga de garantia fidejussória, e emissão da 1ª série de debêntures simples pela Assuruá 5 Energia S.A., não conversíveis em ações, da espécie com garantia real, com garantia adicional fidejussória, em duas séries, no valor total de R\$ 825.000, detalhado na Nota 12.2.1.

3.4 Recebimento *Tax Equity*, Liquidação Empréstimo-Ponte Goodnight 1, Conversão *Term Loan*

Em fevereiro de 2024 a subsidiária da Companhia, Goodnight I TE Partners, LLC, sociedade de propósito específico detentora indireta do projeto Goodnight Wind I, recebeu os recursos atrelados ao investimento lastreado em créditos fiscais (*Tax Equity*) pela AEG Goodnight Wind I LLC (Entidade Goldman), na qualidade de sucessora das obrigações do Goldman Sachs Lending Partners LLC no âmbito da conclusão da construção do projeto.

O valor total recebido na modalidade *Tax Equity* foi de US\$ 184.725 (R\$ 913.724) e os recursos foram usados para o pagamento de custos do projeto, incluindo o empréstimo ponte que o sindicato de bancos composto por MUFG Bank, Ltd., Sumitomo Mitsui Banking Corporation e Coöperative Rabobank U.A., New York Branch, concedeu ao longo do ano de 2023 para suportar a construção do projeto (*Bridge Loan*).

Concomitantemente, o Sindicato realizou a conversão do financiamento de US\$ 37.806 (R\$ 187.030), que passou a ter prazo de 5 anos (*Term Loan*), contribuindo também para a quitação do *Bridge Loan*.

O valor recebido a título de *Tax Equity* foi contabilizado como um passivo financeiro por atender à definição contida no CPC 48 – Instrumentos Financeiros (IFRS 9 – Financial Instruments), no grupo de Empréstimos, financiamentos e debêntures (Nota 12.2.1).

Notas Explicativas

3.5 Oferta secundária de ações

Durante o primeiro trimestre de 2024, a Companhia foi comunicada por determinados fundos sob gestão da Tarpon Gestora de Recursos Ltda. (“Fundos Tarpon”) a intenção de realização de uma oferta pública de distribuição secundária de ações ordinárias de emissão da Companhia. Tal oferta foi concluída em abril de 2024, reduzindo a participação dos fundos Tarpon de 31,40% para 19,15% do capital social da Companhia, não incorrendo em mudanças de controle da Serena Energia.

3.6 Captação de Debentures – Serena Geração

Em 21 de junho de 2024, foi aprovado pelo Conselho de Administração da Companhia a emissão de debêntures simples pela Serena Geração S.A., não conversíveis em ações, da espécie com garantia real, com garantia adicional fidejussória, no valor total de R\$ 400.000, detalhado na Nota 12.2.1.

4. INFORMAÇÕES POR SEGMENTO DE NEGÓCIO

A Companhia possui três segmentos reportáveis: i) operações provenientes de geração de energia, sendo fontes eólicas (“EOL”), fontes hídricas (“PCH”), fontes solares (“UFV”), ii) comercialização e iii) desenvolvimento de projeto. Os segmentos estão alinhados com a estrutura utilizada pela Administração para avaliar o desempenho do grupo e estão refletidos em seus relatórios gerenciais utilizados para o acompanhamento e tomada de decisões. Os órgãos responsáveis por tomar essas decisões operacionais, de alocação de recursos e de avaliação de desempenho incluem as Diretorias Executivas e o Conselho de Administração, avaliam o desempenho de seus segmentos de negócio através do EBITDA, como informação principal para tomada de decisão. Na atividade de desenvolvimento de projetos, há destaque para a gestão e acompanhamento do cronograma físico-financeiro além de taxa interna de retorno.

As informações apresentadas à Administração com o respectivo desempenho de cada segmento são derivadas dos registros mantidos de acordo com as práticas contábeis, com algumas realocações entre os segmentos.

Notas Explicativas

No quadro a seguir apresentamos as informações operacionais sobre os ativos de cada segmento:

UGCs	Segmento	Número de parques em operação	Estado	Início de autorização	Término da autorização	Capacidade instalada (MW)	Principal ambiente de contratação
Serena Geração - Filial Chuí	Geração	23	RS	fev-12	jun/49	582,8	ACL
Assuruá 1 e 2	Geração	13	BA	fev-14	abr/50	303,0	5ºLER 05/2013 e 6ºLER 08/2014
Goodnight I	Geração	1	Texas (USA)	jan-24	-	265,5	Merchant
Assuruá 5	Geração	6	BA	jan-22	jan-57	243,6	ACL
Delta 3	Geração	8	MA	mar-16	mar-51	220,8	22ºLEN A-3 04/2015 e 08ºLER 04/2015
Assuruá 4	Geração	6	BA	ago-24	ago-56	211,5	ACL
Delta 7 e 8	Geração	3	MA	jan-19	jan-54	97,2	ACL
Delta 2	Geração	3	PI	ago-11	mar-51	77,8	18ºLEN A-5 10/2013 e 22ºLEN A-3 04/2015
Delta 1	Geração	3	PI	abr-12	abr-47	70,0	12ºLEN A-3 02/2011
Delta 5	Geração	2	MA	mar-18	mar-53	54,0	26ºLEN A-6 05/2017
Delta 6	Geração	2	MA	mar-18	mar-53	54,0	26ºLEN A-6 05/2017
Assuruá 3	Geração	2	BA	jul-15	jul-50	50,0	20ºLEN A-5 06/2014
Indaiás	Geração	2	MS	mar-09	mar-39	32,5	ACL
Serra das Agulhas	Geração	1	MG	jul-13	jul-43	30,0	18ºLEN A-5 10/2013 e 23ºLEN A-5 01/2016
Serena Geração - Filial Gargaú	Geração	1	RJ	out-02	out-32	28,1	PROINFA
Ventos da Bahia 1 e 2 (ii)	Geração	7	BA	ago-14	jun-51	182,1	18ºLEN A-5 10/2013 e 08ºLER 09/2015
Ventos da Bahia 3 (ii)	Geração	4	BA	jan-19	jan-54	181,5	28ºLEN A-6 03/2018 e ACL
Pipoca (i)	Geração	1	MG	set-01	set-31	20,0	ACL
OMC	Comercialização	N.A.	SP	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Serena Geração - Holding	Comercialização	N.A.	SP	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Arco Energia S.A. (iii)	Desenvolvimento	N.A.	SP	N.A.	N.A.	108,5	N.A.
Goodnight II	Desenvolvimento	N.A.	Texas (USA)	N.A.	N.A.	265,5	N.A.

- (i) Participação de 51%.
- (ii) Em março de 2024 a Companhia passou a deter 100% (2023 detinha 50%) dos complexos de Ventos da Bahia 1, 2 e 3, conforme Nota 3.1.
- (iii) Capacidade estimada nos projetos.

4.1 Demonstração dos resultados

Os quadros abaixo apresentam o resultado consolidado da Companhia distribuído entre os três segmentos reportáveis:

	30 de junho de 2024			
	Geração	Comercialização	Desenvolvimento de projeto	Consolidado
Lucro bruto	150.183	253.479	666	404.328
Brasil	133.475	253.479	666	387.620
Estados Unidos	16.708	-	-	16.708
Gerais e administrativas	(52.315)	(27.751)	(9.844)	(89.910)
Outras receitas (despesas) operacionais	363.895	1.391	(307)	364.979
Resultado de equivalência patrimonial	23.463	-	(17.104)	6.359
Resultado operacional	485.226	227.119	(26.589)	685.756
Depreciação e amortização	345.165	5.200	806	351.171
EBITDA	830.391	232.319	(25.783)	1.036.927

Notas Explicativas

	30 de junho de 2023			
	Geração	Comercialização	Desenvolvimento de projeto	Consolidado
Lucro bruto	233.131	45.047	-	278.178
Brasil	233.131	45.047	-	278.178
Gerais e administrativas	(55.285)	(5.972)	(6.629)	(67.886)
Outras receitas (despesas) operacionais	3.551	(567)	(604)	2.380
Resultado de equivalência patrimonial	26.001	-	-	26.001
Resultado operacional	207.398	38.508	(7.233)	238.673
Depreciação e amortização	220.908	1.829	641	223.378
EBITDA	428.306	40.337	(6.592)	462.051

5. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA, APLICAÇÕES FINANCEIRAS E CAIXA RESTRITO

	Consolidado	
	30 de junho de 2024	31 de dezembro de 2023
Bancos	82.409	53.570
Caixa e equivalentes de caixa	82.409	53.570
Aplicações financeiras	1.264.901	896.592
Aplicações financeiras - Caixa restrito	351.074	231.144
Total	1.698.384	1.181.306

Em 30 de junho de 2024, o caixa e equivalentes de caixa incluem, além dos saldos em contas bancárias, Certificados de Depósitos Bancários, Operações Compromissadas. As aplicações financeiras classificadas como caixa restrito e mantidas no ativo não circulante incluem instrumentos de renda fixa, contratadas em condições e taxas normais de mercado, como forma de garantia e vinculadas aos financiamentos obtidos junto ao BNDES, BNB e Debêntures dos projetos, descritos na Nota 12.

6. CLIENTES

	Consolidado	
	30 de junho de 2024	31 de dezembro de 2023
Consumidores livres e distribuidoras	218.064	308.243
Clientes intercompany (Nota 18)	2.393	817
Contratos mercado regulado	125.918	58.045
Excedente contratos regulados	40.695	65.786
MCP - CCEE	4.726	13.085
Outras contas a receber	10.724	23.889
Perdas Estimadas em Créditos de Liquidação Duvidosa - PECLD (i)	(2.210)	(2.210)
Total	400.310	467.655
Apresentados no ativo:		
Circulante	381.048	410.136
Não Circulante	19.262	57.519

Notas Explicativas

- (i) No período de seis meses findo em 30 de junho de 2024, não houve novas adições de perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa. O saldo demonstrado é referente a dois clientes que entraram em recuperação judicial.

Consumidores livres e distribuidoras: representados por contas a receber de comercializadoras relativas à energia gerada pelos ativos eólicos e PCHs e liquidadas no curto prazo, ao preço de mercado, negociados pelas subsidiárias da Serena Energia e seus clientes livremente. Normalmente possuem prazo de recebimento inferior a 45 dias.

Contratos mercado regulado (LER, LEN, Proinfa): representados por contas a receber de distribuidoras e LER no âmbito de contratos adquiridos em leilões, bem como contratos no âmbito do PROINFA que são faturados exclusivamente para a Eletrobras. Os preços decorrem do leilão, ajustados por índices inflacionários. Possuem prazo de recebimento inferior a 45 dias.

Excedente contratos regulados: representado pela diferença da geração realizada (negativa ou positiva), em relação a obrigação mensal dos contratos. As diferenças implicam em registro de estimativas de ativos e ou passivos contratuais reconhecidos no resultado como ajustes positivos ou negativos da receita do período.

MCP - CCEE: o saldo a receber decorre do mecanismo de fechamento de posição energética na CCEE, que ajusta as receitas faturadas mensalmente por meio da garantia física registrada pela Serena Energia na CCEE à quantidade física efetivamente gerada, podendo representar um valor a receber ou a pagar. De acordo com as regras da CCEE, esses valores geralmente são liquidados dentro do prazo de 45 dias. O risco de crédito desse ativo decorre da própria CCEE.

O saldo a receber registrado no ativo não circulante decorre da contabilização CCEE, cuja mecânica contratual prevê a liquidação em prazo superior a 12 meses.

Abertura por vencimento dos valores vencidos e a vencer:

	A vencer	Até 30 dias	De 31 a 90 dias	De 91 a 180 dias	De 181 a 360 dias	Acima de 360 dias	(-) PECLD	Consolidado Total
Comercializadora, consumidores livres e transmissores	213.202	177	218	364	298	3.805	-	218.064
Clientes intercompany	2.393	-	-	-	-	-	-	2.393
Contratos mercado regulado	125.918	-	-	-	-	-	-	125.918
Excedente mercado regulado	40.695	-	-	-	-	-	-	40.695
MCP - CCEE	4.726	-	-	-	-	-	-	4.726
Outras contas a receber	10.712	-	12	-	-	-	-	10.724
PECLD	-	-	-	-	-	-	(2.210)	(2.210)
Saldos em 30 de junho de 2024	397.646	177	230	364	298	3.805	(2.210)	400.310
Saldos em 31 de dezembro de 2023	438.497	12.714	14.644	55	102	3.853	(2.210)	467.655

Notas Explicativas

7. TRIBUTOS A RECUPERAR

	Consolidado	
	30 de junho de 2024	31 de dezembro de 2023
IRRF/CSLL	96.721	81.044
<i>Production tax credit - PTC</i>	73.412	3.933
PIS/COFINS	22.305	20.859
ICMS	4.605	4.666
Tributos diferidos	25.401	18.527
IOF	102	102
	222.546	129.131
Apresentados no passivo:		
Circulante	193.904	107.302
Não circulante	28.642	21.829

Tributos a recuperar: contemplam créditos tributários apurados na esfera federal (PIS, COFINS, IR e CSLL) e estadual (ICMS) decorrentes das operações comerciais da Serena Energia, de investimentos financeiros e da aquisição de equipamentos. Os saldos de IRPJ e CSLL incluem retenções referentes aos resgates das aplicações financeiras. As operações comerciais no âmbito do PROINFA também sofrem retenções na fonte dos impostos federais.

Production tax credit - PTC: O projeto de energia renovável Goodnight I pode gerar créditos fiscais de produção (PTC) com base na quantidade de energia elétrica (kWh) gerada e vendida, desde que cumpra os requisitos estabelecidos pelo *Internal Revenue Service* (IRS). Esses requisitos incluem a utilização de uma fonte de energia qualificada, como a energia eólica, o início da construção dentro do prazo especificado, e a conformidade com as normas regulatórias. O PTC pode ser monetizado através da redução de obrigações fiscais ou vendido a terceiros, tornando-o um atributo financeiro valioso para o projeto.

Tributos diferidos: contemplam saldos de diferimento de PIS, COFINS e ICMS.

8. OUTROS CRÉDITOS

	Consolidado	
	30 de junho de 2024	31 de dezembro de 2023
Adiantamento a fornecedores	18.174	14.541
Despesas a apropriar	48.290	19.869
Ativos de indenização na aquisição de empresas	8.814	8.814
Depósitos judiciais	6.311	488
Instrumentos financeiros (Nota 23)	80.438	91.835
Depósito caução	20.976	17.868
Outros	42.793	31.639
Total	225.796	185.054
Apresentados no ativo:		
Circulante	137.071	109.111
Não Circulante	88.725	75.943

Notas Explicativas

A natureza das principais contas da Companhia e empresas controladas é descrita abaixo.

Adiantamento a fornecedores: referem-se substancialmente a prestadores de serviços terceirizados para atividades de operação e manutenção nos parques.

Despesas a apropriar: referem-se substancialmente a seguros pagos antecipadamente. O aumento apresentado no período de junho de 2024 é ocasionado devido a renovação de seguros operacionais da companhia.

Ativos de indenização na aquisição de empresas: direitos de indenização oriundos da aquisição de Assuruá 1 e 2 relacionados a passivos fiscais contingentes.

Instrumentos financeiros: Refere-se à opção de venda de energia no mercado do Texas (ERCOT), conforme detalhado na Nota 23.

9. INVESTIMENTOS

9.1 Período de seis meses findo em 30 de junho de 2024

	Controladora		
	Serena Geração	Serena Desenvolvimento	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2023	4.447.063	769.331	5.216.394
Resultado de equivalência patrimonial	201.135	(154.457)	46.678
Compra de participação em coligadas (i)	-	3.702	3.702
Compra de participação em coligadas - Mais valia (i)	-	690	690
Ganho e perda aumento capital minoritários em investidas	-	(65)	(65)
Efeito reflexo conversão de moeda	-	67.370	67.370
Saldos em 30 de junho de 2024	4.648.198	686.571	5.334.769

(i) Empresa coligada conforme Nota 2.4 (Emana Investimentos).

	Consolidado								
	Pipoca	Mais valia	Emana Investimentos	Mais Valia	Pirapora	Mais valia	Ventos da Bahia 1, 2 e 3	Mais valia	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2023	45.518	822	-	-	164.051	206.486	327.569	223.711	968.157
Resultado de equivalência patrimonial	7.166	(56)	(18)	-	8.604	(3.356)	(1.330)	(2.676)	8.334
Permuta de ações VDB 1, 2 e 3 (i)	-	-	-	-	-	-	(326.239)	(221.243)	(547.482)
Baixas (i)	-	-	-	-	(172.655)	(203.130)	-	-	(375.785)
Compra de participação em coligadas (ii)	-	-	3.702	690	-	-	-	-	4.392
Dividendos	(101)	-	-	-	-	-	-	-	(101)
Amortização IR/CS diferido	-	-	-	-	-	-	-	208	208
Saldos em 30 de junho de 2024	52.583	766	3.684	690	-	-	-	-	57.723

(i) Aquisição de mais 50% de VDB 1, 2 e 3 conforme Nota 3.1.

(ii) Empresa coligada conforme Nota 2.4 (Emana Investimentos).

Notas Explicativas

9.2 Período de seis meses findo em 30 de junho de 2023

	Controladora		
	Serena Geração	Serena Desenvolvimento	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2022	4.223.856	609.222	4.833.078
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	317.450	317.450
Resultado de equivalência patrimonial	(109.930)	(72.826)	(182.756)
Diluição de participação na ARCO	-	(2.422)	(2.422)
Efeito reflexo conversão de moeda	-	(28.638)	(28.638)
Saldos em 30 de junho de 2023	4.113.926	822.786	4.936.712

	Consolidado						
	Pipoca	Mais valia	Pirapora	Mais valia	Ventos da Bahia 1, 2 e 3	Mais valia	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2022	48.652	928	143.937	219.911	306.306	233.721	953.455
Resultado de equivalência patrimonial	10.547	(53)	16.027	(6.246)	11.298	(5.572)	26.001
Dividendos	-	-	(7.957)	-	(12.175)	-	(20.132)
Amortização IR/CS diferido	-	-	-	-	-	492	492
Saldos em 30 de junho de 2023	59.199	875	152.007	213.665	305.429	228.641	959.816

9.3 Resumo das informações financeiras

O quadro abaixo apresenta um resumo das informações financeiras das controladas e joint ventures.

(i) Balanço patrimonial sintético

	Controladas			
	30 de junho de 2024	Serena Geração 31 de dezembro de 2023	Serena Desenvolvimento 30 de junho de 2024	Serena Desenvolvimento 31 de dezembro de 2023
Circulante				
Ativo	2.188.061	1.616.225	465.674	511.685
Passivo	(1.177.842)	(1.216.203)	(2.387.007)	(3.127.089)
Não circulante				
Ativo	10.663.798	9.251.879	6.363.246	5.821.660
Passivo	(7.021.378)	(5.204.838)	(3.705.670)	(2.401.965)
Patrimônio líquido atribuível aos controladores	4.652.639	4.447.063	682.071	769.334
Patrimônio líquido atribuível aos não controladores	-	-	54.172	34.957
Patrimônio líquido	4.652.639	4.447.063	736.243	804.291

	Joint ventures					
	30 de junho de 2024	Pipoca 31 de dezembro de 2023	Pirapora 30 de junho de 2024	Pirapora 31 de dezembro de 2023	Ventos da Bahia 30 de junho de 2024	Ventos da Bahia 31 de dezembro de 2023
Circulante						
Ativo	15.727	10.778	-	333.454	-	254.907
Passivo	(6.117)	(16.069)	-	(125.941)	-	(100.568)
Não circulante						
Ativo	93.801	95.345	-	1.406.016	-	882.550
Passivo	(308)	(804)	-	(1.232.761)	-	(672.714)
Patrimônio líquido	103.103	89.250	-	380.768	-	364.175

Notas Explicativas

(ii) Demonstração do resultado sintético

	Controladas			
	Serena Geração		Serena Desenvolvimento	
	30 de junho de 2024	30 de junho de 2023	30 de junho de 2024	30 de junho de 2023
Receitas	1.268.125	1.108.198	299.033	101.668
Resultado operacional	621.025	199.626	77.222	51.219
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e contribuição social	363.067	(84.084)	(149.014)	(64.233)
Lucro (prejuízo) líquido	203.600	(109.930)	(159.162)	(72.963)

	Joint ventures					
	Pipoca (i)		Pirapora (ii)		Ventos da Bahia (ii)	
	30 de junho de 2024	30 de junho de 2023	30 de junho de 2024	30 de junho de 2023	30 de junho de 2024	30 de junho de 2023
Receitas	19.373	26.933	-	155.739	-	159.204
Resultado operacional	14.634	21.317	-	102.422	-	83.181
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	14.797	22.146	-	39.802	-	32.364
Lucro líquido	14.051	20.680	-	32.054	-	22.597

(i) Participação de 51%.

(ii) Em março de 2024, a Companhia passou a deter 100% (2023 detinha 50%) dos complexos de Ventos da Bahia 1, 2 e 3, conforme Nota 3.1.

10. IMOBILIZADO

10.1 Período de seis meses findo em 30 de junho de 2024

	Máquinas e equipamentos	Reservatório, barragens e adutoras	Edificações	Ativo de direito de uso de		Desenvolvimento de projetos	Terrenos	Outros	Total
				Implantação de projetos (ii)	de projetos				
Saldos em 31 de dezembro de 2023	8.206.132	145.985	921.880	171.604	2.347.016	5.578	13.935	7.809	11.819.939
Adições	11.780	1.634	112	-	100.071	125.736	-	2.751	242.084
Capitalizações de encargos financeiros	-	-	-	-	-	33.861	-	-	33.861
Remensuração	-	-	-	2.453	-	-	-	-	2.453
Aquisição de empresas (i)	1.278.540	-	253.352	29.007	-	1.773	-	14	1.562.686
Depreciação	(272.115)	(1.785)	(30.238)	(6.899)	-	-	-	(1.176)	(312.213)
Baixas	-	-	-	(408)	-	-	-	(150)	(558)
Efeito de conversão de moeda	151.229	-	46.373	-	53.852	13.201	-	57	264.712
Transferências (iii)	1.299.166	6	489.201	325	(1.910.172)	116.504	-	4.514	(456)
Saldos em 30 de junho de 2024	10.674.732	145.840	1.680.680	196.082	590.767	296.653	13.935	13.819	13.612.508

(i) Aquisição de mais 50% de VDB 1, 2 e 3 conforme Nota 3.1.

(ii) Refere-se à implantação do projeto Arco Energia. As capitalizações referem-se aos gastos que estão diretamente vinculados à construção dos parques, tais como: despesa com pessoal, serviços, resultado financeiro, entre outros, quando da conclusão da construção dos parques, esses custos são alocados para o imobilizado em serviço.

(iii) Saldo remanescente de R\$456 refere-se à transferência ocorrida entre imobilizado e intangível no período.

Notas Explicativas

10.2 Período de seis meses findo em 30 de junho de 2023

	Consolidado								Total
	Máquinas e equipamentos	Reservatório, barragens e adutoras	Edificações	Ativo de direito de uso de arrendamento	Implantação de projetos	Desenvolvimento de projetos	Terrenos	Outros	
Saldos em 31 de dezembro de 2022	5.967.065	287.115	355.771	103.058	2.881.865	1.297	13.724	76.139	9.686.034
Adições	12.609	439	361	988	1.420.713	1.000	153	45	1.436.308
Capitalizações	-	-	-	87.765	-	-	-	-	87.765
Depreciação	(173.845)	(1.836)	(14.167)	(5.066)	-	-	-	(168)	(195.082)
Baixas	(962)	-	-	(44.348)	-	-	-	-	(45.310)
Efeito de conversão de moeda	-	-	-	-	(95.772)	-	-	-	(95.772)
Transferências	1.171.133	-	197.429	-	(1.368.562)	(153)	-	153	-
Saldos em 30 de junho de 2023	6.976.000	285.718	539.394	142.397	2.838.244	2.144	13.877	90.046	10.873.943

11. INTANGÍVEL

11.1 Período de seis meses findo em 30 de junho de 2024

	Consolidado						Total
	Contrato energia - PPA	Direitos de autorização	Sistema de transmissão	Estudos e projetos	Software	Outros	
Saldos em 31 de dezembro de 2023	503.775	323.173	5.125	473.745	64.943	16.287	1.387.048
Adições	-	-	-	-	7.032	-	7.032
Aquisição de empresas (i)	-	982.624	-	1.674	30	-	984.328
Baixas	-	-	-	-	-	(464)	(464)
Amortização	(29.526)	(2.656)	(11)	-	(6.688)	(77)	(38.958)
Efeito de conversão de moeda	-	-	-	56.858	32	-	56.890
Transferências (ii)	(1.249)	-	6.484	555	897	(6.231)	456
Saldos em 30 de junho de 2024	473.000	1.303.141	11.598	532.832	66.246	9.515	2.396.332

(i) Aquisição de mais 50% de VDB 1, 2 e 3 conforme Nota 3.1.

(ii) Saldo remanescente de R\$456 refere-se à transferência ocorrida entre imobilizado e intangível no período.

11.2 Período de seis meses findo em 30 de junho de 2023

	Consolidado						Total
	Contrato energia - PPA	Direitos de autorização	Sistema de transmissão	Estudos e projetos	Software	Outros	
Saldos em 31 de dezembro de 2022	545.257	328.592	5.145	503.585	63.274	16.990	1.462.843
Adições	-	-	-	262	4.964	-	5.226
Baixas	-	-	-	-	-	(37)	(37)
Amortização	(20.687)	(2.710)	(11)	-	(4.811)	(77)	(28.296)
Efeito de conversão de moeda	-	-	-	(31.593)	-	-	(31.593)
Saldos em 30 de junho de 2023	524.570	325.882	5.134	472.254	63.427	16.876	1.408.143

Power Purchase Agreement – PPA: decorrem de intangíveis relativos aos contratos de longo prazo de comercialização de energia existentes na data da aquisição de ativos

Direitos de autorização: relativos a intangíveis dos complexos Indaiás, Serra das Agulhas, Delta 2, Delta 3, Assuruá 1, 2, 3, Chuí, VDB 1, 2 e 3 decorrentes de autorizações governamentais para a operação dos parques adquiridos.

Sistema de transmissão: relativos aos direitos de servidão sobre as linhas dos complexos de Serra das Agulhas e Delta 3.

Notas Explicativas

Mais valia – Estudos e projetos: refere-se à aquisição dos projetos Goodnight e Assuruá 6 composto por: dados de vento, layout dos aerogeradores e rede de transmissão, estudo técnico de fator de capacidade.

Software: composto por sistemas proprietários de comercialização de energia e aquisição de sistemas de gestão financeira e administrativa da Companhia.

12. EMPRÉSTIMOS, FINANCIAMENTOS E DEBÊNTURES

12.1 Composição do saldo

	Passivo Circulante		Passivo Não Circulante		Consolidado	
	30 de junho de 2024	31 de dezembro de 2023	30 de junho de 2024	31 de dezembro de 2023	30 de junho de 2024	31 de dezembro de 2023
Em moeda nacional						
BNDES	192.721	142.983	2.264.065	1.799.109	2.456.786	1.942.092
BNB	96.998	91.705	1.649.995	1.229.040	1.746.993	1.320.745
Debêntures	1.119.779	1.115.592	3.491.096	2.979.634	4.610.875	4.095.226
CCB	20.209	20.323	1.667	11.667	21.876	31.990
FDNE	19.177	-	647.215	557.964	666.392	557.964
	1.448.884	1.370.603	8.054.038	6.577.414	9.502.922	7.948.017
Em moeda estrangeira						
Offshore Loan	859.911	746.796	-	-	859.911	746.796
Bridge Loan	-	943.992	-	-	-	943.992
Term Loan	6.582	-	199.896	-	206.478	-
Resolução 4131	-	162.184	-	-	-	162.184
Tax Equity	167.744	-	892.708	-	1.060.452	-
	1.034.237	1.852.972	1.092.604	-	2.126.841	1.852.972
	2.483.121	3.223.575	9.146.642	6.577.414	11.629.763	9.800.989
Custo de transação	(16.966)	(19.533)	(69.944)	(28.911)	(86.910)	(48.444)
Total	2.466.155	3.204.042	9.076.698	6.548.503	11.542.853	9.752.545

Notas Explicativas

Um resumo dos contratos vigentes, prazos, modalidades, custos e garantias por UGCs da Companhia está apresentado a seguir:

Instrumento	Ticker	Vencimento final	Forma de pagamento juros/principal	Custo da dívida (a.a.)	Covenant financeiro (vencimento antecipado)	Garantias	Consolidado		
							30 de junho de 2024	31 de dezembro de 2023	
Moeda nacional							9.502.922	7.948.017	
UGC Indaiás	CCB	-	Jul/2025	mensal/mensal	CDI + 2,90%	Dívida Líquida/EBITDA < 3,0	Aval corporativo, cessão de direitos	21.876	31.990
								21.876	31.990
UGC Delta 2	Debêntures	PTM11	Dez/2026	semestral/semestral customizada	IPCA + 7,38%	ICSD ≥ 1,1	Conta reserva, compartilhamento garantias BNDES	20.791	24.416
UGC Delta 3	Debêntures	OMNG12	Dez/2029	semestral/semestral customizada	IPCA + 7,11%	ICSD ≥ 1,1	Fiança bancária, conta reserva, compartilhamento garantias BNDES	194.138	201.165
Serena Geração	Debêntures	OMGE11	Mai/2024	semestral/anual customizada	CDI + 1,20%	Dívida Líquida/EBITDA (SG) ≤ 4,5	-	-	172.277
Serena Geração	Debêntures	OMGE21	Mai/2026	semestral/anual customizada	CDI + 1,30%	Dívida Líquida/EBITDA (SG) ≤ 4,5	-	170.328	170.541
Serena Geração	Debêntures	OMGE31	Mai/2026	anual/anual customizada	IPCA + 5,60%	Dívida Líquida/EBITDA (SG) ≤ 4,5	-	245.842	245.962
Serena Geração	Debêntures	OMGE41	Mai/2027	semestral/bullet (i)	IPCA + 5,00%	Dívida Líquida/EBITDA (SG) ≤ 4,5	-	200.929	195.544
Serena Geração	Debêntures	OMGE12	Set/2028	semestral/bullet (i)	IPCA + 4,37%	Dívida Líquida/EBITDA (SG) ≤ 4,5	-	144.161	140.297
Serena Geração	Debêntures	OMGE22	Set/2028	anual/bullet (i)	IPCA + 4,37%	Dívida Líquida/EBITDA (SG) ≤ 4,5	-	66.908	63.769
Serena Geração	Debêntures	OMGE13	Mar/2029	semestral/anual customizada	CDI + 1,99%	Dívida Líquida/EBITDA (SG) ≤ 4,5	-	918.213	965.563
Serena Geração	Debêntures	SVIT11	Jun/2028	semestral/semestral customizada	IPCA + 8,50%	-	Fiança bancária	66.739	71.478
Serena Geração	Debêntures	OMGE15	Jun/2029	semestral/bullet (i)	CDI + 1,65%	Dívida Líquida/EBITDA (SG) ≤ 4,5	-	400.915	-
Assuruá 1	Debêntures	SSRU11	Nov/2030	semestral/semestral customizada	IPCA + 7,81%	ICSD ≥ 1,2	Fiança bancária, conta reserva, compartilhamento de garantias BNDES/CEF	39.140	39.295
Assuruá 2	Debêntures	CEAD11	Jun/2030	semestral/semestral customizada	IPCA + 6,66%	ICSD ≥ 1,2	Conta reserva, compartilhamento garantias BNDES	151.610	155.819
Assuruá 4 Holding (Bridge Loan Assuruá 4 & 5)	Debêntures	CEIV11	Abr/2024	bullet/bullet (i)	CDI + 2,80%	-	Cessão de direitos, alienação do ativo e ações	-	777.615
Serena Desenvolvimento	Debêntures	OGDS11	Jun/2025	semestral/bullet (i)	CDI + 2,70%	Dívida Líquida/EBITDA (SG) ≤ 4,5	Aval acionistas e alienação fiduciária de ações da Serena Geração	652.922	653.186
Arco 2	Debêntures	-	Dez/2025	bullet/bullet (i)	CDI + 2,60%	-	Alienação de ações e aval corporativo	371.915	218.299
Assuruá 5 (projeto AS4&5)	Debêntures	ASSR11	Jun/2035	semestral/semestral customizada	IPCA + 6,50%	ICSD Controladora ≥ 1,0 ICSD Consolidado ≥ 1,1	Alienação de ações e aval corporativo	233.041	-

Notas Explicativas

Assuruá 5 (projeto AS4&5)	Debêntures	ASSR12	Jun/2041	semestral/semestral customizada	IPCA + 7,11%	ICSD Controladora ≥ 1,0 ICSD Consolidado ≥ 1,1	Alienação de ações e aval corporativo	602.988	-
Ventos da Bahia 2	Debêntures	VDBF12	Abr/2033	semestral/semestral customizada	IPCA + 3,87%	ICSD ≥ 1,3	Conta reserva, compartilhamento garantias BNDES	130.295	-
								4.610.875	4.095.226
UGC Delta 1	FINEM BNDES	-	Out/2030	mensal/mensal	TJLP + 2,18%	ICSD ≥ 1,3	Conta reserva, cessão de direitos, alienação do ativo e ações	97.781	105.268
UGC Serra das Agulhas	FINEM BNDES	-	Jul/2037	mensal/mensal	TJLP + 2,02%	ICSD ≥ 1,2 e ICP ≥ 25%	Conta reserva, cessão de direitos, alienação do ativo e ações	81.547	84.475
UGC Delta 2	FINEM BNDES	-	Jan/2033	mensal/mensal	TJLP + 2,27%	ICSD ≥ 1,25	Conta reserva, cessão de direitos, alienação do ativo e ações, aval corporativo	207.561	215.214
UGC Delta 3	FINEM BNDES	-	Mar/2034	mensal/mensal	TJLP + 2,32%	ICSD ≥ 1,3	Fiança bancária, conta reserva, cessão de direitos, alienação do ativo e ações	778.381	801.937
Assuruá 2	FINEM BNDES	-	Jun/2034	mensal/mensal	TJLP + 2,75%	ICSD ≥ 1,2	Conta reserva, cessão de direitos, alienação do ativo e ações	603.359	620.457
Assuruá 1	FINEM BNDES/CEF	-	Nov/2032	mensal/mensal	TJLP + 2,92%	ICSD ≥ 1,2	Fiança bancária, conta reserva, cessão de direitos, alienação do ativo e ações	110.816	114.741
Ventos da Bahia 1	FINEM BNDES	-	Jun/2034	mensal/mensal	TJLP + 2,50%	ICSD ≥ 1,2	Conta reserva, cessão de direitos, alienação do ativo e ações, aval corporativo	407.179	-
Ventos da Bahia 2	FINEM BNDES	-	Abr/2035	mensal/mensal	TJLP + 2,47%	ICSD ≥ 1,3	Conta reserva, cessão de direitos, alienação do ativo e ações	170.162	-
								2.456.786	1.942.092
UGC Delta 5 e 6	FNE BNB	-	Mai/2038	mensal/mensal customizada	IPCA + 1,75% (ii)	-	Fiança bancária (ii), conta reserva	275.863	282.256
UGC Delta 7 e 8	FNE BNB	-	Jan/2039	mensal/mensal customizada	IPCA + 2,19% (ii)	-	Fiança bancária (ii), conta reserva	256.469	264.138
Assuruá 3	FNE BNB	-	Nov/2038	mensal/mensal customizada	IPCA + 2,33% (ii)	-	Fiança bancária (ii), conta reserva	179.669	183.126
Assuruá 4	FNE BNB	-	Jul/2043	mensal/mensal customizada	IPCA + 2,04% (ii)	-	Fiança bancária (ii), conta reserva	578.035	591.225
Ventos da Bahia 3	FNE BNB	-	Mai/2044	mensal/mensal customizada	IPCA + 1,36% (ii)	-	Fiança bancária (ii), conta reserva	456.957	-
								1.746.993	1.320.745
Assuruá 5I, 5II e 5III	FDNE BB	-	Jul/2041	semestral/semestral	IPCA + 2,30%	-	Conta reserva, cessão de direitos, alienação do ativo e ações	356.151	342.816
Assuruá 5IV, 5V e 5VI	FDNE BB	-	Jun/2043	semestral/semestral	IPCA + 2,84%	-	Conta reserva, cessão de direitos, alienação do ativo e ações	310.241	215.148
								666.392	557.964
Moeda estrangeira								2.126.841	1.852.972
Serena Power	Offshore Loan	-	Ago/2024 (iv)	semestral/bullet (i)	USD + 5,65%	-	Aval corporativo	568.545	485.741
Serena Power	Offshore Loan	-	Ago/2024 (iv)	semestral/bullet (i)	USD + 7,50%	-	Aval corporativo	291.366	261.055

Notas Explicativas

Goodnight 1	Bridge Loan (v)	-	Fev/2024	mensal/bullet	SOFR + 1,25%	-	-	-	943.992
Goodnight 1	Term Loan(v)	-	Jan/2029	trimestral/trimestral	SOFR + 1,75%	-	Aval corporativo (vi)	206.478	-
Desenvolvimento	Serena Resolução 4131 (vii)	-	Fev/2024	bullet (i)	EUR + 6,0824% (vii)	-	Aval corporativo	-	162.184
Goodnight 1	Tax Equity	-	variável (viii)	variável (ix)	USD + 7,90%	-	(vi)	1.060.452	-
								2.126.841	1.852.972
								11.629.763	9.800.989

- (i) *Bullet* significa que o pagamento do principal (acrescido ou não de juros, conforme aplicável) deve ser pago apenas no final do termo do empréstimo.
- (ii) Considera bônus de adimplência de 15% conforme contrato de financiamento do BNB.
- (iii) Cessão de direitos creditórios, alienação do ativo e ações são concedidos como garantias aos fiadores.
- (iv) Em agosto de 2024, o vencimento foi postergado para agosto de 2026, conforme descrito na Nota 25.2.
- (v) Foi contratado instrumento derivativo (swap) com intuito de proteger a exposição à SOFR (3,828% a.a.), conforme descrito na Nota 23.1.1.
- (vi) A Companhia e sua subsidiária Serena Power, LLC, garantem obrigações de indenização assumidas por Goodnight I Class B Member, LLC (Investidor Classe B) no âmbito do *Tax Equity* de Goodnight I, bem como obrigações de recompor contas de reserva operacional, reserva de *trading* e reserva de capital (*Deficit Restoration Obligations*).
- (vii) Foi contratado instrumento derivativo (swap) com intuito de proteger a exposição ao EUR (CDI + 1,80% a.a.), conforme descrito na Nota 23.1.1.
- (viii) *Flip date* estimada para ocorrer até dezembro de 2033.
- (ix) Pagamento ocorre em função da geração efetiva de energia do projeto (e conseqüentemente do *Production Tax Credit*) dos rendimentos tributáveis auferidos pela *partnership company*.

Notas Explicativas

12.2 Movimentação do saldo

A movimentação dos empréstimos, financiamentos e debêntures do período de seis meses findo em 30 de junho é demonstrada a seguir:

	30 de junho de 2024	Consolidado 30 de junho de 2023
Saldos em 31 de dezembro de 2023 e 2022	9.752.545	8.376.004
Captações, líquidas de custos de captação	2.412.877	816.739
Aquisição de empresas (i)	1.163.269	-
Pagamento de principal	(1.990.749)	(327.102)
Encargos financeiros pagos	(573.962)	(374.068)
Encargos financeiros provisionados	508.637	495.758
Efeito de conversão de moeda estrangeira	270.236	(91.813)
Saldos em 30 de junho de 2024 e 2023	11.542.853	8.895.518

(i) Aquisição de mais 50% de VDB 1, 2 e 3 conforme Nota 3.1.

12.2.1 Captações no período

Durante o período de seis meses findo em 30 de junho de 2024, as controladas obtiveram os seguintes recursos:

Empresa	Data da contratação	Dívida	Consolidado Montante contratado
Goodnight 1 Class B Member, LLC	jan/24	Construction Loan	85.027
Assuruá 5 VI	fev/24	FDNE BB	83.825
TE Partners	fev/24	Tax Equity	913.854
Assuruá 5 Energia S.A. (i)	mar/24	Debêntures (Série 1 e 2)	825.000
Arco Energia 2 S.A.	mar/24	Debêntures	82.941
Arco Energia 2 S.A.	abr/24	Debêntures	20.735
Arco Energia 2 S.A.	mai/24	Debêntures	18.662
Arco Energia 2 S.A.	jun/24	Debêntures	9.946
Serena Geração S.A. (i)	jun/24	Debêntures (Série 5)	400.000
			2.439.990

(i) O saldo de captação de debêntures não está líquido do custo de captação no montante de R\$27.113.

Em dezembro de 2023, foram emitidos R\$ 350.000 em debêntures privadas pela Arco 2 Energia S.A., em 2 séries. Sobre a 1ª série incorre juros de 1,02% a.a. Sobre a 2ª série incorre juros de CDI + 4,50% a.a. O pagamento dos juros remuneratórios e a amortização ocorrerão em uma única parcela, em dezembro de 2025, no vencimento da operação.

Em janeiro de 2024, a Companhia teve a liberação de recursos oriundos do sindicato composto por Mufg Bank LTD., Sumitomo Mitsui Banking Corporation e Cooperative Rabobank U.A., New York Branch relacionados aos contratos de financiamento do projeto Goodnight 1 no valor total de R\$ 85.027, equivalentes a US\$ 17.183. As amortizações dos recursos captados ocorreram em fevereiro de 2024 (conforme entrada em operação comercial do parque eólico e cumprimento de demais condições precedente previstas contratualmente), em um único vencimento (*bullet*)

Notas Explicativas

e sobre eles incidiram juros de SOFR + 1,25% a.a., os quais foram pagos mensalmente. Em fevereiro de 2024 com os recursos oriundos da captação do *Tax Equity*, a dívida foi parcialmente amortizada em R\$862.594 (US\$ 174.364) e o saldo remanescente de R\$ 187.000 (US\$ 37.806) teve seu vencimento postergado para janeiro de 2029, incidindo juros de SOFR + 1,75% a.a.

Em fevereiro de 2024, houve desembolso do Goldman Sachs referente ao *Tax Equity* de Goodnight I, no valor total de R\$ 913.854, equivalentes a US\$ 184.725. As amortizações do investimento realizado estão sujeitas a uma taxa de retorno preferencial de 7,90% a.a. As amortizações ocorrerão de acordo com a geração de energia efetiva (e conseqüentemente a geração de *Production Tax Credits*) e com o resultado tributável do projeto, com *Flip Date* projetado para ocorrer até janeiro de 2033. Vale ressaltar que o valor desembolsado pelo Goldman Sachs será amortizado em sua maior parte através de créditos fiscais (*Production Tax Credits* e prejuízo fiscal do projeto) gerados pela operação do parque Goodnight I. Não obstante, a Companhia identificou que sua categorização nos termos do CPC 39/48 (instrumentos financeiros) seria como um instrumento de dívida e não de capital.

Em fevereiro de 2024, o Banco do Brasil fez o primeiro desembolso relacionado ao contrato de financiamento do projeto Assuruá 5 VI no valor de R\$ 83.825. Os recursos captados começarão a serem amortizados em outubro de 2025, semestralmente. Há incidência de juros de IPCA + 2,8435% a.a. Os juros passarão a ser pagos semestralmente junto com as parcelas de amortização, com vencimento final em junho de 2043.

Em março de 2024, foram emitidas debêntures no valor de R\$ 825.000 pela Assuruá 5 Energia S.A., em 2 séries. A 1ª série será atualizada pelo IPCA + 6,5004% a.a. A 1ª série tem vencimento em junho de 2035. A 2ª série será atualizada pelo IPCA + 7,1071% a.a. e tem vencimento em junho de 2041. Os juros de ambas as séries serão pagos semestralmente a partir de junho de 2024 e a amortização do principal terá início em dezembro de 2024 em curvas customizadas.

Em junho de 2024, foram emitidas debêntures no valor de R\$ 400.000 pela Serena Geração S.A., em única série, com incidência de juros de CDI + 1,65% a.a. Os juros serão pagos semestralmente a partir de dezembro de 2024 e o principal em uma única parcela, no vencimento, em junho de 2029.

12.2.2 Liquidações do período

Durante o período de seis meses findo em 30 de junho de 2024, as controladas efetuaram as seguintes liquidações de principal:

Notas Explicativas

UGCs	Dívida	Consolidado Montante
Assuruá 1 & 2	FINEM BNDES	(18.921)
Assuruá 1 & 2	Debêntures	(7.223)
Assuruá 3	FNE BNB	(3.421)
Assuruá 4	FNE BNB	(13.630)
Assuruá 4 & 5	Debêntures	(603.275)
Delta 1	FINEM BNDES	(7.686)
Delta 2	FINEM BNDES	(8.232)
Delta 2	Debêntures	(2.970)
Delta 3	FINEM BNDES	(25.738)
Delta 3	Debêntures	(8.800)
Delta 5	FNE BNB	(3.223)
Delta 6	FNE BNB	(3.191)
Delta 7 & 8	FNE BNB	(7.609)
Goodnight I Class B Member LLC	Bridge Loan	(866.124)
Indaiás	CCB	(10.000)
Serena Desenvolvimento	Resolução 4131	(159.853)
Serena Geração	Debêntures	(216.377)
Serra das Agulhas	FINEM BNDES	(3.103)
Ventos da Bahia 1 & 2	FINEM BNDES	(14.252)
Ventos da Bahia 2	Debêntures	(2.116)
Ventos da Bahia 3	FNE BNB	(5.005)
		(1.990.749)

12.3 Cronograma de pagamento

Em 30 de junho de 2024, as parcelas vencíveis, deduzidas dos gastos com captação de recursos, apresentam o seguinte cronograma de vencimento:

	Principal	Juros	Consolidado
2024	1.166.980	133.601	1.300.581
2025	1.165.758	16.782	1.182.540
Circulante	2.332.738	150.383	2.483.121
2025	659.758	14.753	674.511
2026	848.867	116.241	965.108
2027	911.539	81.745	993.284
2028	948.333	77.869	1.026.202
2029	1.343.819	28.152	1.371.971
2030 a 2032	1.742.320	36.527	1.778.847
2033 a 2035	1.121.868	18.017	1.139.885
2036 a 2038	641.828	16.523	658.351
2039 a 2041	393.071	9.783	402.854
2042 a 2044	128.718	6.911	135.629
Não circulante	8.740.121	406.521	9.146.642
Total	11.072.859	556.904	11.629.763

12.4 Garantias

As garantias dos financiamentos e debêntures dos projetos são as usuais a um *Project Finance*, incluindo: contas reservas, cessão dos direitos creditórios e emergentes da autorização, alienação das máquinas e equipamentos, alienação das ações das SPES dos projetos e quando aplicável, cartas de fiança bancária. A 1ª, 2ª, 3ª e 5ª emissões de debêntures da Serena Geração não possuem garantias. A 4ª emissão de debêntures da Serena Geração é garantida por fiança bancária. As debêntures da Arco 2 e da Assuruá 5 contam com aval corporativo, assim como a 1ª emissão de debêntures da Serena Desenvolvimento, que além do aval, é garantida por alienação fiduciária de

Notas Explicativas

ações da Serena Geração. Os financiamentos contratados pela Serena Power são garantidos por aval corporativo.

12.5 Covenants financeiros

A Companhia, suas controladas e *joint ventures* estão sujeitas a índices de restrição de endividamento (*covenants*), notadamente o Índice de Capital Próprio (ICP), Índice de Cobertura do Serviço da Dívida (ICSD) e o Índice Financeiro (Dívida Líquida/EBITDA), o cálculo depende do formato de financiamento adquirido por cada entidade do Grupo. O não cumprimento desses *covenants* limita a distribuição de dividendos acima do mínimo obrigatório e, em alguns casos, pode resultar em aceleração do vencimento das dívidas.

O cumprimento dos *covenants* financeiros é verificado pelos respectivos agentes credores, com base nas demonstrações financeiras auditadas das sociedades de propósito específico detentoras dos projetos, sendo a apuração trimestral no caso da Serena Geração e da Serena Desenvolvimento e anual em todos os demais casos. A administração acompanha os cálculos destes índices periodicamente a fim de verificar indícios de não cumprimento dos termos contratuais. Em 30 de junho de 2024, todas as empresas do Grupo estão em cumprimento com relação aos *covenants* financeiros relacionados a eventos de vencimento antecipado.

13. FORNECEDORES

	Consolidado	
	30 de junho de 2024	31 de dezembro de 2023
Fornecedores O&M, equipamentos e serviços	161.460	248.071
Compra de energia ACL	91.884	138.253
Déficit mercado regulado	133.945	106.702
MCP-CCEE	6.852	971
	394.141	493.997
Apresentados no passivo:		
Circulante	273.790	395.787
Não circulante	120.351	98.210

Fornecedores O&M, equipamentos e serviços: representados substancialmente por: (i) fornecedores de O&M, (ii) compra de equipamentos nas empresas de Arco Energia, e respectiva capitalização dos custos financeiros envolvidos para a aquisição destes equipamentos, e (iii) prestadores de serviços terceirizados, as atividades de operação e manutenção de suas centrais geradoras de energia elétrica, comumente com o próprio fornecedor dos equipamentos de cada parque.

Compra de energia ACL: as compras de energia são realizadas substancialmente para a cobertura das garantias físicas das UGCs, de acordo com a estratégia de sazonalização de cada unidade.

Notas Explicativas

Déficit mercado regulado: o saldo a pagar representa a diferença da geração realizada (negativa ou positiva) em relação a obrigação mensal dos contratos, conforme descrito na Nota 6.

MCP - CCEE: o saldo a pagar decorre do mecanismo de ajuste da contabilização CCEE, conforme descrito na Nota 6.

O prazo médio de pagamento da Companhia é de, aproximadamente, 30 dias e sobre os saldos não há incidência de juros.

14. OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E TRIBUTÁRIAS

	30 de junho de 2024	Consolidado 31 de dezembro de 2023
Obrigações trabalhistas		
Salários e encargos	3.137	3.438
PPR, 13 salário e férias	34.759	63.653
Obrigações tributárias		
IRPJ e CSLL a recolher	13.179	11.517
Impostos a pagar	68.450	59.927
Tributos retidos sobre terceiros	7.847	7.892
	127.372	146.427

PPR, 13º salário e férias: Referem-se a contas a pagar de PPR (Programa de Participação nos Resultados), 13º salário e férias.

Impostos a pagar: Referem-se substancialmente a PIS e Cofins diferido e ICMS.

Tributos retidos sobre terceiros: Referem-se substancialmente aos impostos CSRF, ISS e INSS sobre serviços tomados de terceiros.

Apresentamos a seguir a movimentação do IR/CS a recolher:

	Consolidado
Saldos em 31 de dezembro de 2023	11.517
Pagamentos	(38.183)
Imposto apurado no período	38.891
Antecipação de IR/CS (ativo)	4.324
Compensações	(6.775)
Aquisição de empresa (i)	3.516
Reclassificação e ajustes	(111)
Saldos em 30 de junho de 2024	13.179

(i) Aquisição de mais 50% de VDB 1, 2 e 3 conforme Nota 3.1.

Notas Explicativas

15. CONTAS A PAGAR AQUISIÇÃO DE EMPRESAS

	Consolidado	
	30 de junho de 2024	31 de dezembro de 2023
Contas a pagar aquisição Goodnight (i)	88.552	77.122
Contas a pagar CEA VI (ii)	62.691	115.676
Nota promissória (iii)	5.289	8.822
	156.532	201.620
Apresentados no passivo:		
Circulante	67.979	73.248
Não Circulante	88.553	128.372

- (i) Em junho de 2022, a Companhia adquiriu projetos para implantação de um complexo eólico localizado no estado do Texas, EUA.
- (ii) Em março de 2022, a Companhia adquiriu os projetos de expansão do complexo CEA VI. Os valores são atualizados pelo CDI até a data do pagamento.
- (iii) Refere-se ao saldo da aquisição das debêntures de Assuruá 4 e Assuruá 5 e pagamento do prêmio do desenvolvedor.

15.1 Cronograma de pagamento

Em 30 de junho de 2024, as parcelas a vencer, apresentam o seguinte cronograma de vencimento:

	Consolidado
2024	67.980
2025	88.552
	156.532

16. TRIBUTOS SOBRE O LUCRO

O total demonstrado como resultado de tributos sobre o lucro no resultado está reconciliado com as alíquotas estabelecidas pela legislação, como segue:

	Consolidado	
	30 de junho de 2024	30 de junho de 2023
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	202.556	(150.789)
Alíquota nominal	34%	34%
Imposto de renda e contribuição apurados pela alíquota corrente	(68.868)	51.268
Adições (exclusões) de natureza permanente	(579)	751
Equivalência patrimonial	2.162	8.840
IRPJ e CSLL diferidos não constituídos sobre prejuízos fiscais, base negativa e diferenças temporárias	(200.652)	(84.911)
IRPJ e CSLL diferidos sobre ganho por reavaliação de valor justo - VDB (Nota 3.1)	124.070	-
Diferença de apuração pelo regime de lucro presumido das subsidiárias	(25.186)	(10.559)
Outros	(563)	35
Despesa de IRPJ e CSLL no resultado	(169.616)	(34.576)
Corrente	(38.891)	(34.427)
Diferido	(130.725)	(149)
Alíquota efetiva de imposto de renda e contribuição social - %	83,74%	(22,93%)

Notas Explicativas

16.1 Saldo do imposto de renda e contribuição social diferidos

	Consolidado	
	30 de junho de 2024	31 de dezembro de 2023
Entidades legais com ativos fiscais diferidos		
Diferença na tributação pelo regime de caixa e competência das subsidiárias	3.569	1.788
Ativo fiscal diferido	3.569	1.788
Entidades legais com passivos fiscais diferidos		
Diferença na tributação pelo regime de caixa e competência das subsidiárias	(10.583)	(5.586)
IR/CS diferidos na aquisição de Chuí na Serena Geração	(10.129)	(12.300)
IR/CS diferidos na aquisição de VDB's na Serena Geração	(466.703)	(11.011)
IR/CS diferidos sobre ganho com MTM em operações de trading na Serena Geração	(57.240)	(44.869)
Passivo fiscal diferido	(544.655)	(73.766)
Total imposto de renda e contribuição social diferidos	(541.086)	(71.978)

Em junho de 2024, a Serena Energia e suas controladas optantes pelo Lucro Real apresentavam saldo acumulado de prejuízos fiscais e de base negativa de contribuição social no valor de R\$ 1.829.460, para o qual não houve constituição de tributos diferidos ativos em face de não haver expectativa de lucros futuros tributáveis para a sua compensação. Esses prejuízos não estão sujeitos ao prazo decadencial, permanecendo o crédito fiscal disponível para a Serena por tempo indeterminado. Na medida em que se tornar provável a geração de lucro tributável, a Serena poderá registrar parte desse ativo.

17. PASSIVOS DE ARRENDAMENTOS

Os saldos dos passivos de arrendamento no período findo em 30 de junho de 2024, mensurados a valor presente e descontados pela taxa de desconto, são apresentados a seguir:

Natureza dos contratos	% Arrendamento sobre geração	Vencimento final	Consolidado	
			30 de junho de 2024	31 de dezembro de 2023
Terras	Entre 0,60 e 1,80	2053	213.220	175.230
Veículos	-	2025	1.960	1.496
Imóveis	-	2025	5.643	9.192
			220.823	185.918
Apresentados no passivo:				
Circulante			14.735	12.289
Não circulante			206.088	173.629
Total			220.823	185.918

O ativo imobilizado decorrente do direito de uso está demonstrado na Nota 10.

A Companhia determinou as suas taxas de desconto com base nas taxas de juros livres de risco observadas no mercado brasileiro, para os prazos de seus contratos, ajustadas à realidade da Companhia ("spread" de crédito). Os "spreads" foram obtidos conforme os contratos de financiamento em cada UGC. As taxas de desconto médias utilizadas para cálculo do valor presente foram de 8,45% para o prédio da sede

Notas Explicativas

administrativa e para os terrenos, e representam a taxa incremental de financiamento.

A movimentação do passivo de arrendamento é apresentada a seguir:

	Veículos	Imóveis	Terras	Consolidado Total
Saldos em 31 de dezembro de 2023	1.496	7.413	177.009	185.918
Reclassificações	-	328	(328)	-
Remensuração	1.549	-	904	2.453
Baixas	(392)	-	-	(392)
Aquisição empresa (i)	-	-	34.789	34.789
Juros incorridos sobre o passivo	73	260	8.592	8.925
Pagamento de arrendamentos	(766)	(2.358)	(7.746)	(10.870)
Saldos em 30 de junho de 2024	1.960	5.643	213.220	220.823

(i) Aquisição de VDB 1, 2 e 3, conforme mencionado na Nota 3.1.

	Veículos	Terras	Consolidado Total
Saldos em 31 de dezembro de 2022	2.332	116.813	119.145
Adição	988	87.765	88.753
Baixa	(334)	(47.778)	(48.112)
Juros incorridos sobre o passivo	81	5.736	5.817
Pagamento de arrendamentos	(879)	(9.950)	(10.829)
Saldos em 30 de junho de 2023	2.188	152.586	154.774

Existem outros contratos de arrendamento, como por exemplo, pequenos imóveis, contudo não foram enquadrados dentro da política por possuírem baixo valor por conjunto de bens arrendados em um contrato de arrendamento. Para o período de seis meses findo em 30 de junho de 2024, o montante de despesas de arrendamento de baixo valor e de contratos de curto prazo foi de R\$941 (R\$1.222 em 30 de junho de 2023).

Para os contratos pessoa jurídica a Companhia toma crédito de PIS/COFINS sobre as operações de arrendamento de terras.

18. PARTES RELACIONADAS

A Serena Energia é controlada por um grupo de acionistas formado por (i) Lambda 3 Fundo de Investimento em Ações – Investimento no Exterior (“Lambda”) e (ii) determinados fundos de investimento sob gestão da Tarpon Gestora de Recursos S.A. (“Fundos Tarpon”).

As informações apresentadas a seguir estão resumidas por UGC contraparte, quando forem relacionadas aos saldos com empresas dentro da Serena Energia sob controle da Serena Geração e Serena Desenvolvimento.

Notas Explicativas

18.1 Ativos e passivos controladora e consolidado

O grupo de outros créditos e outras obrigações refere-se à alocação de custos de folha de pagamento, rateio de gastos administrativos (aluguéis, condomínio, serviços de terceiros, materiais de escritório e limpeza, entre outros) e mútuo com funcionários.

	30 de junho de 2024		Controladora
			31 de dezembro de 2023
	Ativo	Passivo	Ativo
	Outros créditos	Outras obrigações	Outros créditos
Grupo Serena Desenvolvimento de Energia			
Serena Desenvolvimento de Energia	1.034	(15.223)	1.306
Joint ventures			
Ventos da Bahia 1, 2 e 3 (i)	-	-	697
Grupo Serena Geração			
Assuruá	-	-	3
Assuruá 1	71	-	27
Assuruá 3	37	-	22
Assuruá 5	7	-	104
Assuruá 2	406	-	110
Assuruá 6	12	-	125
Delta 1	93	-	37
Delta 2	70	-	28
Delta 3	285	-	92
Delta 5	38	-	24
Delta 6	55	-	24
Delta 7 e 8	142	-	34
Indaiás	49	-	17
Serena Geração	646	(20.043)	2.547
Serena Geração 1	-	-	4
Serra das Agulhas	-	-	8
Ventos da Bahia 1, 2 e 3 (i)	270	-	-
Outras partes relacionadas			
Mútuo a funcionários (ii)	8.141	-	-
Total	11.356	(35.266)	5.209

(i) Joint venture somente até março de 2024.

(ii) A Companhia firmou contratos de mútuo com colaboradores elegíveis ao primeiro e segundo plano de outorga de opções de compra de ações no montante de R\$ 8.141, atualizados mensalmente a 100% do CDI + 0,5% a.a. com vencimento final em 30 de junho de 2028, com amortizações anuais.

	30 de junho de 2024				Consolidado				
					31 de dezembro de 2023				
	Ativo		Passivo		Ativo		Passivo		
	Dividendos a receber	Outros créditos	Dividendos a pagar	Outras obrigações	Clientes	Dividendos a receber	Outros créditos	Outras obrigações	
Grupo Serena Desenvolvimento de Energia									
Serena Desenvolvimento de Energia	-	-	2.681	-	(58)	-	-	-	(71)
Joint ventures									
Pipoca	-	173	20	-	(1)	-	3.948	174	-
Pirapora	-	-	-	-	-	-	11.124	-	-
Ventos da Bahia 1, 2 e 3	-	-	-	(22.895)	-	-	22.592	-	-
Outras partes relacionadas									
Cemig (i)	1.390	-	-	-	-	3.286	-	-	-
Mútuo a funcionários (ii)	-	-	62.457	-	-	-	-	73.525	-
Consórcio Omega GD	2.393	-	5.807	-	-	817	-	-	-
Total	3.783	173	70.965	(22.895)	(59)	4.103	37.664	73.699	(71)

(i) Determinadas controladas da Serena Geração possuem transações de compra e venda de energia com a Cemig, considerada parte relacionada da Serena Energia em função de sua participação acionária na Joint Venture Pipoca.

(ii) A Companhia firmou contratos de mútuo com colaboradores elegíveis ao primeiro e segundo plano de outorga de opções de compra de ações no montante de R\$ 73.522, atualizados mensalmente a 100% do CDI + 0,5% a.a. com vencimento final em 30 de junho de 2028, com amortizações anuais.

Notas Explicativas

18.1.1 Movimentação dos dividendos

Apresentamos a seguir a movimentação dos dividendos:

	Consolidado	
	A receber	A pagar
Saldos em 31 de dezembro de 2023	37.664	-
Dividendos declarados	403	-
Aquisição VDB (Nota 3.1)	(34.018)	(22.895)
Recebidos / pagos	(3.876)	-
Saldos em 30 de junho de 2024	173	(22.895)

18.2 Demonstração de resultados consolidados

Eventualmente são realizadas operações de compra e venda de energia entre partes relacionadas.

	30 de junho de 2024			30 de junho de 2023		
	Receita operacional líquida	Custos da operação e compra de energia	Gerais e administrativas	Receita operacional líquida	Custos da operação e compra de energia	Gerais e administrativas
Grupo Serena Desenvolvimento de Energia						
Serena Desenvolvimento de Energia	-	(102)	(729)	-	-	(199)
Outras	-	-	2	-	-	(7)
Joint ventures						
Pipoca	-	(39)	(92)	-	-	(275)
Outras partes relacionadas						
Cemig (i)	18.354	(11.606)	-	27.524	(1.403)	-
Consórcio Omega GD	-	(9.348)	-	-	-	-
Total	18.354	(21.095)	(819)	27.524	(1.403)	(481)

(i) Determinadas controladas da Serena Geração possuem transações de compra e venda de energia com a Cemig, considerada parte relacionada do grupo em função de sua participação acionária na Joint Venture Pipoca.

18.3 Transações com partes relacionadas efetuadas pelas joint ventures

A Joint Venture Pipoca possui transações de compra e venda de energia com a Cemig, considerada parte relacionada em função de sua participação acionária na Pipoca. Os saldos registrados nas demonstrações financeiras da Joint Venture Pipoca são como segue:

18.3.1 Ativo

	30 de junho de 2024	31 de dezembro de 2023
	Clientes	
Pipoca	3.146	3.286
Total	3.146	3.286

Notas Explicativas

18.3.2 Demonstração do resultado

	30 de junho de 2024		30 de junho de 2023	
	Receita operacional líquida	Custos da operação e Receita operacional compra de energia	Receita operacional líquida	Custos da operação e compra de energia
Pipoca	19.088	(765)	26.453	(840)
Total	19.088	(765)	26.453	(840)

18.4 Remuneração do pessoal chave da Administração para o período de seis meses findo em 30 de junho

A tabela a seguir apresenta a remuneração total estabelecida para os membros da Diretoria Executiva, Conselhos de Administração e Fiscal e Comitê de auditoria da Companhia:

	30 de junho de 2024	30 de junho de 2023
Salário e encargos	3.148	2.724
Benefícios diretos e indiretos	60	51
Remuneração variável	3.799	3.439
	7.007	6.214

Há também o seguro de D&O que tem cobertura sobre custos de defesa, acordos judiciais e extrajudiciais, além de indenizações. Tais coberturas se estendem aos conselheiros, diretores e gerentes ou qualquer outra pessoa física com poder de gestão dentro da Companhia.

19. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

19.1 Capital social

O capital social totalmente subscrito e integralizado em 30 de junho de 2024 e 31 de dezembro de 2023 é de R\$ 4.439.360, representado por 622.730.556 ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal.

A composição acionária da Companhia está composta conforme a seguir:

	30 de junho de 2024		31 de dezembro de 2023	
	Ações	%	Ações	%
Tarpon Gestora de Recursos S.A. (i), (iii) e (Nota 3.5)	119.229.997	19,15	195.524.833	31,40
Lambda (ii) e (iii)	77.771.887	12,48	92.367.272	14,83
Alpha Brazil FIP	166.986.292	26,82	166.986.292	26,82
Demais acionistas	258.742.380	41,55	167.852.159	26,95
	622.730.556	100	622.730.556	100

- (i) A participação da Tarpon Gestora de Recursos S.A. é detida por fundos de investimentos que estão sob sua gestão discricionária.
- (ii) A participação da Lambda é composta pelas empresas: Lambda3 Fundo de Investimento em Ações; Lambda Energia S.A.; Lambda II Energia S.A. e Lambda III Energia S.A.
- (iii) Considera instrumentos financeiros conforme divulgado em Formulário Resolução CVM 44.

Notas Explicativas

19.2 Movimentação do capital social no período

Não houve movimentação no capital social da Companhia no período de seis meses findo em 2024.

19.3 Resultado por ação

O resultado básico por ação é calculado por meio da divisão do resultado líquido do período atribuído aos acionistas da Companhia pela quantidade média ponderada de todas as classes de ações em circulação durante o período, excluindo ações em tesouraria.

O resultado diluído por ação é calculado mediante o ajuste da média ponderada das ações em circulação, presumindo-se a conversão de todas as ações que causariam a diluição.

	30 de junho de 2024	Controladora 30 de junho de 2023
Numerador		
Lucro (prejuízo) do período	33.124	(185.229)
Denominador		
Média ponderada do número de ações – milhares	487.581	438.935
Lucro (prejuízo) por ação básico (em Reais)	0,0679	(0,4220)
Numerador		
Lucro (prejuízo) do período	33.124	(185.229)
Denominador		
Média ponderada do número de ações – milhares	483.829	435.266
Lucro (prejuízo) por ação diluído (em Reais)	0,0685	(0,4256)

19.4 Participação de não controladores

O saldo em 30 de junho de 2024 refere-se à participação que a Apolo detém sobre a controlada Arco Energia S.A.

	Participação dos não controladores
Saldo em 31 de dezembro de 2023	34.957
Integralização de capital	19.418
Prejuízo do período	(184)
Saldo em 30 de junho de 2024	54.191

Notas Explicativas

20. RECEITA

O quadro a seguir apresenta a receita operacional líquida para o período de seis meses findo em 30 de junho:

	Consolidado	
	30 de junho de 2024	30 de junho de 2023
Mercado interno	1.543.752	1.331.853
Vendas no mercado regulado	482.724	412.219
Excedente/(déficit) mercado regulado	(74.154)	(77.039)
Vendas no ACL	1.038.639	921.664
MCP - CCEE	32.753	39.874
MTM carteira de trading	51.991	34.158
Outras	11.799	977
Mercado externo	78.944	-
Vendas no mercado externo	39.936	-
Vendas no mercado externo - PTC	63.815	-
MTM carteira de trading	(24.807)	-
Impostos e deduções de vendas	(173.705)	(139.111)
PIS e COFINS	(133.519)	(100.482)
ICMS	(39.959)	(38.589)
Deduções de vendas	(227)	(40)
	1.448.991	1.192.742

Para o período de seis meses findo em 30 de junho, a Companhia não possuía clientes que participavam individualmente com percentual superior a 10% da receita operacional líquida consolidada.

21. CUSTOS E DESPESAS POR NATUREZA

	30 de junho de 2024						Consolidado 30 de junho de 2023		
	Custos da operação e compra de energia	Outras receitas e despesas		Total	Custos da operação e compra de energia	Outras receitas e despesas		Total	
		Gerais e administrativas	operacionais			Gerais e administrativas	operacionais		
Compra de energia	(482.020)	-	-	(482.020)	(522.679)	-	-	(522.679)	
Depreciação e amortização	(340.240)	(10.931)	-	(351.171)	(215.561)	(7.817)	-	(223.378)	
Serviços de manutenção e conservação	(128.907)	-	-	(128.907)	(100.338)	-	-	(100.338)	
Encargos de uso da rede elétrica	(71.209)	-	-	(71.209)	(58.503)	-	-	(58.503)	
Gastos com pessoal	(6.056)	(53.967)	-	(60.023)	(5.521)	(39.656)	-	(45.177)	
Serviços de terceiros	(7.355)	(26.192)	-	(33.547)	(5.786)	(16.335)	-	(22.121)	
Outros	(8.876)	1.180	67	(7.629)	(6.176)	(4.078)	2.380	(7.874)	
Ganho na operação permuta Pirapora e VDB (i)	-	-	364.912	364.912	-	-	-	-	
	(1.044.663)	(89.910)	364.979	(769.594)	(914.564)	(67.886)	2.380	(980.070)	

- (i) Ganho oriunda da remensuração do valor justo de participação de VDB e permuta de Pirapora, conforme Nota 3.1.

Notas Explicativas

22. RESULTADO FINANCEIRO

	Consolidado	
	30 de junho de 2024	30 de junho de 2023
Receitas financeiras		
Juros sobre aplicações financeiras	58.971	67.652
Pis e Cofins sobre receitas financeiras	(2.937)	(2.318)
Outras receitas	5.889	5.190
	61.923	70.524
Despesas financeiras		
Juros sobre empréstimos, financiamentos, debêntures e custo de transação	(474.702)	(427.338)
Comissão sobre fiança	(19.127)	(16.726)
Juros sobre arrendamentos operacionais	(8.925)	(5.817)
Atualização monetária contas a pagar aquisição de empresas	(7.647)	-
Outras despesas	(34.722)	(10.105)
	(545.123)	(459.986)
Resultado financeiro líquido	(483.200)	(389.462)

23. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

Apresenta-se a seguir o valor contábil de todos os instrumentos financeiros reconhecidos no Balanço Patrimonial da Companhia:

	Consolidado			
	30 de junho de 2024		31 de dezembro de 2023	
	Nível 2	Nível 3	Nível 2	Nível 3
Ativos e passivos financeiros ao custo amortizado				
Caixa e equivalentes	1.347.310	-	950.162	-
Aplicações financeiras - Caixa restrito	351.074	-	231.144	-
Clientes	400.310	-	467.655	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(11.542.853)	-	(9.752.545)	-
Fornecedores	(394.141)	-	(493.997)	-
Passivos de arrendamentos	(220.823)	-	(185.918)	-
Contas a pagar aquisição de empresas	(156.532)	-	(201.620)	-
Ativos e passivos financeiros ao valor justo				
Contratos futuros de energia ativos	657.750	-	806.589	-
Contratos futuros de energia passivos	(417.246)	-	(618.075)	-
Instrumentos derivativos posição ativa	240.504	-	188.514	-
Instrumentos derivativos posição passiva	-	-	(9.356)	-
Outros créditos - <i>Revenue put</i> (Nota 8)	-	75.728	-	77.048
Outros créditos - CRR e Trafigura (Nota 8)	4.710	-	14.787	-

Devido ao ciclo de curto prazo, pressupõe-se que o valor justo dos saldos de caixa e equivalentes de caixa, contas a receber de clientes e contas a pagar a fornecedores estejam próximos aos seus valores contábeis. Em relação ao caixa restrito, são efetuadas aplicações em títulos de taxas pós fixadas, atreladas ao CDI e presume-se que seu valor justo esteja próximo ao saldo contábil. Em relação aos empréstimos e

Notas Explicativas

financiamentos, a Companhia possui operações contratadas substancialmente com o BNDES, remuneradas à TJLP, que é um instrumento de financiamento de projetos de longo prazo, para o qual não existe um mercado ativo, portanto, presume-se que o valor contábil esteja próximo ao valor justo.

23.1.1 Proteção de fluxo de caixa com derivativos

a) Derivativos de taxa de juros de empréstimos (swap)

A Companhia por meio de sua controlada Goodnight I Class B Member, LLC contratou instrumentos derivativos (*Swap*) com intuito de proteger a exposição da companhia em compromissos de empréstimos para desenvolvimento de projetos em solo americano, que expõe a companhia a flutuações nos valores dispendidos em contratos em dólar (USD+SOFR). Esses instrumentos não foram designados como *hedge accounting* em sua adoção inicial, portanto, a marcação a mercado desses derivativos é diretamente registrada em conta de resultado financeiro do período.

b) Proteção de taxa de câmbio com derivativos

A Companhia por meio de sua controlada Serena Desenvolvimento S.A designou formalmente relações de hedge de fluxos de caixa para a proteção de fluxos futuros altamente prováveis expostos ao Euro referentes a empréstimos e financiamentos realizados nesta moeda (Resolução 4131, Nota 12). Com o objetivo de melhor refletir os efeitos contábeis da estratégia de *hedge* cambial, a Companhia e sua controlada designaram instrumentos derivativos contratados em Euro+6,084% x CDI+1,80% como instrumento de *hedge* de sua exposição. Com isso, a variação cambial decorrente dos passivos designados é registrada transitoriamente no patrimônio líquido e foi integralmente levada ao resultado decorrente do encerramento da posição em março de 2024.

c) Opção de venda de energia (ERCOT)

A Companhia por meio de sua controlada FGE Goodnight I LLC contratou como parte de sua estratégia de proteção a variação de preços no mercado de energia do Texas (ERCOT) opções de venda de energia para parte da produção da usina Goodnight I. Com esse instrumento parte da geração da usina obtém um piso de preço de venda. Como foi classificada como instrumento financeiro de nível 3 devido à complexidade de cálculo e variáveis não observáveis no mercado, parte do valor pago será amortizado durante o prazo do instrumento em 10 anos e o restante será ajustado pelo valor justo do instrumento a cada período de reporte.

Notas Explicativas

23.1.2 Instrumentos de proteção: Derivativos

a) Posição da carteira de instrumentos financeiros derivativos

Swap cambial Euro+6,0824% x CDI+1,80%

A Companhia possuía operações de derivativos, para proteger sua dívida em EUR captada em agosto de 2023 pela sua controlada Serena Desenvolvimento S.A., no montante de EUR\$30 milhões (equivalente a R\$161 milhões) com custo compatível com o usualmente praticado pela Companhia, posição que foi integralmente encerrada em março de 2024.

Swap de taxa 3,828% x SOFR (*Brigde Loan*)

A Companhia tem operações de derivativos, para proteger sua dívida em USD para financiamento do projeto Goodnight 1 (*Term Loan*), com *notional* de USD\$37.222 milhões (R\$ 187.997 milhões) em 30 de junho de 2024.

Abaixo é apresentada a posição dos derivativos:

Instrumento	Derivativo	Vencimento da operação	Moeda Notional	Notional	Valorização (R\$)		Valor justo (mercado) Valor a receber / (pagar)	Consolidado	
					Posição Ativa	Posição Passiva		junho de 2024	31 de dezembro de 2023
3,828% a.a. x SOFR (i)	Swap de taxa	31/12/2033	USD	37.222	364	-	364	364	(571)
EUR X CDI (ii)	Swap cambial	28/02/2024	EUR	-	-	-	-	(6.678)	-
				37.222	364	-	364	(6.314)	(571)

- (i) Em junho de 2024. O *notional* contratado varia mensalmente conforme saldo devedor projetado dos financiamentos de projetos em desenvolvimento em Goodnight 1.
- (ii) Posição encerrada em março de 2024.

Classificação dos derivativos no balanço patrimonial e resultado

Instrumentos	Ativo			Resultado financeiro líquido	
	Circulante	Não circulante	Total		
Preço energia (EUA - Texas)	3.557	10.066	13.623	5.240	
Preço energia (Ercot)	4.109	-	4.109	(2.636)	
3,828% a.a. X SOFR	364	-	364	1.219	
EUR X CDI	-	-	-	(6.678)	
Total Swap	8.030	10.066	18.096	(2.855)	

Notas Explicativas

Consolidado							
31 de dezembro de 2023							
Instrumentos	Ativo			Passivo		Patrimônio líquido financeiro	Resultado líquido
	Circulante	Não circulante	Total	Circulante	Total		
Preço energia (EUA - Texas)	25.422	51.626	77.048	-	-	-	(1.508)
Preço energia (Ercot)	32.655	-	32.655	-	-	-	1.324
3,828% a.a. X SOFR	-	-	-	2.763	2.763	-	5.745
EUR X CDI	-	-	-	6.593	6.593	(4.103)	-
Total Swap	58.077	51.626	109.703	9.356	9.356	(4.103)	5.561

23.2 Análise da sensibilidade dos instrumentos financeiros

23.2.1 Aplicações financeiras e empréstimos e financiamentos

Com o objetivo de verificar a sensibilidade das aplicações financeiras e dívidas a taxas de juros, na data de 30 de junho de 2024, foram definidos três cenários diferentes. Com base nos valores da CDI, TJLP e IPCA, foi definido o cenário provável para o período a partir de junho de 2024 com taxa de 10,40% para o CDI, 6,91% para TJLP e 4,23% para o IPCA e, a partir deste, calculadas variações de 25% e 50%. Para os contratos de dívida atrelados à moeda estrangeira, utilizamos a P-TAX de R\$ 5,5589 e SOFR média do período projetado de 5,34%.

Para cada cenário foi calculada a despesa/receita financeira bruta não levando em consideração a incidência de tributos e o fluxo de vencimentos de cada contrato. A data base utilizada para os financiamentos foi de 30 de junho de 2024, projetando os índices para um ano e verificando a sensibilidade deles em cada cenário, conforme detalhado abaixo:

Empréstimos e financiamentos				Consolidado			
	Exposição	Risco	Cenário provável	Cenário possível 25%	Cenário possível 50%	Cenário possível -25%	Cenário possível -50%
Geração	1.328.764	Variação do CDI	164.474	196.370	228.266	132.578	100.682
Geração	3.176.299	Variação do IPCA	277.708	322.768	367.827	232.650	187.588
Geração	1.892.568	Variação TJLP	180.133	213.360	246.588	146.906	113.679
Desenvolvimento	1.024.837	Variação do CDI	136.721	164.076	191.432	109.365	82.010
Desenvolvimento	2.080.454	Variação do IPCA	179.946	202.880	225.813	157.013	134.079
Desenvolvimento	859.911	USD + 5,65% e 7,50%	53.975	67.469	80.963	40.481	26.988
Desenvolvimento	206.478	SOFR + 1,75%	13.607	16.363	19.120	10.850	8.094
Em 30 de junho de 2024	10.569.311		1.006.564	1.183.286	1.360.009	829.843	653.120
Em 31 de dezembro de 2023	9.800.989		985.781	1.171.813	1.375.137	805.165	621.841

Aplicações financeiras			Consolidado				
	Indexador	Posição	Cenário provável	Cenário possível 25%	Cenário possível 50%	Cenário possível -25%	Cenário possível -50%
Aplicações financeiras	CDI	1.264.901	131.550	164.437	197.325	98.662	65.775
Caixa restrito	CDI	351.074	36.512	45.640	54.768	27.384	18.256
Em 30 de junho de 2024		1.615.975	168.062	210.077	252.093	126.046	84.031
Em 31 de dezembro de 2023		1.127.736	131.381	164.226	197.071	98.536	65.690

Posição líquida			Consolidado				
			Cenário provável	Cenário possível 25%	Cenário possível 50%	Cenário possível -25%	Cenário possível -50%
Em 30 de junho de 2024	8.953.336	838.502	973.209	1.107.916	703.797	569.089	
Em 31 de dezembro de 2023	8.673.253	854.400	1.007.587	1.178.066	706.629	556.151	

Notas Explicativas

23.2.2 Derivativos de exposição de taxa

A Companhia considerou os cenários 1 a 4 com +50bps, -50bps, +100bps e -100bps de deterioração para volatilidade da taxa de empréstimos SOFR em moeda USD, utilizando como referência o valor presente líquido da dívida convertida a taxa de fechamento do dólar em 30 de junho de 2024. As taxas utilizadas na análise de sensibilidade e seus respectivos cenários são demonstrados a seguir:

Taxa	Taxa de juros	Consolidado				
		Cenário Provável	Cenário 1 +50bps	Cenário 2 -50bps	Cenário 3 +100bps	Cenário 4 -100bps
SOFR	4,03%	4,03%	4,53%	3,53%	5,03%	3,03%

Os possíveis efeitos no resultado, considerando os cenários 1 a 4 são demonstrados a seguir:

Instrumentos	Posição R\$	Risco	Consolidado				
			Cenário provável	Cenário 1 +50bps	Cenário 2 -50bps	Cenário 3 +100bps	Cenário 4 -100bps
VPL Juros projetados em USD	40.187	SOFR	40.187	45.171	35.202	50.155	30.217
MTM Interest Rate (Swap)	(2.026)	SOFR	(2.026)	(6.643)	2.747	(11.109)	7.683
Posição líquida	38.161		38.161	38.528	37.949	39.046	37.900

23.3 Contratos futuros de comercialização de energia

	Consolidado	
	30 de junho de 2024	31 de dezembro de 2023
Ativo circulante	242.916	362.133
Ativo não circulante	414.834	444.456
Passivo circulante	(197.090)	(339.771)
Passivo não circulante	(220.156)	(278.304)
	240.504	188.514

As operações de trading compreendem posições *forward*, e são transacionadas em mercado ativo e, para fins de mensuração contábil, atendem a definição de instrumentos financeiros derivativos classificados como valor justo por meio do resultado. A Companhia tem contratos futuros de energia com vencimento até 2037. O resultado real dos instrumentos financeiros (contratos futuros), pode variar, uma vez que as marcações desses contratos foram realizadas considerando as respectivas datas-bases e o preço de mercado para valorar as exposições.

Os riscos atrelados à carteira de *trading* da Serena Energia estão ligados à variação do preço de energia. Com o objetivo de verificar a sensibilidade da exposição dos contratos de compra e venda de energia em 30 de junho de 2024, foram gerados cenários de variação de preços com objetivo de avaliar os impactos no resultado do Grupo.

Notas Explicativas

O valor justo dos contratos de compra e venda de energia do Grupo foi determinado por meio de informações disponíveis no mercado e metodologias apropriadas de avaliação. A taxa de desconto utilizada tem como referência a taxa de retorno livre de risco, ajustada pelo índice de inflação de cada contrato.

23.4 Risco de liquidez

A tabela a seguir analisa passivos financeiros por faixas de vencimento, correspondentes ao período remanescente entre a data do balanço patrimonial e a data contratual do vencimento.

Os valores divulgados na tabela abaixo são fluxos de caixas não descontados contratados.

					Consolidado
	Menos de um ano	Entre um e dois anos	Entre dois e cinco anos	Acima de cinco anos	Total
Empréstimos, financiamentos e debêntures	3.197.953	2.040.996	5.019.234	6.356.362	16.614.545
Passivos de arrendamentos	28.765	24.430	68.478	295.202	416.875
Contas a pagar aquisição de empresas	74.240	89.244	-	-	163.484
Contratos futuros de energia	452.078	150.531	102.410	8.097	713.116

24. INFORMAÇÕES SUPLEMENTARES AOS FLUXOS DE CAIXA

A Serena Energia apresenta a conciliação da movimentação patrimonial, incluindo mudanças decorrentes de fluxos de caixas nas atividades de financiamentos e mudanças que não impactam caixa.

	Nota				Consolidado
		Empréstimos, financiamentos e debêntures	Passivos de arrendamentos	Patrimônio líquido	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2023		9.752.545	185.918	5.241.747	15.180.210
Transações com impacto no fluxo de caixa de atividade de financiamentos					
Captações de empréstimos, financiamentos e debêntures	12	2.412.877	-	-	2.412.877
Integralização de capital social em controladas por não controladores	19.4	-	-	19.418	19.418
Pagamento de principal	12/17	(1.990.749)	(10.870)	-	(2.001.619)
		422.128	(10.870)	19.418	430.676
Outros movimentos que não afetam o fluxo de caixa de atividade de financiamentos					
Pagamento de juros	12	(573.962)	-	-	(573.962)
Juros, variações monetárias e amortização de custo de transação	12/17	508.637	8.925	-	517.562
Efeito de conversão de moeda estrangeira	-	270.236	-	71.758	341.994
Aquisição de empresas VDB 1, 2 e 3	3.1	1.163.269	34.789	1.976	1.200.034
Remensuração e baixas	-	-	2.061	-	2.061
Perda na integralização de capital	-	-	-	(66)	(66)
Lucro do período	19.3	-	-	32.940	32.940
		1.368.180	45.775	106.608	1.520.563
Saldos em 30 de junho de 2024		11.542.853	220.823	5.367.773	17.131.449

Notas Explicativas

Abaixo estão as transações de investimentos que não envolvem caixa.

	Consolidado	
	30 de junho de 2024	30 de junho de 2023
Remensuração e baixa de ativo direito de uso	2.061	(44.348)
Diluição de participação na Arco Energia	(66)	(2.422)
Adição por cessão de ativo de arrendamentos	-	88.753
Efeito de conversão de moeda estrangeira	71.758	(28.638)
Permuta de ações – Pirapora e Ventos da Bahia	982.624	-

25. EVENTOS SUBSEQUENTES

25.1 Recebimento de liberações de empréstimos

Em julho de 2024, a Companhia, por meio de suas investidas do Complexo Assuruá 5, recebeu liberações no montante total de R\$ 102.535 atrelados aos contratos de empréstimos já vigentes junto ao Banco do Brasil, conforme destacados na nota 12.1 para seguimento da construção do projeto de Assuruá 5.

25.2 Postergação de instrumentos de *offshore loan*

Em agosto de 2024, foi assinado o aditivo contratual alterando os vencimentos dos instrumentos de *offshore loan* (US\$ 50.898 e US\$ 100.000), contratados pela Serena Power, de agosto de 2024 para agosto de 2026 e a taxa de juros de USD + 5,65 e USD 7,50 para SOFR + 2,60% a.a. O principal será amortizado em dólar, em parcela única no novo vencimento, e os juros serão pagos semestralmente a partir de fevereiro de 2025.

Notas Explicativas

GOVERNANÇA CORPORATIVA

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

José Carlos Reis de Magalhães Neto
Alberto Fernandes
Antonio Augusto Torres de Bastos Filho
Eduardo Mufarej
Eduardo de Toledo
Fernando Shayer
Gustavo Rocha Gattass
Michael Harrington
Nicolas Escallon

CONSELHO FISCAL

Membro efetivos
Bruno Meirelles Salotti
Ricardo Scalzo
Marcos Almeida Braga

Membro suplentes
Tiago Isaac
Luiz Fernando Ferraz de Rezende
Vera Elias

COMITÊ DE AUDITORIA E GESTÃO DE RISCOS

Eduardo de Toledo
Flávio César Maia Luz
Walter Iorio

DIRETORIA ESTATUTÁRIA

Antonio Augusto Torres de Bastos Filho
Andrea Sztajn
Alexandre Tadao Amoroso Suguita
Thiago Levy

William Franco de Oliveira
Contador
CRC ISP256533/O-3

* * *

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Administradores e Acionistas
Serena Energia S.A.
(Anteriormente denominada
Omega Energia S.A.)

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Serena Energia S.A., anteriormente denominada Omega Energia S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de junho de 2024, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2024 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e de seis meses findos nessa data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo nessa data, incluindo as notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - "Demonstração Intermediária" e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 - Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - "Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade" e ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 e o IAS 34, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros assuntos

Demonstrações do Valor Adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as Demonstrações do Valor Adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2024, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins do IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - "Demonstração do Valor Adicionado". Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 13 de agosto de 2024

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP000160/O-5

Guilherme Naves Valle
Contador CRC 1MG070614/O-5

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Em atendimento ao disposto no inciso VI, parágrafo 1º do artigo 25 da instrução CVM nº 480/09, os diretores da Serena Energia S.A. declaram que reviram, discutiram, aprovam e concordam com as Informações Contábeis Intermediárias da Companhia, individuais e consolidadas, do período findo em 30 de junho de 2024.

São Paulo, 13 de agosto de 2024

Antonio Augusto de Torres Bastos Filho
Diretor Presidente

Andrea Sztajn
Diretora Financeira

Alexandre Tadao Amoroso Suguita
Diretor sem Designação Específica

Thiago Levy
Diretor de Relações com Investidores

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

Em atendimento ao disposto nos incisos V e VI do artigo 25 da instrução CVM nº 480/09, os diretores executivos da Serena Energia S.A declaram que: (i) Reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no parecer da PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda, relativamente as Informações Contábeis Intermediárias da Companhia, individuais e consolidadas da Companhia do período findo em 30 de junho de 2024.

São Paulo, 13 de agosto de 2024

Antonio Augusto de Torres Bastos Filho
Diretor Presidente

Andrea Sztajn
Diretora Financeira

Alexandre Tadao Amoroso Suguita
Diretor sem Designação Específica

Thiago Levy
Diretor de Relações com Investidores