

Serena Energia S.A.

Demonstrações financeiras intermediárias
individuais e consolidadas em 31 de março de 2024

Índice

BALANÇOS PATRIMONIAIS.....	4
DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS.....	5
DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS ABRANGENTES.....	6
DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	7
DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA.....	8
DEMONSTRAÇÕES DO VALOR ADICIONADO.....	9
1. CONTEXTO OPERACIONAL	10
2. BASE DE PREPARAÇÃO.....	12
3. EVENTOS RELEVANTES OCORRIDOS DURANTE O PERÍODO DE 3 MESES	17
4. INFORMAÇÕES POR SEGMENTO DE NEGÓCIO	21
5. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA, APLICAÇÕES FINANCEIRAS E CAIXA RESTRITO.....	22
6. CLIENTES.....	23
7. TRIBUTOS A RECUPERAR	24
8. OUTROS CRÉDITOS	25
9. INVESTIMENTOS.....	25
10. IMOBILIZADO.....	26
11. INTANGÍVEL.....	27
12. EMPRÉSTIMOS, FINANCIAMENTOS E DEBÊNTURES.....	28
13. FORNECEDORES	35
14. OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E TRIBUTÁRIAS	36
15. CONTAS A PAGAR AQUISIÇÃO DE EMPRESAS	37
16. TRIBUTOS SOBRE O LUCRO	37
17. PASSIVOS DE ARRENDAMENTOS.....	38
18. PARTES RELACIONADAS	40
19. PATRIMÔNIO LÍQUIDO.....	42
20. RECEITA.....	44
21. CUSTOS DA OPERAÇÃO E COMPRAS POR NATUREZA.....	44
22. DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS POR NATUREZA.....	45
23. RESULTADO FINANCEIRO	45
24. INSTRUMENTOS FINANCEIROS.....	45
25. INFORMAÇÕES SUPLEMENTARES AOS FLUXOS DE CAIXA.....	50
26. EVENTOS SUBSEQUENTES.....	51
GOVERNANÇA CORPORATIVA	52
RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES.....	53

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE MARÇO DE 2024 E 31 DE DEZEMBRO DE 2023

Em milhares de Reais

Ativo	Nota	Controladora		Consolidado	
		31 de março de 2024	31 de dezembro de 2023	31 de março de 2024	31 de dezembro de 2023 (reapresentado)
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	5	90	65	307.497	53.570
Aplicações financeiras	5	2.095	215	890.915	896.592
Clientes	6	1.002	-	374.448	410.136
Tributos a recuperar	7	6.648	6.593	156.837	107.302
Partes relacionadas	18	5.235	4.688	195	37.841
Contratos futuros de energia	24	-	-	297.443	362.133
Outros créditos	8	4.117	222	107.226	109.111
		19.187	11.783	2.134.561	1.976.685
Não circulante					
Caixa restrito	5	-	-	369.279	231.144
Clientes	6	-	-	29.271	57.519
Tributos a recuperar	7	-	-	25.662	21.829
Partes relacionadas	18	6.181	7.806	63.254	73.522
IRPJ e CSLL diferidos	16	-	-	3.049	1.788
Contratos futuros de energia	24	-	-	437.242	444.456
Outros créditos	8	-	-	82.205	75.943
		6.181	7.806	1.009.962	906.201
Investimentos	9	5.378.837	5.216.394	49.889	968.157
Imobilizado	10	-	-	13.432.545	11.819.939
Intangível	11	-	-	2.373.459	1.387.048
		5.378.837	5.216.394	15.855.893	14.175.144
		5.385.018	5.224.200	16.865.855	15.081.345
Total do ativo		5.404.205	5.235.983	19.000.416	17.058.030

Em milhares de Reais

Passivo e Patrimônio líquido	Nota	Controladora		Consolidado	
		31 de março de 2024	31 de dezembro de 2023	31 de março de 2024	31 de dezembro de 2023 (reapresentado)
Circulante					
Fornecedores	13	3.278	370	262.317	395.787
Empréstimos, financiamentos e debêntures	12	-	1.002	1.672.416	3.204.042
Obrigações trabalhistas e tributárias	14	2.945	13.291	109.837	146.427
Passivos de arrendamentos	17	-	-	14.085	12.289
Partes relacionadas	18	34.687	13.696	22.957	71
Contratos futuros de energia	24	-	-	262.679	339.771
Contas a pagar aquisição de empresas	15	-	-	128.006	73.248
Outras obrigações		615	834	43.282	37.329
		41.525	29.193	2.515.579	4.208.964
Não circulante					
Fornecedores	13	-	-	86.636	98.210
Empréstimos, financiamentos e debêntures	12	-	-	9.428.900	6.548.503
Passivos de arrendamentos	17	-	-	205.168	173.629
IRPJ e CSLL diferidos	16	-	-	544.936	73.766
Contratos futuros de energia	24	-	-	238.040	278.304
Contas a pagar aquisição de empresas	15	-	-	79.589	128.372
Outras obrigações		-	-	494.673	306.535
		-	-	11.077.942	7.607.319
Total do passivo		41.525	29.193	13.593.521	11.816.283
Patrimônio líquido					
Capital social	19	4.439.360	4.439.360	4.439.360	4.439.360
Ações em tesouraria		(337)	(337)	(337)	(337)
Reservas de capital		176.123	176.123	176.123	176.123
Reservas de lucros		653.040	653.040	653.040	653.040
Ajuste de avaliação patrimonial		(43.289)	(61.396)	(43.289)	(61.396)
Lucros acumulados		137.783	-	137.783	-
Patrimônio líquido atribuível aos controladores		5.362.680	5.206.790	5.362.680	5.206.790
Participação dos não controladores	19.4	-	-	44.215	34.957
Total do patrimônio líquido		5.362.680	5.206.790	5.406.895	5.241.747
Total do passivo e patrimônio líquido		5.404.205	5.235.983	19.000.416	17.058.030

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas.

Demonstrações de resultados para o período de três meses findos em 31 de março

Em milhares de Reais

	Nota	Controladora		Consolidado	
		Jan - Mar/2024	Jan - Mar/2023	Jan - Mar/2024	Jan - Mar/2023
Receita	20	-	-	657.045	571.316
Carteira de Trading - MTM	20	-	-	30.816	12.015
Custos da operação e compra de energia	21	-	-	(496.465)	(451.290)
Lucro bruto		-	-	191.396	132.041
Receitas (despesas) operacionais, líquidas					
Gerais e administrativas	22	(5.425)	(4.095)	(36.359)	(30.291)
Outras receitas (despesas) operacionais	3.1	(69)	(3)	368.153	19
Resultado de equivalência patrimonial	9	142.360	(87.779)	2.915	18.643
		136.866	(91.877)	334.709	(11.629)
Resultado operacional		136.866	(91.877)	526.105	120.412
Receitas financeiras	23	245	8.267	26.898	40.883
Despesas financeiras	23	(1.304)	(667)	(265.750)	(229.163)
		(1.059)	7.600	(238.852)	(188.280)
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social		135.807	(84.277)	287.253	(67.868)
Corrente		-	-	(20.221)	(17.504)
Diferido		-	-	(131.525)	1.358
Imposto de renda e contribuição social	16	-	-	(151.746)	(16.146)
Lucro (prejuízo) do período		135.807	(84.277)	135.507	(84.014)
Atribuível aos					
Acionistas da controladora				135.807	(84.277)
Acionistas não controladores				(300)	263
Lucro (prejuízo) do período				135.507	(84.014)
Lucro (prejuízo) do período básico por ação - (R\$)	19.3			0,2785	(0,1728)
Lucro (prejuízo) do período diluído por ação - (R\$)	19.3			0,2807	(0,1742)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas.

Demonstrações dos resultados abrangentes para o período de três meses findo em 31 de março

Em milhares de Reais

	Controladora		Consolidado	
	Jan - Mar/2024	Jan - Mar/2023	Jan - Mar/2024	Jan - Mar/2023
Lucro (prejuízo) do período	135.807	(84.277)	135.507	(84.014)
Efeito de conversão de moeda estrangeira – subsidiárias no exterior	18.107	-	18.107	-
Resultado abrangente total	153.914	(84.277)	153.614	(84.014)
Participação dos controladores	153.914	(84.277)	153.914	(84.277)
Participação dos não controladores	-	-	(300)	263

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido para o período de três meses findo em 31 de março

Em milhares de Reais

	Atribuível aos acionistas Controladores										
	Reservas de lucros										
	Capital social	Ações em tesouraria	Reserva de capital	Reserva legal	Reserva de lucros a realizar	Estatutária e de investimentos	Ajuste de avaliação patrimonial	Lucros acumulados	Participação de Total não controladores	Total do PL consolidado	
Em 1º de janeiro de 2024	4.439.360	(337)	176.123	33.052	148.974	471.014	(61.396)	-	5.206.790	34.957	5.241.747
Integralização de capital de acionista minoritário	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.558	9.558
Equivalência VDB 1, 2 e 3	-	-	-	-	-	-	-	1.976	1.976	-	1.976
Efeito de conversão de moeda estrangeira	-	-	-	-	-	-	18.107	-	18.107	-	18.107
Lucro do período	-	-	-	-	-	-	-	135.807	135.807	(300)	135.507
Saldos em 31 de março de 2024	4.439.360	(337)	176.123	33.052	148.974	471.014	(43.289)	137.783	5.362.680	44.215	5.406.895

	Atribuível aos acionistas Controladores										
	Reservas de lucros										
	Capital social	Reserva de capital	Reserva legal	Reserva de lucros a realizar	Estatutária e de investimentos	Ajuste de avaliação patrimonial	Prejuízos acumulados	Total	Participação de não controladores	Total do PL consolidado	
Em 1º de janeiro de 2023	4.439.360	170.023	29.912	131.064	426.239	(45.510)	-	5.151.088	28.278	5.179.366	
Prejuízo do período	-	-	-	-	-	-	(84.277)	(84.277)	263	(84.014)	
Saldos em 31 de março de 2023	4.439.360	170.023	29.912	131.064	426.239	(45.510)	(84.277)	5.066.811	28.541	5.095.352	

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas.

Demonstrações dos fluxos de caixa para o período de três meses findo em 31 de março

Em milhares de Reais

	Notas	Controladora		Consolidado	
		31 de março de 2024	31 de março de 2023	31 de março de 2024	31 de março de 2023
Fluxo de caixa das atividades operacionais					
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social		135.807	(84.277)	287.253	(67.868)
Ajustes:					
Depreciação e amortização	10 / 11	-	-	160.989	107.372
Resultado de equivalência patrimonial	9	(142.360)	87.779	(2.915)	(18.643)
Encargos financeiros sobre empréstimos, financiamentos, debêntures e amortização de custo de transação	12	-	-	225.800	254.918
Encargos sobre arrendamentos	17	-	-	3.933	2.925
Receita financeira de aplicações financeiras	23	(17)	-	(27.127)	(50.317)
Instrumentos financeiros - MTM carteira de trading	20	-	-	(30.817)	(12.015)
Perda na baixa de ativo imobilizado/intangível	-	-	-	-	613
Ganho na permuta de Pirapora - AVJ	3.1	-	-	(254.912)	-
Ganho remensuração valor justo - VDB 1, 2 e 3	3.1	-	-	(110.000)	-
Outros		-	-	3.508	9.881
		(6.570)	3.502	255.712	226.866
(Aumento) redução nos ativos					
Clientes		(1.002)	-	114.327	39.570
Partes relacionadas		1.078	(1.439)	10.425	8.027
Tributos a recuperar		(55)	(2.217)	(35.716)	(6.895)
Outros créditos		(3.897)	21	(3.478)	30.321
Aumento (redução) nos passivos					
Fornecedores		2.908	-	(155.207)	41.221
Partes relacionadas		19.989	(9.594)	(10)	(716)
Obrigações trabalhistas e tributárias		(10.346)	(4.922)	(44.553)	(21.745)
Outras contas a pagar		(220)	(424)	177.765	(59.346)
Caixa proveniente das (aplicado) nas operações		1.885	(15.073)	319.265	257.303
Dividendos recebidos	18	-	-	3.876	-
Juros pagos sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	12	-	-	(360.226)	(163.633)
Imposto de renda e contribuição social pagos	16	-	-	(20.372)	(9.183)
Caixa líquido proveniente (aplicado) nas atividades operacionais		1.885	(15.073)	(57.457)	84.487
Fluxo de caixa das atividades de investimentos					
Caixa adquirido em combinação de negócios	3.1	-	-	237.807	-
Aquisição de ativo imobilizado e intangíveis	10 / 11	-	-	(120.478)	(557.614)
Adiantamento para futuro aumento de capital em controladas	-	-	(167.850)	-	-
Resgate (aplicação) financeiras, líquido - caixa restrito		(1.860)	-	(50.746)	31.038
Caixa gerado pelas (aplicado) atividades de investimentos		(1.860)	(167.850)	66.583	(526.576)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos					
Captação de empréstimos, financiamentos e debêntures, líquidos de custo de captação	12	-	-	1.964.054	249.976
Pagamento de principal - empréstimos, financiamentos e debêntures	12	-	-	(1.723.936)	(123.961)
Integralização de capital por acionista não controlador em controlada		-	-	9.558	-
Arrendamentos pagos	17	-	-	(5.387)	(4.370)
Caixa gerado pelas atividades de financiamentos		-	-	244.289	121.645
Aumento (redução) líquida em caixa e equivalentes de caixa		25	(182.923)	253.415	(320.444)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período		65	344.829	53.570	1.473.012
Efeito de variação cambial sobre o caixa e equivalentes de caixa		-	-	512	-
Caixa e equivalentes de caixa no final do período		90	161.906	307.497	1.152.568

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas.

Demonstrações do valor adicionado para o período de três meses findo em 31 de março

Em milhares de Reais

	Controladora		Consolidado	
	Jan - Mar/2024	Jan - Mar/2023	Jan - Mar/2024	Jan - Mar/2023
Receitas	-	-	1.060.374	583.707
Vendas de mercadorias produtos e serviços	-	-	694.090	583.681
Outras receitas	-	-	366.284	26
Insumos adquiridos de terceiros	(2.844)	(2.312)	(353.182)	(353.969)
Custos produtos, mercadorias e serviços vendidos	-	-	(264.765)	(289.366)
Materiais, servs. de terceiros e outros	(2.774)	(2.312)	(86.651)	(64.844)
Perda/recuperação de valores ativos	-	-	1	(613)
Outros insumos	(70)	-	(1.767)	854
Valor adicionado bruto	(2.844)	(2.312)	707.192	229.738
Depreciação e amortização	-	-	(160.989)	(107.372)
Valor adicionado líquido	(2.844)	(2.312)	546.203	122.366
Valor adicionado recebido em transferência	142.614	(79.109)	29.209	58.307
Resultado de equivalência patrimonial	142.360	(87.779)	2.915	18.643
Receita financeira	254	8.670	26.294	39.664
Valor adicionado total	139.770	(81.421)	575.412	180.673
Distribuição do valor adicionado	139.770	(81.421)	575.412	180.673
Pessoal	2.209	1.462	20.421	16.678
Remuneração direta	2.115	1.404	17.848	13.143
Benefícios	1	1	1.235	2.424
FGTS	93	57	1.338	1.111
Impostos, taxas e contribuições	450	727	159.310	21.355
Federais	448	727	158.785	21.082
Estaduais	-	-	-	84
Municipais	2	-	525	189
Remuneração de capitais de terceiros	1.304	667	260.174	226.654
Juros	1.304	667	260.174	226.654
Remuneração de capital próprio	135.807	(84.277)	135.507	(84.014)
Resultado do período retido	135.807	(84.277)	135.807	(84.277)
Participação dos acionistas não controladores	-	-	(300)	263

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas.

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;

- 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

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.

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.

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%

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 ("OD21")	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%
Omni 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%

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

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

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

(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			

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 –

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.

- (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.

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.

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.

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

	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						
	Pipoca	Mais valia	Pirapora	Mais valia	Ventos da Bahia 1, 2 e 3	Mais valia	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2022	48.652	928	143.937	219.911	306.306	233.721	953.455
Resultado de equivalência patrimonial	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							
	Máquinas e equipamentos	Reservatório, barragens e adutoras	Edificações	Ativo de direito de uso de arrendamento	Implantação de projetos	Desenvolvimento de projetos	Outros	Total
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.

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.

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

	Passivo Circulante		Passivo Não Circulante		Consolidado	
	31 de dezembro		31 de dezembro		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

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 (reapresentado)	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	-	

Demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2024

Ventos da Bahia 2	Debêntures	VDBFI2	Abri/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	-

Serena Resolução 4131	-	Fevereiro/2024	<i>bullet</i> (v)	EUR +	-	Aval corporativo	-	162.184
Desenvolvimento	(iv)			6,0824%				
Goodnight I	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*).

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

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:

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.

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.

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.

15. CONTAS A PAGAR AQUISIÇÃO DE EMPRESAS

	31 de março de 2024	Consolidado 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:

	31 de março de 2024	Consolidado 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

	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

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:

				Consolidado
	Veículos	Imóveis	Terras	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		
	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	Cientes	Outros créditos	Outras obrigações	Cientes	Outros créditos
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	(71)

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

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

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:

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.

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)

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:

	31 de março de 2024	Consolidado 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)

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)	-

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.

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 a receber / (pagar)	Consolidado	
					Posição Ativa	Posição Passiva		31 de março de 2024	31 de dezembro de 2023
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.

Classificação dos derivativos no balanço patrimonial e resultado

Instrumentos	Consolidado			
	31 de março de 2024			
	Ativo			Resultado
	Circulante	Não circulante	Total	financeiro líquido
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

Instrumentos	Consolidado					
	31 de dezembro de 2023					
	Ativo			Passivo		
	Circulante	Não circulante	Total	Circulante	Total	Patrimônio líquido financeiro líquido
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)

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	Exposição	Risco	Consolidado				
			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

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:

		Consolidado					
		31 de março de 2024					
Instrumentos	Posição R\$	Risco	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

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

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.

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

* * *

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Serena Energia S.A.
(Anteriormente denominada
Omega Energia S.A.)

Demonstrações financeiras intermediárias
individuais e consolidadas em
31 de março de 2024
e relatório de revisão



Relatório de revisão sobre as demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas

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

Introdução

Revisamos o balanço patrimonial da Serena Energia S.A., anteriormente denominada Omega Energia S.A. ("Companhia"), 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, bem como o balanço patrimonial consolidado da Companhia e suas controladas ("Consolidado") em 31 de março de 2024, e as respectivas demonstrações consolidadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo nessa data, assim como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras 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). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas demonstrações financeiras 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.



Serena Energia S.A.
(Anteriormente denominada
Omega Energia S.A.)

Conclusão

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas acima referidas não apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Companhia e da Companhia e suas controladas em 31 de março de 2024, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o período de três meses findo nessa data, bem como o desempenho consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa consolidados para o período de três meses findo nessa data, 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).

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As demonstrações financeiras intermediárias acima referidas incluem as Demonstrações do Valor Adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2024, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins do IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das demonstrações financeiras intermediárias, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as demonstrações financeiras intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - "Demonstração do Valor Adicionado". Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e de forma consistente em relação às demonstrações financeiras 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

