

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 31/03/2024	7
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2023 à 31/03/2023	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 31/03/2024	16
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2023 à 31/03/2023	17
--------------------------------	----

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

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

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

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	103
--	-----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	104
---	-----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	105
--	-----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidade)	Trimestre Atual 31/03/2024
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 31/03/2024	Exercício Anterior 31/12/2023
1	Ativo Total	5.404.205	5.235.983
1.01	Ativo Circulante	19.187	11.783
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	90	65
1.01.02	Aplicações Financeiras	2.095	215
1.01.03	Contas a Receber	1.002	0
1.01.03.01	Clientes	1.002	0
1.01.06	Tributos a Recuperar	6.648	6.593
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	9.352	4.910
1.01.08.03	Outros	9.352	4.910
1.01.08.03.01	Partes relacionadas	5.235	4.688
1.01.08.03.02	Outros créditos	4.117	222
1.02	Ativo Não Circulante	5.385.018	5.224.200
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	6.181	7.806
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	6.181	7.806
1.02.01.09.02	Créditos com Controladas	6.181	7.806
1.02.02	Investimentos	5.378.837	5.216.394
1.02.02.01	Participações Societárias	5.378.837	5.216.394
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	5.378.837	5.216.394

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2024	Exercício Anterior 31/12/2023
2	Passivo Total	5.404.205	5.235.983
2.01	Passivo Circulante	41.525	29.193
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.945	13.291
2.01.01.01	Obrigações Sociais	164	54
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	2.781	13.237
2.01.02	Fornecedores	3.278	370
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	3.278	370
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	0	1.002
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	0	1.002
2.01.05	Outras Obrigações	35.302	14.530
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	34.687	13.696
2.01.05.01.02	Débitos com Controladas	34.687	13.696
2.01.05.02	Outros	615	834
2.03	Patrimônio Líquido	5.362.680	5.206.790
2.03.01	Capital Social Realizado	4.439.360	4.439.360
2.03.02	Reservas de Capital	175.786	175.786
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-337	-337
2.03.02.07	Reserva de capital	176.123	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	137.783	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-43.289	-61.396

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 31/03/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	136.866	-91.877
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-5.425	-4.095
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	-69	-3
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	142.360	-87.779
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	136.866	-91.877
3.06	Resultado Financeiro	-1.059	7.600
3.06.01	Receitas Financeiras	245	8.267
3.06.02	Despesas Financeiras	-1.304	-667
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	135.807	-84.277
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	135.807	-84.277
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	135.807	-84.277

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 31/03/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023
4.01	Lucro Líquido do Período	135.807	-84.277
4.02	Outros Resultados Abrangentes	18.107	0
4.02.01	Efeito de conversão de moeda estrangeira	18.107	0
4.03	Resultado Abrangente do Período	153.914	-84.277

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 31/03/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	1.885	-15.073
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-6.570	3.502
6.01.01.01	Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	135.807	-84.277
6.01.01.02	Resultado de equivalência patrimonial	-142.360	87.779
6.01.01.04	Receita financeira de aplicações financeiras	-17	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	8.455	-18.575
6.01.02.01	Clientes	-1.002	0
6.01.02.02	Outros créditos	-3.897	21
6.01.02.03	Fornecedores	2.908	0
6.01.02.04	Obrigações trabalhistas e tributárias	-10.346	-4.922
6.01.02.05	Outras contas a pagar	-220	-424
6.01.02.06	Partes relacionadas (passivo)	19.989	-9.594
6.01.02.07	Partes relacionadas (ativo)	1.078	-1.439
6.01.02.08	Tributos a recuperar	-55	-2.217
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-1.860	-167.850
6.02.01	Aumento de capital em controladas	0	-167.850
6.02.03	Resgate (aplicação) financeiras, líquido – caixa restrito	-1.860	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	25	-182.923
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	65	344.829
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	90	161.906

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2024 à 31/03/2024**(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	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	137.783	18.107	155.890
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	135.807	0	135.807
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	1.976	18.107	20.083
5.05.02.06	Equivalência VDB 1, 2 e 3	0	0	0	1.976	0	1.976
5.05.02.07	Efeito de conversão de moeda estrangeira	0	0	0	0	18.107	18.107
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	4.439.360	175.786	653.040	137.783	-43.289	5.362.680

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 31/03/2023**(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	541.705	0	0	5.151.088
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	4.439.360	170.023	541.705	0	0	5.151.088
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-84.277	0	-84.277
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-84.277	0	-84.277
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	4.439.360	170.023	541.705	-84.277	0	5.066.811

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 31/03/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-2.844	-2.312
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-2.774	-2.312
7.02.04	Outros	-70	0
7.03	Valor Adicionado Bruto	-2.844	-2.312
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	-2.844	-2.312
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	142.614	-79.109
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	142.360	-87.779
7.06.02	Receitas Financeiras	254	8.670
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	139.770	-81.421
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	139.770	-81.421
7.08.01	Pessoal	2.209	1.462
7.08.01.01	Remuneração Direta	2.115	1.404
7.08.01.02	Benefícios	1	1
7.08.01.03	F.G.T.S.	93	57
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	450	727
7.08.02.01	Federais	448	727
7.08.02.03	Municipais	2	0
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	1.304	667
7.08.03.01	Juros	1.304	667
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	135.807	-84.277
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	135.807	-84.277

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2024	Exercício Anterior 31/12/2023
1	Ativo Total	19.000.416	17.058.030
1.01	Ativo Circulante	2.134.561	1.976.685
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	307.497	53.570
1.01.02	Aplicações Financeiras	890.915	896.592
1.01.03	Contas a Receber	374.448	410.136
1.01.03.01	Clientes	374.448	410.136
1.01.06	Tributos a Recuperar	156.837	107.302
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	404.864	509.085
1.01.08.03	Outros	404.864	509.085
1.01.08.03.01	Outros créditos	107.226	109.111
1.01.08.03.02	Contratos futuros de energia	297.443	362.133
1.01.08.03.03	Partes relacionadas	195	37.841
1.02	Ativo Não Circulante	16.865.855	15.081.345
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	1.009.962	906.201
1.02.01.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	369.279	231.144
1.02.01.03.01	Caixa restrito	369.279	231.144
1.02.01.04	Contas a Receber	29.271	57.519
1.02.01.04.01	Clientes	29.271	57.519
1.02.01.05	Estoques	25.662	21.829
1.02.01.05.01	Tributos a recuperar	25.662	21.829
1.02.01.07	Tributos Diferidos	3.049	1.788
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	3.049	1.788
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	582.701	593.921
1.02.01.10.03	Outros créditos	82.205	75.943
1.02.01.10.04	Contratos futuros de energia	437.242	444.456
1.02.01.10.05	Partes relacionadas	63.254	73.522
1.02.02	Investimentos	49.889	968.157
1.02.02.01	Participações Societárias	49.889	968.157
1.02.02.01.04	Participações em Controladas em Conjunto	49.889	968.157
1.02.03	Imobilizado	13.432.545	11.819.939
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	13.432.545	11.819.939
1.02.04	Intangível	2.373.459	1.387.048
1.02.04.01	Intangíveis	2.373.459	1.387.048

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2024	Exercício Anterior 31/12/2023
2	Passivo Total	19.000.416	17.058.030
2.01	Passivo Circulante	2.515.579	4.208.964
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	109.837	146.427
2.01.01.01	Obrigações Sociais	89.933	79.336
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	19.904	67.091
2.01.02	Fornecedores	262.317	395.787
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	262.317	395.787
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	1.686.501	3.216.331
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	1.184.377	2.088.450
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	284.536	235.478
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	899.841	1.852.972
2.01.04.02	Debêntures	488.039	1.115.592
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	14.085	12.289
2.01.05	Outras Obrigações	456.924	450.419
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	22.957	71
2.01.05.02	Outros	433.967	450.348
2.01.05.02.04	Contratos futuros de energia	262.679	339.771
2.01.05.02.05	Contas a pagar aquisição empresa	128.006	73.248
2.01.05.02.06	Outras obrigações	43.282	37.329
2.02	Passivo Não Circulante	11.077.942	7.607.319
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	9.634.068	6.722.132
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	5.556.507	3.568.869
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	4.574.500	3.568.869
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	982.007	0
2.02.01.02	Debêntures	3.872.393	2.979.634
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	205.168	173.629
2.02.02	Outras Obrigações	898.938	811.421
2.02.02.02	Outros	898.938	811.421
2.02.02.02.03	Fornecedores	86.636	98.210
2.02.02.02.04	Contratos futuros de energia	238.040	278.304
2.02.02.02.05	Contas a pagar aquisição empresa	79.589	128.372
2.02.02.02.06	Outras obrigações	494.673	306.535
2.02.03	Tributos Diferidos	544.936	73.766
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	544.936	73.766
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	5.406.895	5.241.747
2.03.01	Capital Social Realizado	4.439.360	4.439.360
2.03.02	Reservas de Capital	175.786	175.786
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-337	-337
2.03.02.07	Reserva de capital	176.123	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	137.783	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-43.289	-61.396

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2024	Exercício Anterior 31/12/2023
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	44.215	34.957

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 31/03/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	687.861	583.331
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-496.465	-451.290
3.03	Resultado Bruto	191.396	132.041
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	334.709	-11.629
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-36.359	-30.291
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	368.153	19
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	2.915	18.643
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	526.105	120.412
3.06	Resultado Financeiro	-238.852	-188.280
3.06.01	Receitas Financeiras	26.898	40.883
3.06.02	Despesas Financeiras	-265.750	-229.163
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	287.253	-67.868
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-151.746	-16.146
3.08.01	Corrente	-20.221	-17.504
3.08.02	Diferido	-131.525	1.358
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	135.507	-84.014
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	135.507	-84.014

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 31/03/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	135.507	-84.014
4.02	Outros Resultados Abrangentes	18.107	0
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	153.614	-84.014
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	153.914	-84.277
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-300	263

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 31/03/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-57.457	84.487
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	255.712	226.866
6.01.01.01	Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	287.253	-67.868
6.01.01.02	Depreciação e amortização	160.989	107.372
6.01.01.03	Resultado de equivalência patrimonial	-2.915	-18.643
6.01.01.04	Encargos financeiros sobre empréstimos, financiamentos, debêntures e arrendamentos	225.800	254.918
6.01.01.05	Receita financeira de aplicações financeiras	-27.127	-50.317
6.01.01.06	Instrumentos financeiros	-30.817	-12.015
6.01.01.09	Baixa de ativo imobilizado	0	613
6.01.01.11	Encargos sobre arrendamentos operacionais	3.933	2.925
6.01.01.12	Ganho AVJ Pirapora	-254.912	0
6.01.01.13	Ganho Remensuração – VDB 1, 2 e 3	-110.000	0
6.01.01.14	Outros	3.508	9.881
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	63.553	30.437
6.01.02.01	Clientes	114.327	39.570
6.01.02.02	Tributos a recuperar	-35.716	-6.895
6.01.02.03	Outros créditos	-3.478	30.321
6.01.02.04	Fornecedores	-155.207	41.221
6.01.02.05	Obrigações trabalhistas e tributárias	-44.553	-21.745
6.01.02.06	Outras contas a pagar	177.765	-59.346
6.01.02.07	Partes relacionadas (Ativo)	10.425	8.027
6.01.02.08	Partes relacionadas (Passivo)	-10	-716
6.01.03	Outros	-376.722	-172.816
6.01.03.01	Dividendos recebidos	3.876	0
6.01.03.02	Juros pagos sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	-360.226	-163.633
6.01.03.03	Imposto de renda e contribuição social pagos	-20.372	-9.183
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	66.583	-526.576
6.02.01	Caixa adquirido em combinação de negócios	237.807	0
6.02.02	Aquisição de ativo imobilizado e intangíveis	-120.478	-479.375
6.02.03	Aplicações financeiras – caixa restrito	-50.746	31.038
6.02.04	Custos capitalizados	0	-78.239
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	244.289	121.645
6.03.01	Captção de empréstimos, financiamentos e debêntures	1.964.054	249.976
6.03.02	Pagamento de principal - empréstimos, financiamentos e debêntures	-1.723.936	-123.961
6.03.03	Arrendamentos pagos	-5.387	-4.370
6.03.04	Integralização de capital por acionista não controlador em controlada	9.558	0
6.04	Varição Cambial s/ Caixa e Equivalentes	512	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	253.927	-320.444
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	53.570	1.473.012
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	307.497	1.152.568

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2024 à 31/03/2024**(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	0	0	0	0	0	9.558	9.558
5.04.08	Integralização de capital de acionista minoritário	0	0	0	0	0	0	9.558	9.558
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	137.783	0	137.783	-300	137.483
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	135.807	0	135.807	-300	135.507
5.05.03	Reclassificações para o Resultado	0	0	0	1.976	0	1.976	0	1.976
5.05.03.02	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	18.107	18.107	0	18.107
5.06.04	Efeito de conversão de moeda estrangeira	0	0	0	0	18.107	18.107	0	18.107
5.07	Saldos Finais	4.439.360	175.786	653.040	137.783	-43.289	5.362.680	44.215	5.406.895

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 31/03/2023**(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	541.705	0	0	5.151.088	28.278	5.179.366
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	4.439.360	170.023	541.705	0	0	5.151.088	28.278	5.179.366
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-84.277	0	-84.277	263	-84.014
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-84.277	0	-84.277	263	-84.014
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	4.439.360	170.023	541.705	-84.277	0	5.066.811	28.541	5.095.352

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 31/03/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023
7.01	Receitas	1.060.374	583.707
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	694.090	583.681
7.01.02	Outras Receitas	366.284	26
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-353.182	-353.969
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-264.765	-289.366
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-86.651	-64.844
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	1	-613
7.02.04	Outros	-1.767	854
7.03	Valor Adicionado Bruto	707.192	229.738
7.04	Retenções	-160.989	-107.372
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-160.989	-107.372
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	546.203	122.366
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	29.209	58.307
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	2.915	18.643
7.06.02	Receitas Financeiras	26.294	39.664
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	575.412	180.673
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	575.412	180.673
7.08.01	Pessoal	20.421	16.678
7.08.01.01	Remuneração Direta	17.848	13.143
7.08.01.02	Benefícios	1.235	2.424
7.08.01.03	F.G.T.S.	1.338	1.111
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	159.310	21.355
7.08.02.01	Federais	158.785	21.082
7.08.02.02	Estaduais	0	84
7.08.02.03	Municipais	525	189
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	260.174	226.654
7.08.03.01	Juros	260.174	226.654
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	135.507	-84.014
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	135.807	-84.277
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	-300	263

Relatório da Comentário do Desempenho da Administração 1T24



Comentário do Desempenho

Indicadores 1T24

Produção de Energia¹

1.950,9 GWh

8% ↑ YoY
(1T24 X 1T23)

Lucro Bruto de Energia²

R\$ 524,6 milhões

28% ↑ YoY
(1T24 X 1T23)

Lucro Bruto Unitário³

R\$ 271,2/ MWh

18% ↑ YoY
(1T24 X 1T23)

EBITDA²

R\$ 367,9 milhões

29% ↑ YoY
(1T24 X 1T23)

Caixa Total²

R\$ 1,55 bilhão

18% ↑ QoQ
(1T24 x 4T23)

Lucro Bruto

Plataforma de Energia⁴

R\$ 42,5 milhões

R\$ 35,2 milhões ↑ YoY
(1T24 x 1T23)

Dívida Líquida²

R\$ 8,52 bilhão

11% ↓ QoQ
(1T24 x 4T23)

Lucro Líquido²

-R\$ 104,5 milhões

R\$ 20,5 milhões ↓ YoY
(1T24 x 1T23)



Comentário do Desempenho

<u>Sumário</u>	<u>4</u>
<u>A. Unidades de Negócios</u>	<u>6</u>
<u>1. Balanço Energético & Plataforma</u>	<u>7</u>
<u>2. Gestão de Ativos</u>	<u>10</u>
<u>3. Desenvolvimento</u>	<u>14</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 1T24

Sumário**DESTAQUES 1T24**

Encerramos o 1T24 no rumo para atingir nossas metas financeiras para o ano completo, apesar da incidência mais fraca de recursos naturais entre janeiro e março. O robusto resultado de R\$ 42,5 milhões gerado pela Plataforma de Energia, somado a uma gestão efetiva da disponibilidade e eficiência dos ativos, resultou em um Lucro Bruto de Energia¹ de R\$ 524,6 milhões – um aumento de 28% em relação ao 1T23 –, que é cerca de R\$ 43 milhões (~8%) abaixo do nosso plano para o trimestre, um valor bastante razoável considerando o déficit de 14,6% (realizado Vs P50) em recursos naturais explicado por frentes frias prolongadas e maior umidade que impactaram principalmente nosso projetos na Bahia.

A produção no 1T24 atingiu 1.950,9 GWh, um aumento de 8% com relação ao 1T23 devido ao aumento de capacidade instalada, mas 13,5% abaixo de nossas expectativas. O EBITDA¹ totalizou R\$ 367,9 milhões com um Prejuízo Líquido¹ de R\$ 104,5 milhões, comparado a R\$ 84 milhões no 1T23 – variação relacionada a um aumento de R\$ 51 mm nas despesas financeiras, um aumento de R\$ 82,6 mm no EBITDA Ajustado e um aumento de R\$ 53,6 mm no D&A. Como visto nos anos anteriores, o prejuízo no primeiro trimestre é amplamente explicado pela sazonalidade, e vale mencionar que, em 2024, nossos trimestres mais fortes continuarão sendo o 3T e o 4T (combinados, concentram mais de 60% do Lucro Bruto), impulsionados pela sazonalidade eólica no Brasil e pelos preços mais altos de energia nos EUA.

A Dívida Líquida¹ totalizou R\$ 8,5 bilhões e a Dívida Líquida / EBITDA 5,0x, enquanto a Dívida Líquida / EBITDA da Serena Geração atingiu 2,8x, ambas seguindo a trajetória de desalavancagem planejada, resultante do aumento das receitas dos novos ativos comissionados ao final de 2023 / início de 2024. No trimestre, além do (i) investimento via *tax-equity* do Goldman Sachs – US\$ 184,7 milhões (~R\$ 914 milhões²), nós (ii) emitimos uma debênture de longo prazo (11 a 17 anos) no valor de R\$ 825 milhões referente aos Assuruás 4 e 5³, amortizando R\$ 730 milhões em empréstimos-ponte e (iii) desembolsamos mais R\$ 83,8 milhões da linha FDNE de Assuruá 5 (~R\$ 140 milhões adicionais contratados ainda a serem desembolsados).

No final de março, concluímos⁴ a permuta de ativos com a EDFR anunciada em julho de 2023. A Serena agora detém 100% do Complexo Eólico Ventos da Bahia (364,1 MW de capacidade instalada) e a EDFR detém 100% do Complexo Solar Pirapora (321 MW de capacidade instalada), aumentando a capacidade instalada da Serena para 2.704,8 MW e trazendo um potencial promissor de criação de valor adicional. Na frente de Geração Distribuída, progredimos bem na implantação dos projetos, com 35 usinas (89,5 MW) em construção ou concluídas e, com exceção de atrasos pontuais relacionados à infraestrutura das distribuidoras em algumas das usinas, esperamos que a implantação de GD seja tão bem-sucedida quanto aquelas de Goodnight e Assuruás.

Recentemente, as vendas de GD têm superado nossas expectativas, tendo a aquisição de novos clientes no 1T24 ficado acima do planejado, com um CAC para GD abaixo do orçamento. Em resumo, nossa ambição de expandir a base de clientes, especialmente entre pequenas e médias empresas, e alcançar mais de 20.000 clientes ativos na Comunidade Serena até 2025, torna-se mais tangível a cada novo trimestre. No momento, estamos confiantes em ter toda a produção de nossas novas usinas de geração distribuída vendida através de iniciativas de marketing e vendas diretas de nossa plataforma digital de energia até meados de 2025.

Com a conclusão do nosso maior programa de investimentos até o momento (R\$ 4,5 bilhões investidos nas expansões de Assuruá e Goodnight 1) com retornos acima do mercado, voltamos a priorizar o aumento da lucratividade de nossos ativos operacionais. Em 2024, almejamos gerar até 0,5 bilhão de lucro bruto adicional (Valor Presente) nos EUA e no Brasil, enquanto focamos em uma forte geração de caixa para atingir um patamar de Dívida Líquida / EBITDA em torno de 4,5x no final de 2024 / início de 2025.

Desafios como períodos desfavoráveis de recursos naturais sempre existirão, mas enfrentá-los e navegar na complexidade é precisamente o que distingue as empresas em um mercado em rápida expansão como a geração de energia renovável. Seja diversificando nosso portfólio, melhorando margens em ativos existentes, implementando estratégias eficazes de *hedge* ou capitalizando oportunidades econômicas a partir da transformação de ativos adquiridos, a Serena tem consistentemente entregado um forte desempenho financeiro aos seus acionistas desde sua fundação. Os resultados alcançados tem angariado apoio contínuo da comunidade de investimentos, o que é exemplificado pela recente conclusão de nossa 5ª transação de ECM em 6 anos. Essa transação de R\$ 775 mm, promovida pela Tarpon, envolveu uma oferta 100% secundária e trouxe 55 novos investidores qualificados para nossa base de acionistas que apoiarão nossa jornada rumo à energia da prosperidade.

Produção de Energia⁵

- 1.950,9 GWh Produção de Energia: +8% YoY

Rentabilidade

- R\$ 271,2/MWh Lucro Bruto Unitário⁶: +19% YoY
- R\$ 524,6 mm Lucro Bruto de Energia¹: +29% YoY
- R\$ 367,9 mm EBITDA¹: +29% YoY
- -R\$ 104,5 mm Lucro Líquido¹: R\$ 20,5 mm YoY

Caixa e Financiamentos

- Fluxo de Caixa Operacional¹ de R\$ 253 mm: +6% YoY
- R\$ 1,6 bi Caixa Total Aj.¹: +18% QoQ e -4% YoY
- R\$ 8,5 bi Dívida Líquida Aj.¹: -11% QoQ e +3% YoY
- Dívida Líquida / EBITDA Serena Geração: 2,8x (Vs. *Covenant* de 4,5x)

Desenvolvimento

- Assuruá 4 (211,5 MW) entrada em operação em fev. 2023
- Assuruá 5 (243,6 MW) entrada em operação em out. 2023
- Goodnight 1 (265,5 MW) entrada em operação em jan. 2024
- Geração Distribuída: 13 usinas energizadas (35 MW) até abr. 2024

Outros

- R\$ 42,5 mm Lucro Bruto de Energia da Plataforma⁷: +R\$ 35,2 mm YoY
- Desembolso *Tax Equity*: US\$ 184,7 mm
- Emissão de debêntures³: R\$ 825 mm
- Conclusão da permuta de ativos com a EDFR⁴

Comentário do Desempenho



Armstrong



Goodnight 1 – 265,5 MW (Entrada em operação comercial em janeiro 2024)

PRINCIPAIS INDICADORES

Indicadores	Unidade	1T24	1T23	Var.	4T23	Var.
Plataforma de Energia						
Vendas de Energia	GWh	1.190,8	1.411,9	-16%	1.753,0	-32%
Balanco Energético – Portfólio						
Capacidade Instalada Contratada ¹	MW	2.796,8	2.683,3	4%	2.772,9	1%
GF vendida através de acordos de fornecimento de energia (2024-33) ²	%	91%	84%	6 p.p.	90%	1 p.p.
P50 vendido através de acordos de fornecimento de energia (2024-33) ³	%	89%	82%	4 p.p.	87%	-1 p.p.
Preço Médio de Vendas (2024-33) ⁴	R\$/MWh	219,7	212,8	3,3%	218,0	0,8%
Capacidade Instalada Operacional	MW	2.683,3	2.174,3	23%	2.414,8	11%
Produção de Energia ¹	GWh	1.950,9	1.803,2	8%	2.658,4	-27%
Recurso Bruto	GWh	2.164,6	2.036,9	6%	2.892,5	-25%
Disponibilidade (GWh)	GWh	5.559,2	4.399,7	26%	5.050,1	10%
Disponibilidade (%)	%	96,2%	95,9%	0,3 p.p.	95,6%	0,5 p.p.
Disponibilidade Ajustada ⁵	%	96,8%	96,7%	0,1 p.p.	97,2%	-0,4 p.p.
Assuruá 4: Execução (211,5 MW)	%	100%	100%	-	100%	-
Assuruá 5: Execução (243,6 MW)	%	100%	60%	40 p.p.	100%	-
Goodnight 1: Execução (265,5 MW)	%	100%	39%	61 p.p.	98%	2 p.p.
GD: Execução (92,0 MW)	%	38%	-	-	22%	16 p.p.
GD: Lançado (108,5 MW)	%	85%	-	-	82%	23 p.p.
Pipeline	MW	6.540,8	6.325,1	3%	6.540,8	n.a.

1

Plataforma & Balanço de Energia

2

Gestão de Ativos

3

Desenvolvimento⁵

ABERTURA DO PORTFÓLIO DO BALANÇO ENERGÉTICO

Distribuição do Portfólio de Energia ¹ [MWm.]	2024	2025	2026	2027	2028	2029-2033 ⁹
Total Recursos Sob Gestão (A)	1.292,3	1.324,3	1.299,8	1.294,8	1.305,8	1.244,8
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	79,4	55,0	50,0	61,0	0,0
Vendas de Energia (B)	1.185,5	1.283,5	1.241,8	1.237,6	1.260,8	1.077,3
Mercado Regulado (BR)	512,4	514,7	514,7	514,7	514,1	514,7
Mercado Livre (BR) ³	604,2	697,0	655,3	651,1	674,8	490,8
Opção de Venda (Put) (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
Energia Descontratada (C = A-B)	106,8	40,8	58,1	57,2	45,0	167,5
Nível de Contratação [%] (D = B/A)	92%	97%	96%	96%	97%	87%
Contratação (@Garantia Física) ⁴	92%	97%	96%	96%	97%	87%
Energia Descontratada (@Garantia Física)	8%	3%	4%	4%	3%	13%
Energia Descontratada (@P50) ⁵	11%	5%	6%	6%	5%	15%
Preço Médio de Venda⁹ [R\$/MWh]	227,4	223,6	223,2	221,8	215,2	215,4
Mercado Regulado ⁶ (R\$/MWh)	250,4	248,0	248,0	248,0	248,0	243,1
Mercado Livre ⁶ (R\$/MWh)	207,2	198,8	194,8	190,9	180,4	173,2
Preço Merchant – Goodnight (US\$/MWh) ⁷	27 (R\$ 134,6)	40 (R\$ 198,8)	44 (R\$ 220,0)	47 (R\$ 232,6)	45 (R\$ 221,2)	45 (R\$ 224,6)
Geração Distribuída (R\$/MWh) ⁸	500,0	500,0	500,0	500,0	500,0	500,0

Recursos & Vendas de Energia
Nível de Contratação
Preço Médio⁹

Notas: Acesse nossos Dados Financeiros completos em nossa Planilha de Financials, disponível em nosso website. (1) Considera participação proporcional de investimentos não-consolidados (50% de participação em Pirapora e Ventos da Bahia 1, 2 e 3, e 51% em Pipoca) para o IT24. A partir do 2T24, com a conclusão da permuta de ativos com a EDFR (saiba mais no [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, Chui, 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 de venda baseados em 01/01/2024. (7) Taxa de câmbio de R\$/US\$ 4,95. (8) Não considera a variação anual de tarifas. (9) Média ponderada.



Comentário do Desempenho

DESTAQUES PORTFÓLIO

Balanço Energético

Mantemos nosso alto nível de contratação para nossa produção nos próximos 10 anos, e buscando aumentar nossas margens por meio de novas iniciativas de comercialização. Atualmente, ~90% de nossa garantia física de 10 anos está contratada e prevemos o potencial de aumentar nosso lucro bruto de longo-prazo em até 0,5 bilhão (VPL) em novos negócios que podem ser fechados até o final de 2024 nos EUA e no Brasil.

- Para o portfólio de geração centralizada no Brasil, ~94% de contratação entre 2024 e 2033 (equivalente a ~92% do P50 contratado);
- Nossos esforços de venda de GD no Brasil estão em andamento paralelamente à construção de ativos e nossa meta é vender todo o volume de produção contratada até meados de 2025;
- Ainda estamos em uma estratégia *merchant* nos EUA, mas o aumento dos preços da energia renovável no país nos traz a opção de aumentar ainda mais as margens de longo-prazo de GN 1.

Preço Médio

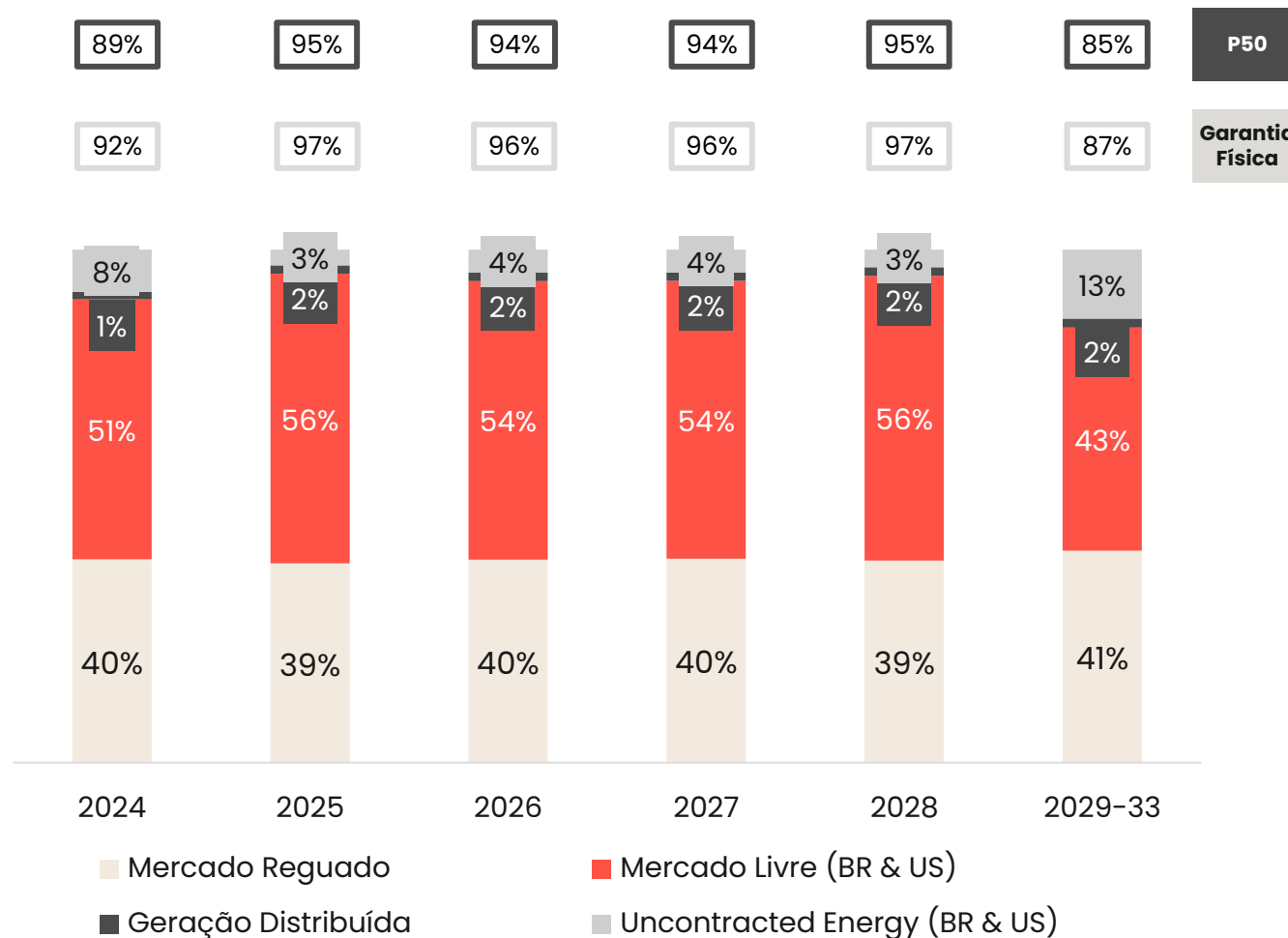
A partir de 2024, nosso preço de venda médio de 10 anos¹ de R\$ **220/MWh** (2024-33):

- Para o portfólio de geração centralizada no Brasil, **R\$ 214,2/MWh** de preço médio de vendas¹ até 2033 (mercados livre e regulado);
- US\$ 43/MWh**, esperados, para Goodnight 1 (energia + RECs) até 2033¹;
- R\$ 500/MWh** preço médio para geração distribuída.

A. Unidades de Negócio

1. Balanço Energético & Plataforma

Balanço Energético (% nível de contratação @GF² e @P50³)





Comentário do Desempenho

DESTAQUES PLATAFORMA DE ENERGIA

Volumes de energia no mercado livre e resultados financeiros

- **R\$ 47,9 mm** de LBE da Plataforma de Energia no 1T24, principalmente pela liquidação de posição a um preço maior do que o esperado (R\$ 42,5 mm @VPL);
- **2.710,5 GWh** de vendas de energia entre 2025-2033;
- **1.190,8 GWh** de energia vendida no 1T24.

Lucro Bruto de Energia realizado – Mercado Livre

Atualmente, temos R\$ 235 mm em Lucro Bruto de Energia Realizado na Plataforma de Energia que serão convertidos em caixa nos próximos 10 anos. R\$ 170 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 que já estão sendo construídos e se preparando para iniciar o fornecimento.

Plano da nossa Plataforma de Energia

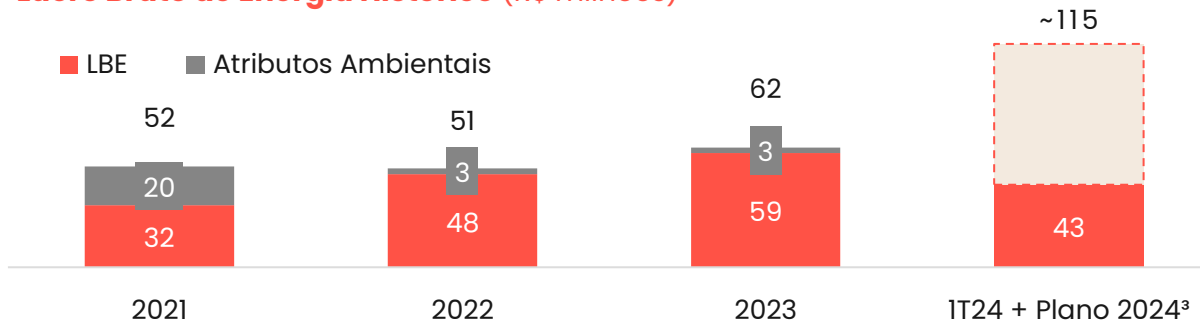
A Plataforma de Energia é um elemento estratégico fundamental de nosso modelo de negócios, com a função de expandir nossa base de clientes e aumentar o retorno total. Com base em nosso Guidance, esperamos que a plataforma cresça ~50% este ano e continue uma forte trajetória de Lucro Bruto com recorrência devido a:

- Produtos do mercado livre para pequenos e médios consumidores (Abertura do Mercado Livre no BR) por meio de nossos planos de energia digital de longo prazo;
- Produtos de geração distribuída que oferecem a pequenas empresas e residências planos de energia digital de longo prazo;
- Transações de energia sob medida;
- *Upside*: Lançamento da plataforma de energia dos EUA no final de 2024 (o cenário mais provável é o lançamento em 2025).

A. Unidades de Negócio

1. Balanço Energético & Plataforma

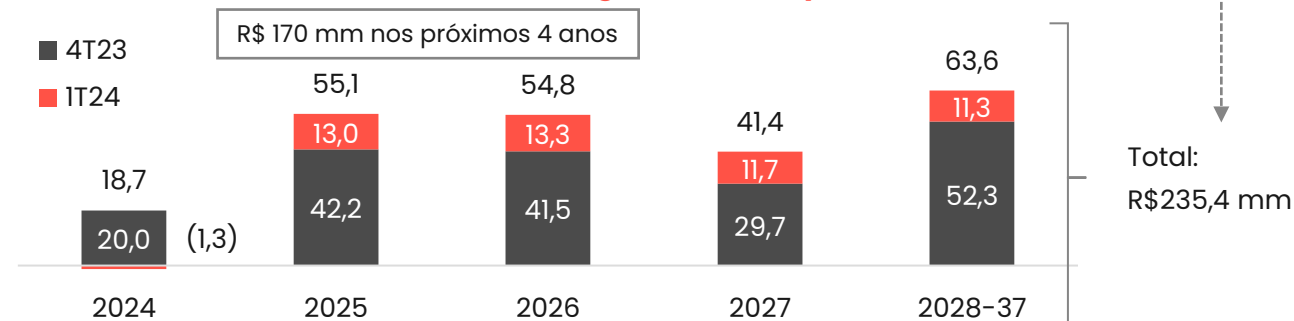
Lucro Bruto de Energia Histórico (R\$ milhões)



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



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




Comentário do Desempenho

Sumário Operacional

No 1T24, a produção aumentou 8%, considerando os novos ativos. Em uma base de ativos iguais, a produção diminuiu 11%, principalmente devido aos recursos do Cluster Bahia.

A. Unidades de Negócio

2. Gestão de Ativos

Ativos Operacionais	Capacidade Instalada (MW)	P50 (MWm) ^{3,4}	Garantia Física (MWm) ⁴	Produção de Energia (GWh)		
				1T24	1T23	Var.
Portfólio BR	2.417,8	1.177,2	1.109,4	1.730,0	1.803,2	-4%
Complexo Delta	573,8	316,6	298,0	445,8	424,3	5%
Complexo Bahia	990,2	549,6	495,6	652,2	731,8	-11%
Assuruá	808,1	454,2	409,2	517,5	552,0	-6%
Ventos da Bahia ¹	182,1	95,4	86,4	134,7	179,8	-25%
Complexo SE/CO	271,1	101,4	96,8	243,7	271,2	-10%
Pipoca ²	20,0	10,3	11,9	33,4	37,7	-12%
Serra das Agulhas	30,0	12,9	12,9	60,1	44,1	36%
Indaiás	32,5	23,7	22,4	47,6	63,3	-25%
Gargaú	28,1	7,9	7,1	11,4	19,4	-41%
Pirapora ¹	160,5	46,7	42,6	91,2	106,6	-14%
Complexo Chuí	582,8	209,6	219,0	388,3	375,9	3%
Portfólio US	265,5	100,4	n.a.	220,9	0,0	n.a.
Complexo Goodnight	265,5	100,4	n.a.	220,9	0,0	n.a.
Total Portfólio	2.683,3	1.277,6	1.109,4	1.950,9	1.803,2	8%
Outros Indicadores Operacionais	-	-	-	1T24	1T23	Var.
Recurso Bruto (GWh) – Portfólio	-	-	-	2.164,6	2.036,9	6%
Disponibilidade (%) – Portfólio	-	-	-	96,2%	95,1%	1.1 p.p.
Disponibilidade Aj.(%) ⁵ – Portfólio	-	-	-	96,8%	96,7%	0.1 p.p.



Comentário do Desempenho

PRODUÇÃO DE ENERGIA (análise YoY)

Durante o IT24, a produção de energia ficou abaixo do esperado, principalmente devido aos recursos do Cluster Bahia e, em menor escala, dos Clusters SE/CO, Goodnight e Chuí. O Cluster Delta apresentou volumes sólidos no IT (conforme explicado na [tabela da página 12](#))

IT24 vs. IT23

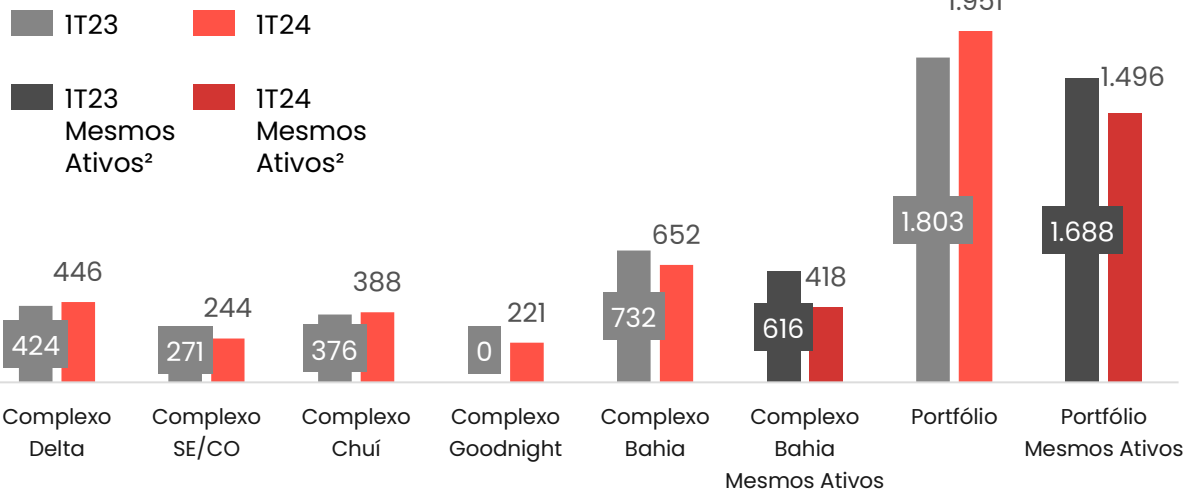
Produção de Energia¹ no IT24 cresceu 8% YoY para 1.950,9 GWh, principalmente por:

↑ 220,9 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;

↑ 118,7 GWh de novos ativos em Assuruá (Assuruá 4 e Assuruá 5);

↑ Na base dos mesmos ativos, a produção diminuiu 11% com relação ao ano anterior, principalmente devido aos resultados abaixo do esperado na Bahia. Em relação ao ano anterior, os clusters Bahia (-32%) e SE/CO (-10%) foram parcialmente compensados pelo sólido desempenho dos clusters Delta (+5%) e Chuí (+3%).

Produção de Energia¹ (por Cluster) – em GWh

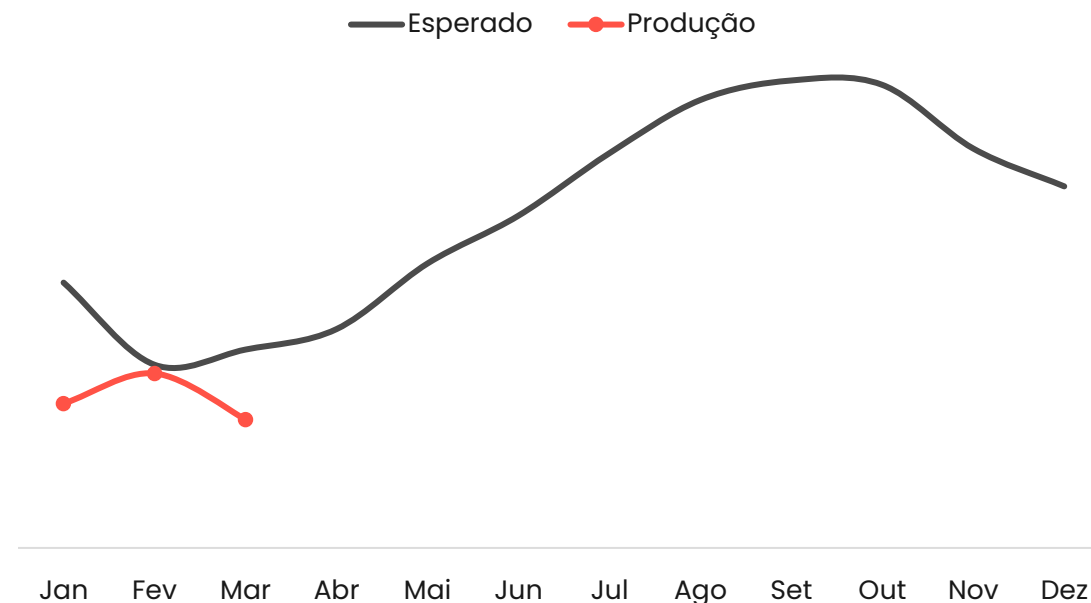


A. Unidades de Negócio

2. Gestão de Ativos

PRODUÇÃO DE ENERGIA (visão mensal) – em GWh

- Apesar do IT24, a produção de energia ficou 13,5% abaixo do esperado, principalmente devido à maior duração das frentes frias e à maior umidade/formação de tempestades no cluster Bahia. Apesar disso, nossa execução de alto nível e nossa capacidade criativa de encontrar otimizações no balanço energético e nos custos e despesas nos permitiram apresentar resultados financeiros em linha com o esperado.
- 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 (50% de participação em Pirapora e Ventos da Bahia 1, 2 e 3, e 51% em Pipoca) para o IT24. A partir do 2T24, com a conclusão da permuta de ativos com a EDFR (saiba mais no [Comunicado ao Mercado](#)), considera 100% de Ventos da Bahia 1, 2 e 3 nos resultados operacionais. Considera 100% de Pipoca. (2) Considera Assuruá 4 no comparativo ano a ano para o mês de março, não comparado com o mesmo mês de Assuruá 4 entre set/22 e fev/23.



Comentário do Desempenho

EFICIÊNCIA OPERACIONAL (abertura 1T24)

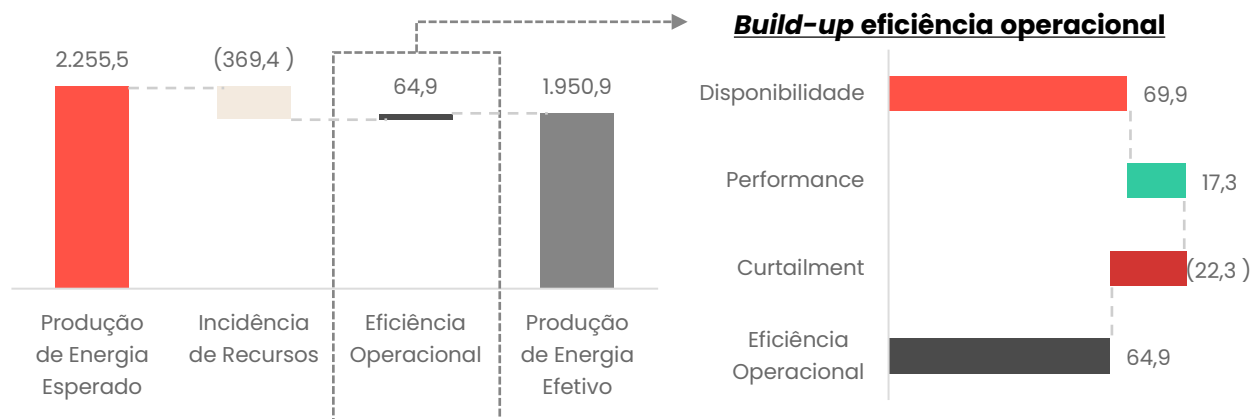
A eficiência operacional no 1T24 foi de 64,9 GWh acima de nossa meta (~R\$ 9,1 mm), principalmente devido a:

↑ Disponibilidade: Ganho de 69,9 GWh (~R\$ 9,8 mm), principalmente por (i) ganhos de eficiência nas manutenções anuais da Bahia e Chuí - ambas já concluídas, bem como (ii) a realocação das manutenções anuais nos Deltas de janeiro/fevereiro - quando os recursos estavam acima do esperado - para meses de menor incidência de ventos esperada.

↑ Performance: Ganho de 17,3 GWh (~R\$ 2,4 mm) principalmente nos Deltas, decorrente de iniciativas como os *power-ups* e *ETPO*¹, que melhoraram os desempenhos de nossos aerogeradores.

↓ *Curtailment*: Perda de 22,3 GWh (~R\$ 3,1 mm). Em nosso portfólio, Assuruá (16,2 GWh) teve o maior impacto neste trimestre. Vale ressaltar que, no 1T24, o *curtailment*² do ONS representou menos de 1% da produção do nosso portfólio no período (o que representa ~0,4% do Lucro Bruto de Energia). Além disso, o *curtailment* no ERCOT³ foi de 6,1 GWh (~R\$ 0,9 mm).

Análise Performance Operacional- 1T24 em GWh



A. Unidades de Negócio

2. Gestão de Ativos

INCIDÊNCIA DE RECURSOS (1T24 vs. Esperado) – em GWh

Cluster	Recurso Bruto vs. Esperado ⁴	Comentários
Complexo Delta (573,8 MW)	-39,8 GWh (-7,8 %)	O Delta teve um início de ano sólido (jan e meados de fev), com recursos acima do esperado. Em março, o Cluster teve chuvas acima da média que compensaram esses resultados, levando a recursos 7,8% abaixo do esperado.
Complexo Bahia ¹ (990,2 MW)	-264,0 GWh (-26,5%)	Os recursos da Bahia foram afetados pela umidade acima da média e pela incidência de frentes fria. Assuruá (-213,5 GWh) e Ventos da Bahia (-50,5 GWh).
Complexo SE/CO ¹ (271,1 MW)	-22,0 GWh (-7,9%)	Recursos hídricos líquidos em linha com o esperado e recursos eólicos e solares líquidos 16% (-21,4 GWh) abaixo do esperado devido a uma estação mais chuvosa na região do Cluster.
Complexo Chuí (582,8 MW)	-35,2 GWh (-7,3%)	A incidência de frentes frias abaixo da média histórica levou a recursos abaixo do esperado.
Complexo Goodnight (265,5 MW)	-8,4 GWh (-3,2%)	Goodnight entrou em operação em janeiro, com recursos abaixo do esperado.
Total	-369,4 GWh (-14,6%)	

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) Geração esperada para uma determinada incidência de recursos. Fonte: ERA5 (European Centre for Medium-Range Forecasts Reanalysis v5) e dados da empresa.

Comentário do Desempenho



● Xique-Xique



Assuruá 5 – 243,6 MW (Entrada em operação comercial em outubro 2023)

Goodnight 1

Armstrong County – Texas (265,5 MW)

Entrada em operação comercial no 1T24. No prazo, com economia de CAPEX e com retorno em linha com o plano.

A Serena recebeu US\$ 184,7 milhões com o recebimento do Tax Equity do Goldman Sachs.



59 /59

WTGs operacionais
(Operação Comercial)

59 /59

WTGs Completas
(Montagem)

59 /59

WTGs Entregues
(Entrega)

Civil: **100%**

Elétrico: **100%**

Montagem: **100%**

COD: **100%**

CAPEX: **US\$ 298 mm¹**

Outras Informações:

**Expectativa EBITDA²
Ano Completo:**
US\$ 20 mm – US\$ 25 mm

Fornecedor WTG/O&M:
Vestas

Fator Capacidade: 37,8%

Entrada em Operação: 1T24

Total Capex Estimate³:
Em linha com o esperado:
(US\$ 295 mm – US\$ 300 mm)



Notas: Acesse nossos Dados Financeiros completos em nossa Planilha de Financials, disponível em nosso website. (1) Até o 1T2024. (2) Primeiro ano completo do ativo. Em termos nominais. Não considera o *tax-equity* e a alocação especial (*special allocation*) do primeiro ano no EBITDA de Goodnight 1. (3) De um investimento total esperado entre US\$ 410 mm e 430 mm. (US\$ 410 mm já investidos | US\$ 414 mm esperados).

Geração Distribuída

SE, NE e MW (92 MWac¹)

15 projetos conectados à rede.



35MW

Energizados
(conectados à rede)

89.5MW

Em construção

92MW

Capacidade
Contratada (NTP)

Energização:

38%

Montagem:

90%

Obra Civil:

90%

Suprimentos:

100%

Outras Informações:

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

Fornecedor: WEG

Fator Capacidade: ~31%
(primeiro ano)

Entrada em Operação:
January 2023

CAPEX:

R\$ 280 mm²

Total Capex Estimate⁴:

R\$ 424 mm – R\$ 474 mm



UFV Piacatu 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 IT2024. 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



Plano de Investimentos 2023 – Revisão pós-conclusão



Assuruá 4

+211,5 MW

Fator Capacidade: **61,4%**

Localização: **Bahia, Brasil**

Entrada em Operação: **Fevereiro 2023**

CAPEX Total Estimado:
R\$ 1,175 bn – R\$ 1,25 bn

CAPEX Investido¹:
R\$ 1,231 bn

Dívida:
~73% BNB + Debênture de Infraestrutura³

Expectativa EBITDA Ano Completo²:
R\$ 170 mm – R\$ 190 mm



Assuruá 5

+243,6 MW

Fator Capacidade: **54,6%**

Localização: **Bahia, Brasil**

Entrada em Operação: **Outubro 2023**

CAPEX Total Estimado:
R\$ 1,35 bn – R\$ 1,415 bn

CAPEX Investido¹:
R\$ 1,365 bn

Dívida:
~68% FDNE + Debênture de Infraestrutura³

Expectativa EBITDA Ano Completo²:
R\$ 175 mm – R\$ 195 mm



Goodnight 1

+265,5 MW

Fator Capacidade: **37,8%**

Localização: **Texas, Estados Unidos**

Entrada em Operação: **Janeiro 2024**

CAPEX Total Estimado:
US\$ 295 mm – 300 mm⁴

CAPEX Investido¹:
US\$ 298 mm

Dívida:
~52% Tax Equity + Back-loan⁵

Expectativa EBITDA Ano Completo²:
US\$ 20 mm – US\$ 25 mm⁶

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	92 Mwach	16,5 Mwach	265,5 MW	100 MW	124,8 MW	-	Até 4,200 Mwach	Até 260 Mwach	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\$ 424 mm - R\$ 474 mm (Participação Serena)	R\$ 118 mm - R\$ 158 mm (Participação Serena)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CAPEX Investido	R\$ 280 mm (Participação Serena)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dívida	Todas as fases: ~60% BNB, BNDES, SUDENE		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Expectativa EBITDA	R\$ 62 mm - R\$ 72 mm (Participação Serena em 2025)	R\$ 18 mm - R\$ 28 mm (Participação Serena em 2025)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

PRINCIPAIS INDICADORES

	Unidade	1T24	1T23	Var.	4T23	Var.
Lucro Bruto de Energia Ajustado ¹	R\$m	524,6	408,0	29%	715,7	-27%
Lucro Bruto de Energia	R\$m	461,9	319,1	45%	625,8	-26%
Lucro Bruto Unitário ²	R\$/MWh	271,2	228,6	19%	269,9	0%
EBITDA Ajustado ³	R\$m	367,9	285,2	29%	568,6	-35%
Margem EBITDA Ajustada ⁴	%	70,1%	69,9%	0,2 p.p.	79,4%	-9,3 p.p.
EBITDA	R\$m	687,1	227,8	202%	518,0	33%
Lucro (Prejuízo) Líquido Ajustado	R\$m	-104,5	-84,0	24%	145,0	-172%
Lucro (Prejuízo) Líquido ⁵	R\$m	135,5	-84,0	-261%	145,0	-7%
Dívida Líquida Ajustada ^{1,5}	R\$m	8.524,1	8.251,4	3%	9.608,2	-11%
Dívida Líquida	R\$m	8.599,6	7.185,3	20%	8.571,2	0%
Posição de Caixa Ajustada ¹	R\$m	1.552,3	1.621,7	-4%	1.319,1	18%
Posição de Caixa	R\$m	1.567,7	1.382,9	13%	1.181,3	33%
Fluxo de Caixa Operacional Ajustado ¹	R\$m	252,9	239,0	6%	643,5	-61%

1**Sumário de Rentabilidade****2****Sumário de Caixa e Financiamento**

Sumário de Rentabilidade

No 1T24, o EBITDA^{1,4} cresceu 29% em relação ao 1T23, principalmente devido aos novos ativos, ao efeito positivo de transações passadas de M&A e às otimizações de margem.

B. Performance Financeira

1. Sumário de Rentabilidade

Lucro Bruto de Energia Ajustado ¹ (R\$ milhões)	1T24	1T23	Var.
Lucro Bruto de Energia	461,9	319,1	45%
Lucro Bruto de Energia das JVs	73,2	88,9	-18%
(-) Alocação do Parceiro <i>Tax Equity</i> ²	-10,5	-	n.a.
Lucro Bruto de Energia Ajustado	524,6	408,0	29%
Lucro Bruto Unitário (R\$/MWh) ³	271,2	228,6	19%

Custos e Despesas Ajustado ^{1,4} (R\$ milhões)	1T24	1T23	Var.
Custos e Despesas	222,3	-109,9	n.a.
(-) Itens não-recorrentes	-364,9	-	n.a.
Custos e Despesas das JVs	-14,3	-12,9	13%
(-) Alocação do Parceiro <i>Tax Equity</i> ²	0,2	-	n.a.
Custos e Despesas Ajustado	-156,7	-122,8	28%
Custos e Despesas (R\$/MW)	-58,4	-56,5	3%
D&A das JVs	-19,1	-19,1	0%

EBITDA Ajustado ^{1,4} (R\$ milhões)	1T24	1T23	Var.
EBITDA	687,1	227,8	202%
(-) Equivalência Patrimonial	-2,9	-18,6	-84%
(-) itens não-recorrentes	-364,9	0,0	n.a.
EBITDA das JVs	58,9	76,1	-23%
(-) Alocação do Parceiro <i>Tax Equity</i> ²	-10,3	-	n.a.
EBITDA Ajustado	367,9	285,2	29%
Margem EBITDA Ajustado ⁵ (%)	70,1%	69,9%	0,2 p.p.

Lucro Líquido Ajustado ^{1,4} (R\$ milhões)	1T24	1T23	Var.
Lucro Líquido (Prejuízos)	135,3	-84,0	n.a.
(-) Itens não-recorrentes	-240,8	0,0	n.a.
(-) Alocação do Parceiro <i>Tax Equity</i> ²	-10,3	-	n.a.
(-) Efeito IFRS de juros acruados sobre <i>Tax Equity</i>	11,1	0,0	n.a.
Lucro Líquido Ajustado	-104,5	-84,0	24%



Comentário do Desempenho

LUCRO BRUTO DE ENERGIA (Análise YoY)

O crescimento anual do 1T24 é resultado do comissionamento/incorporação de novos ativos, bem como de um efeito positivo da reestruturação de passivos em aquisições passadas e às iniciativas de otimização de margem.

1T24 vs. 1T23

O LBE¹ cresceu R\$ 116,6 mm para R\$ 524,6 mm, um aumento de 29% YoY principalmente devido a:

↑ Adição de novos ativos: +R\$ 53,3 mm (~46% do aumento):

- Assuruá 4: +R\$ 9,0 mm (aumento vs. R\$ 33,9 mm em 2023);
- Assuruá 5: +R\$ 27,3 mm;
- Goodnight 1: +R\$ 17,0 mm.
 - Merchant + RECs e outras receitas: + R\$ 6,4 mm²;
 - Alocação proporcional de PTC para a Serena: + R\$ 20,0 mm;
 - Efeito contábil da flutuação da estrutura de opção de preço de venda do Goodnight 1, apontando para perspectivas de mercado de preços *spot* mais altos: - R\$ 9,4 mm.

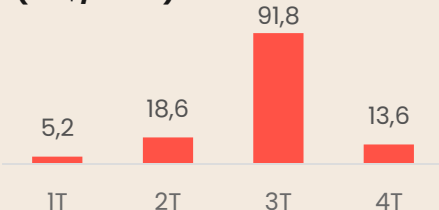
↑ Dos mesmos ativos: +R\$ 63,3 mm (~54% do aumento):

- Plataforma de Energia: +R\$ 35,2 mm (~30% do aumento);
- Superávits do balanço energético das estruturas de fornecimento de energia: +R\$ 11,1 mm;
- Mix de portfólio, principalmente efeitos de inflação e preços de PPA: +R\$ 17,4 mm;
- Efeito positivo da baixa de passivos relacionados à reestruturação pós-aquisição: +R\$ 43,4 mm (~37% do aumento);
- Produção de energia de aproximadamente 11% abaixo do ano anterior: - R\$ 43,8 mm.

Goodnight 1: Lucro Bruto de Energia explicado

Goodnight 1 apresenta uma sazonalidade muito maior em termos de preços do que outros ativos do portfólio da Serena. A demanda do ERCOT é impulsionada principalmente pela temperatura, com maior uso de refrigeração no verão (junho a setembro). No 3T23, a energia consumida representou 32% de todo o consumo anual na região, que foi ~150% do consumo do 1T.

Preços trimestrais 2023 (US\$/MWh)



Lucro Bruto de Energia

LUCRO BRUTO DE ENERGIA (vs. Esperado)

A produção de energia do 1T24 ficou 13,5% abaixo do esperado, principalmente devido a frentes frias mais duradouras e maior umidade/formação de tempestades, principalmente no cluster Bahia. Apesar disso, o Lucro Bruto recorde de R\$ 42,5 milhões da plataforma de energia, combinado com baixos preços *spot* - possibilitando um *hedge* de baixo custo para o déficit de produção - levando a um Lucro Bruto de Energia¹ de R\$ 524,6 milhões - um aumento de 28% em relação ao 1T23 e R\$ 43 milhões abaixo do esperado.

1T24 vs. Esperado

LBE¹ foi R\$ 43 mm abaixo do esperado, representando -8% versus nosso forecast, principalmente devido a:

↓ Produção de Energia abaixo do esperado: - R\$ 46,4 mm;

↑ Plataforma de Energia: +R\$ 24,8 mm;

↓ Goodnight 1: - R\$ 11,3 mm, principalmente devido aos preços *spot* realizados abaixo do esperado;

↓ Efeito contábil da flutuação da estrutura de opção de preço de venda do Goodnight 1, apontando para perspectivas de mercado de preços *spot* mais altos: - R\$ 9,4 mm;

↓ Geração Distribuída: - R\$ 3,3 mm, principalmente devido a um pequeno atraso na operação comercial total das usinas;

↑ Outros, como resultado do balanço energético: + R\$ 2,6 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)

O crescimento ano a ano no 1T24 resulta principalmente de otimizações de margem, reestruturação de passivos em aquisições passadas e plataforma de energia.

1T24 vs. 1T23

Lucro Bruto Unitário¹ cresceu R\$ 43/MWh para R\$ 271,2/MWh, um aumento de 19% YoY, principalmente devido a:

↑ Reestruturação de passivos em aquisições passadas: +R\$ 22/MWh;

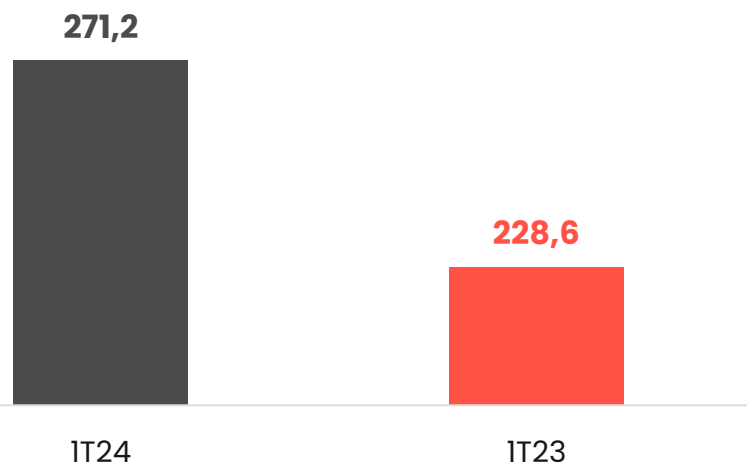
↑ Margens da Plataforma de Energia: +R\$ 20/MWh;

↑ Otimizações de Margem dos Ativos: +R\$ 6/MWh;

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

↓ Preços mais baixos dos novos ativos, principalmente por preços *spot* realizados abaixo do esperado nos EUA: -R\$ 8/MWh

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



Notas: Acesse nossos Dados Financeiros completos em nossa Planilha de Financials, disponível em nosso website. (1) Lucro Bruto de Energia Ajustado/Produção de Energia Ajustado. (2) Não considera a receita de Atributos Ambientais.

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 de R\$ 42,5 mm², R\$ 35,2 mm acima do 1T23, principalmente devido à liquidação de posições *long* existentes a preços acima do esperado. É esperada uma pequena volatilidade nos resultados, uma vez que nossas posições futuras já estão travadas.

Indicadores (R\$ mm)	1T24	1T23	Var.	4T23	Var.
Receita Líquida	197,5	240,3	-18%	293,0	-33%
Compra de Energia	-198,3	-245,1	-19%	-301,2	-34%
Lucro Bruto de Venda de Energia	-0,9	-4,7	-82%	-8,2	-89%
Lucro Bruto de Posições Futuras	43,4	12,0	261%	14,5	200%
Lucro Bruto de Energia	42,5	7,3	484%	6,3	575%
Custos e Despesas	-6,3	-7,7	-18%	-13,4	-52%
EBITDA	36,1	-0,4	n. a.	-7,1	n. a.

Comentário do Desempenho

EBITDA (Análise YoY)

O crescimento anual do IT24 é resultado do comissionamento/incorporação de novos ativos, bem como de um efeito positivo reestruturação de passivos em aquisições passadas e às iniciativas de otimização de margem.

IT24 vs. IT23

EBITDA¹ cresceu R\$ 82,6 mm para R\$ 367,9 mm, um aumento de 29% YoY, principalmente devido a:

↑ Variação de novos ativos: +R\$ 33,4 mm:

- Assuruá 4: +R\$ 4,5 mm (aumento vs. R\$ 27,8 mm no IT23);
- Assuruá 5: +R\$ 18,1 mm;
- Goodnight 1: +R\$ 10,9 mm².

↑ Efeitos dos mesmos ativos explicados em Lucro bruto de energia ([página 21](#)): +R\$ 63,3 mm;

↓ Aumento de Custos e Despesas (sem D&A) dos mesmos ativos: -R\$ 14,1 mm.

Detalhamento do Custos e Despesas Aj.¹ aumento de R\$ 34,0 mm para R\$ 156,7 mm:

↓ Novos ativos: -R\$ 21,4 mm:

- Contratos de O&M: -R\$ 14,3 mm, dos quais:
 - Goodnight: -R\$ 6,1 mm, que inclui pagamentos do 4T relacionados ao *ramp-up*;
- SG&A: -R\$ 2,9 mm;
- Encargos regulatórios: -R\$ 4,2 mm.

↓ Mesmos ativos: -R\$ 12,6 mm:

- Menor disponibilidade contratual regular e indenizações de seguro em relação ao IT23: -R\$ 9,1 mm;
- Aumento de SG&A relacionado principalmente a pessoal: -R\$ 2,2 mm;
- Aumento de O&M decorrente de curvas contratuais regulares e efeitos de inflação: -R\$ 1,8 mm;
- Outros: +R\$ 0,5 mm.

EBITDA (vs. Esperado)

O IT24 ficou 8,6 mm abaixo do esperado para o trimestre, uma vez que os R\$ 43 mm de LBE abaixo do esperado foram parcialmente compensados por R\$ 34,4 mm de Custos e Despesas abaixo do orçado.

IT24 vs. Esperado

O EBITDA¹ ficou R\$ 8,6 mm abaixo do esperado para o IT24, com queda de 2%. Esse resultado é explicado principalmente por:

↓ R\$ 43 milhões de LBE abaixo do esperado, parcialmente compensado por

↑ R\$ 34,4 milhões de Custos e Despesas abaixo do orçado:

- Postergações para outros trimestres: +R\$ 16,2 mm;
- Economias: +R\$ 14,7 mm;
- Indenizações contratuais regulares de fornecedores de O&M e outros: +R\$ 3,5 mm.

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)

Serena continua executando seu plano de financiamento dos projetos com comissionamento recente (721 MW de capacidade em Assuruá 4, Assuruá 5 e Goodnight 1).

Resultado Financeiro Líquido¹ atingiu -R\$ 253,7 mm, 7% abaixo do 4T23 e 17% abaixo do 1T23:

O menor Resultado Financeiro Líquido em relação ao 4T23 está relacionado, principalmente, (i) efeitos de macroeconomia nos indexadores de dívida, (ii) à mudança esperada na contabilização das despesas financeiras de Goodnight 1 - durante a construção, o resultado financeiro é capitalizado e contabilizado como CAPEX, enquanto que durante a fase operacional, passa a impactar o resultado, e (iii) ao fee de rolagem do empréstimo-ponte de Assuruá 4 e Assuruá 5 (OD4) (R\$ 1,6 mm).

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

Indicadores (R\$ mm)	1T24	1T23	Var.	4T23	Var.
Receitas Financeiras	26,9	40,9	-34%	24,4	10%
Juros de Investimentos	25,3	38,3	-34%	26,3	3%
Outros	1,6	2,6	-39%	-1,9	-89%
Despesas Financeiras	-265,8	-219,3	21%	-242,1	10%
Juros de Empréstimos	-225,8	-190,4	19%	-210,5	6%
Outros	-40,0	-38,8	17%	-31,5	37%
Resultado Financeiro Líquido	-238,9	-188,3	27%	-217,7	10%
Resultado Financeiro Líquido das JVs	-26,0	-28,4	-9%	-20,5	27%
(-) Efeito IFRS de acúmulo de juros sobre Tax Equity	11,1	-	n.a.	-	n.a.
Resultado Financeiro Líquido Ajustado¹	-253,7	-216,7	17%	-238,2	7%

Notas: Acesse nossos Dados Financeiros completos em nossa Planilha de Financeiros, 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 1T24 atingiu R\$ 104,5 mm negativos, R\$ 20,5 mm abaixo do 1T23. 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\$ 51 mm nas despesas financeiras, um aumento de R\$ 82,6 mm no EBITDA ajustado e um aumento de R\$ 53,6 mm no D&A.

Lucro Líquido Ajustado abrange:

- A. A compensação de um ganho não-caixa da permuta de ativos com a EDFR, totalizando -R\$ 240,8, decorrente de:
- Outras Receitas Operacionais: -R\$ 364,9 mm (ganho não-caixa da permuta de ativos)
 - Imposto de renda diferido: +R\$ 124,1 mm (imposto de renda não-caixa da permuta de ativos)
- B. 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\$ 10,3 mm
 - Juros acruados sobre Tax Equity (a ser pago por PTCs³): +R\$ 11,1 mm

Indicadores (R\$ mm)	1T24	1T23	Var.	4T23	Var.
EBIT	526,1	120,4	337%	385,8	36%
Resultado Financeiro Líquido	-238,9	-188,3	27%	-217,7	10%
EBT	287,3	-67,9	-523%	168,1	71%
Imposto de renda e contribuição social	-151,7	-16,1	840%	-23,1	557%
Lucro Líquido (Prejuízos)	135,5	-84,0	-261%	145,0	-7%
(-) Itens não-recorrentes relacionados à permuta de ativos com EDFR	-240,8	0,0	n.a.	0,0	n.a.
(-) Alocação do Parceiro Tax Equity ²	-10,3	-	n.a.	-	n.a.
(-) Efeito IFRS de juros acruados sobre Tax Equity	11,1	-	n.a.	-	n.a.
Lucro Líquido Ajustado¹	-104,5	-84,0	24%	145,0	-172%

Sumário de Caixa & Financiamento

No 1T24, a Dívida Líquida Ajustada¹ foi de R\$ 8,5 bilhões. Dívida Líquida / EBITDA LTM do braço operacional foi 2,8x, um declínio de 0,9x QoQ e declínio de 1,6x YoY, à medida em que a Companhia segue em desalavancagem.

Endividamento (R\$ million)	1T24	4T23	Var.	1T23	Var.
Dívida Bruta (em BRL)	9.310,9	7.948,0	17%	7.738,8	20%
Dívida Bruta (em moeda estrangeira)	947,8	1.853,0	-49%	888,1	7%
Dívida Bruta Total antes do Ajuste do Tax Equity	10.258,6	9.801,0	5%	8.627,0	19%
Custos de Transação	-91,4	-48,4	89%	-58,8	55%
Dívida Bruta Total antes do Ajuste do Tax Equity (Líquida de Custos de Transação)	10.167,3	9.752,5	4%	8.568,2	19%
(-) Ajuste do Tax Equity	-934,1	-	n.a.	-	n.a.
Dívida Bruta Total	10.167,3	9.752,5	4%	8.568,2	19%
(-) Caixa Total	1.567,7	1.181,3	33%	1.382,9	13%
Caixa e equivalentes de caixa	1.198,4	950,2	26%	1.152,6	4%
Caixa Restrito	369,3	231,1	60%	230,3	60%
Dívida Líquida	8.599,6	8.571,2	0%	7.185,3	20%

Dívida Líquida Ajustada ¹ (R\$ million)	1T24	4T23	Var.	1T23	Var.
Dívida Líquida	8.599,6	8.571,2	0%	7.185,3	20%
Dívida Líquida das JVs	1,0	1.089,1	-100%	1.066,2	-100%
Dívida Bruta das JVs	2,8	1.240,3	-100%	1.304,9	-100%
(-) Caixa Total das JVs	1,9	151,2	-99%	238,7	-99%
(-) Dívida Líquida Arco Energia (JV com Apolo)	-76,5	-52,1	47%	-	n.a.
Dívida Líquida Ajustada¹	8.524,1	9.608,2	-11%	8.251,4	3%

Custo Nominal Médio e Prazo ²	1T24	4T23	Var.	1T23	Var.
Custo da Dívida (%)	8,8%	8,8%	-	10,3%	-150 bps
Prazo (anos)	5,3	3,9	1,4 ano	4,7	0,6 ano

Outros Indicadores de Crédito	1T24	4T23	Var.	1T23	Var.
Braço Operacional (Serena Geração)					
Dívida Líquida/EBITDA (LTM) – Covenant	2,8x	3,7x	-26%	4,3x	-36%
Dívida Líquida Ajustada/EBITDA ¹ (LTM)	3,5x	3,8x	-6%	4,4x	-22%
Braços Operacional + Desenvolvimento (Serena Energia)					
Dívida Líquida/EBITDA antes do Ajuste do Tax Equity (LTM)	5,6x	6,3x	-12%	7,0x	-21%
Dívida Líquida/EBITDA ¹ (LTM)	5,0x	6,0x	-17%	6,6x	-25%



Comentário do Desempenho

ENDIVIDAMENTO

Dívida Líquida Ajustada¹ alcançou R\$ 8.524,1 mm, 11% abaixo do 4T23 (-R\$ 1,084.2 mm) e 3% acima do IT23 (+R\$ 272,6 mm)

A redução está relacionada principalmente ao plano de refinanciamento em andamento da Companhia - após a conclusão dos 721 MW adicionais construídos entre o 4T22 e o 4T23 (Goodnight 1 e Assuruás 4&5). O desembolso do Tax Equity em fev/24 pagou o empréstimo-ponte de Goodnight 1 (~R\$ 864,6 mm). Além disso, a conclusão da troca de ativos com a EDF no final de março levou à consolidação de 100% da Dívida Bruta de Ventos da Bahia.

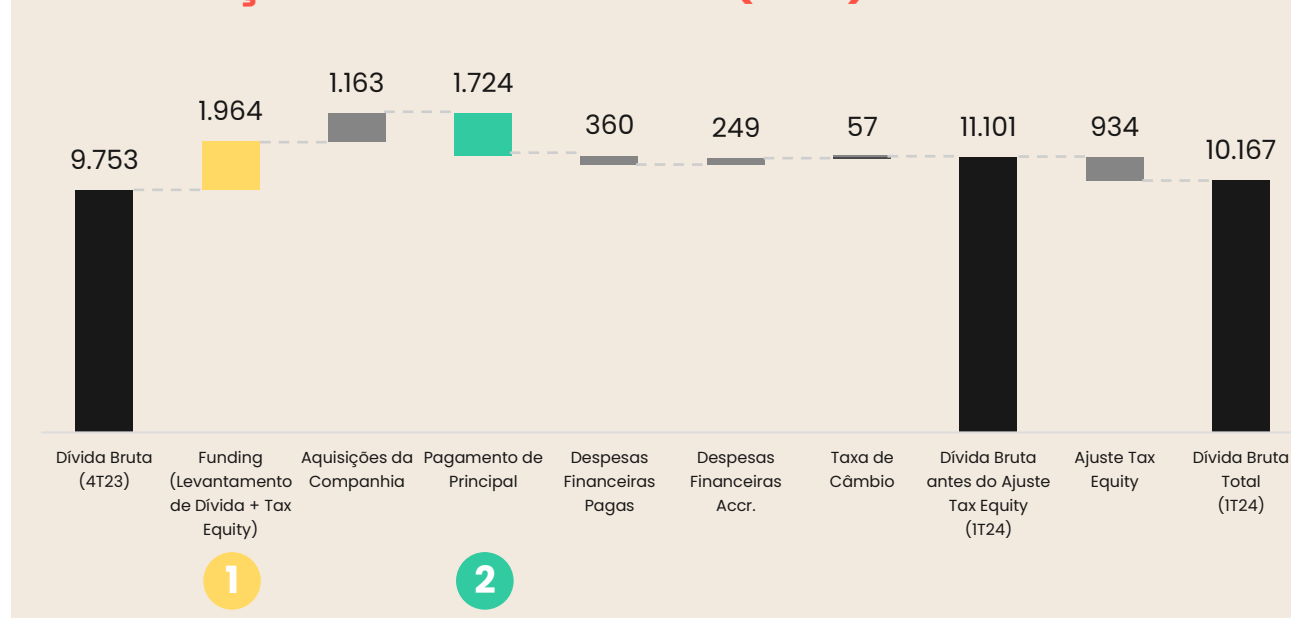
Abertura Endividamento

Endividamento (R\$ mm)	1T24	4T23	Var.	1T23	Var.
BNDES	2.497,3	1.942,1	29%	2.026,2	23%
Debêntures	4.360,4	4.095,2	6%	3.990,4	9%
BNB	1.771,9	1.320,7	34%	1.281,2	38%
CCB	26,9	32,0	-16%	47,3	-43%
FDNE	654,3	558,0	17%	224,4	192%
Dívida Bruta (in BRL)	9.310,9	7.948,0	17%	7.738,8	20%
Offshore Loan	760,9	746,8	2%	772,2	-1%
Bridge Loan	-	944,0	n.a.	116,0	n.a.
Term Loan	186,9	-	n.a.	-	n.a.
Tax Equity	934,1	-	n.a.	-	n.a.
Resolução 4131 / Nota Promissória	-	162,2	-100%	169,4	n.a.
Dívida Bruta (em moeda estrangeira)	1.881,8	1.853,0	2%	888,1	112%
Dívida Bruta antes do Ajuste do Tax Equity	11.192,7	9.801,0	14%	8.627,0	30%
Custos de Transação	-91,4	-48,4	89%	-58,8	55%
Dívida Bruta antes do Ajuste do Tax Equity (Líquida de Custos de Transação)	11.101,3	9.752,5	14%	8.568,2	30%
(-) Ajuste do Tax Equity	-934,1	-	n.a.	-	n.a.
Dívida Bruta Total	10.167,3	9.752,5	14%	8.568,2	30%
Caixa e equivalentes a Caixa	1.567,7	1.181,3	33%	1.382,9	13%
Dívida Líquida	8.599,6	8.571,2	0%	7.185,3	20%
Dívida Líquida das JVs	1,0	1.089,1	-100%	1.066,2	-100%
(-) Dívida Líquida Arco Energia	-76,5	-52,1	47%	-	n.a.
Dívida Líquida Ajustada	8.524,1	9.608,2	-11%	8.251,4	3%

B. Performance Financeira

Endividamento

Mudanças no Endividamento (1T24) – em milhões de reais



Funding (Levantamento de Dívida + Tax Equity):

- ↑ ~R\$ 913,9 mm (~US\$ 184,7 mm) do desembolso de Tax Equity (sem nenhuma obrigação de amortização ou juros);
- ↑ ~R\$ 798,4 milhões de debêntures de infraestrutura de Assuruá 4 e 5 (líquido de taxas e custos de transação);
- ↑ ~R\$ 85,0 mm (~US\$ 17,2 mm) dos últimos desembolsos de empréstimos para construção do Goodnight 1;
- ↑ ~R\$ 83,8 mm de FDNE em Assuruá 5 (~\$140 milhões adicionais já contratados e ainda a serem desembolsados);
- ↑ ~R\$ 82,9 mm de debêntures em Arco Energia.

Pagamento de Principal:

- ↓ ~R\$ 864,6 mm (~US\$ 174,4 mm) no empréstimo-ponte de Goodnight 1 com os recursos do desembolso do Tax Equity. Os R\$ 187 mm (~US\$ 37,8 mm) restantes foram postergados para janeiro de 2029, com juros de SOFR + 1,75% a.a (Term Loan);
- ↓ ~R\$ 603,3 mm do empréstimo-ponte em Assuruá 4&5 (Debêntures OD4);
- ↓ ~R\$ 159,9 mm da Resolução 4131 da SD²;
- ↓ ~R\$ 96,1 mm de dívida consolidada da SG³ + SD².



Comentário do Desempenho

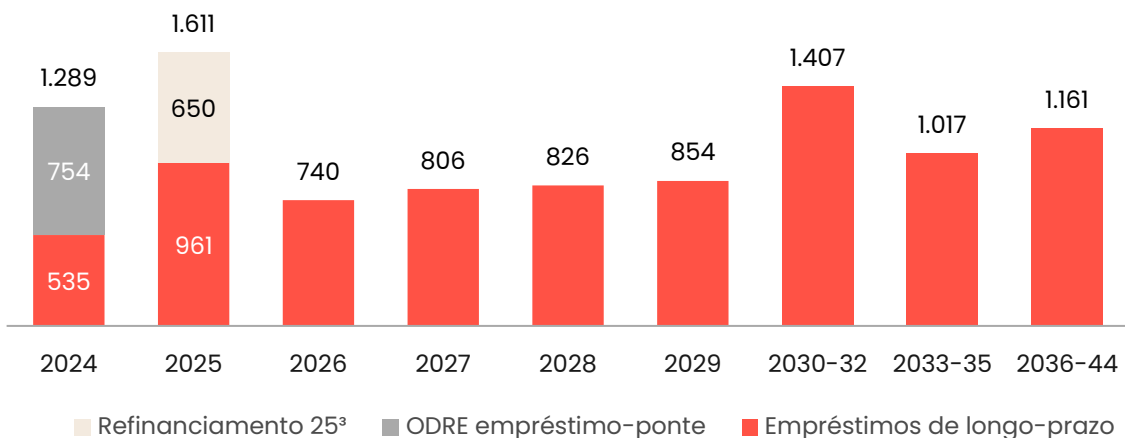
B. Performance Financeira

Amortização e Métricas de Crédito

Principal Curva de Amortização (em milhões de reais)

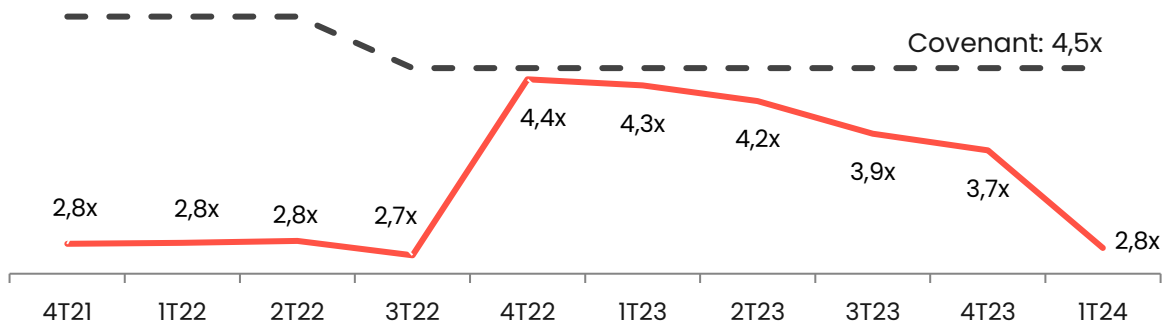
Braço de desenvolvimento + operacional¹

Cronograma de Amortização em 31-Mar-2024



Dívida Líquida / EBITDA

Braço operacional (Serena Geração)



2024 Refinanciamento de acordo com o plano

Em linha com nosso plano, a Dívida Líquida atingiu R\$ 8,5 bilhões, enquanto nossa Dívida Líquida / EBITDA atingiu 5,0x e a Dívida Líquida / EBITDA do Braço Operacional atingiu 2,8x, uma vez que as receitas crescentes dos novos ativos começaram a impactar o índice. No 1T24, 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 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\$ 83,8 mm da linha do FDNE** referente a Assuruá 5.

De acordo com nosso plano de refinanciamento, temos mais um refinanciamento de empréstimo-ponte a ser realizado:

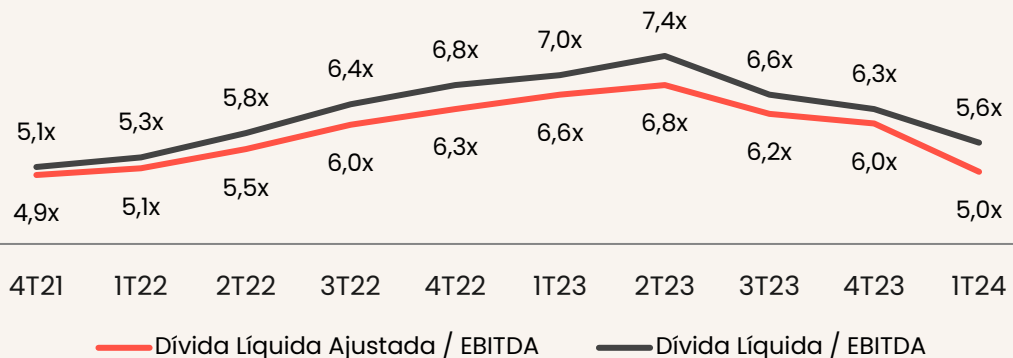
- 1 A Companhia tem **várias opções para financiar a Serena US (ODRE) (R\$ 731 mm)**, incluindo: (i) processo de venda ou outra estrutura de capitalização nos EUA (em andamento), (ii) novas transações de otimização de margem, e (iii) outras opções de refinanciamento dado o espaço criado com o novo nível de EBITDA e a conclusão do ciclo de alto investimento (a Serena Geração encerrou o 1T24 com um espaço de 1,1x em relação ao *covenant*).



Comentário do Desempenho

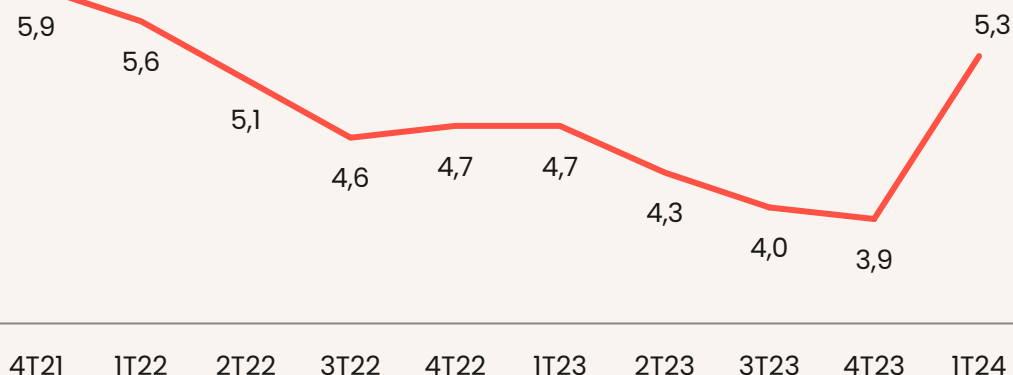
Dívida líquida consolidada / EBITDA

(Em 31 de mar., 2024)



Prazo Médio (anos)

Braço de desenvolvimento + operacional (Serena Energia)

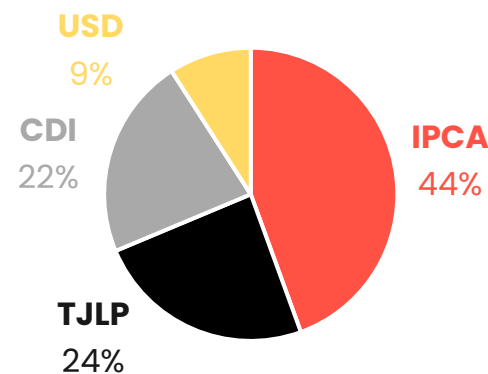


B. Performance Financeira

Resultados financeiros e custo da dívida

Abertura dos Índices de Dívida

(Em 31 de mar., 2024)



Posição de Dívida¹

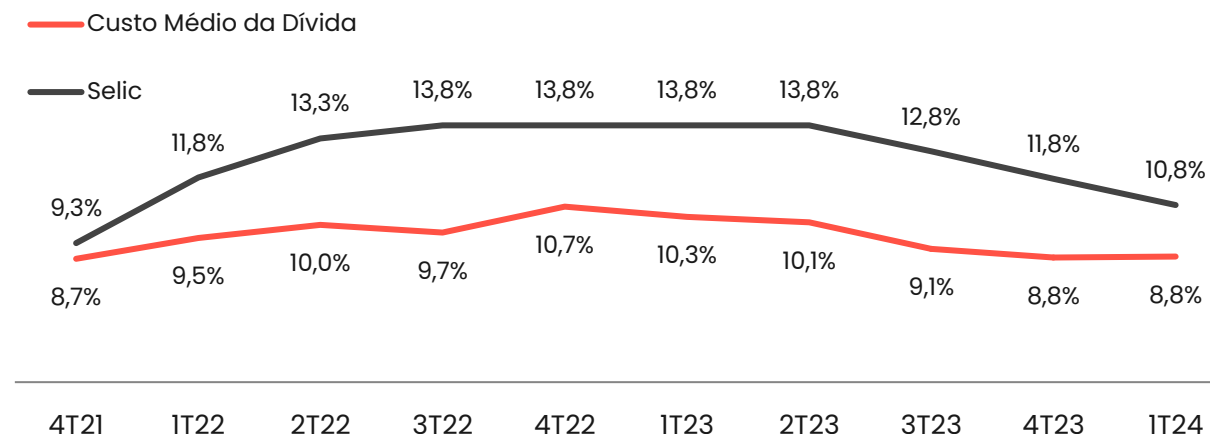
(Em 31 de mar., 2024)

Prazo médio:
5,3 anos (↑ 1,4 ano QoQ)

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

Custo Nominal Médio da Dívida (%)

Braço de desenvolvimento + operacional (Serena Energia)



POSIÇÃO DE CAIXA (Em 31 de março de 2024) – análise QoQ¹

Caixa Total² aumentou R\$ 386,4 mm para R\$ 1,6 bilhão, 33% acima do 4T23:

Operacional:

↑ **Caixa das Operações²** (incluindo impostos pagos, dividendos recebidos e outros): R\$ 385,0 milhões;

↑ **Caixa das JVs (Pipoca):** R\$ 2,8 milhões;

↓ **Minoritários em Arco Energia:** R\$ 17,2 milhões.

Financiamento:

↑ **Captação de Dívida + Tax Equity:** R\$ 1.964,1 milhões de financiamentos planejados no Brasil (FDNE e empréstimo-ponte GD) e nos EUA (empréstimo-ponte + Tax Equity);

↓ **Serviço de Dívida:** R\$ 2.084,2 milhões.

Investimentos:

↑ **Ganho na troca de ativos:** R\$ 237,8 milhões;

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

↓ **Capex GN:** R\$ 8,7 milhões;

↓ **Capex GD:** R\$ 78,4 milhões;

↓ **DevCo Capex:** R\$ 18,3 milhões;

↓ **Capex ativos operacionais:** R\$ 14,6 milhões.

Outros: ↑ R\$ 4,2 milhões.

1T24 x 4T23 – Posição de Caixa

Caixa Inicial (4T23)	1.181,3
Caixa das operações	385,0
Levantamento de Dívidas	1.964,1
Serviço de Dívida	-2.084,2
Ganho na troca de ativos	237,8
Capex GN ²	-8,7
Capex Assuruá 4 e 5 ²	-0,5
Capex GD ²	-78,4
Capex DevCo	-18,3
Capex Ativos Op.	-14,6
Outros	4,2
Caixa Final (1T24)	1.567,7
Caixa das JVs (Pipoca)	1,9
Minoritários Arco Energia	-17,2
Caixa Final Ajustado (1T24)	1.552,3

**Comentário do Desempenho****C. Guidance 2024****GUIDANCE 2024 - UPDATE**

O EBITDA¹ do 1º trimestre, de R\$ 367,9 milhões, ficou R\$ -8,6 milhões abaixo do esperado para o trimestre, principalmente em função de recursos abaixo do esperado, especialmente no Cluster Bahia, e preços spot abaixo do esperado em Goodnight 1, ambos parcialmente compensados pelo resultado na plataforma de energia. No entanto, os dois últimos trimestres do ano tendem a concentrar ~60% do resultado do nosso portfólio no Brasil, que tende a ser reforçado pela sazonalidade das receitas esperadas em Goodnight 1 - o trimestre mais forte para o ativo deve ser o 3º trimestre.

Indicador	Unidade	2024E ³ (atualizado em Feb/24)
Centro EBITDA ¹ Ajustado	R\$ milhões	1.917
Intervalo EBITDA ¹ Ajustado	R\$ milhões	1.721 a 2.113

Premissas Guidance 2024**1. Produção de Energia**

Variando entre 10.900 GWh e 12.200 GWh, em linha com o P50 de longo-prazo.

2. Unit Gross Profit

R\$ 234/MWh considerando: escalada da inflação e projeções de mercado para preços *spot*.

3. Cenário macroeconômico

- IPCA: entre 4% a 5%;
- USD/BRL próximo de R\$ 5,00.

Estimativa por Clusters 2024

Complexo	EBITDA 2024
Complexo Delta	350 a 440
Complexo Bahia	745 a 855
Complexo Chuí	290 a 330
Complexo SE/CO	120 a 130
Complexo Goodnight	120 a 220
Geração Distribuída	20 a 30
Plataforma de Energia	60 a 120








Comentário do Desempenho

D. Métricas de Sustentabilidade

Ambições 2024

As **metas puras de sustentabilidade das nossas Metas Corporativas de 2023¹ impactam a remuneração variável de todos os coempresários²**, 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). No 2T24, convidamos você a ler o nosso Relatório Integrado 2023, que contém avanços em relação à agenda de Sustentabilidade e ESG.

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 1.456 alunos matriculados em nossos cursos, superando a meta de 1.440 e registrando um aumento de 9% em relação a 2023 . Para alcançar esse resultado, contamos com o apoio das escolas parceiras, atualmente são 35 escolas da rede pública de ensino, o que representa um crescimento de 119% em relação ao ano passado . Também temos 33 alunos aprovados⁴ em 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.	Em progresso.	●
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 final de 2023, conseguimos oferecer uma solução de Geração Distribuída em quatro estados: Bahia, Goiás, São Paulo e Piauí. No 1T24, expandimos para os estados do Rio de Janeiro, Ceará, Pará e Maranhão, totalizando nossa presença em 8 estados, atendendo a 1.730 municípios .	●

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/>. (4) A taxa de aprovação no ensino superior pode variar ao longo do ano, à medida que novas admissões ainda podem ser anunciadas pelo SISU, Prouni e FIES.

Status

● Em progresso

● Completado

● Não completo




Comentário do Desempenho

D. Métricas de Sustentabilidade

Ambições 2024

As **metas puras de sustentabilidade das nossas Metas Corporativas de 2023¹ impactam a remuneração variável de todos os coempresendores²**, 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). No 2T24, convidamos você a ler o nosso Relatório Integrado 2023, que contém avanços em relação à agenda de Sustentabilidade e ESG.

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 1T24, avançamos nas ações do plano anual de Saúde e Segurança Ocupacional (SST), com ênfase na revisão do PGR (Programa de Gerenciamento de Riscos) e no fortalecimento da cultura e das atividades de SST na manutenção geral de nossos ativos .	●
Atração, desenvolvimento, e retenção de funcionários		Implementar iniciativas que contribuam para o desenvolvimento de coempresendores, 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 andamento

● Completado

● Não completado

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		- \$ 10,4 mm
Outros Créditos	Receita PTC (Goldman)	- \$ 10,4 mm
Passivo Circulante		- \$ 11,1 mm
Empréstimos, financiamento e debêntures	Efeito IFRS de juros acruados	- \$ 11,1 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	- (\$ 0,7 mm)
Ajustes		+ \$ 11,1 mm
Juros acruados sobre empréstimos, financiamentos, debêntures e arrendamentos	Efeito IFRS de juros acruados	+ \$ 11,1 mm
Mudanças em ativos/passivos		+ \$ 10,4 mm
Tax Credit	Receita PTC – Part. Goldman Sachs	+ \$ 10,4 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		- \$ 10,4 mm
Receitas	Receita PTC – Part. Goldman Sachs	- \$ 10,4 mm
Resultado Operacional		- (\$ 11,1 mm)
Despesas Financeiras	Efeito IFRS de juros acruados	- (\$ 11,1 mm)
Lucro Líquido (Prejuízos) no período		\$ 0 mm
Acionistas controladores	Distribuição de Caixa Tax Equity	- \$ 0,1 mm
Acionista não controlador	Distribuição de Caixa Tax Equity	+ \$ 0,1 mm



Comentário do Desempenho

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

Ativos (R\$ milhões)	1T24	1T23	Var.
Ativos Circulantes			
Caixa e equivalentes de caixa	1.198,4	950,2	26%
Clientes	374,4	410,1	-9%
Tributos a recuperar	156,8	107,3	46%
Partes Relacionadas	0,2	37,8	-99%
Contratos futuros de energia	297,4	362,1	-18%
Outros créditos	107,2	109,1	-2%
Total Ativos Circulantes	2.134,6	1.976,7	8%
Ativos Não Circulantes			
Caixa Restrito	369,3	231,1	60%
Clientes	29,3	57,5	-49%
Impostos Recuperáveis	25,7	21,8	18%
Partes Relacionadas	63,3	73,5	-14%
IRPJ e CSLL diferidos	3,0	1,8	71%
Instrumentos Financeiros	437,2	444,5	-2%
Outros	82,2	75,9	8%
Total	1.010,0	906,2	11%
Investimentos	49,9	968,2	-95%
Imobilizado	13.432,5	11.819,9	14%
Intangível	2.373,5	1.387,0	71%
Total	15.855,9	14.175,1	12%
Total Ativos Não Circulantes	16.865,9	15.081,3	12%
Total de Ativos	19.000,4	17.058,0	11%



Comentário do Desempenho

E. Demonstrações Financeiras e Dados Operacionais
Balanco Patrimonial (Passivo e Patrimônio Líquido)

Passivo e Patrimônio Líquido (R\$ milhões)	1T24	1T23	Var.
Passivo Circulante			
Fornecedores	262,3	395,8	-34%
Empréstimos, financiamento e debêntures	1.672,4	3.204,0	-48%
Obrigações trabalhistas e tributárias	109,8	146,4	-25%
Passivos de arrendamento	14,1	12,3	15%
Partes Relacionadas	23,0	0,1	n.a.
Contratos futuros de energia	262,7	339,8	-23%
Contas a pagar Aquisição de empresas	128,0	73,2	75%
Outras obrigações	43,3	37,3	16%
Total Passivo Circulante	2.515,6	4.209,0	-40%
Passivo Não Circulante			
Fornecedores	86,6	98,2	-12%
Empréstimos, financiamento e debêntures	9.428,9	6.548,5	44%
Passivos de arrendamento	205,2	173,6	18%
IRPJ e CSLL diferidos	544,9	73,8	639%
Contratos futuros de energia	238,0	278,3	-14%
Contas a pagar aquisição de empresas	79,6	128,4	-38%
Outras obrigações	494,7	306,5	61%
Total Passivo Não Circulante	11.077,9	7.607,3	46%
Total Passivo	13.593,5	11.816,3	15%
Patrimônio Líquido			
Capital social	4.439,4	4.439,4	0%
Ações em tesouraria	-0,3	-0,3	0%
Reservas de Capital	176,1	176,1	0%
Reservas de Lucro	653,0	653,0	0%
Ajustes de avaliação patrimonial	-43,3	-61,4	-29%
Lucros (prejuízos) acumulados	137,8	-	n.a.
Total	5.362,7	5.206,8	3%
Participação dos não controladores	44,2	35,0	26%
Total Patrimônio Líquido	5.406,9	5.241,7	3%
Total Passivo e Patrimônio Líquido	19.000,4	17.058,0	11%

P&L (R\$ million)	1T24	1T23	Var.
Receita Líquida	687,9	583,3	18%
Compra de Energia	-263,9	-296,1	-11%
Crédito de PIS / COFINS	37,9	31,9	19%
Lucro Bruto de Energia	461,9	319,1	45%
Custos de Operação e Manutenção	-114,7	-83,5	37%
Despesas Gerais e Administrativas	-31,1	-26,4	18%
Outras receitas (despesas) operacionais	368,2	-	n.a.
Equivalência Patrimonial	2,9	18,6	-84%
EBITDA	687,1	227,8	202%
Depreciação e Amortização	-161,0	-107,4	50%
EBIT	526,1	120,4	337%
Resultado financeiro líquido	-238,9	-188,3	27%
EBT	287,3	-67,9	-523%
IR/CSLL	-151,7	-16,1	840%
Lucro (Prejuízo) Líquido	135,5	-84,0	-261%



Comentário do Desempenho

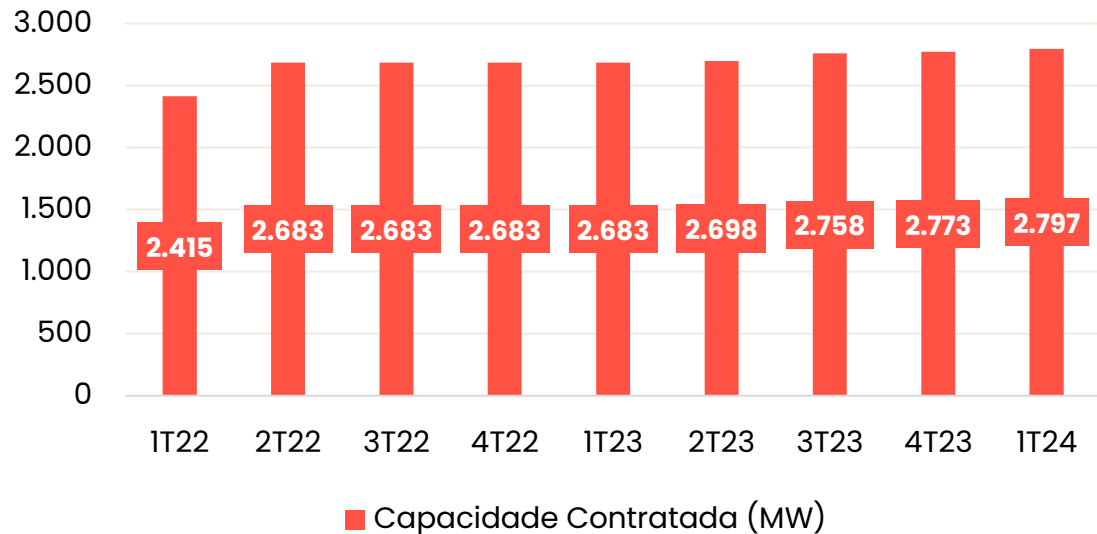
E . Demonstrações Financeiras e Dados Operacionais

Fluxo de Caixa

Fluxo de Caixa (R\$ milhões)	1T24	1T23	Var.
EBT	287,3	-67,9	-523%
Ajustes	-31,5	294,7	-111%
Δ Capital de Giro	63,6	30,4	109%
Dividendos recebidos	3,9	0,0	n/a
Juros Pago	-360,2	-163,6	120%
Impostos de renda pagos	-20,4	-9,2	122%
Fluxo de Caixa das atividades operacionais	-57,5	84,5	-168%
Aquisição de Investimentos	237,8	-	n.a.
CAPEX	-120,5	-557,6	-78%
Títulos negociáveis - caixa restrito	-50,7	31,0	-263%
Fluxo de Caixa das atividades de investimento	66,6	-526,6	-113%
Levantamento de Dívidas	1.964,1	250,0	686%
Amortizações	-1.723,9	-124,0	1291%
Contribuição de capital do acionista não controlador	9,6	0,0	n.a.
Arrendamentos pagos	-5,4	-4,4	23%
Fluxo de Caixa das atividades de financiamento	244,3	121,6	101%
Aumento (redução) líquido em Caixa	253,4	-320,4	-179%
Caixa e equivalente de caixa no início do período	53,6	1.473,0	-96%
Caixa e equivalente de caixa no final do período	307,5	1.152,6	-73%

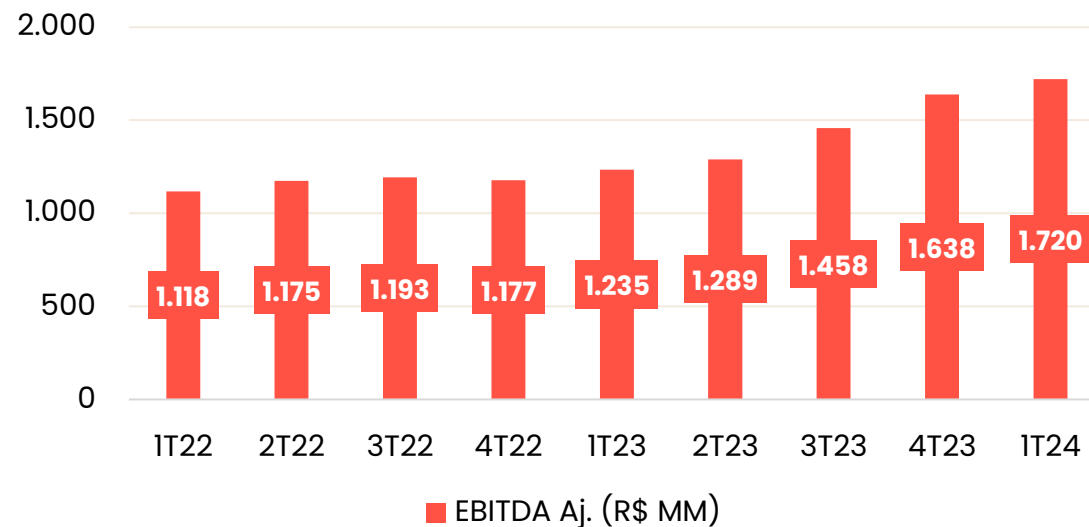
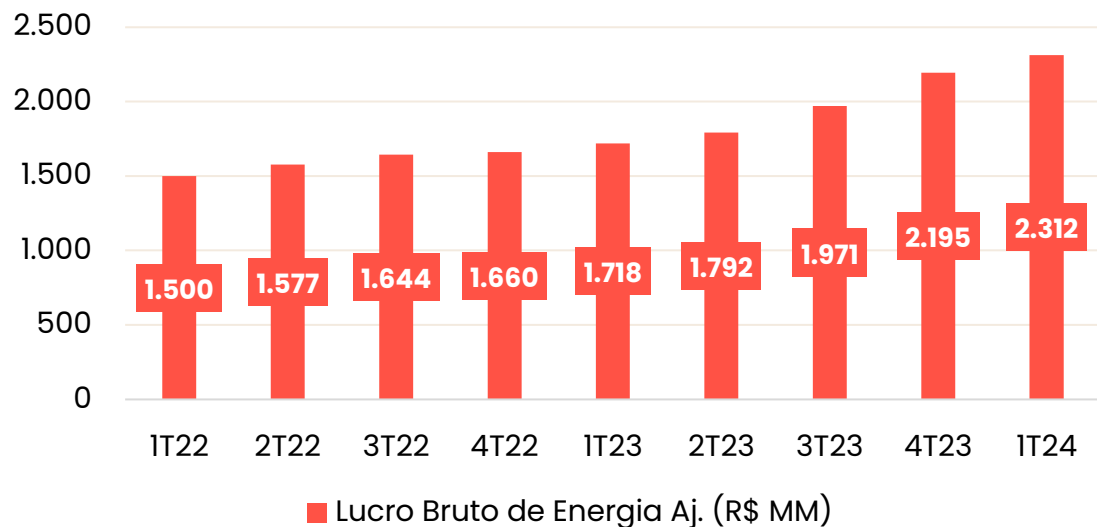
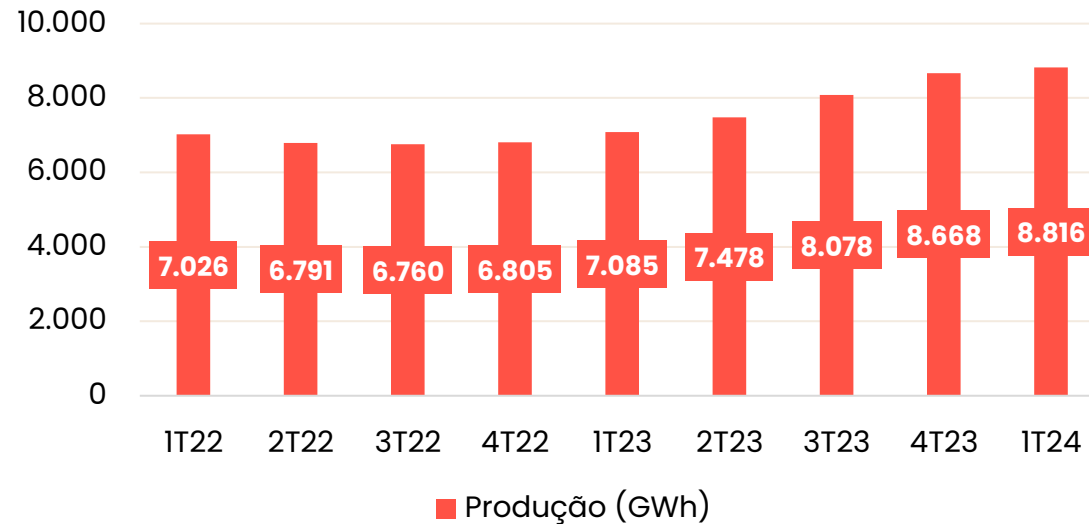


Comentário do Desempenho



E. Demonstrações Financeiras e Dados Operacionais

Gráficos indicadores chave - Últimos 12 meses (TTM)



 **serena**
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;
- 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 31 de março 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 31 de março de 2024 o Capital Circulante Líquido ("CCL") Consolidado negativo no montante de R\$ 381.018. Durante o primeiro trimestre de 2024, em linha com o plano de negócios do Grupo, a Companhia reduziu o montante negativo do CCL consolidado, após concluir o alongamento do Bridge Loan de Goodnight I, bem como das debêntures da OD4 e da operação 4131 da Serena Desenvolvimento, empréstimos ponte vinculados aos investimentos na construção de novos projetos realizados nos últimos anos. Em relação ao vencimento do Offshore Loan de R\$ 677.476 previsto para agosto de 2024, 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.

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 moedas”.

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	
				31 de março de 2024	31 de dezembro de 2023
Comercialização					
Omega Comercializadora de Energia Ltda. (“OMC”)	São Paulo	Controlada - Indireta	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 I Energia S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Assuruá I I Energia S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Assuruá I II Energia S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Assuruá I 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 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%
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 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%

Notas Explicativas

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%
Indaiazinho 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") - Antiga Omega Desenvolvimento de Energia 2 S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Assuruá 4 V Energia S.A. ("Assuruá 4 V") - Antiga Omega Desenvolvimento de Energia 3 S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Assuruá 4 Holding Energia S.A. ("Assuruá 4 Holding I") - Antiga Omega Desenvolvimento de Energia 4 S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Assuruá 4 I Energia S.A. ("Assuruá 4 I") - Antiga Omega Desenvolvimento de Energia 5 S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Assuruá 4 IV Energia S.A. ("Assuruá 4 IV") - Antiga Omega Desenvolvimento de Energia 6 S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Assuruá 4 III Energia S.A. ("Assuruá 4 III") - Antiga Omega Desenvolvimento de Energia 7 S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Assuruá 4 II Energia S.A. ("Assuruá 4 II") - Antiga Omega Desenvolvimento de Energia 8 S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Serena Chuí I Energia S.A. ("Chuí I") - Antiga Omega Desenvolvimento de Energia 15 S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Assuruá 4 Subholding II Energia S.A. ("Assuruá 4 Subholding II") - Antiga ("OD2I")	São Paulo	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Omega Desenvolvimento de Energia 24 S.A.	São Paulo	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Omega Desenvolvimento de Energia 25 S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Omega Desenvolvimento de Energia 26 S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Serena Geração 1 S.A. - Antiga Omega Geração 1 S.A.	São Paulo	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Omní Energia S.A.	Minas Gerais	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Parque Eólico Assuruá III S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Parque Eólico Assuruá IV S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Parque Eólico Capoeiras III S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Parque Eólico Curral de Pedras I S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Parque Eólico Curral de Pedras II S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Parque Eólico Diamante II S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Parque Eólico Diamante III S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Parque Eólico Laranjeiras I S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Parque Eólico Laranjeiras II S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Parque Eólico Laranjeiras V S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Porto do Delta Energia S.A.	Piauí	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Serra das Agulhas Energia S.A.	Minas Gerais	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Testa Branca I Energia S.A.	Piauí	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Testa Branca III Energia S.A.	Piauí	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%
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%

Notas Explicativas

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%
Delta Energia S.A.	Maranhão	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Delta MA Energia S.A.	Maranhão	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Omega Desenvolvimento Comercializadora Energia Ltda. ("OMDC")	São Paulo	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Omega Desenvolvimento de Energia 9 S.A.	Maranhão	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Omega Desenvolvimento de Energia 10 S.A.	Maranhão	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Omega Desenvolvimento de Energia 11 S.A.	Maranhão	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Omega Desenvolvimento de Energia 12 S.A.	Maranhão	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Sol 345 Energia S.A.					
- Antiga Omega Desenvolvimento de Energia 13 S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Omega Desenvolvimento de Energia 14 S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Omega Desenvolvimento de Energia 16 S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Omega Desenvolvimento de Energia 17 S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Omega Desenvolvimento de Energia 19 S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Omega Desenvolvimento de Energia 22 S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Omega Desenvolvimento de Energia 23 S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Omega Desenvolvimento de Energia 27 S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Omega Desenvolvimento de Energia 28 S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Omega Desenvolvimento de Energia 29 S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	-
Omega Desenvolvimento de Energia 30 S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	-
Omega Desenvolvimento de Energia 31 S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	-
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 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.

	Localização das operações	Classificação	Consolidação	% Participação total	
				31 de março de 2024	31 de dezembro de 2023
Empresas no exterior					
Ativos operacionais					
FGE Goodnight I	Texas (USA)	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Desenvolvimento					
FGE Goodnight I LLC	Texas (USA)	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
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%
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%
Omega Digital Renewable Energy LLC	Texas (USA)	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Omega Green Deer LLC	Texas (USA)	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Omega US Holding I 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

Notas Explicativas

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 3 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.

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

Notas Explicativas

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\$ 720.765 e lucro proforma de R\$ 132.500. 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).

(a) Contraprestação pela aquisição de controle em VDB

A transação não está sujeita a contraprestações contingentes ou possui direito a indenizações que possam afetar o preço de compra.

O quadro abaixo apresenta um resumo da apuração dos valores da transação no momento da sua conclusão.

Foi reconhecido um ganho de R\$ 110.000 como resultado da mensuração ao valor justo da participação pré-existente nos ativos de VDB 1, 2 e 3 de 50%, bem como um ganho de R\$ 254.912 como resultado da mensuração do valor justo da participação de 50% nos ativos de Pirapora, a qual foi entregue ao vendedor em permuta pela participação remanescente da VDB. Os ganhos estão incluídos em Outras receitas (despesas) operacionais na demonstração do resultado do exercício em 31 de março de 2024.

28 de março de 2024	
Valor contábil de 50% de Pirapora (PL + mais valias da compra original)	(387.607)
Valor justo de 50% de Pirapora	642.519
Ganho na permuta de Pirapora (a)	254.912
Valor contábil de 50% de VDB (PL + mais valias da compra original)	(546.481)
Valor justo da participação anterior de VDB	656.481
Ganho na remensuração do valor justo da participação anterior de VDB (b)	110.000
(a + b) Total do ganho na operação	364.912
Despesa de imposto de renda diferido passivo sobre os ganhos	(124.070)
Ganho líquido de impostos	240.842

O quadro abaixo apresenta um resumo da apuração dos valores da transação no momento da sua conclusão:

28 de março de 2024	
Total da contraprestação transferida (Valor justo da participação em Pirapora)	642.519
Valor justo da participação na VDB mantida antes da transação	656.481
Total da contraprestação	1.299.000
Ativos adquiridos e passivos assumidos (Nota 3.1.b)	650.468
Autorização governamental (Nota 3.1.c)	982.624
Imposto de renda diferido sobre a mais valia	(334.092)
Total dos ativos adquiridos e passivos assumidos	1.299.000

Notas Explicativas

(b) Ativos adquiridos e passivos assumidos

Abaixo são demonstrados os saldos patrimoniais consolidados dos ativos do Complexo VDB que passaram a ser consolidados com a operação:

	31 de março de 2024		31 de março de 2024
Ativo circulante		Passivo circulante	
Caixa e equivalentes de caixa	237.807	Fornecedores	8.811
Clientes	50.441	Empréstimos, financiamentos e debêntures	75.688
Outros créditos	18.284	Obrigações trabalhistas e tributárias	8.058
		Passivos de arrendamentos	1.588
		Outras obrigações	65.611
Total ativo circulante	306.532	Total passivo circulante	159.756
Ativo não circulante		Passivo não circulante	
Caixa restrito	54.350	Empréstimos, financiamentos e debêntures	1.087.581
Outros créditos	5.733	Passivos de arrendamentos	33.201
		Total passivo não circulante	1.120.782
Imobilizado	1.533.678		
Intangível	30.713	Total passivo	1.280.538
Total ativo não circulante	1.624.474	Total patrimônio líquido	650.468
Total ativo	1.931.006	Total passivo e patrimônio líquido	1.931.006

(c) Ajuste ao valor justo

A Companhia preparou a avaliação dos ativos e passivos ao valor justo com base em avaliações preliminares internas, considerando os seguintes aspectos:

- Caixa, equivalentes de caixa, recebíveis, dívidas e demais ativos e passivos operacionais: estão representadas por contratos realizados em condições normais de mercado, portanto os valores contábeis se aproximavam de seus valores justos. Em relação aos recebíveis, não há expectativa de perda;
- Imobilizado: os ativos de VDB tiveram início com sua última fase em julho de 2022, com construção concluída em data próxima à aquisição, portanto representam seu valor justo levando-se em consideração de valor justo do custo de reposição;
- Intangíveis: a avaliação preliminar resultou na atribuição de existência de autorização governamental de exploração de energia eólica, conforme tabela a seguir:

Item	R\$	Média da vida útil	Método de avaliação	Premissas de avaliação
Autorização governamental	982.624	30	<i>Income approach</i> : análise dos resultados projetados da empresa, antes dos impostos, considerando os volumes e preços contratados, bem como os custos de operação e manutenção, bem como demais despesas operacionais projetadas. Foram considerados os encargos sobre os ativos contributórios diretamente vinculados aos ativos em questão (CAC)	Período projetivo: de até 30 anos Taxa nominal 12,39%a.a. (termos reais) Capacidade instalada: 363,6 MW
IR/CS diferido	(334.092)			
Mais valia, líquida de impostos diferidos	648.532			

Notas Explicativas

A Companhia tem o prazo de 12 meses para validar o laudo de PPA da transação e os seus registros contábeis, bem como o prazo de 13 meses para registrá-lo para fins fiscais. Os valores apresentados representam a melhor estimativa da administração.

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 e o novo vencimento para 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 a definição contida no CPC 48 – Instrumentos Financeiros (IFRS 9 –

Notas Explicativas

Financial Instruments), no grupo de Empréstimos, financiamentos e debêntures (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.

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

UGCs	Segmento	Número de parques em operação	Estado	Início	Término	Capacidade instalada (MW)	Principal ambiente de contratação
Serena Geração - Filial Chuí	Geração	23	RS	mai-17	fev/47 e jun/49	582,8	ACL
Assuruá 1 e II	Geração	13	BA	abr/16 e abr/18	fev/49 e abr/50	303,0	LER
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	jan-18	abr-51	220,8	ACR - Leilão A-3 2015
Assuruá 4	Geração	6	BA	fev-23	ago-56	211,5	ACL
Delta 7 e 8	Geração	3	MA	out-19	jan-54	97,2	ACL
Delta 2	Geração	3	PI	jan-18	ago/41, jul/49 e mar/51	77,8	ACR - Leilão A-5 2013
Delta 1	Geração	3	PI	jul-14	abr-47	70,0	ACR - Leilão A-3 2011
Delta 5	Geração	2	MA	jan-19	mar-53	54,0	ACR - LEN n° 05/2017
Delta 6	Geração	2	MA	jan-19	mar-53	54,0	ACR - Leilão A-6 2017
Assuruá 3	Geração	2	BA	abr-19	jul-50	50,0	LEN
Indaiás	Geração	2	MS	jul-12	mai-49	32,5	ACL
Serra das Agulhas	Geração	1	MG	jan-18	abr-47	30,0	ACR - Leilão A-5 2013
Serena Geração - Filial Gargaú	Geração	1	RJ	out-10	out-40	28,1	PROINFA
Ventos da Bahia 1 e 2 (ii)	Geração	7	BA	set/17 e set/18	set/49 e jun/51	182,1	ACR - Leilão A-5 2013 e ACR - LER 2015
Ventos da Bahia 3 (ii)	Geração	4	BA	jan-19	jan-54	181,5	LER 2015
Pipoca (i)	Geração	1	MG	out-10	dez-34	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.	Desenvolvimento	N.A.	SP	N.A.	N.A.	108,5	N.A.

Notas Explicativas

- (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.

4.1 Demonstração dos resultados

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

31 de março de 2024				
	Geração	Comercialização	Desenvolvimento de projeto	Consolidado
Lucro bruto	38.136	153.260	-	191.396
Brasil	37.003	153.260	-	190.263
Estados Unidos	1.133	-	-	1.133
Administrativas, pessoal e gerais	(20.202)	(11.950)	(4.207)	(36.359)
Outras receitas (despesas) operacionais	366.880	1.328	(55)	368.153
Resultado de equivalência patrimonial	2.915	-	-	2.915
Resultado operacional	387.729	142.638	(4.262)	526.105
Depreciação e amortização	157.512	3.057	420	160.989
EBITDA	545.241	145.695	(3.842)	687.094

31 de março de 2023				
	Geração	Comercialização	Desenvolvimento de projeto	Consolidado
Lucro (prejuízo) bruto	163.940	(31.899)	-	132.041
Brasil	163.940	(31.899)	-	132.041
Administrativas, pessoal e gerais	(29.608)	(437)	(246)	(30.291)
Outras receitas (despesas) operacionais	19	-	-	19
Resultado de equivalência patrimonial	18.643	-	-	18.643
Resultado operacional	152.994	(32.336)	(246)	120.412
Depreciação e amortização	(106.974)	(398)	-	(107.372)
EBITDA	46.020	(32.734)	(246)	13.040

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

	Consolidado	
	31 de março de 2024	31 de dezembro de 2023
Bancos	307.497	53.570
Caixa e equivalentes de caixa	307.497	53.570
Aplicações financeiras	890.915	896.592
Aplicações financeiras - Caixa restrito	369.279	231.144
Total	1.567.691	1.181.306

Em 31 de março de 2024, o caixa e equivalentes de caixa incluem, além dos saldos em contas bancárias, Certificados de Depósitos Bancários, Operações Compromissadas.

Notas Explicativas

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

	31 de março de 2024	Consolidado 31 de dezembro de 2023
Excedente contratos regulados	67.177	95.790
Contratos LER	75.060	25.585
Contratos Proinfa	-	2.456
MCP - CCEE	6.266	13.085
Consumidores livres e distribuidoras	245.924	309.060
Outras contas a receber	11.502	23.889
Perdas Estimadas em Créditos de Liquidação Duvidosa - PECLD (i)	(2.210)	(2.210)
Total	403.719	467.655
Apresentados no ativo:		
Circulante	374.448	410.136
Não Circulante	29.271	57.519

- (i) No período de três meses findo em 31 de março 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.

Contas a receber regulado (LER, Proinfa e distribuidoras): 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.

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.

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.

Notas Explicativas

Abertura por vencimento dos valores vencidos e a vencer:

	Consolidado	
	31 de março de 2024	31 de dezembro de 2023
A vencer	378.576	438.497
Até 30 dias	15.093	12.714
De 31 a 90 dias	7.625	14.644
De 91 a 180 dias	632	55
De 181 a 360 dias	136	102
Acima de 361 dias	3.867	3.853
(-) Perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa	(2.210)	(2.210)
Total	403.719	467.655

7. TRIBUTOS A RECUPERAR

	Consolidado	
	31 de março de 2024	31 de dezembro de 2023
IRRF/CSLL	133.308	84.977
PIS/COFINS	22.063	20.859
ICMS	4.667	4.666
Tributos diferidos	22.359	18.527
IOF	102	102
	182.499	129.131
Apresentados no passivo:		
Circulante	156.837	107.302
Não circulante	25.662	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.

Notas Explicativas

8. OUTROS CRÉDITOS

	31 de março de 2024	Consolidado 31 de dezembro de 2023 (reapresentado)
Adiantamento a fornecedores	24.601	14.541
Despesas a apropriar	21.562	19.869
Ativos de indenização na aquisição de empresas	8.814	8.814
Depósitos judiciais	6.231	488
Instrumentos financeiros (Nota 24)	80.607	91.835
Depósito caução	18.604	17.868
Outros	29.012	31.639
Total	189.431	185.054
Apresentados no ativo:		
Circulante	107.226	109.111
Não Circulante	82.205	75.943

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.

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

Instrumentos financeiros: Refere-se à opção de venda de energia no mercado do Texas (ERCOT), conforme detalhado na Nota 24.

9. INVESTIMENTOS

9.1 Período de três meses findo em 31 de março 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	251.711	(107.375)	144.336
Efeito reflexo conversão de moeda	-	18.107	18.107
Saldos em 31 de março de 2024	4.698.774	680.063	5.378.837

Notas Explicativas

	Consolidado						Total
	Pipoca	Mais valia	Pirapora	Mais valia	Ventos da Bahia 1, 2 e 3	Mais valia	
Saldos em 31 de dezembro de 2023	45.518	822	164.051	206.486	327.569	223.711	968.157
Resultado de equivalência patrimonial	3.677	(27)	8.604	(3.356)	(1.330)	(2.676)	4.892
Permuta de ações VDB 1, 2 e 3 (i)	-	-	-	-	(326.239)	(221.243)	(547.482)
Baixas (i)	-	-	(172.655)	(203.130)	-	-	(375.785)
Dividendos	(101)	-	-	-	-	-	(101)
Amortização IRCS diferido	-	-	-	-	-	208	208
Saldos em 31 de março de 2024	49.094	795	-	-	-	-	49.889

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

9.2 Período de três meses findo em 31 de março de 2023

	Controladora			Total
	Serena Geração	Serena Desenvolvimento		
Saldos em 31 de dezembro de 2022	4.223.856	609.222		4.833.078
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	167.850		167.850
Resultado de equivalência patrimonial	(57.942)	(29.837)		(87.779)
Saldos em 31 de março de 2023	4.165.914	747.235		4.913.149

	Consolidado						Total
	Pipoca	Mais valia	Pirapora	Mais valia	Ventos da Bahia 1, 2 e 3	Mais valia	
Saldos em 31 de dezembro de 2022	48.652	928	143.937	219.911	306.306	233.721	953.455
Resultado de equivalência patrimonial	5.390	(26)	10.888	(3.356)	7.577	(1.830)	18.643
Dividendos	-	-	(16.632)	-	-	-	(16.632)
Saldos em 31 de março de 2023	54.042	902	138.193	216.555	313.883	231.891	955.466

10. IMOBILIZADO

10.1 Período de três meses findo em 31 de março de 2024

	Consolidado							Total
	Máquinas e equipamentos	Reservatório, barragens e adutoras	Edificações	Ativo de direito de uso de arrendamento	Implantação de projetos	Desenvolvimento de projetos	Outros	
Saldos em 31 de dezembro de 2023	8.206.132	145.985	921.880	171.604	2.347.016	5.578	21.744	11.819.939
Adições	2.824	593	341	-	31.192	79.157	1.695	115.802
Capitalizações	-	-	-	-	-	23.134	-	23.134
Aquisição de empresas (i)	1.531.801	-	-	29.007	-	1.773	14	1.562.595
Depreciação	(126.765)	(929)	(14.686)	(3.065)	-	-	(579)	(146.024)
Efeito de conversão de moeda	531	-	7	-	53.852	2.695	14	57.099
Transferências	1.507.325	-	476.384	27	(1.988.204)	(2)	4.470	-
Saldos em 31 de março de 2024	11.121.848	145.649	1.383.926	197.573	443.856	112.335	27.358	13.432.545

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

Notas Explicativas

10.2 Período de três meses findo em 31 de março 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	Outros	
Saldos em 31 de dezembro de 2022	5.967.065	287.115	355.771	103.058	2.881.865	1.297	89.863	9.686.034
Adições	5.994	116	-	-	469.933	-	187	476.230
Capitalizações	-	-	-	-	75.827	2.412	-	78.239
Depreciação	(83.390)	(917)	(6.505)	(2.420)	-	-	(79)	(93.311)
Baixas	(613)	-	-	-	-	-	-	(613)
Efeito de conversão de moeda	-	-	-	-	(24.120)	-	-	(24.120)
Transferências	1.171.133	-	197.429	-	(1.368.638)	-	76	-
Saldos em 31 de março de 2023	7.060.189	286.314	546.695	100.638	2.034.867	3.709	90.047	10.122.459

11. INTANGÍVEL

11.1 Período de três meses findo em 31 de março 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	-	-	-	-	4.676	-	4.676	
Aquisição de empresas (i)	-	982.716	-	1.675	30	-	984.421	
Amortização	(10.371)	(1.328)	(5)	-	(3.222)	(39)	(14.965)	
Efeito de conversão de moeda	-	-	-	12.273	6	-	12.279	
Transferências	-	-	-	(162)	162	-	-	
Saldos em 31 de março de 2024	493.404	1.304.561	5.120	487.531	66.595	16.248	2.373.459	

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

11.2 Período de três meses findo em 31 de março 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	2.883	-	3.145	
Amortização	(9.217)	(2.482)	(5)	-	(2.318)	(39)	(14.061)	
Efeito de conversão de moeda	-	-	-	(10.886)	-	-	(10.886)	
Saldos em 31 de março de 2023	536.040	326.110	5.140	492.961	63.839	16.951	1.441.041	

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, II, 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.

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

Notas Explicativas

Software: composto pelo desenvolvimento de 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

	Consolidado					
	Passivo Circulante		Passivo Não Circulante		Total	
	31 de março de 2024	31 de dezembro de 2023 (reapresentado)	31 de março de 2024	31 de dezembro de 2023 (reapresentado)	31 de março de 2024	31 de dezembro de 2023 (reapresentado)
Em moeda nacional						
BNDES	188.824	142.983	2.308.507	1.799.109	2.497.331	1.942.092
BNB	97.967	91.705	1.673.893	1.229.040	1.771.860	1.320.745
Debêntures	488.039	1.115.592	3.872.393	2.979.634	4.360.432	4.095.226
CCB	20.257	20.323	6.667	11.667	26.924	31.990
FDNE	-	-	654.305	557.964	654.305	557.964
	795.087	1.370.603	8.515.765	6.577.414	9.310.852	7.948.017
Em moeda estrangeira						
Offshore Loan	760.906	746.796	-	-	760.906	746.796
Bridge Loan	-	943.992	-	-	-	943.992
Term Loan	7.216	-	179.662	-	186.878	-
Resolução 4131	-	162.184	-	-	-	162.184
Tax Equity	131.719	-	802.345	-	934.064	-
	899.841	1.852.972	982.007	-	1.881.848	1.852.972
	1.694.928	3.223.575	9.497.772	6.577.414	11.192.700	9.800.989
Custo de transação	(22.512)	(19.533)	(68.872)	(28.911)	(91.384)	(48.444)
Total	1.672.416	3.204.042	9.428.900	6.548.503	11.101.316	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			
							31 de março de 2024 (representado)	31 de dezembro de 2023		
Moeda nacional							9.310.852	7.948.017		
UGC Indaiás	CCB	-	Julho/2025	mensal/mensal	CDI + 2,90%	Dívida Líquida/EBITDA < 3,0	Aval corporativo, cessão de direitos	26.924	31.990	
								26.924	31.990	
UGC Delta 2	Debêntures	PTM11	Dezembro/2026	semestral/semestral customizada	IPCA + 7,38%	ICSD ≥ 1,1	Conta reserva, compartilhamento garantias BNDES	25.256	24.416	
UGC Delta 3	Debêntures	OMNG12	Dezembro/2029	semestral/semestral customizada	IPCA + 7,11%	ICSD ≥ 1,1	Fiança bancária, conta reserva, compartilhamento garantias BNDES	207.984	201.165	
Serena Geração	Debêntures	OMGE11	Maio/2024	semestral/anual customizada	CDI + 1,20%	Dívida Líquida/EBITDA (SG) ≤ 4,5		-	177.310	172.277
Serena Geração	Debêntures	OMGE21	Maio/2026	semestral/anual customizada	CDI + 1,30%	Dívida Líquida/EBITDA (SG) ≤ 4,5		-	175.565	170.541
Serena Geração	Debêntures	OMGE31	Maio/2026	anual/anual customizada	IPCA + 5,60%	Dívida Líquida/EBITDA (SG) ≤ 4,5		-	253.428	245.962
Serena Geração	Debêntures	OMGE41	Maio/2027	semestral/bullet (iv)	IPCA + 5,00%	Dívida Líquida/EBITDA (SG) ≤ 4,5		-	201.203	195.544
Serena Geração	Debêntures	OMGE12	Setembro/2028	semestral/bullet (iv)	IPCA + 4,37%	Dívida Líquida/EBITDA (SG) ≤ 4,5		-	141.173	140.297
Serena Geração	Debêntures	OMGE22	Setembro/2028	anual/bullet (iv)	IPCA + 4,37%	Dívida Líquida/EBITDA (SG) ≤ 4,5		-	65.522	63.769
Serena Geração	Debêntures	OMGE13	Março/2029	semestral/anual customizada	CDI + 1,99%	Dívida Líquida/EBITDA (SG) ≤ 4,5		-	891.153	965.563
Serena Geração	Debêntures	SVIT11	Junho/2028	semestral/semestral customizada	IPCA + 8,50%	-	Fiança bancária	74.132	71.478	
Assuruá 1	Debêntures	SSRU11	Novembro/2030	semestral/semestral customizada	IPCA + 7,81%	ICSD ≥ 1,2	Fiança bancária, conta reserva, compartilhamento de garantias BNDES/CEF	40.734	39.295	
CEA II	Debêntures	CEAD11	Junho/2030	semestral/semestral customizada	IPCA + 6,66%	ICSD ≥ 1,2	Conta reserva, compartilhamento garantias BNDES	160.950	155.819	
OD 4 (bridge Loan Assuruá 4 & 5)	Debêntures	CEIV11	Abril/2024	bullet/bullet (iv)	CDI + 2,80%	-	Cessão de direitos, alienação do ativo e ações	-	777.615	
Serena Desenvolvimento	Debêntures	OGDS11	Junho/2025	semestral/bullet (iv)	CDI + 2,70%	Dívida Líquida/EBITDA (SG) ≤ 4,5	Aval acionistas e cessão fiduciária de aplicações financeiras	674.666	653.186	
Arco 2	Debêntures	-	Dezembro/2025	bullet/bullet (iv)	CDI + 2,60%	-	Alienação de ações e aval corporativo	312.103	218.299	
Assuruá 5 (projeto AS4&5)	Debêntures	ASSR11	Junho/2035	semestral/semestral customizada	IPCA + 6,50%	ICSD Controladora ≥ 1,0 ICSD Consolidado ≥ 1,1	Alienação de ações e aval corporativo	230.338	-	
Assuruá 5 (projeto AS4&5)	Debêntures	ASSR12	Junho/2041	semestral/semestral customizada	IPCA + 7,11%	ICSD Controladora ≥ 1,0 ICSD Consolidado ≥ 1,1	Alienação de ações e aval corporativo	595.922	-	

Notas Explicativas

Ventos da Bahia 2	Debêntures	VDBFI2	Abril/2033	semestral/semestral customizada	IPCA + 3,87%	ICSD ≥ 1,3	Conta reserva, compartilhamento garantias BNDES	132.993	-
								4.360.432	4.095.226
UGC Delta 1	FINEM BNDES	-	Outubro/2030	mensal/mensal	TJLP + 2,18%	ICSD ≥ 1,3	Conta reserva, cessão de direitos, alienação do ativo e ações	101.544	105.268
UGC Serra das Agulhas	FINEM BNDES	-	Julho/2037	mensal/mensal	TJLP + 2,02%	ICSD ≥ 1,2 e ICP ≥ 25%	Conta reserva, cessão de direitos, alienação do ativo e ações	83.024	84.475
UGC Delta 2	FINEM BNDES	-	Janeiro/2033	mensal/mensal	TJLP + 2,27%	ICSD ≥ 1,25	Conta reserva, cessão de direitos, alienação do ativo e ações, aval corporativo	211.396	215.214
UGC Delta 3	FINEM BNDES	-	Março/2034	mensal/mensal	TJLP + 2,32%	ICSD ≥ 1,3	Fiança bancária, conta reserva, cessão de direitos, alienação do ativo e ações	790.159	801.937
CEA II	FINEM BNDES	-	Junho/2034	mensal/mensal	TJLP + 2,75%	ICSD ≥ 1,2	Conta reserva, cessão de direitos, alienação do ativo e ações	611.915	620.457
Assuruá 1	FINEM BNDES/CEF	-	Novembro/2032	mensal/mensal	TJLP + 2,92%	ICSD ≥ 1,2	Fiança bancária, conta reserva, cessão de direitos, alienação do ativo e ações	112.714	114.741
Ventos da Bahia 1	FINEM BNDES	-	Junho/2034	mensal/mensal	TJLP + 2,50%	ICSD ≥ 1,2	Conta reserva, cessão de direitos, alienação do ativo e ações, aval corporativo	586.579	-
								2.497.331	1.942.092
UGC Delta 5 e 6	FNE BNB (i)	-	Maio/2038	mensal/mensal customizada	IPCA + 1,75%	-	Fiança bancária (ii), conta reserva	279.716	282.256
UGC Delta 7 e 8	FNE BNB (i)	-	Janeiro/2039	mensal/mensal customizada	IPCA + 2,19%	-	Fiança bancária (ii), conta reserva	260.843	264.138
Assuruá 3	FNE BNB (i)	-	Novembro/2038	mensal/mensal customizada	IPCA + 2,33%	-	Fiança bancária (ii), conta reserva	181.806	183.126
OD 2, 3, 5, 6, 7 e 8 (Assuruá 4)	FNE BNB (i)	-	Julho/2043	mensal/mensal customizada	IPCA + 2,04%	-	Fiança bancária (ii), conta reserva	585.950	591.225
Ventos da Bahia 3	FNE BNB (i)	-	Maio/2044	mensal/mensal customizada	IPCA + 1,36%	-	Fiança bancária (ii), conta reserva	463.545	-
								1.771.860	1.320.745
Assuruá 5I, 5II e 5III	FDNE BB	-	Julho/2041	semestral/semestral	IPCA + 2,30%	-	Conta reserva, cessão de direitos, alienação do ativo e ações	349.911	342.816
Assuruá 5IV, 5V e 5VI	FDNE BB	-	Junho/2043	semestral/semestral	IPCA + 2,84%	-	Conta reserva, cessão de direitos, alienação do ativo e ações	304.394	215.148
								654.305	557.964
Moeda estrangeira								1.881.848	1.852.972
Omega US	Offshore Loan	-	Agosto/2024	semestral/bullet (v)	USD + 5,65%	-	Aval corporativo	503.855	485.741
Omega US	Offshore Loan	-	Agosto/2024	semestral/bullet (v)	USD + 7,50%	-	Aval corporativo	257.051	261.055
Goodnight 1	Bridge Loan (iii)	-	Fevereiro/2024	mensal/bullet	SOFR + 1,25%	-	Aval corporativo	-	943.992
Goodnight 1	Term Loan (iii)	-	Janeiro/2029	trimestral/trimestral (v)	SOFR + 1,75%	-	(viii)	186.878	-

Notas Explicativas

Serena Resolução 4131	-	Fevereiro/2024	<i>bullet</i> (v)	EUR +	-	Aval corporativo	-	162.184
Desenvolvimento	(iv)			6,0824%				
Goodnight 1	Tax Equity	-	<i>variável</i> (vi)	variável (vii)	USD + 7,90%		(viii)	934.064
								-
								1.881.848
								1.852.972
								11.192.700
								9.800.989

- (i) Considera bônus de adimplência de 15% conforme contrato de financiamento do BNB.
- (ii) Cessão de direitos creditórios, alienação do ativo e ações são concedidos como garantias aos fiadores.
- (iii) Foi contratado instrumento derivativo (swap) com intuito de proteger a exposição à SOFR (3,825% a.a.), conforme descrito na Nota 24.1.1.
- (iv) Foi contratado instrumento derivativo (swap) com intuito de proteger a exposição ao EUR (CDI + 1,80% a.a.), conforme descrito na Nota 24.1.1.
- (v) *Bullet* significa que o pagamento do principal (acrescido ou não de juros, conforme aplicável) deve ser pago apenas no final do termo do empréstimo.
- (vi) *Flip date* estimada para ocorrer até dezembro de 2033.
- (vii) Pagamento ocorre em função da geração efetiva de energia do projeto (e conseqüentemente dos *Production Tax Credits*) dos rendimentos tributáveis auferidos pela *partnership company*.
- (viii) 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*).

Notas Explicativas

12.2 Movimentação do saldo

A movimentação dos empréstimos, financiamentos e debêntures do período de três meses findo em 31 de março é demonstrada a seguir:

	Consolidado
Saldos em 31 de dezembro de 2023 (reapresentado)	9.752.545
Captações, líquidas de custos de captação	1.964.054
Aquisição de empresas (i)	1.163.269
Pagamento de principal	(1.723.936)
Encargos financeiros pagos	(360.226)
Encargos financeiros provisionados	248.934
Efeito de conversão de moeda estrangeira	56.676
Saldos em 31 de março de 2024	11.101.316

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

	Consolidado
Saldos em 31 de dezembro de 2022	8.376.004
Captações, líquidas de custos de captação	249.976
Pagamento de principal	(123.961)
Encargos financeiros pagos	(163.633)
Encargos financeiros provisionados	254.918
Efeito de conversão de moeda estrangeira	(25.125)
Saldos em 31 de março de 2023	8.568.179

12.2.1 Captações no período

Durante o período de três meses findo em 31 de março 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	44.940
Goodnight 1 Class B Member, LLC	jan/24	Construction Loan	40.087
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
			1.990.647

(i) O saldo de captação de debêntures não está líquido do custo de captação no montante de R\$26.593.

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. Do total de debêntures emitidas, o montante de R\$ 49.020 está pendente de recebimento, devido a cláusulas contratuais a serem cumpridas pela Arco 2. 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

Notas Explicativas

Rabobank U.A., New York Branch relacionados aos contratos de financiamento do projeto Goodnight I 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*) 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 consequentemente 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 e que seu arranjo original em US GAAP aloca o desembolso como aporte de ações por parte do investidor (ações Class A). Não obstante, a Companhia identificou que sua categorização nos termos do CPC 39 (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.

12.2.2 Liquidações do período

Durante o período de três meses findo em 31 de março de 2024, as controladas efetuaram as seguintes liquidações de principal:

Notas Explicativas

UGCs	Dívida	Consolidado Montante
Assuruá 1 & 2	FINEM BNDES	(11.449)
Assuruá 3	FNE-BNB	(1.711)
Assuruá 4	FNE-BNB	(6.815)
Assuruá 4 & 5	Debêntures	(603.276)
Serena Desenvolvimento	Resolução 4131	(159.853)
Delta 1	FINEM BNDES	(3.840)
Delta 2	FINEM BNDES	(4.072)
Delta 3	FINEM BNDES	(12.731)
Delta 5	FNE-BNB	(1.604)
Delta 6	FNE-BNB	(1.578)
Delta 7 & 8	FNE - BNB	(3.851)
Goodnight I Class B Member LLC	Construction Loan	(864.606)
Indaiá Grande	CCB	(2.750)
Indaiázinho	CCB	(2.250)
Serena Geração	Debêntures	(42.000)
Serra das Agulhas	FINEM BNDES	(1.550)
		(1.723.936)

12.3 Cronograma de pagamento

Em 31 de março de 2024, as parcelas vencíveis, deduzidas dos gastos com captação de recursos, apresentam o seguinte cronograma de vencimento:

	Principal	Juros	Consolidado
2024	1.342.561	127.573	1.470.134
2025	216.730	8.064	224.794
Circulante	1.559.291	135.637	1.694.928
2025	1.528.485	35.826	1.564.311
2026	833.904	69.019	902.923
2027	897.067	69.066	966.133
2028	932.098	68.702	1.000.800
2029	930.321	69.022	999.343
2030 a 2032	1.693.053	47.392	1.740.445
2033 a 2035	1.099.609	22.377	1.121.986
2036 a 2038	634.382	20.190	654.572
2039 a 2041	396.432	14.096	410.528
2042 a 2044	129.818	6.913	136.731
Não circulante	9.075.169	422.603	9.497.772
Total	10.634.460	558.240	11.192.700

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 e 3ª 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 ações da Serena Geração. Os financiamentos contratados pela Omega Digital Renewables são garantidos por aval corporativo.

Notas Explicativas

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 31 de março de 2024, todas as empresas do Grupo estão em cumprimento com relação aos *covenants* financeiros relacionados a eventos de vencimento antecipado.

13. FORNECEDORES

	Consolidado	
	31 de março de 2024	31 de dezembro de 2023
Fornecedores O&M, equipamentos e serviços	161.182	248.071
Compra de energia ACL	91.176	139.224
Contas a pagar ACR	96.595	106.702
	348.953	493.997
Apresentados no passivo:		
Circulante	262.317	395.787
Não circulante	86.636	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.

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

Notas Explicativas

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

	31 de março de 2024	Consolidado 31 de dezembro de 2023
Obrigações trabalhistas		
Salários e encargos	2.957	3.438
Passivos trabalhistas	16.947	63.653
Obrigações tributárias		
IRPJ e CSLL a recolher	16.962	11.517
Impostos a pagar	62.504	59.927
Tributos retidos sobre terceiros	10.467	7.892
	109.837	146.427

Passivos trabalhistas: 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	(20.372)
Imposto apurado no período	20.221
Antecipação de IR/CS (ativo)	4.173
Compensações	(1.985)
Aquisição de empresa (i)	3.516
Reclassificação e ajustes	(108)
Saldos em 31 de março de 2024	16.962

(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	
	31 de março de 2024	31 de dezembro de 2023
Contas a pagar aquisição Goodnight (i)	79.589	77.122
Contas a pagar CEA VI (ii)	118.936	115.676
Nota promissória (iii)	9.070	8.822
	207.595	201.620
Apresentados no passivo:		
Circulante	128.006	73.248
Não Circulante	79.589	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 31 de março de 2024, as parcelas a vencer, apresentam o seguinte cronograma de vencimento:

	Consolidado
2024	128.006
2025	79.589
	207.595

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	
	31 de março de 2024	31 de março de 2023
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	287.253	(67.868)
Alíquota nominal	34%	34%
Imposto de renda e contribuição apurados pela alíquota corrente	(97.666)	23.075
Adições (exclusões) de natureza permanente	387	243
Equivalência patrimonial	991	6.339
IRPJ e CSLL diferidos não constituídos sobre prejuízos fiscais, base negativa e diferenças temporárias	(37.159)	(43.382)
Diferença de apuração pelo regime de lucro presumido das subsidiárias	(18.320)	(2.383)
Outros	21	(38)
Despesa de IRPJ e CSLL no resultado	(151.746)	(16.146)
Corrente	(20.221)	(17.504)
Diferido	(131.525)	1.358
Alíquota efetiva de imposto de renda e contribuição social - %	52,83%	(23,79%)

16.1 Saldo do imposto de renda e contribuição social diferidos

Notas Explicativas

	Consolidado	
	31 de março de 2024	31 de dezembro de 2023
Entidades legais com ativos fiscais diferidos		
Diferença na tributação pelo regime de caixa e competência das subsidiárias	3.049	1.788
Ativo fiscal diferido	3.049	1.788
Entidades legais com passivos fiscais diferidos		
Diferença na tributação pelo regime de caixa e competência das subsidiárias	(18.264)	(5.586)
IR/CS diferidos na aquisição de Chuí e Ventos da Bahia 1 e 2 na Serena Geração	(3.962)	(19.349)
IR/CS diferidos na aquisição de Ventos da Bahia 3 na Serena Geração	(55.684)	(3.962)
IR/CS diferidos sobre ganho com MTM em operações de trading na Serena Geração	(8.863)	(44.869)
IR/CS diferidos sobre mais valia - Permuta Pirapora e VDB 1, 2 e 3	(334.092)	-
IR/CS diferidos passivo sobre ganho na aquisição de VDB 1, 2 e 3 - Permuta Pirapora	(124.071)	-
Passivo fiscal diferido	(544.936)	(73.766)
Total imposto de renda e contribuição social diferidos	(541.887)	(71.978)

Em março 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\$ 1.670.421, 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 de terras da Serena Energia, organizados por UGC, são apresentados a seguir:

UGC	% Arrendamento sobre geração	Término	31 de março de 2024
Serena Geração - Filial Gargaú	1,75	2043	6.070
Delta 1	1,67	2047	11.154
Delta 2	1,80	2049	19.421
Delta 3	0,60	2051	28.341
Delta 5	0,60	2053	3.688
Delta 6	0,60	2053	3.587
Delta 7	0,60	2045	3.475
Delta 8	0,60	2045	1.936
OD 15	1,80	2050	70.151
Arco Energia	-	2048	28.773
VDB 1, 2 e 3	-	2047	34.788
Total			211.384
Apresentados no passivo:			
Circulante			9.355
Não circulante			202.029
Total			211.384

Notas Explicativas

Os saldos dos passivos de locação de veículos da Serena Energia, organizados por UGC, são apresentados a seguir:

UGC	Término	31 de março de 2024
Serena Geração	2025	368
Indaiás	2025	119
Delta 1	2024	95
Serra das Agulhas	2024	47
Delta 2	2024	27
Delta 3	2024	6
Delta 5	2025	186
CEA II	2025	317
Total		1.165

Apresentados no passivo:

Circulante	1.165
Total	1.165

Os saldos dos passivos de locação de escritório da Serena Energia são apresentados a seguir:

UGC	Término	31 de março de 2024
Serena Geração	2025	6.704
Total		6.704

Apresentados no passivo:

Circulante	3.565
Não circulante	3.139
Total	6.704

O ativo imobilizado decorrente do direito de uso está demonstrado na Nota 11.

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 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)	-
Aquisição empresa (i)	-	-	34.789	34.789
Juros incorridos sobre o passivo	20	142	3.771	3.933
Pagamento de arrendamentos	(351)	(1.179)	(3.857)	(5.387)
Saldos em 31 de março de 2024	1.165	6.704	211.384	219.253

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

Consolidado

Notas Explicativas

	Veículos	Terras	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2022	2.332	116.813	119.145
Juros incorridos sobre o passivo	40	2.885	2.925
Pagamento de arrendamentos	(340)	(4.030)	(4.370)
Saldos em 31 de março de 2023	2.032	115.668	117.700

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 três meses findo em 31 de março de 2024, o montante de despesas de arrendamento de baixo valor e de contratos de curto prazo foi de R\$501 (R\$195 em 31 de março 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.

18.1 Ativos e passivos consolidados

O grupo de outros créditos e outras obrigações referem-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.

	31 de março de 2024					31 de dezembro de 2023			
	Ativo		Passivo			Ativo		Passivo	
	Dividendos a receber	Outros créditos	Outras obrigações	Dividendos a pagar	Dividendos a receber	Outros créditos	Outras obrigações		
Grupo Serena Desenvolvimento de Energia									
Serena Desenvolvimento de Energia	-	-	22	(62)	-	-	-	(71)	
Joint ventures									
Pipoca	-	173	-	-	-	4.125	-	-	
Pirapora	-	-	-	-	-	11.124	-	-	
VDB	-	-	-	(22.895)	-	22.592	-	-	
Outras partes relacionadas									
Cemig (i)	-	-	-	-	817	-	-	-	
Mútuo a funcionários (ii)	-	-	63.254	-	-	-	73.522	-	
Geração Distribuída	1.408	-	-	-	-	-	-	-	
Total	1.408	173	63.276	(62)	(22.895)	817	37.841	73.522	

Notas Explicativas

(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.

18.1 Movimentação dos dividendos

Apresentamos a seguir a movimentação dos dividendos:

	Consolidado	
	A receber	A pagar
Saldos em 31 de dezembro de 2023	37.841	-
Dividendos declarados	101	-
Aquisição VDB (Nota 3.1)	(33.893)	(22.895)
Recebidos / pagos	(3.876)	-
Saldos em 31 de março de 2024	173	(22.895)

18.2 Demonstração de resultados consolidados

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

	31 de março de 2024			31 de março 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	-	-	-	-	-	(200)
Outras	-	-	2	-	-	-
Joint ventures						
Pipoca	-	(20)	(45)	-	(33)	(87)
Outras partes relacionadas						
Cemig (i)	20.725	(10.614)	-	21.602	-	-
Total	20.725	(10.634)	(43)	21.602	(33)	(287)

(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:

Notas Explicativas

18.3.1 Ativo

	31 de março de 2024	31 de dezembro de 2023
	Clientes	
Pipoca	929	3.286
Total	929	3.286

18.3.2 Demonstração do resultado

	31 de março de 2024		31 de março de 2023	
	Receita operacional líquida	Custos da operação e compra de energia	Receita operacional líquida	Custos da operação e compra de energia
Pipoca	9.544	-	27.524	(1.403)
Total	9.544	-	27.524	(1.403)

18.3 Remuneração do pessoal chave da Administração para o período de três meses findo em 31 de março

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:

	31 de março de 2024	31 de março de 2023
Salário e encargos	2.912	2.523
Benefícios diretos e indiretos	60	48
Remuneração variável	3.799	3.439
	6.771	6.010

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 31 de março 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.

Notas Explicativas

A composição acionária da Companhia está composta conforme a seguir:

	31 de março de 2024		31 de dezembro de 2023	
	Ações	%	Ações	%
Tarpon Gestora de Recursos S.A. (i), (iii) e (Nota 26.1)	195.524.833	31,40	195.524.833	31,40
Lambda (ii) e (iii)	92.367.272	14,83	92.367.272	14,83
Alpha Brazil FIP	166.986.292	26,82	166.986.292	26,82
Demais acionistas	167.852.159	26,95	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.

19.2 Movimentação do capital social no período

Não houve movimentação no capital social da Companhia no período de três 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.

	Controladora	
	31 de março de 2024	31 de março de 2023
Numerador		
Lucro (prejuízo) do período	135.807	(84.277)
Denominador		
Média ponderada do número de ações – milhares	487.581	487.581
Lucro (prejuízo) por ação básico (em Reais)	0,2785	(0,1728)
Numerador		
Lucro (prejuízo) do período	135.807	(84.277)
Denominador		
Média ponderada do número de ações – milhares	483.829	483.829
Lucro (prejuízo) por ação diluído (em Reais)	0,2807	(0,1742)

Notas Explicativas

19.4 Participação de não controladores

O saldo em 31 de março 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	9.558
Prejuízo do período	(300)
Saldo em 31 de março de 2024	44.215

20. RECEITA

O quadro a seguir apresenta a receita operacional líquida para o período de três meses findo em 31 de março:

	Consolidado	
	31 de março de 2024	31 de março de 2023
Vendas no ACR		
Vendas no ACR	147.244	123.027
Excedente/(déficit) Proinfa	(2.925)	2.595
Excedente/(déficit) CCEAR	(19.136)	(28.918)
LER	78.067	78.102
Vendas no ACL - Mercado interno	499.530	444.295
Vendas no Mercado Livre - Mercado externo	15.922	-
MCP	16.543	20.120
Venda de crédito de carbono	2.049	220
MTM carteira de trading	30.816	12.015
Outras	591	-
Impostos e deduções de vendas		
PIS e COFINS	(60.705)	(49.120)
ICMS	(20.037)	(19.005)
Deduções de vendas	(98)	-
	687.861	583.331

Para o período de três meses findo em 31 de março, a Companhia não possuía clientes que participavam individualmente com percentual superior a 10% da receita operacional líquida consolidada.

21. CUSTOS DA OPERAÇÃO E COMPRAS POR NATUREZA

	31 de março de 2024	Consolidado 31 de março de 2023
Compra de energia	(232.054)	(261.436)
Depreciação e amortização	(155.741)	(103.519)
O&M	(70.267)	(53.633)
Encargos regulatórios	(32.057)	(27.973)
Outros	(6.346)	(4.729)
	(496.465)	(451.290)

Notas Explicativas

22. DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS POR NATUREZA

	31 de março de 2024	Consolidado 31 de março de 2023
Despesas de pessoal	(25.396)	(20.649)
Depreciação e amortização	(5.248)	(3.853)
Serviços de consultoria e auditoria	(1.810)	(1.725)
Serviços de terceiros	(2.504)	(1.514)
Publicações e propaganda	(2.202)	(1.576)
Outras	801	(974)
	(36.359)	(30.291)

23. RESULTADO FINANCEIRO

	31 de março de 2024	Consolidado 31 de março de 2023
Receitas financeiras		
Juros sobre aplicações financeiras	27.115	39.588
Pis e Cofins sobre receitas financeiras	(1.787)	(1.291)
Outras receitas	1.570	2.586
	26.898	40.883
Despesas financeiras		
Juros sobre empréstimos, financiamentos, debêntures e custo de transação	(225.800)	(193.925)
Comissão sobre fiança	(13.333)	(8.385)
Juros sobre arrendamentos operacionais	(3.933)	(2.926)
Atualização monetária contas a pagar aquisição de empresas	(3.508)	(3.842)
Outras despesas	(19.176)	(20.085)
	(265.750)	(229.163)
Resultado financeiro líquido	(238.852)	(188.280)

24. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

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

	Consolidado			
	31 de março de 2024		31 de dezembro de 2023 (reapresentado)	
	Nível 2	Nível 3	Nível 2	Nível 3
Ativos e passivos financeiros ao custo amortizado				
Caixa e equivalentes	1.198.412	-	950.162	-
Aplicações financeiras - Caixa restrito	369.279	-	231.144	-
Clientes	403.719	-	467.655	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(11.101.316)	-	(9.752.545)	-
Fornecedores	(348.953)	-	(493.997)	-
Passivos de arrendamentos	(219.253)	-	(185.918)	-
Contas a pagar aquisição de empresas	(207.595)	-	(201.620)	-

Notas Explicativas

Ativos e passivos financeiros ao valor justo

Contratos futuros de energia ativos	734.685	-	806.589	-
Contratos futuros de energia passivos	(500.719)	-	(618.075)	-
Instrumentos derivativos posição ativa	705	-	-	-
Instrumentos derivativos posição passiva	-	-	(9.356)	-
Outros créditos - <i>Revenue put</i> (Nota 8)	-	69.928	-	77.048
Outros créditos - CRR e Trafigura (Nota 8)	9.974	-	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 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.

24.1.1 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 transitariamente no patrimônio líquido e foi integralmente levada ao resultado decorrente do encerramento da posição em março de 2024.

Notas Explicativas

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.

24.1.2 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\$37.628 milhões (R\$ 187.997 milhões) em 31 de março de 2024.

Abaixo é apresentada a posição dos derivativos:

Instrumento	Derivativo	Vencimento da operação	Moeda Notional	Notional	Valorização (R\$)		Valor justo (mercado)	Consolidado	
					Posição Ativa	Posição Passiva		31 de março de 2024	31 de dezembro de 2023
							Valor a receber / (pagar)	Efeito no resultado financeiro	
3,828% a.a. x SOFR (i)	Swap de taxa	31/12/2033	USD	37.628	705	-	705	705	(571)
EUR X CDI (ii)	Swap cambial	28/02/2024	EUR	-	-	-	-	(6.678)	-
				37.628	705	-	705	(5.973)	(571)

- (i) Em março 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.

Notas Explicativas

Classificação dos derivativos no balanço patrimonial e resultado

Consolidado				
31 de março de 2024				
Instrumentos	Ativo			Resultado financeiro líquido
	Circulante	Não circulante	Total	
Preço energia (EUA - Texas)	18.144	51.784	69.928	10.789
Preço energia (Ercot)	28.578	-	28.578	(5.094)
3,828% a.a X SOFR	705	-	705	4.268
EUR X CDI	-	-	-	(6.678)
Total Swap	47.427	51.784	99.211	3.285

Consolidado							
31 de dezembro de 2023							
Instrumentos	Ativo			Passivo		Patrimônio líquido	Resultado financeiro 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

24.2 Análise da sensibilidade dos instrumentos financeiros

24.2.1 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 31 de março 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 março de 2024 com taxa de 11,65% para o CDI, 6,53% para TJLP e 4,62% 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\$ 4,9962 e SOFR média do período projetado de 3,90%.

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 31 de março 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	1.506.035	Variação do CDI	199.187	238.998	278.808	159.377	119.566	
Geração	2.825.700	Variação do IPCA	241.076	270.067	299.059	212.084	183.093	
Geração	1.926.157	Variação TJLP	174.674	210.426	243.311	144.654	111.769	
Desenvolvimento	986.769	Variação do CDI	129.217	156.070	182.924	102.364	75.511	
Desenvolvimento	2.066.191	Variação do IPCA	169.524	190.659	211.795	148.389	127.253	
Desenvolvimento	760.906	USD + 5,65% e 7,50%	42.991	53.739	64.487	32.243	21.496	
Desenvolvimento	186.878	SOFR + 1,75%	12.263	14.745	17.226	9.781	7.299	
Em 31 de março de 2024	10.258.636		968.932	1.134.704	1.297.610	808.892	645.987	
Em 31 de dezembro de 2023 (reapresentado)	9.800.989		985.781	1.171.813	1.375.137	805.165	621.841	

Notas Explicativas

Aplicações financeiras			Consolidado				
	Indexador	Posição	Cenário provável	Cenário possível 25%	Cenário possível 50%	Cenário possível -25%	Cenário possível -50%
Aplicações financeiras	CDI	890.915	94.882	118.603	142.324	71.162	47.441
Caixa restrito	CDI	369.279	39.328	49.160	58.992	29.496	19.664
Em 31 de março de 2024		1.260.194	134.210	167.763	201.316	100.658	67.105
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 31 de março de 2024	8.998.442	834.722	966.941	1.096.294	708.234	578.882
Em 31 de dezembro de 2023 (reapresentado)	8.673.253	854.400	1.007.587	1.178.066	706.629	556.151

24.2.2 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 31 de março de 2024. As taxas utilizadas na análise de sensibilidade e seus respectivos cenários são demonstrados a seguir:

Taxa	Taxa de juros	Consolidado				
		31 de março de 2024				
		Cenário Provável	Cenário 1 +50bps	Cenário 2 -50bps	Cenário 3 +100bps	Cenário 4 -100bps
SOFR	3,90%	3,90%	4,40%	3,40%	4,90%	2,90%

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

Instrumentos	Posição R\$	Risco	Consolidado				
			31 de março de 2024				
			Cenário provável	Cenário 1 +50bps	Cenário 2 -50bps	Cenário 3 +100bps	Cenário 4 -100bps
VPL Juros projetados em USD	36.517	SOFR	36.517	41.195	31.839	45.872	27.162
MTM Interest Rate (Swap)	(705)	SOFR	(705)	(5.071)	3.814	(9.292)	8.490
Posição líquida	35.812		35.812	36.124	35.653	36.580	35.652

24.3 Contratos futuros de comercialização de energia

	Consolidado	
	31 de março de 2024	31 de dezembro de 2023
Ativo circulante	297.443	362.133
Ativo não circulante	437.242	444.456
Passivo circulante	(262.679)	(339.771)
Passivo não circulante	(238.040)	(278.304)
	233.966	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

Notas Explicativas

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 31 de março de 2024, foram gerados cenários de variação de preços com objetivo de avaliar os impactos no resultado do Grupo.

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.

24.4 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	1.710.698	2.481.696	5.798.214	1.202.092	11.192.700
Passivos de arrendamentos	20.815	17.545	38.007	142.886	219.253
Contas a pagar aquisição de empresas	128.006	79.589	-	-	207.595
Contratos futuros de energia	262.679	206.049	31.991	-	500.719

25. 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.

		Empréstimos, financiamentos e debêntures	Passivos de arrendamentos	Patrimônio líquido	Total
Consolidado					
Saldos em 31 de dezembro de 2023 (reapresentado)		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	1.964.054	-	-	1.964.054
Integralização de capital social em controladas por não controladores	19.4	-	-	9.558	9.558
Pagamento de principal	12/17	(1.723.936)	(5.387)	-	(1.729.323)
		240.118	(5.387)	9.558	244.289

Notas Explicativas

Outros movimentos que não afetam o fluxo de caixa de atividade de financiamentos					
Pagamento de juros	12	(360.226)	-	-	(360.226)
Juros, variações monetárias e amortização de custo de transação	12/17	248.934	3.933	-	252.867
Efeito de conversão de moeda estrangeira	-	56.676	-	18.107	74.783
Aquisição de empresas VDB 1, 2 e 3	-	1.163.269	34.789	1.976	1.200.034
Lucro do período	19.3	-	-	135.507	135.507
		1.108.653	38.722	155.590	1.302.965
Saldos em 31 de março de 2024		11.101.316	219.253	5.406.895	16.727.464

Abaixo estão as transações de investimentos que não envolvem caixa.

	Consolidado	
	31 de março de 2024	31 de março de 2023
Efeito de conversão de moeda estrangeira	18.107	-
Permuta de ações – Pirapora e Ventos da Bahia	982.716	-

26. EVENTOS SUBSEQUENTES

26.1 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.

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 31 de março de 2024, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2024 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três 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

Demonstração do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem a Demonstração do Valor Adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referente ao período de três meses findo em 31 de março de 2024, elaborada sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentada como informação suplementar para fins do IAS 34. Essa demonstração foi submetida a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se ela está conciliada 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 essa demonstração do valor adicionado não foi elaborada em todos os 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, 9 de maio de 2024

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

Adriano Formosinho Correia
Contador CRC 1BA029904/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 31 de março de 2024.

São Paulo, 09 de maio 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 31 de março de 2024.

São Paulo, 09 de maio 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