

Índice

Dados da Empresa

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

DFs Individuais

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

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

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

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

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

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2024 à 30/09/2024	7
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023	8
--------------------------------	---

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

DFs Consolidadas

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

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

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

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

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

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2024 à 30/09/2024	17
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023	18
--------------------------------	----

Demonstração de Valor Adicionado	19
----------------------------------	----

Comentário do Desempenho	20
--------------------------	----

Notas Explicativas	62
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	106
--	-----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	107
---	-----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	108
--	-----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidade)	Trimestre Atual 30/09/2024
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	622.730.556
Preferenciais	0
Total	622.730.556
Em Tesouraria	
Ordinárias	36.210
Preferenciais	0
Total	36.210

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2024	Exercício Anterior 31/12/2023
1	Ativo Total	5.385.963	5.235.983
1.01	Ativo Circulante	13.958	11.783
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	67	65
1.01.02	Aplicações Financeiras	5.273	215
1.01.06	Tributos a Recuperar	4.475	6.593
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	4.143	4.910
1.01.08.03	Outros	4.143	4.910
1.01.08.03.01	Partes relacionadas	4.064	4.688
1.01.08.03.02	Outros créditos	79	222
1.02	Ativo Não Circulante	5.372.005	5.224.200
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	6.472	7.806
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	6.472	7.806
1.02.01.09.02	Créditos com Controladas	6.472	7.806
1.02.02	Investimentos	5.365.533	5.216.394
1.02.02.01	Participações Societárias	5.365.533	5.216.394
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	5.365.533	5.216.394

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2024	Exercício Anterior 31/12/2023
2	Passivo Total	5.385.963	5.235.983
2.01	Passivo Circulante	46.280	29.193
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	9.885	13.291
2.01.01.01	Obrigações Sociais	21	54
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	9.864	13.237
2.01.02	Fornecedores	361	370
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	361	370
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	0	1.002
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	0	1.002
2.01.05	Outras Obrigações	36.034	14.530
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	35.029	13.696
2.01.05.01.02	Débitos com Controladas	35.029	13.696
2.01.05.02	Outros	1.005	834
2.01.05.02.04	Outras obrigações	1.005	834
2.02	Passivo Não Circulante	510	0
2.02.02	Outras Obrigações	510	0
2.02.02.02	Outros	510	0
2.02.02.02.03	Outras obrigações	510	0
2.03	Patrimônio Líquido	5.339.173	5.206.790
2.03.01	Capital Social Realizado	4.439.360	4.439.360
2.03.02	Reservas de Capital	175.720	175.786
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-337	-337
2.03.02.07	Reserva de capital	176.057	176.123
2.03.04	Reservas de Lucros	653.040	653.040
2.03.04.01	Reserva Legal	33.052	33.052
2.03.04.02	Reserva Estatutária	471.014	471.014
2.03.04.04	Reserva de Lucros a Realizar	148.974	148.974
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	71.284	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-231	-61.396

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2024 à 30/09/2024	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 30/09/2024	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 30/09/2023
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	34.906	67.117	102.843	-92.085
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-5.620	-17.876	-6.662	-18.695
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-833	-1.068	-152	-291
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	41.359	86.061	109.657	-73.099
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	34.906	67.117	102.843	-92.085
3.06	Resultado Financeiro	1.278	2.191	185	9.884
3.06.01	Receitas Financeiras	1.589	4.253	196	10.504
3.06.01.01	Receitas Financeiras	1.589	4.253	196	10.504
3.06.02	Despesas Financeiras	-311	-2.062	-11	-620
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	36.184	69.308	103.028	-82.201
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	36.184	69.308	103.028	-82.201
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	36.184	69.308	103.028	-82.201

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2024 à 30/09/2024	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 30/09/2024	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 30/09/2023
4.01	Lucro Líquido do Período	36.184	69.308	103.028	-82.201
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-10.593	61.165	43.850	-15.212
4.02.01	Efeito de conversão de moeda estrangeira	-10.593	61.165	43.850	-15.212
4.03	Resultado Abrangente do Período	25.591	130.473	146.878	-97.413

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 30/09/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 30/09/2023
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	4.858	-29.220
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-16.955	-7.728
6.01.01.01	Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	69.308	-82.201
6.01.01.03	Resultado de equivalência patrimonial	-86.061	73.099
6.01.01.06	Receita financeira de aplicações financeiras	-202	0
6.01.01.10	Programa de remuneração baseado em ações	0	1.374
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	21.813	-21.492
6.01.02.02	Partes relacionadas (Ativos)	1.960	-2.129
6.01.02.03	Tributos a recuperar	2.118	-4.237
6.01.02.04	Outros créditos	138	69
6.01.02.05	Fornecedores	-9	0
6.01.02.06	Partes relacionadas (Passivos)	20.331	-11.331
6.01.02.07	Obrigações trabalhistas e tributárias	-3.406	-2.368
6.01.02.08	Outras obrigações	681	-1.496
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-4.856	-317.450
6.02.06	Adiantamento para futuro aumento de capital em controladas	0	-317.450
6.02.07	Resgate (aplicação) financeiras, líquido – caixa restrito	-4.856	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	0	7.280
6.03.01	Prêmio pago por outorga de opções de ações	0	7.280
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	2	-339.390
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	65	344.829
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	67	5.439

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2024 à 30/09/2024**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	4.439.360	175.786	653.040	0	-61.396	5.206.790
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	4.439.360	175.786	653.040	0	-61.396	5.206.790
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-66	0	1.976	0	1.910
5.04.08	Perda na integralização de capital	0	-66	0	0	0	-66
5.04.10	Equivalência VDB 1, 2 e 3	0	0	0	1.976	0	1.976
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	69.308	61.165	130.473
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	69.308	0	69.308
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	61.165	61.165
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	61.165	61.165
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	4.439.360	175.720	653.040	71.284	-231	5.339.173

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	4.439.360	170.023	590.198	0	-28.307	5.171.274
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	4.439.360	170.023	590.198	0	-28.307	5.171.274
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	8.655	0	0	0	8.655
5.04.08	Prêmio pago por outorga por opções de ações	0	8.655	0	0	0	8.655
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-82.201	-17.767	-99.968
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-82.201	0	-82.201
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-17.767	-17.767
5.05.02.06	Efeito de conversão de moeda estrangeira	0	0	0	0	-15.212	-15.212
5.05.02.07	Diluição de participação e integralização de capital	0	0	0	0	-2.555	-2.555
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	4.439.360	178.678	590.198	-82.201	-46.074	5.079.961

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 30/09/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 30/09/2023
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-8.566	-7.210
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-8.109	-7.210
7.02.04	Outros	-457	0
7.03	Valor Adicionado Bruto	-8.566	-7.210
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	-8.566	-7.210
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	90.347	-62.154
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	86.061	-73.099
7.06.02	Receitas Financeiras	4.286	10.945
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	81.781	-69.364
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	81.781	-69.364
7.08.01	Pessoal	9.021	10.651
7.08.01.01	Remuneração Direta	8.694	10.426
7.08.01.02	Benefícios	9	0
7.08.01.03	F.G.T.S.	318	225
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	1.388	1.636
7.08.02.01	Federais	1.388	1.636
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	2.064	550
7.08.03.01	Juros	2.064	550
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	69.308	-82.201
7.08.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	69.308	-82.201

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2024	Exercício Anterior 31/12/2023
1	Ativo Total	19.897.816	17.058.030
1.01	Ativo Circulante	2.764.536	1.976.685
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	110.944	53.570
1.01.02	Aplicações Financeiras	1.142.309	896.592
1.01.03	Contas a Receber	491.932	409.319
1.01.03.01	Clientes	491.932	409.319
1.01.06	Tributos a Recuperar	117.982	107.302
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	901.369	509.902
1.01.08.03	Outros	901.369	509.902
1.01.08.03.01	Outros créditos	147.609	109.111
1.01.08.03.02	Contratos futuros de energia	725.259	362.133
1.01.08.03.03	Partes relacionadas	28.501	38.658
1.02	Ativo Não Circulante	17.133.280	15.081.345
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	1.228.950	906.201
1.02.01.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	558.757	231.144
1.02.01.03.01	Caixa restrito	558.757	231.144
1.02.01.04	Contas a Receber	36.080	57.519
1.02.01.04.01	Clientes	36.080	57.519
1.02.01.05	Estoques	33.246	21.829
1.02.01.05.01	Tributos a recuperar	33.246	21.829
1.02.01.07	Tributos Diferidos	3.034	1.788
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	3.034	1.788
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	597.833	593.921
1.02.01.10.03	Outros créditos	83.050	75.943
1.02.01.10.04	Contratos futuros de energia	443.420	444.456
1.02.01.10.05	Partes relacionadas	71.363	73.522
1.02.02	Investimentos	57.824	968.157
1.02.02.01	Participações Societárias	57.824	968.157
1.02.02.01.04	Participações em Controladas em Conjunto	57.824	968.157
1.02.03	Imobilizado	13.488.440	11.819.939
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	13.488.440	11.819.939
1.02.04	Intangível	2.358.066	1.387.048
1.02.04.01	Intangíveis	2.358.066	1.387.048

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2024	Exercício Anterior 31/12/2023
2	Passivo Total	19.897.816	17.058.030
2.01	Passivo Circulante	2.800.543	4.208.964
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	163.092	146.427
2.01.01.01	Obrigações Sociais	111.400	79.336
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	51.692	67.091
2.01.02	Fornecedores	334.696	395.787
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	334.696	395.787
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	1.531.619	3.216.331
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	327.982	2.088.450
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	305.455	235.478
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	22.527	1.852.972
2.01.04.02	Debêntures	1.188.123	1.115.592
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	15.514	12.289
2.01.05	Outras Obrigações	771.136	450.419
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	22.959	71
2.01.05.02	Outros	748.177	450.348
2.01.05.02.04	Contratos futuros de energia	650.258	339.771
2.01.05.02.05	Contas a pagar aquisição empresa	70.311	73.248
2.01.05.02.06	Outras obrigações	27.608	37.329
2.02	Passivo Não Circulante	11.695.071	7.607.319
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	10.193.858	6.722.132
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	6.499.809	3.568.869
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	4.530.181	3.568.869
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	1.969.628	0
2.02.01.02	Debêntures	3.488.226	2.979.634
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	205.823	173.629
2.02.02	Outras Obrigações	958.866	811.421
2.02.02.02	Outros	958.866	811.421
2.02.02.02.03	Fornecedores	96.052	98.210
2.02.02.02.04	Contratos futuros de energia	256.931	278.304
2.02.02.02.05	Contas a pagar aquisição empresa	86.788	128.372
2.02.02.02.06	Outras obrigações	519.095	306.535
2.02.03	Tributos Diferidos	542.347	73.766
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	542.347	73.766
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	5.402.202	5.241.747
2.03.01	Capital Social Realizado	4.439.360	4.439.360
2.03.02	Reservas de Capital	175.720	175.786
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-337	-337
2.03.02.07	Reserva de capital	176.057	176.123
2.03.04	Reservas de Lucros	653.040	653.040
2.03.04.01	Reserva Legal	33.052	33.052
2.03.04.02	Reserva Estatutária	471.014	471.014
2.03.04.04	Reserva de Lucros a Realizar	148.974	148.974
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	71.284	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-231	-61.396

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2024	Exercício Anterior 31/12/2023
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	63.029	34.957

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2024 à 30/09/2024	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 30/09/2024	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 30/09/2023
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.060.084	2.509.075	865.847	2.058.589
3.01.01	Receita Operacional Líquida	1.045.401	2.467.208	815.738	1.974.322
3.01.02	MTM Carteira de Trading	14.683	41.867	50.109	84.267
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-695.253	-1.739.916	-504.869	-1.419.433
3.03	Resultado Bruto	364.831	769.159	360.978	639.156
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-53.422	228.006	-33.337	-72.843
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-54.502	-144.412	-52.708	-120.596
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	-2.936	362.043	-11.143	-8.763
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	4.016	10.375	30.514	56.516
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	311.409	997.165	327.641	566.313
3.06	Resultado Financeiro	-248.156	-731.356	-193.452	-582.914
3.06.01	Receitas Financeiras	43.717	105.640	24.961	95.485
3.06.01.01	Receitas Financeiras	43.717	105.640	24.961	95.485
3.06.02	Despesas Financeiras	-291.873	-836.996	-218.413	-678.399
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	63.253	265.809	134.189	-16.601
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-25.751	-195.367	-31.669	-66.245
3.08.01	Corrente	-27.525	-66.416	-18.329	-52.756
3.08.02	Diferido	1.774	-128.951	-13.340	-13.489
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	37.502	70.442	102.520	-82.846
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	37.502	70.442	102.520	-82.846
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	36.184	69.308	103.028	-82.201
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	1.318	1.134	-508	-645
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,0738	0,1387	0,2246	-0,1792
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,0744	0,1398	0,2263	-0,1806

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2024 à 30/09/2024	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 30/09/2024	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 30/09/2023
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	37.502	70.442	102.520	-82.846
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-10.593	61.165	43.850	-15.212
4.02.01	Efeito de conversão de moeda estrangeira	-10.593	61.165	43.850	-15.212
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	26.909	131.607	146.370	-98.058
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	25.591	130.473	146.878	-97.413
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	1.318	1.134	-508	-645

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 30/09/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 30/09/2023
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	109.765	293.233
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	1.042.744	766.592
6.01.01.01	Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	265.809	-16.601
6.01.01.02	Depreciação e amortização	544.003	339.850
6.01.01.03	Resultado de equivalência patrimonial	-10.375	-56.516
6.01.01.04	Encargos financeiros sobre empréstimos, financiamentos, debêntures e arrendamentos	723.398	689.561
6.01.01.05	Encargos sobre arrendamentos	13.775	8.810
6.01.01.06	Programa de remuneração baseada em ações	0	1.374
6.01.01.07	Receita financeira de aplicações financeiras	-97.915	-112.854
6.01.01.08	Instrumentos financeiros - MTM carteira de trading	-41.867	-84.267
6.01.01.10	Perda na baixa de ativo imobilizado/intangível	850	-2.765
6.01.01.11	Ganho na permuta de Pirapora - AVJ	-254.912	0
6.01.01.12	Ganho remensuração valor justo – VDB 1, 2 e 3	-110.000	0
6.01.01.13	Encargos contas a pagar aquisição de empresas	9.978	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-143.951	90.435
6.01.02.01	Clientes	-9.626	-64.408
6.01.02.02	Partes relacionadas (Ativo)	-26.180	-4.059
6.01.02.03	Tributos a recuperar	-97.477	1.395
6.01.02.04	Outros créditos	-51.216	-80.390
6.01.02.05	Fornecedores	-74.822	50.375
6.01.02.06	Partes relacionadas (Passivo)	-3	-699
6.01.02.07	Obrigações trabalhistas e tributárias	-5.073	-2.574
6.01.02.08	Outras obrigações	184.611	257.049
6.01.02.09	Contas a pagar aquisição de empresas	-64.165	-66.254
6.01.03	Outros	-789.028	-563.794
6.01.03.01	Dividendos recebidos	7.925	19.705
6.01.03.02	Juros pagos sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	-744.123	-551.275
6.01.03.03	Imposto de renda e contribuição social pagos	-52.830	-32.224
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-494.299	-1.811.129
6.02.01	Aquisição de empresas, líquido do caixa adquirido	237.807	0
6.02.02	Aquisição de empresas coligadas	-4.392	0
6.02.03	Aquisição de ativo imobilizado e intangíveis	-311.825	-1.891.823
6.02.04	Aplicações financeiras – caixa restrito	-415.889	80.694
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	438.975	802.780
6.03.01	Captação de empréstimos, financiamentos e debêntures	2.515.462	1.312.910
6.03.02	Integralização de capital por acionista não controlador em controlada	26.938	28.890
6.03.03	Pagamento de principal - empréstimos, financiamentos e debêntures	-2.083.250	-530.574
6.03.05	Arrendamentos pagos	-20.175	-15.726
6.03.06	Prêmio pago por outorga de opções de ações	0	7.280
6.04	Varição Cambial s/ Caixa e Equivalentes	2.933	584
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	57.374	-714.532

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 30/09/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 30/09/2023
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	53.570	1.472.998
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	110.944	758.466

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2024 à 30/09/2024**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	4.439.360	175.786	653.040	0	-61.396	5.206.790	34.957	5.241.747
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	4.439.360	175.786	653.040	0	-61.396	5.206.790	34.957	5.241.747
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-66	0	1.976	0	1.910	0	1.910
5.04.08	Perda na integralização de capital	0	-66	0	0	0	-66	0	-66
5.04.09	Equivalência VDB 1, 2 e 3	0	0	0	1.976	0	1.976	0	1.976
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	69.308	61.165	130.473	28.072	158.545
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	69.308	0	69.308	1.134	70.442
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	61.165	61.165	26.938	88.103
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	61.165	61.165	0	61.165
5.05.02.06	Integralização de capital de acionista minoritário subsidiária Arco Energia	0	0	0	0	0	0	26.938	26.938
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	4.439.360	175.720	653.040	71.284	-231	5.339.173	63.029	5.402.202

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	4.439.360	170.023	590.198	0	-28.307	5.171.274	0	5.171.274
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	4.439.360	170.023	590.198	0	-28.307	5.171.274	0	5.171.274
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	8.655	0	0	0	8.655	12.434	21.089
5.04.08	Prêmio pago por outorga de opções de ações	0	8.655	0	0	0	8.655	0	8.655
5.04.09	Integralização de capital de acionista minoritário	0	0	0	0	0	0	12.434	12.434
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-82.201	-17.767	-99.968	18.365	-81.603
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-82.201	0	-82.201	-645	-82.846
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-17.767	-17.767	19.010	1.243
5.05.02.06	Efeito de conversão de moeda estrangeira	0	0	0	0	-15.212	-15.212	0	-15.212
5.05.02.07	Diluição de participação e integralização de capital na ARCO	0	0	0	0	-2.555	-2.555	19.010	16.455
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	4.439.360	178.678	590.198	-82.201	-46.074	5.079.961	30.799	5.110.760

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 30/09/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 30/09/2023
7.01	Receitas	2.902.294	2.061.051
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	2.522.499	2.075.430
7.01.02	Outras Receitas	379.795	-14.379
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-1.272.069	-1.132.581
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-981.361	-929.157
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-283.458	-192.147
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	-391	-10.150
7.02.04	Outros	-6.859	-1.127
7.03	Valor Adicionado Bruto	1.630.225	928.470
7.04	Retenções	-544.003	-339.850
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-544.003	-339.850
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	1.086.222	588.620
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	113.029	150.140
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	10.375	56.516
7.06.02	Receitas Financeiras	102.654	93.624
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	1.199.251	738.760
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	1.199.251	738.760
7.08.01	Pessoal	79.442	60.128
7.08.01.01	Remuneração Direta	65.245	48.378
7.08.01.02	Benefícios	9.946	8.236
7.08.01.03	F.G.T.S.	4.251	3.514
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	223.596	87.100
7.08.02.01	Federais	222.935	86.192
7.08.02.02	Estaduais	23	335
7.08.02.03	Municipais	638	573
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	825.771	674.378
7.08.03.01	Juros	825.771	674.378
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	70.442	-82.846
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	69.308	-82.201
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	1.134	-645

Relatório da Administração

Comentário do Desempenho

3T24



Comentário do Desempenho

Indicadores 3T24

Produção de Energia¹

3.037,6 GWh

19% ↑ YoY

(3T24 X 3T23)

Lucro Bruto de Energia²

R\$ 676,3 milhões

6% ↑ YoY

(3T24 X 3T23)

Lucro Bruto Unitário³

R\$ 223,6/ MWh

11% ↓ YoY

(3T24 X 3T23)

EBITDA²

R\$ 491,0 milhões

0% ↓ YoY

(3T24 X 3T23)

Caixa Total²

R\$ 1,82 bilhão

7% ↑ QoQ

(3T24 x 2T24)

Lucro Bruto Plataforma de Energia⁴

R\$ 24,9 milhões

R\$ 18,0 milhões ↓ YoY

(3T24 x 3T23)

Dívida Líquida²

R\$ 8,61 bilhões

1% ↓ QoQ

(3T24 x 2T24)

Lucro Líquido²

+R\$ 46,6 milhões

R\$ 56,0 milhões ↓ YoY

(3T24 x 3T23)



Comentário do Desempenho

<u>Sumário</u>	<u>4</u>
<u>A. Unidades de Negócios</u>	<u>5</u>
<u>1. Balanço Energético & Plataforma</u>	<u>7</u>
<u>2. Gestão de Ativos</u>	<u>10</u>
<u>3. Desenvolvimento</u>	<u>16</u>
<u>B. Performance Financeira</u>	<u>19</u>
<u>C. Guidance 2024</u>	<u>31</u>
<u>D. Métricas de Sustentabilidade</u>	<u>32</u>
<u>E. Demonstrativos Financeiros & Dados Operacionais</u>	<u>35</u>



serena

Comentário do Desempenho

SUMARIO 3T24

Sumário

DESTAQUES 3T24

Produção de Energia²

- 3.037,6 GWh: +19% YoY

Rentabilidade

- R\$ 223,6/MWh Lucro Bruto Unitário⁴: -11% YoY
- R\$ 676,3 mm Lucro Bruto de Energia¹: +6% YoY
- R\$ 491,0 mm EBITDA¹: em linha YoY
- R\$ 46,6 mm Lucro Líquido¹: -55% YoY
- R\$ 210,3 mm em Lucro Caixa: -3% YoY

Caixa e Financiamento

- Fluxo de Caixa Operacional¹ de R\$ 409,0 mm: -1% YoY
- R\$ 1,82 bi Caixa Total Aj.¹: +7% QoQ e +38% YoY
- R\$ 8,61 bi Dívida Líquida Aj.¹: -1% QoQ e -7% YoY
- Dívida Líquida / EBITDA da Serena Geração: 2,8x (vs. *Covenant* de 4,5x)

Desenvolvimento

- Todos os projetos aprovados de Geração Distribuída com montagem e construção civil concluídas (exceto projetos ainda não iniciados)
- 24 usinas de GD já conectadas (64,4 MW) em outubro 2024
- 13 usinas de GD aguardando conexão (32,0 MW) em outubro 2024

Outros

- R\$ 81,5 mm 9M24 Lucro Bruto de Energia da Plataforma⁵: +R\$ 29,0 mm YoY
- PPA de 15 anos com a Scala Data Centers
- Expansão da parceira com a Odata

Nos primeiros 9 meses de 2024 (9M24), atingimos um EBITDA¹ de R\$ 1,19 bilhão, 12% acima do mesmo período de 2023. No 3T24, produzimos 3.037,6GWh (vs. 2.547,0 GWh no 3T23), com um lucro bruto de energia de R\$ 676,3 milhões (vs. R\$ 547,2 milhões para o 3T23) e EBITDA¹ de R\$ 491,0 milhões (vs. R\$ 493,1 milhões no 3T23). Nosso lucro caixa para os 9M24 atingiu R\$ 317,0 milhões (lucro caixa ex-*capex* de expansão é uma métrica de rentabilidade mais aderente para avaliar o nosso negócio haja visto que o *capex* recorrente é substancialmente mais baixo do que a depreciação contábil), que se traduz em um *yield* anualizado do lucro caixa de 8%.

Nosso EBITDA¹ acumulado 9M24 ficou abaixo das nossas expectativas principalmente devido a (i) recursos mais fracos (8,5% abaixo no acumulado do ano), (ii) atrasos de conexão por parte das distribuidoras dos nossos novos projetos de geração distribuída (0,8% da nossa produção consolidada), (iii) preços *spot* mais baixos do que o esperado no Texas devido a temperaturas mais amenas na região, e (iv) incidência anômala de *curtailment* (2,6% no portfólio total). Apesar dessa combinação rara de desafios concentrados em um mesmo ano, acreditamos que o 4T24 possa apresentar desempenho melhor do que o do 3T24 em decorrência de: (a) melhor resultado da Plataforma de Energia, (b) margens mais elevadas dos ativos, (c) menor incidência de *curtailment* e (d) maior capacidade de GD conectada às distribuidoras. Com isso, mantemos nosso *guidance* anual de EBITDA e estimamos que o EBITDA combinado de 2023-24 poderá ficar muito próximo do EBITDA estimado no nosso plano de negócios original de R\$ 3,5 bilhões para o biênio, confirmando o sólido histórico de entrega de resultados da Serena desde o seu IPO. O desvio acumulado de 2023+24 vs. o plano de negócios original será de 1% no centro do *guidance* (R\$ 1,82 bilhão) de 2024 e de 4% na parte inferior (R\$ 1,72 bilhão).

Olhando adiante, seguimos confiantes quanto aos fundamentos do segmento de renováveis e nosso posicionamento tanto nos EUA quanto no Brasil. Nossa diversificação para os EUA nos trouxe um *track-record* valioso (*Goodnight* 1), além de uma ampla rede de relacionamentos que nos preparam para seguirmos nossa jornada em um mercado vibrante com forte demanda e saudáveis níveis de preço das renováveis sustentados por novas cargas relacionadas a dados, crescente eletrificação da mobilidade, metas de *net zero* de empresas em diversos segmentos, além de boas políticas públicas de fomento ao setor. Esse arranjo pode nos proporcionar interessantes oportunidades de alocação de capital e de liquidez, impulsionando nossa diversificação de portfólio e estrutura de capital. Seguimos trabalhando com diversos clientes nos EUA para desenvolver modelos de fornecimento de energia renovável competitivos, para atender essas novas cargas – por exemplo, empresas de tecnologia estão enfrentando uma demanda crescente por data centers que operam continuamente, muitas vezes com altos níveis de consumo de energia, o que torna mais complexo equilibrar metas de neutralidade de carbono.

Nosso portfólio operacional no Brasil combina sólida proteção contra inflação (todos os contratos de *off-take* são indexados à inflação), fluxos de caixa contratados e previsíveis de longo prazo (~97% de nossa produção para 2025-33 já está vendida) e um baixo custo de dívida (Kd nominal de 8,75%) respaldado por estruturas de financiamento de longo prazo. Esses elementos estruturais resultam em um conjunto de fluxos de caixa duradouro de alto valor, com margens de geração de caixa crescentes em termos reais. Além disso, (i) esperamos um aumento do nosso EBITDA de até 4,5% em média nos próximos 10 anos, resultante dos novos contratos de *off-take* fechados desde o início de nossas iniciativas de otimização em 2023, (ii) nossa plataforma de energia apresenta sinais positivos sobre sua capacidade de manter um ritmo sólido de crescimento nos próximos anos após um recorde de Lucro Bruto em 2024, decorrente de um número crescente de clientes e produtos (GD, Mercado Livre, etc.) e (iii) novas oportunidades de investimento eventualmente surgirão, dados os diferenciados recursos naturais do Brasil – acreditamos que o país tem forte vocação para ser um grande provedor de energia renovável para produtos verdes (hidrogênio verde, aço verde, fertilizantes verdes, etc.) e que isso não é uma questão de “se”, mas uma questão de “quando”. Aqui na Serena temos trabalhado diligentemente para tornar o Brasil um destino atraente para grandes cargas energéticas globais. Como exemplo, apoiamos ativamente a criação do marco regulatório do hidrogênio verde no Brasil, recentemente aprovado no Senado.

Nossa alavancagem atingiu 4,86x ao final do trimestre, uma redução de 1,3x em relação ao ano anterior (e praticamente estável em relação ao trimestre anterior), e nossos índices de cobertura de caixa estão sendo gerenciados de forma confortável após a captação de linhas de longo prazo para o *Goodnight* 1 e Assuruá 4 & 5. Com Assuruá 5 e *Goodnight* 1 completando um ano desde seus respectivos CODs nos próximos meses, além do nosso elevado índice de conversão de EBITDA em caixa (>80%), esperamos que os índices de endividamento continuem a cair nos próximos trimestres.

Como investidores, enxergamos um conjunto de oportunidades de longo prazo que pode ser perseguido de forma única por uma empresa com nosso conjunto de habilidades e *track-record* somado a uma forte combinação de ativos robustos e fluxos de caixa longos, que constroem um porto seguro para proteger o valor real em um ambiente com níveis mais altos de inflação e taxas de juros. Como gestores de ativos, valorizamos a resiliência dos nossos resultados durante 2023 e 2024, e estamos confiantes de que a rara combinação de adversidades vistas em 2024 se dissipará ao longo de 2025: i) os impactos de *curtailment* devem ser menores, dado o aumento da capacidade da rede e o perfil de geração horária positivo do nosso portfólio; ii) os preços de energia renovável nos EUA devem permanecer saudáveis, com possíveis desdobramentos positivos de nossas iniciativas comerciais de longo prazo, reduzindo nossa exposição a oscilações de preços de curto prazo; iii) nossos ativos de GD devem ter suas conexões atrasadas pelas concessionárias totalmente resolvidas; e iv) os recursos naturais poderão estar próximos à média em Assuruá e Delta.

PRINCIPAIS INDICADORES

Indicadores	Unidade	3T24	3T23	Var.	2T24	Var.	9M24	9M23	Var.
Plataforma de Energia									
Vendas de energia	GWh	1.488	1.815	-18%	1.362	9%	3.914	4.735	-17%
Balanco Energético – Portfólio									
Capacidade Instalada Contratada ¹	MW	2.803,7	2.758,4	2%	2.803,7	0%	2.803,7	2.758,4	2%
GF vendida através de acordos de fornecimento de energia (2024-33) ^{1,2}	%	94%	90%	4 p.p.	92%	2 p.p.	94%	90%	4 p.p.
P50 vendido através de acordos de fornecimento de energia (2024-33) ^{1,3}	%	90%	88%	3 p.p.	88%	2 p.p.	90%	88%	2 p.p.
Preço Médio de Vendas (2024-33) ^{1,4}	R\$/MWh	223,2	218,0	2%	218,2	2%	223,2	218,0	2%
Capacidade Instalada Operacional	MW	2.769,2	2.174,2	27%	2.704,8	2%	2.769,2	2.174,2	27%
Produção de Energia ¹	GWh	3.037,6	2.547,0	19%	2.315,0	31%	7.303,5	6.010,0	22%
Recurso Bruto	GWh	3.456,2	2.708,4	28%	2.701,5	28%	8.322,2	6.601,6	26%
Disponibilidade (GWh)	GWh	5.714,7	4.911,1	16%	5.579,8	2%	16.853,7	13.902,6	21%
Disponibilidade (%)	%	94,7%	94,1%	0,7 p.p.	94,3%	0,4 p.p.	95,1%	94,6%	0,5 p.p.
Disponibilidade Ajustada ⁵	%	97,0%	97,2%	-0,1 p.p.	96,4%	0,6 p.p.	96,7%	97,6%	-0,9 p.p.
Assuruá 5: Execução (243,6 MW)	%	100%	94%	6 p.p.	100%	0 p.p.	100%	94%	6 p.p.
Goodnight I: Execução (265,5 MW)	%	100%	91%	9 p.p.	100%	0 p.p.	100%	91%	9 p.p.
GD: Execução (98,9 MW)	%	65%	3%	63 p.p.	35%	30 p.p.	65%	3%	63 p.p.
GD: Lançado (108,5 MW)	%	91%	69%	22 p.p.	91%	0 p.p.	91%	69%	22 p.p.
Pipeline	MW	6.540,8	6.418,6	2%	6.540,8	0%	6.540,8	6.418,6	2%

1**Plataforma & Balanço de Energia****2****Gestão de Ativos****3****Desenvolvimento⁶**

Comentário do Desempenho



ABERTURA DO BALANÇO ENERGÉTICO

Recursos & Vendas de Energia

Distribuição do Portfólio de Energia ¹ [MWm]	2024	2025	2026	2027	2028	2029-2033 ⁹
Total Recursos Sob Gestão (A)	1.300,1	1.526,5	1.427,9	1.422,9	1.438,9	1.309,9
Garantia Física – Eólico (BR) ²	1.061,0	1.082,1	1.082,1	1.082,1	1.082,1	1.082,1
Garantia Física – Hídrico (BR)	40,7	40,7	40,7	40,7	40,7	40,7
Garantia Física – Solar (BR)	10,6	-	-	-	-	-
Geração Distribuída – P50 – Solar (BR)	26,5	30,7	30,7	30,7	30,7	30,7
P50 Certificação – Eólico (US)	100,4	100,4	100,4	100,4	100,4	100,4
Compra para revenda (BR)	61,0	272,7	174,0	169,0	185,0	56,0

Produção Futura Vendida

Vendas de Energia (B)	1.183,5	1.492,3	1.364,2	1.366,0	1.389,2	1.207,2
Mercado Regulado (BR)	509,1	514,7	514,7	514,7	514,1	509,8
Mercado Livre (BR) ³	597,7	896,7	768,6	770,4	794,2	616,5
Opção de Venda (US)	50,2	50,2	50,2	50,2	50,2	50,2
Geração Distribuída – Solar (BR)	26,5	30,7	30,7	30,7	30,7	30,7

Energia Descontratada (C = A-B)	116,6	34,3	63,7	56,9	49,7	102,7
--	--------------	-------------	-------------	-------------	-------------	--------------

Produção Futura Vendida [%] (D = B/A)	91%	98%	96%	96%	97%	92%
Energia Vendida (@Garantia Física) ⁴	91%	98%	96%	96%	97%	92%
Energia Não Vendida (@Garantia Física)	9%	2%	4%	4%	3%	8%
Energia Não Vendida (@P50) ⁵	13%	6%	8%	8%	7%	12%

Preço Médio⁹

Preço Médio de Venda⁹ [R\$/MWh]	227,4	220,4	225,3	224,6	219,0	222,7
Mercado Regulado ¹⁶ (R\$/MWh)	245,4	240,8	240,8	240,8	240,7	235,8
Mercado Livre ¹⁶ (R\$/MWh)	212,0	201,3	205,3	202,6	194,1	199,8
Preço Merchant– Goodnight (US\$/MWh) ⁷	15,5 (R\$ 84,7)	33,7 (R\$ 183,5)	37,6 (R\$ 204,7)	41,9 (R\$ 228,3)	39,8 (R\$ 217,2)	37,0 (R\$ 201,8)
Geração Distribuída (R\$/MWh) ⁸	500,0	500,0	500,0	500,0	500,0	500,0

Notas: Acesse nossos dados financeiros completos em nossa Planilha de Financials, disponível em nosso website. (1) Considera participação proporcional de investimentos não-consolidados (50% em Pirapora e Ventos da Bahia 1, 2 e 3, e 51% em Pipoca) para o IT24. A partir do 2T24, após a conclusão da operação de permuta com a EDFR em 28 de março de 2024 ([Comunicado ao Mercado](#)), considera 100% de Ventos da Bahia 1, 2 e 3. (2) Para o portfólio BR considera perdas de rede básica e perdas internas. Para Assuruá 4 e 5, considera o P90 da Certificadora como Garantia Física. (3) Contratos do Mercado Livre inclui PPAs tradicionais e arranjos já assinados de autoprodução (Delta 7 e 8, Chui, Assuruá 4 e Assuruá 5). (4) Para o portfólio BR, assume a garantia física. (5) Para o portfólio BR, assume P50 (líquido de perdas internas e da rede básica). (6) Preços médios de mercado base 01/01/2024. (7) Taxa de câmbio de R\$/US\$ 5,45. Considera o índice capturado calculado da ICE para preços futuros. (8) Não considera a variação anual de tarifas. (9) Média ponderada.



Comentário do Desempenho

DESTAQUES DO PORTFÓLIO

Balanço Energético

Atualmente, ~94% de nossa Garantia Física de 10 anos está contratada. Novas transações de fornecimento de energia (concluídas e em andamento) para nosso portfólio existente têm o potencial de impactar nosso EBITDA em ~4,5% nos próximos 10 anos.

- Para o portfólio de geração centralizada no Brasil, ~97% está contratado entre 2024 e 2033 (equivalente a ~93% do P50).
- No 3T, assinamos dois acordos com as duas das maiores empresas de Data Center no Brasil (Scala Data Centers e Odata). Juntamente com as transações anunciadas anteriormente, temos ~100 MWm em acordos de fornecimento de energia com empresas de tecnologia em nosso portfólio Brasil.
- Por hora mantemos nossa estratégia *merchant* nos EUA, enquanto avançamos em conversas com potenciais clientes para contratos de longo prazo no GN 1 e GN 2, aproveitando o aumento dos preços de longo prazo da energia renovável.
- Nossos esforços de vendas em GD no Brasil estão em andamento, em conjunto com a construção de ativos, e nossa meta é ter a totalidade da produção de nossas novas usinas contratada em 2025.

Preço Médio

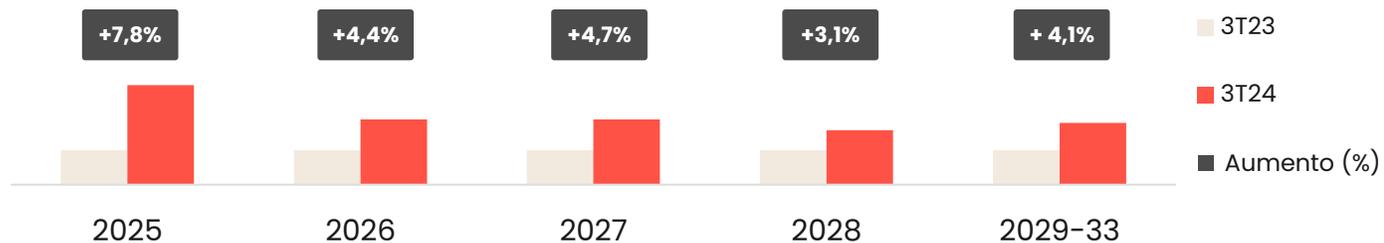
A partir de 2024, nosso preço médio de venda de 10 anos¹ é de **R\$ 223,2 /MWh** (2024-33):

- Para o portfólio de geração centralizada no Brasil, preço de venda médio¹ de **R\$ 217,4/MWh** até 2033 (mercados livre e regulado).
- US\$ 35,4/MWh**, esperados, para Goodnight 1 (energia + RECs) até 2033¹; Saiba mais sobre a sazonalidade dos trimestres realizados de 2023 e do acumulado do ano de 2024 na [página 21](#).
- R\$ 500/MWh** preço médio para geração distribuída.

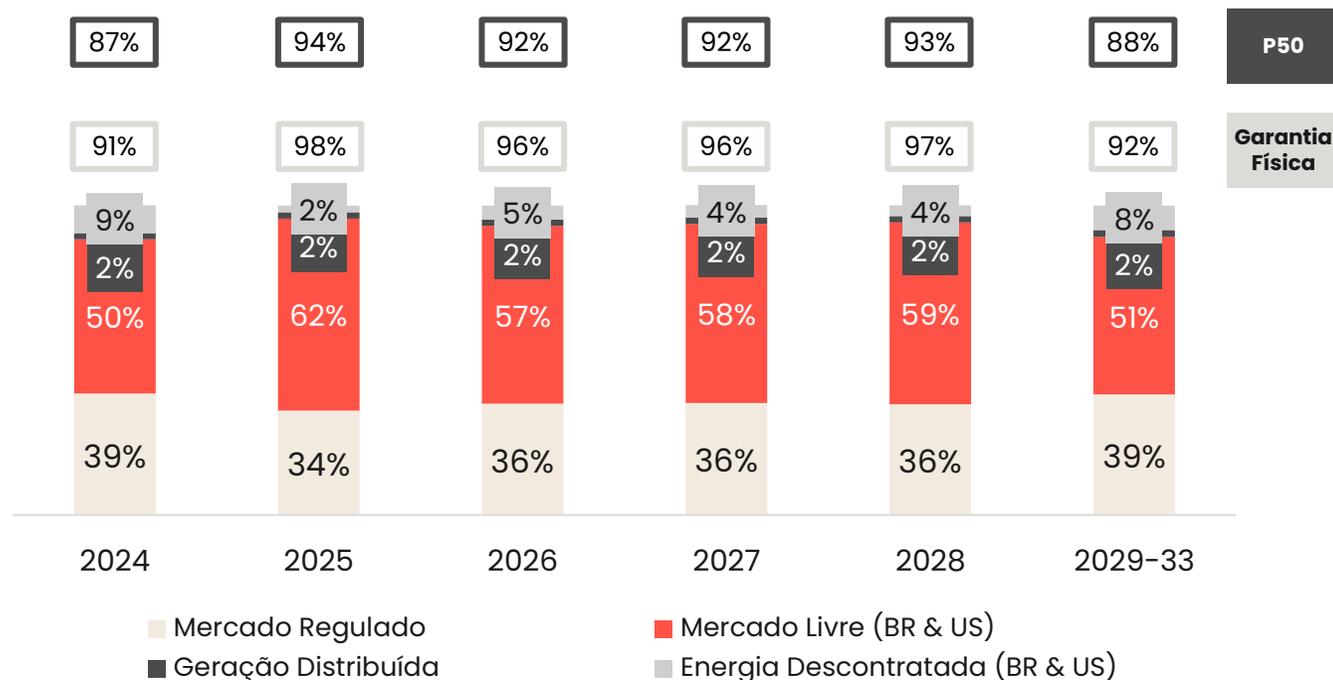
A. Unidades de Negócios

1. Balanço Energético & Plataforma

Aumento em EBITDA (Resultando de operações recentes²)



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





Comentário do Desempenho

DESTAQUES PLATAFORMA DE ENERGIA

Volumes de Energia no Mercado Livre e Resultados Financeiros

- **R\$ 24,9 mm** de LBE da Plataforma de Energia no 3T24.
- **1.539,9 GWh** em energia vendida no 3T24.

Lucro Bruto de Energia realizado – Mercado Livre

Atualmente, temos R\$ 259,3 mm em Lucro Bruto de Energia Realizado na Plataforma de Energia que serão convertidos em caixa nos próximos 10 anos. R\$ 187 mm nos próximos 3 anos.

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

Geração Distribuída

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

Lucro Bruto de Energia realizado
(Posições Futuras travadas) (R\$ milhões)



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



	2024	2025	2026	2027	2028 a 2037
Volume total transacionado (MWm)	630,2	786,1	522,5	366,0	29,7


Comentário do Desempenho

A. Unidades de Negócios

2. Gestão de Ativos

Sumário Operacional

No 3T24, a produção aumentou 19% considerando os novos ativos. Na mesma base de ativos, a produção caiu 3,6%.

Ativos Operacionais	Capacidade Instalada (MW)	P50 (MWm) ^{3,4}	Garantia Física (MWm) ⁴	Produção de Energia (GWh)					
				3T24	3T23	Var.	9M24	9M23	Var.
Portfólio BR – Geração Centralizada	2.439,3	1.226,0	1.153,1	2.848,3	2.547,0	12%	6.673,1	6.010,0	11%
Complexo Delta	573,8	316,6	298,0	770,4	793,9	-3%	1.479,5	1.524,3	-3%
Complexo Bahia	1.172,2	645,0	581,9	1.544,5	1.090,7	42%	3.479,9	2.701,0	29%
Assuruá	808,1	454,2	409,2	1.138,6	872,2	31%	2.590,0	2.117,6	22%
Ventos da Bahia ¹	364,1	190,9	172,7	405,8	218,5	86%	889,9	583,4	53%
Complexo SE/CO	110,6	54,7	54,2	64,1	174,0	-63%	394,9	618,7	-36%
Pipoca ²	20,0	10,3	11,9	8,0	15,1	-47%	60,6	73,9	-18%
Serra das Agulhas	30,0	12,9	12,9	2,2	3,7	-40%	76,3	55,8	37%
Indaiás	32,5	23,7	22,4	35,8	41,0	-13%	129,3	155,5	-17%
Gargaú	28,1	7,9	7,1	18,1	17,7	2%	37,5	43,7	-14%
Pirapora ¹	-	-	-	0,0	96,6	-100%	91,2	289,8	-69%
Complexo Chuí	582,8	209,6	219,0	469,3	488,4	-4%	1.318,9	1.165,9	13%
Portfólio US – Geração Centralizada	265,5	100,4	n.a.	158,5	-	n.a.	599,6	-	n.a.
Complexo Goodnight	265,5	100,4	n.a.	158,5	-	n.a.	599,6	-	n.a.
Total Portfólio – Geração Centralizada	2.704,8	1.326,3	1.153,1	3.006,8	2.547,0	18%	7.272,8	6.010,0	21%
Portfólio GD	64,4	20,0	n.a.	30,8	-	n.a.	30,8	-	n.a.
Total Portfólio Serena	2.769,2	1.346,3	1.153,1	3.037,6	2.547,0	19%	7.303,5	6.010,0	22%
Outros Indicadores Operacionais	-	-	-	3T24	3T23	Var.	9M24	9M23	Var.
Recurso Bruto (GWh) – Portfólio	-	-	-	3,456.2	2.708,4	28%	8.322,2	6.601,6	26%
Disponibilidade (%) – Portfólio	-	-	-	94,7%	94,1%	0.7 p.p.	95,1%	94,6%	0.5 p.p.
Disponibilidade Aj. (%) ⁵ – Portfólio	-	-	-	97,0%	97,2%	-0.1 p.p.	96,7%	97,6%	-0.9 p.p.

Notas: Acesse nossos Dados Financeiros completos em nossa Planilha de Financials, disponível em nosso website. (1) A Companhia concluiu a operação de permuta com EDFR em 28 de março de 2024 ([Comunicado ao Mercado](#)). A partir do 2T24, a Companhia passou a consolidar em seu resultado operacional 100% de Ventos da Bahia, e não tem mais participação em Pirapora. (2) Considera 100% de Pipoca. (3) P50 de longo-prazo. Líquido de efeito esteira de todas as expansões e ponderado por dados operacionais. (4) Não considera perdas da rede básica e de transmissão. (5) Disponibilidade Ajustada é a disponibilidade do portfólio no período ajustada pelos reembolsos contratuais dos fornecedores de O&M (ou seja, um equivalente à disponibilidade financeira).



Comentário do Desempenho

A. Unidades de Negócios

2. Gestão de Ativos

PRODUÇÃO DE ENERGIA (análise YoY)

Durante o 3T24, a produção de energia ficou abaixo do esperado, principalmente impulsionado por recursos mais fracos no Cluster Bahia, e em menor escala, nos Clusters Goodnight e SE/CO. Os Clusters Delta e Chuí tiveram volumes sólidos no 3T (conforme explicado na tabela da página 12).

3T24 vs. 3T23

A produção de energia¹ no 3T24 cresceu 19,3% YoY para 3.037,6 GWh, principalmente devido a:

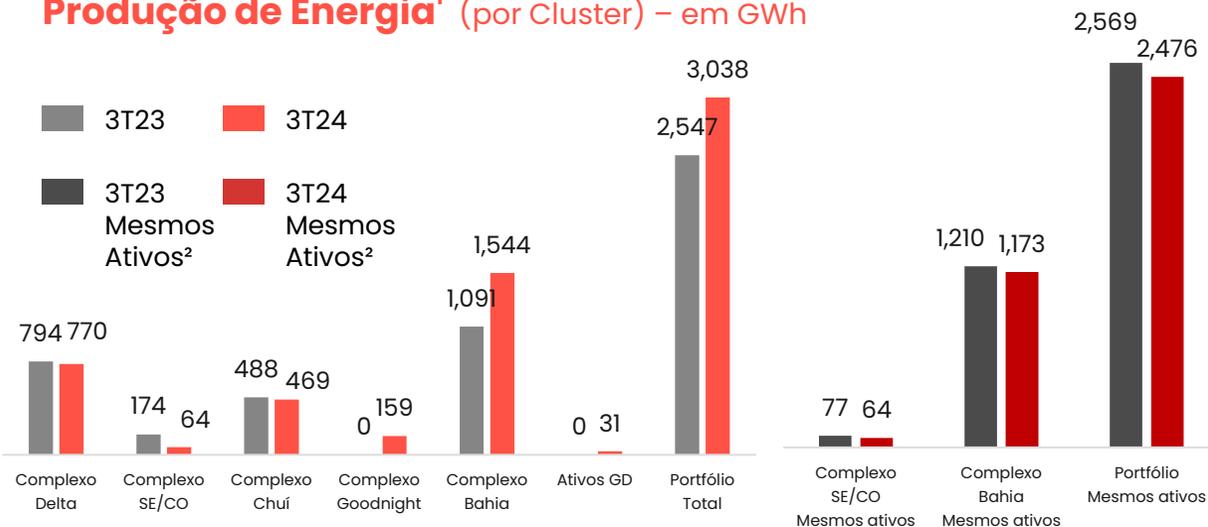
↑ 158,5 GWh de Goodnight 1, que iniciou sua fase de ramp-up em novembro de 2023 e atingiu operação completa no início de janeiro de 2024;

↑ 272,5 GWh de Assuruá 5, que iniciou sua fase de ramp-up em abril de 2023 e atingiu operação completa em outubro de 2023;

↑ 30,8 GWh de produção das nossas usinas GD que estão conectadas à rede;

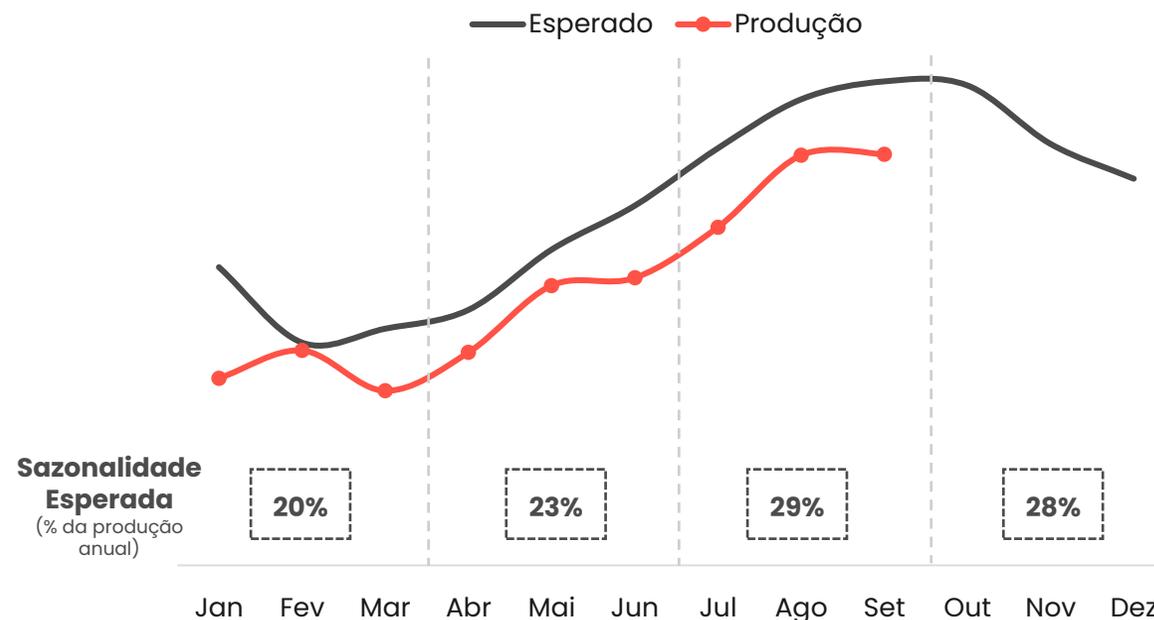
↓ Na mesma base de ativos e excluindo os efeitos da operação de swap, a produção ficou 3,6% abaixo YoY. No ano a ano: Chuí (-3,9%), Bahia (-3,1%) e Delta (-3,0%).

Produção de Energia¹ (por Cluster) – em GWh



PRODUÇÃO DE ENERGIA (visão mensal) – em GWh

- A produção do 3T24 foi 11,2% abaixo do esperado, principalmente por julho e agosto serem impactados por um atraso de 12 dias no início da safra eólica do complexo Delta, e o complexo Bahia impactado durante o trimestre por perdas de disponibilidade (-68,0 GWh) e curtailment (-151,8 GWh), que serão parcialmente reembolsadas pelos fornecedores de O&M e pelas regras de curtailment.
- Mais informações sobre o desempenho financeiro podem ser encontradas na seção B das páginas 19 a 30.



Notas: Acesse nossos Dados Financeiros completos em nossa Planilha de Financials, disponível em nosso website. (1) A Companhia concluiu a operação de permuta com EDFR em 28 de março de 2024 ([Comunicado ao Mercado](#)). A partir do 2T24, a Companhia irá consolidar 100% de Ventos da Bahia em seus resultados operacionais. Considera 100% de Pipoca. (2) A comparação de mesmos ativos no ano a ano considera: (A) Entrada em operação de Assuruá 4 em março 2023, não considera a fase de ramp-up deste ativo entre Set/22 e Fev/23; (B) Entrada em operação de Assuruá 5 em novembro 2023, não considera a fase de ramp-up deste ativo entre Abr/23 e Out/23; (C) Fase de ramp-up de Goodnight 1 entre Nov/23 e Fev/24; (D) 100% de Ventos da Bahia e 0% de Pirapora entre Abr/23 e Abr/24.



Comentário do Desempenho

EFICIÊNCIA OPERACIONAL (abertura 3T24)

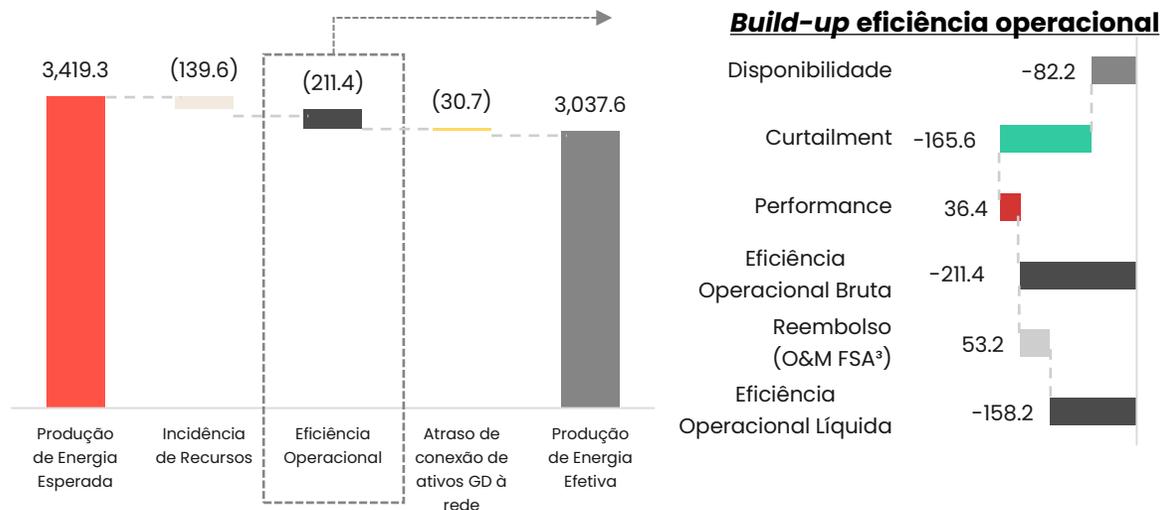
A eficiência operacional bruta e líquida no 3T24 foram, respectivamente, 211,4 GWh e 158,2 GWh abaixo da nossa meta. A eficiência operacional líquida vem de um impacto na produção de 165,6 GWh causado por *curtailment*, compensado em 36,4 GWh por melhor performance dos nossos aerogeradores e perdas por disponibilidade já líquidas de reembolsos contratuais:

↓ Disponibilidade: perda de 82,2 GWh (~R\$ 15,8 mm) principalmente por manutenções corretivas no Cluster Bahia, dos quais ~65% é coberto pela garantia de disponibilidade dos nossos contratos de serviços de O&M (detalhado no gráfico abaixo).

↑ Performance: Ganho de 36,4 GWh (~R\$ 7,0 mm) nos Deltas e Chuí, decorrentes de iniciativas como ETPO¹ e *power-up*, que melhoram o desempenho de nossas turbinas.

↓ *Curtailment*: Perda de 165,6 GWh (~R\$ 31,8 mm). Em nosso portfólio, Assuruá (105,7 GWh) teve o maior impacto neste trimestre. Vale ressaltar que, no 3T24, o *curtailment* do ONS² representou 5,6% da nossa produção do período (o que representa ~4,7% do Lucro Bruto de Energia).

Análise Performance Operacional – 3T24 em GWh



A. Unidades de Negócios

2. Gestão de Ativos

INCIDÊNCIA DE RECURSOS (3T24 vs. Esperado) – em GWh

Complexo	Recurso Bruto ⁵ vs. Esperado (3T24)	Comentários 3T24	Recurso Bruto ⁵ vs. Esperado (9M24)
Complexo Delta (573,8 MW)	-103,3 GWh (-10,9%)	Um pequeno atraso no início da safra de ventos afetou o desempenho do Delta no início do terceiro trimestre.	-297,1 GWh (-16,3%)
Complexo Bahia' (990,2 MW)	+3,3 GWh (+0,2%)	Recursos do Bahia ficaram majoritariamente em linha. Assuruá (+10,9 GWh) e Ventos da Bahia (-7,6 GWh).	-342,6 GWh (-8,2%)
Complexo SE/CO' (110,6 MW)	-15,1 GWh (-18,6%)	Recursos hídricos 24% (-14,2 GWh) abaixo do esperado. Recursos eólicos 4% (-0,9 GWh) abaixo do esperado.	-46,0 GWh (-14,3%)
Chuí Complex (582,8 MW)	-12,4 GWh (-2,3%)	A chuva abaixo da média em julho foi parcialmente compensada pelos recursos de agosto (que foi um P2 para o ativo). Sua maior volatilidade é esperada em uma base trimestral / mensal, ao passo que, no ano a ano, o Cluster tende a ter um desempenho de acordo com sua média histórica (desvio padrão mensal médio = 13,8% e desvio padrão anual = 3,6%).	+3,6 GWh (+0,3%)
Complexo Goodnight (265,5 MW)	-12,1 GWh (-6,5%)	Os recursos de Goodnight ficaram abaixo do esperado principalmente devido aos furacões na região do Golfo do México no período, que se misturaram com os ventos típicos da região para essa parte do ano.	-23,2 GWh (-2,6%)
Total	-139,6 GWh (-4,3%)		-705,3 GWh (-8,5%)

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



Visão Geral dos Recursos – Portfólio Eólico

Comentário do Desempenho – set.2024

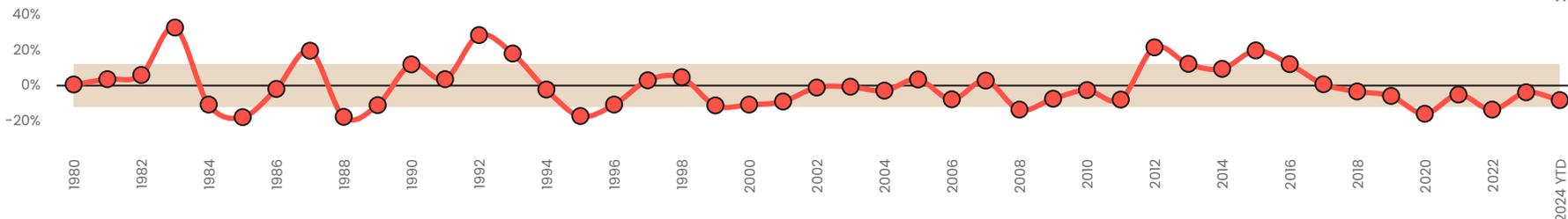
A. Unidades de Negócios

2. Gestão de Ativos

Portfólio Eólico



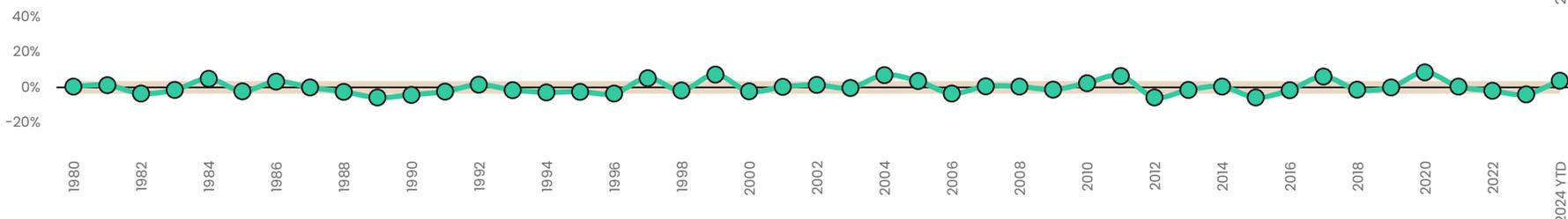
Delta



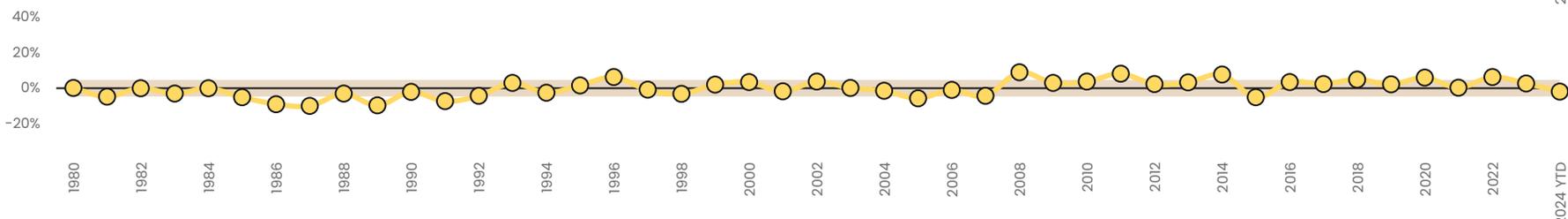
Bahia



Chuí



GN1



Portfólio Eólico Diversificado

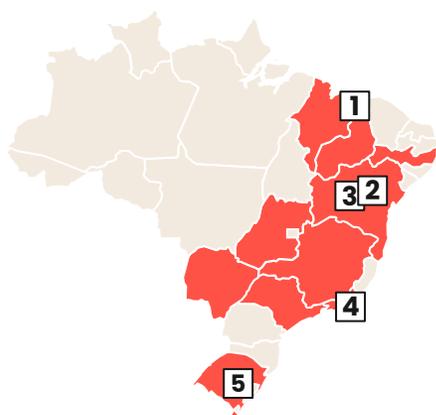
- Desde 2017, o cluster Delta tem apresentado recursos eólicos abaixo de P50. Já em 2017, Delta teve recursos bem acima de P50 (P13) e acima de P50 nos anos anteriores a 2017;
- Nossos 2 maiores clusters (Delta e Bahia – que apresentam 49% e 22% da Produção de Energia total) apresentaram vento abaixo da média nos últimos anos;
- A variabilidade da incidência do vento é entendida como um aspecto fundamental da dinâmica atmosférica, influenciada por interações complexas entre padrões climáticos globais e características geográficas locais, e a regressão à média é esperada quando se tem uma exposição de longo prazo a um determinado ativo;
- O portfólio eólico da Serena ficou mais diversificado ao longo dos anos, e o impacto de ventos mais fracos em locais específicos foi atenuado por outras localidades. **Atualmente, o desvio padrão do recurso bruto do portfólio de energia da Serena é de 5,1%.**

Visão Geral Curtailment – Portfólio de ativos eólicos no Brasil

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

As perdas de energia totalizaram 3,3% no 9M24 e 5,6% no 3T24, enquanto a perda em Lucro Bruto de Energia foi de 2,6% no 9M24 e 4,7% no 3T24.

- Delta PI, VDBI e Gargaú estão conectadas à rede de distribuição, sem curtailment;
- Chuí e Delta MA estão em localidades com curtailment elétrico menor (<0.2% de perdas de energia em 2024).



#	Ativos	Conexão	Perdas de Lucro Bruto de Energia (3Q24)				Perda de Lucro Bruto de Energia (9M24)				Perfil de Produção	PPA – Mercado	
			Total	Elétric.	Conf.	Energ.	Total	Elétric.	Conf.	Energ.			
1	Delta PI (Delta 1 e 2) 147,8 MW	Distribuição: SE Tabuleiros II	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Conectado à rede de distribuição e não exposto a restrições determinadas pelo ONS.	Regulado (LEN)
1	Delta MA (Delta 3, 5 & 6, 7 & 8) 426,0 MW	Transmissão: SE Miranda II	1,1%	0,0%	0,0%	1,1%	1,1%	0,0%	0,0%	1,1%	Eventos em 2024 motivados principalmente por razões energéticas. O perfil de geração diurna deste ativo durante a safra tem uma maior sobreposição com os períodos de excesso de oferta.	Delta 3: Regulado (LEN/LER) Delta 5 & 6: Regulado (LEN) Delta 7 & 8: Mercado livre	
2	Ventos da Bahia 1 66,0 MW	Distribuição: SE Bonito	-	-	-	-	-	-	-	-	Conectada à rede de distribuição e não exposta a restrições determinadas pelo ONS.	Regulado (LEN)	
2	Ventos da Bahia 2 116,6 MW	Transmissão: SE Morro do Chapéu II	10,2%	3,5%	4,9%	1,8%	6,0%	2,0%	2,5%	1,5%	Aumento dos eventos de indisponibilidade da rede causado pela integração de novos geradores e obras de transmissão.	Regulado (LER)	
2	Ventos da Bahia 3 181,5 MW	Transmissão: SE Morro do Chapéu II										Regulado (LEN) + Mercado Livre	
3	Assuruá 1, 2 e 3 353,0 MW	Transmissão: Assuruá 1 and 2 – SE Irecê; Assuruá 3 – SE Gentio do Ouro II	7,3%	2,6%	3,4%	1,3%	4,1%	1,1%	2,1%	1,0%	Maiores restrições de transmissão devido ao evento de blackout. O impacto sobre o LBE é reduzido devido à exposição ao mercado livre e à menor produção nas horas de pico solar.	Assuruá 1 e 2: Regulado (LER) Assuruá 3: Regulado (LEN)	
3	Assuruá 4 e 5 455,1 MW	Transmissão: SE Gentio do Ouro II										Mercado Livre	
4	Gargaú 28,1 MW	Distribuição: SE Santa Clara	-	-	-	-	-	-	-	-	Conectada à rede de distribuição e não exposta a restrições determinadas pelo ONS.	Proinfa	
5	Chuí 582,8 MW	Transmissão: SE Santa Vitória do Palmar 2	0,7%	0,0%	0,0%	0,7%	0,2%	0,0%	0,0%	0,2%	Restrições motivadas exclusivamente por razões energéticas. A exposição a contratos de mercado livre reduz o impacto sobre o LBE.	Mercado Livre	
Serena Brasil			4,7%	1,5%	2,0%	1,2%	2,6%	0,6%	1,1%	0,8%			

Comentário do Desempenho



Complexo Delta Piauí – 147,8 MW

Geração Distribuída

SE, NE e CO (98,9 MWac¹)

Os escopos civil e de montagem foram concluídos e os projetos restantes estão aguardando as conexões elétricas.



64,4MW

Conectados à rede

32,0MW

Aguardando conexão

2,5MW

Construção a iniciar

Energização:

65%

Montagem:

97%

Obra Civil:

97%

Suprimentos:

100%

Outras informações:

**Expectativa EBITDA³
Ano Completo:**
R\$ 75 mm – R\$ 85 mm

Fornecedor: WEG

Fator Capacidade: ~31%
(primeiro ano)

**Entrada Completa em
Operação:** 1T25

CAPEX:

R\$ 395 mm²

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



UFV Avanhanda I

Notas: Acesse nossos Dados Financeiros completos em nossa Planilha de Financials, disponível em nosso website. (1) A Companhia atualmente detém participação de 70%. 87 MW da JV com Apolo (70%), 6,9 MW de outra parceria (50%) e 5 MW de investimento próprio da Serena (100%). (2) Até o 3T2024. Participação proporcional da Companhia. (3) Primeiro ano completo de EBITDA para 100% da capacidade contratada. Participação proporcional da Companhia. (4) Participação proporcional da Companhia

Comentário do Desempenho



Pipeline atual de desenvolvimento

Indicadores	GD em curso	GD futuro	Goodnight 2	Assuruá Híbrido (Solar)	Pipeline Eólico		Pipeline Solar		Pipeline Eólico		Pipeline Armazenamento	Total
	(Em construção e NTP)	(Pronto para construir)	(Pronto para construir)	(Estágio Avançado)	(Estágio Avançado)		(Estágios Inicial + Intermediário)		(Estágios Inicial + Intermediário)		(Estágio Inicial)	
	BR	BR	US	BR	BR	US	BR	US	BR	US	US	BR + US
Localização	BR	BR	Texas, US	Bahia, BR	-	-	-	-	-	-	-	-
Capacidade Potencial	98,9 MWac	9,6 MWac	265,5 MW	100 MW	124,8 MW	-	Até 4.200 MWac	Até 260 MWac	Até 864 MW	Até 510 MW	Até 108 MW	Até 6.540,8 MW
Fator Capacidade (%)	~31% (Primeiro Ano)	29% - 32% (Primeiro Ano)	37,8%	28% - 33%	40% - 60%	-	28% - 33%	~26%	~52%	38% - 42%	-	-
Início da Obra	June 2023	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operação Comercial	1T25	2T25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Participação Serena	70%	70%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	-
Expectativa de CAPEX	R\$ 431 mm - R\$ 481 mm (Part. Serena) ⁴	R\$ 111 mm - R\$ 151 mm (Part. Serena) ⁴	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CAPEX Investido	R\$ 395 mm (Part. Serena)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dívida	Todas as fases: até 80% (pendente: Fundo Clima e Fimem do BNDES)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Expectativa EBITDA	R\$ 75 mm - R\$ 85 mm (Part. Serena em 2025)	R\$ 8 mm - R\$ 18 mm (Part. Serena em 2025)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

 **Comentário do Desempenho**

B. Performance Financeira**PRINCIPAIS INDICADORES**

	Unidade	3T24	3T23	Var.	2T24	Var.	9M24	9M23	Var.
--	---------	------	------	------	------	------	------	------	------

1**Sumário de Rentabilidade**

Lucro Bruto de Energia Ajustado. ¹	R\$mm	676,3	639,9	6%	506,4	34%	1.707,3	1.479,1	15%
Lucro Bruto de Energia	R\$mm	683,8	547,2	25%	517,4	32%	1.663,1	1.217,2	37%
Lucro Bruto Unitário ²	R\$/MWh	223,6	252,0	-11%	219,6	2%	235,0	247,6	-5%
EBITDA Ajustado ³	R\$mm	491,0	493,1	0%	335,3	46%	1.194,1	1.068,8	12%
Margem EBITDA Ajustada ⁴	%	72,6%	77,1%	-4,5 p.p.	66,2%	6,4 p.p.	69,9%	72,3%	-2,3 p.p.
EBITDA	R\$mm	504,2	444,1	14%	349,8	44%	1.541,2	906,2	70%
Lucro (prejuízo) Líquido Aj.	R\$mm	46,6	102,5	-55%	-97,6	-148%	-155,5	-85,4	82%
Lucro (prejuízo) Líquido ⁵	R\$mm	37,5	102,5	-63%	-102,6	-137%	70,4	-82,8	-185%

2**Sumário de Caixa e Financiamento**

Dívida Líquida Ajustada ¹	R\$mm	8.611,8	9.230,4	-7%	8.677,5	-1%	8.611,8	9.230,4	-7%
Dívida Líquida	R\$mm	8.729,3	8.255,2	6%	8.784,0	-1%	8.729,3	8.255,2	6%
Posição de Caixa Ajustada ¹	R\$mm	1.815,4	1.308,9	39%	1.695,1	7%	1.815,4	1.308,9	39%
Posição de Caixa	R\$mm	1.812,0	1.001,8	81%	1.698,4	7%	1.812,0	1.001,8	81%
Fluxo de Caixa Operacional Aj. ¹	R\$mm	404,9	413,7	-2%	279,5	45%	945,6	901,8	5%

 **Comentário do Desempenho**

Sumário de Rentabilidade

No 3T24, o EBITDA Ajustado^{1,4} ficou em linha comparado ao 3T23

B. Performance Financeira

1. Sumário de Rentabilidade

P&L (R\$ milhões)	3T24	3T23	Var.	9M24	9M23	Var.
Receita Líquida	1.060,1	865,8	22%	2.509,1	2.058,6	22%
Compras de energia líquidas de créditos (PIS/Cofins)	-376,2	-318,7	18%	-845,9	-841,4	1%
Lucro Bruto de Energia	683,9	547,2	25%	1.663,1	1.217,2	37%
Custos de Operação e Manutenção	-92,8	-42,2	121%	-256,4	-160,1	60%
Encargos Regulatórios	-40,0	-32,0	25%	-111,2	-90,3	23%
Despesas Gerais e Administrativas	-47,9	-48,4	-1%	-126,9	-108,5	17%
Outras receitas (despesas) operacionais	-2,9	-11,1	-74%	362,0	-8,8	n.a.
Equivalência Patrimonial	4,0	30,5	-87%	10,4	56,5	-82%
EBITDA	504,2	444,1	14%	1.541,2	906,2	70%
Depreciação e Amortização	-192,8	-116,5	66%	-544,0	-339,9	60%
EBIT	311,4	327,6	-5%	997,2	566,3	76%
Resultado Financeiro Líquido	-248,2	-193,5	28%	-731,4	-582,9	25%
EBT	63,3	134,2	-53%	265,8	-16,6	n.a.
IR / CSLL	-25,8	-31,7	-19%	-195,4	-66,2	195%
Lucro (prejuízo) Líquido	37,5	102,5	-63%	70,4	-82,8	-185%

Lucro Bruto de Energia Ajustado ¹ (R\$ milhões)	3T24	3T23	Var.	9M24	9M23	Var.
Lucro Bruto de Energia	683,9	547,2	25%	1.663,1	1.217,2	37%
Lucro Bruto de Energia das JVs	4,6	92,7	n.a.	82,6	261,9	-68%
Alocação do Parceiro de Tax Equity ²	-12,3	0,0	n.a.	-38,5	-	n.a.
Lucro Bruto de Energia Ajustado	676,2	639,9	6%	1.707,3	1.479,1	15%
Lucro Bruto Unitário (R\$/MWh) ²	223,6	252,0	-11%	235,0	247,6	-5%

Custos e Despesas Ajustado ¹ (R\$ milhões)	3T24	3T23	Var.	9M24	9M23	Var.
Custos e Despesas	-183,7	-133,6	38%	-132,3	-367,6	-64%
(-) Itens não-recorrentes	-	-	n.a.	364,9	2,6	n.a.
Custos e Despesas das JVs	-2,1	-13,2	-84%	-17,0	-40,2	-58%
Alocação do Parceiro de Tax Equity ²	0,5	-	n.a.	1,1	-	n.a.
Custos e Despesas Ajustado	-185,3	-146,8	26%	-513,2	-410,3	25%
Custos e Despesas Aj. (R\$/kW)	-68,5	-67,5	1%	-189,7	-188,7	1%
D&A das JVs	-0,6	-19,2	-97%	-20,1	-57,6	-65%

EBITDA Ajustado ² (R\$ milhões)	3T24	3T23	Var.	9M24	9M23	Var.
EBITDA	504,2	444,1	14%	1.541,2	906,2	70%
(-) Equivalência Patrimonial	4,0	30,5	-87%	10,4	56,5	-82%
(-) Itens não-recorrentes	-	-	n.a.	364,9	2,5	n.a.
EBITDA das JVs	2,5	79,5	-97%	65,6	221,7	-70%
Alocação do Parceiro de Tax Equity ²	-11,8	-	n.a.	-37,4	-	n.a.
EBITDA Ajustado	491,0	493,1	0%	1.194,1	1.068,8	12%
Margem EBITDA Aj. ⁴ (%)	72,6%	77,1%	-4,5 p.p.	69,9%	72,3%	-2,3 p.p.

Lucro/Prejuízo Líquido Ajustado ² (R\$ milhões)	3T24	3T23	Var.	9M24	9M23	Var.
Lucro (prejuízo) Líquido	37,5	102,5	-63%	70,4	-82,8	-185%
(-) Itens não-recorrentes	-	-	n.a.	-240,8	-2,5	n.a.
Alocação do parceiro de Tax Equity ²	-11,8	-	n.a.	-37,4	-	n.a.
Efeitos IFRS de juros acruados sobre Tax Equity	20,8	-	n.a.	52,2	-	n.a.
Lucro Líquido Ajustado	46,6	102,5	-55%	-155,5	-85,4	82%



Comentário do Desempenho

LUCRO BRUTO DE ENERGIA (análise YoY)

O crescimento anual do 3T24 é resultado do comissionamento/incorporação de novos ativos, parcialmente compensado por transações do balanço energético específicas de 2023 e um melhor resultado da Plataforma de Energia em 2023.

3T24 vs. 3T23

LBE¹ cresceu R\$ 36,4 mm para R\$ 676,3 mm, um aumento de 6% YoY, principalmente devido a:

↑ **Adição de novos ativos:** +R\$ 101,1 mm:

- Assuruá 5: +R\$ 49,2 mm (aumento vs. R\$ 16.2 mm do 3T23);
- Geração Distribuída: +R\$ 17,7 mm;
- Goodnight 1: +R\$ 34,2 mm, principalmente devido a:
 - Merchant + RECs: + R\$ 19,5 mm²;
 - PTC alocado à Serena: + R\$ 14,6 mm.

↓ **Dos mesmos ativos:** -R\$ 63,1 mm:

- Plataforma de Energia: -R\$ 18,0 mm;
- Superávits de transações do balanço energético de 2023: -R\$ 24,0 mm;
- Mix de portfólio, resultante de efeitos de preços de PPA, inflação e produção de energia: -R\$ 21.1 mm;

↓ **Outros:** Efeitos da operação de permuta de ativos: -R\$ 1,6 mm;

Goodnight: Lucro Bruto de Energia explicado

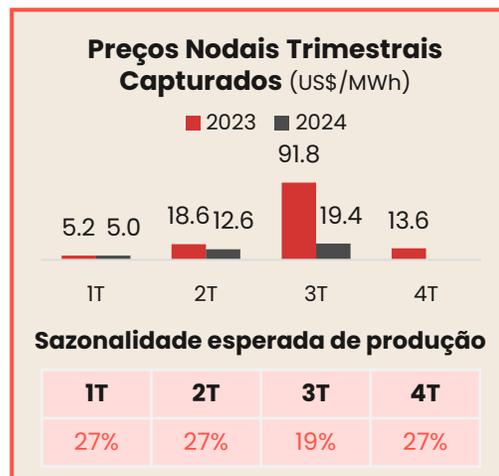
Goodnight apresenta uma sazonalidade muito maior em termos de preços comparado a outros ativos do portfólio Serena. A demanda do ERCOT é impulsionada principalmente pela temperatura, com seu pico no verão (jun-set).

Por este motivo, é importante analisar a sazonalidade de receita de Goodnight como uma combinação de Produção x Preços.

Em 2024, observamos temperaturas mais amenas afetando os preços ao longo do ano, com maior impacto neste 3º Tri, dado que ele representa o pico da sazonalidade anual.

Preços futuros de Goodnight 1

- Os preços médios de longo prazo de 4 anos para Goodnight aumentaram 1% YoY, atingindo US\$ 38,2/MWh no 3T24. QoQ, os preços diminuíram 5% principalmente devido aos impactos que preços realizados mais baixos têm na parte inicial de curvas futuras (2025) e, em menor grau, no restante da curva.



B. Performance Financeira

Lucro Bruto de Energia

LUCRO BRUTO DE ENERGIA (Principais Impactos)

O lucro bruto de energia do 3T24 foi impactado por recursos e restrições especialmente no Cluster Bahia, preços abaixo do esperado em Goodnight 1, performance da Plataforma de Energia e atrasos nas conexões de Geração Distribuída pelas distribuidoras.

3T24 Principais Impactos

Houve diversos impactos não gerenciáveis no nosso LBE¹ neste trimestre. Se mensurássemos estes efeitos, o LBE do trimestre teria sido de R\$ 752,3mm. Os impactos estão descritos abaixo:

- Os preços *spot* nos EUA não seguiram a curva forward observada no momento do nosso orçamento: R\$ 34,2mm;
- Maiores níveis de *curtailment* neste trimestre: R\$ 31,8 mm;
- Atrasos na conexão de GDs na rede pelas distribuidoras: R\$ 10,0 mm.

Composição do Lucro Bruto de Energia Ajustado

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

- ↑ Lucro bruto de energia dos investimentos não consolidados³;
- ↓ Alocação proporcional do Parceiro de *Tax Equity* no *Production Tax Credit* (PTC, que é uma receita Não-Caixa para a Serena) do Goodnight 1 - em 2024, no primeiro ano do projeto, há um mecanismo de alocação especial de 58% dos PTCs para a Serena e 42% para Parceiro de *Tax Equity*. A partir de 2025, a alocação muda para 1% para a Serena e 99% para o Parceiro *Tax Equity*;
- ↓ Participação proporcional de 5% do Parceiro *Tax Equity* no EBITDA Caixa de Goodnight 1.



Comentário do Desempenho

LUCRO BRUTO UNITÁRIO (análise YoY)

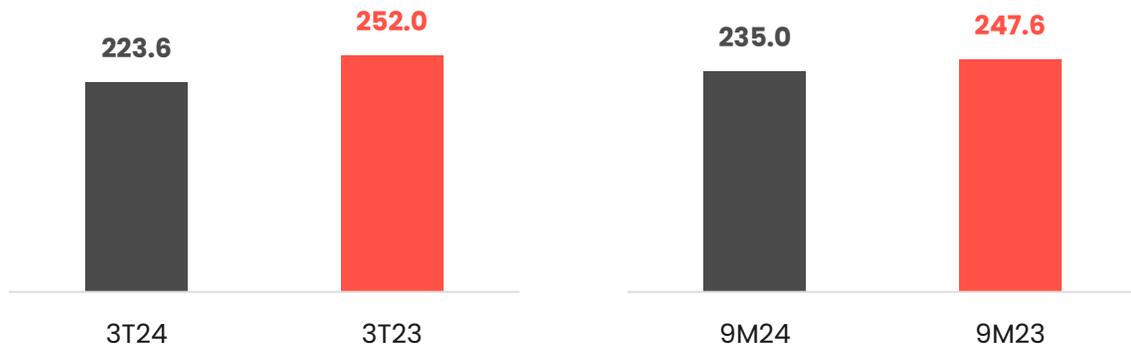
A queda do 3T24 em relação ao ano anterior resulta principalmente de superávits de transações do balanço energético de 2023, margens da Plataforma de Energia e produção de energia da base de mesmos ativos.

3T24 vs. 3T23

Lucro Bruto Unitário caiu R\$ 28,3/MWh para R\$ 223,6/MWh, uma queda de 11% com relação ao ano anterior, principalmente devido a:

- ↓ Superávits de transações do balanço energético de 2023: -R\$ 9,7/MWh;
- ↓ Margens da Plataforma de Energia: -R\$ 7,3/MWh;
- ↓ Produção de Energia da base de mesmos ativos caiu 3,6% YoY: -R\$ 6,1/MWh;
- ↓ Mix do Portfólio: (i) operação de permuta, uma vez que os preços de Pirapora eram maiores que os de Ventos da Bahia, (ii) mix de geração e preços do trimestre, já que os ativos com maiores margens tiveram volumes menores no 3T24: -R\$ 2,8/MWh;
- ↓ Preços mais baixos de novos ativos ainda descontratados, especialmente devido aos preços spot mais baixos nos EUA por temperaturas mais amenas na região: -R\$ 2,4/MWh.

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



B. Performance Financeira

Lucro Bruto Unitário & P&L Plataforma de Energia

P&L PLATAFORMA DE ENERGIA

O Lucro Bruto de Energia da Plataforma de Energia atingiu R\$ 81,5 mm² no 9M24, R\$ 29 milhões acima do 9M23, principalmente devido à venda de posições *long* a preços altos.

No 3T24, vimos os efeitos da estação seca criarem certa volatilidade nos preços *spot* e mais oscilações nos preços futuros. Conseguimos capitalizar alguns desses movimentos. Nossos controles de risco permanecem extremamente conservadores e seguimos regras rígidas de não ter nenhuma exposição significativa. Esperamos que essa volatilidade continue no 4T24 e sustente o aumento das margens de nossa plataforma.

Lucro Bruto de Energia Histórico (R\$ milhões)



Indicadores (R\$ milhões)	3T24	3T23	Var.	2T24	Var.	9M24	9M23	Var.
Receita Líquida	250,4	297,6	-16%	210,6	19%	658,5	767,5	-14%
Compra de Energia	-244,3	-303,9	-20%	-207,8	18%	-650,4	-782,3	-17%
Lucro Bruto de Venda de Energia	6,1	-6,3	-196%	2,8	113%	8,0	-14,8	-154%
Lucro Bruto de Posições Futuras	18,8	49,2	-62%	11,2	68%	73,4	67,3	9%
Lucro Bruto de Energia	24,9	42,9	-42%	14,1	77%	81,5	52,5	55%
Custos e Despesas	-7,6	-13,5	-44%	-10,6	-28%	-24,5	-30,2	-19%
EBITDA	17,3	29,4	-41%	3,5	398%	56,9	22,2	156%

Comentário do Desempenho

EBITDA (análise YoY)

A performance ano contra ano do 3T24 é resultado da entrada de novos ativos, deslocada por superávits de transações do balanço energético específicas de 2023 e um melhor resultado da Plataforma de Energia em 2023.

3T24 vs. 3T23

EBITDA¹ apresentou queda de R\$ 2,1 mm, para R\$ 491.0 mm, uma diminuição de 0,4% YoY, principalmente devido a:

↑ Variação de novos ativos: +R\$ 88,2 mm:

- Assuruá 5: +R\$ 47,9 mm (aumento vs. R\$ 9,8 mm no 3T23);
- Geração Distribuída: +R\$ 15,1 mm;
- Goodnight 1: +R\$ 25,2 mm²;

↓ Efeitos da operação de permuta⁴: -R\$ 8,6 mm;

↓ Efeitos dos mesmos ativos explicados em Lucro Bruto de Energia ([página 21](#)): -R\$ 63,1 mm;

↓ Aumento de Custos e Despesas da base de mesmos ativos: -R\$ 18,5 mm.

Custos e Despesas¹ teve um aumento de R\$ 38,5 mm para R\$ 185,3 mm, um aumento de 26,3% YoY, principalmente devido a:

↓ Novos Ativos³: -R\$ 13,0 mm, dos quais:

- Contratos de O&M: -R\$ 5,5 mm;
- SG&A: -R\$ 7,0 mm;
- Encargos Regulatórios: -R\$ 0,5 mm.

↓ Efeitos da operação de permuta: -R\$ 7,0 mm, como resultado líquido da consolidação de 100% da Ventos da Bahia e da economia decorrente da redução de toda participação em Pirapora⁴;

↓ Mesmos Ativos: -R\$ 18,5 mm, principalmente como efeito de indenizações de disponibilidade e seguro recebidas em 2023, acima dos níveis mais frequentes (~R\$ 29,3 mm), parcialmente compensadas por economias principalmente em SG&A.

EBITDA (Principais Impactos)

O EBITDA do 3T24 foi impactada por recursos e restrições especialmente no Cluster Bahia, preços abaixo do esperado em Goodnight 1, performance da Plataforma de Energia e atrasos nas conexões de Geração Distribuída pelas distribuidoras.

3T24 Principais Impactos

Houve diversos impactos não gerenciáveis no nosso EBITDA¹ neste trimestre. Se mensurássemos estes efeitos, o EBITDA do trimestre teria sido de R\$ 564,3 mm. Os impactos estão descritos abaixo:

- Os preços *spot* nos EUA não seguiram a curva forward observada no momento do nosso orçamento: R\$ 34,2 mm;
- Maiores níveis de *curtailment* neste trimestre: R\$ 31,8 mm;
- Atrasos na conexão de GDs na rede pelas distribuidoras: R\$ 7,3 mm.

Composição do EBITDA Ajustado

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

↑ EBITDA dos investimentos não consolidados⁵;

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

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

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

 **Comentário do Desempenho**

RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO (análise YoY)

Resultado Financeiro Líquido¹ atingiu -R\$ 227,1 mm, 1% acima do 2T24 e 7% acima do 3T23:

A variação do Resultado Financeiro Líquido com relação ao 2T24 é principalmente devido a (i) efeitos da macroeconomia nos indexadores de dívida, (ii) volume total de dívida com mínimas mudanças em comparação ao trimestre anterior.

Devido ao nosso relevante programa de investimento, que terminou em 2023 e aumentou nossa capacidade instalada, a Dívida Bruta Ajustada alcançou seu pico no 4T23, em aproximadamente R\$ 11.0 bilhões, e começou a cair desde o 1T24.

Indicadores (R\$ mm)	3T24	3T23	Var.	2T24	Var.	9M24	9M23	Var.
Receitas Financeiras	43,7	25,0	75%	35,0	25%	105,6	95,5	11%
Juros de Investimentos	37,4	25,5	51%	30,7	22%	93,5	90,1	4%
Outros	6,3	-0,5	n.a.	4,3	46%	12,2	5,4	124%
Despesas Financeiras	-291,9	-218,4	34%	-279,4	4%	-837,0	-678,4	23%
Juros de Empréstimos	-248,7	-182,5	36%	-248,9	0%	-723,4	-592,5	22%
Outros	-43,2	-35,9	20%	-30,5	42%	-113,6	-85,9	32%
Resultado Financeiro Líquido	-248,2	-193,5	28%	-244,3	2%	-731,4	-582,9	25%
Resultado Financeiro Líquido das JVs	0,2	-18,3	-101%	-0,6	-137%	-26,3	-74,6	-65%
Efeito IFRS de juros acruados sobre o Tax Equity ³	20,8	-	n.a.	20,3	3%	52,2	-	n.a.
Resultado Financeiro Líquido Ajustado¹	-227,1	-211,8	7%	-224,7	1%	-705,5	-657,5	7%

B. Performance Financeira

Resultados Financeiros e Lucro Líquido

LUCRO LÍQUIDO (análise YoY)

O Lucro Líquido Ajustado do 3T24 atingiu R\$ 46,6 mm, R\$ 56,0 mm menor que o 3T23. A variação está relacionada a uma redução de R\$ 54,7 mm no resultado financeiro líquido, um aumento de R\$ 60,1 mm no EBITDA e um aumento de R\$ 76,4 mm no D&A.

Em comparação ao 2T24, o Lucro Líquido Ajustado aumentou R\$ 144,2 milhões, principalmente devido à sazonalidade do portfólio.

Lucro Líquido Ajustado¹ abrange:

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

- Alocação proporcional do Parceiro de *Tax Equity* no PTC e Distribuição de 5% de EBITDA Caixa: -R\$ 11,8 mm
- Juros acruados sobre *Tax Equity* (a ser pago por PTCs³): +R\$ 20,8 mm

Indicadores (R\$ mm)	3T24	3T23	Var.	2T24	Var.	9M24	9M23	Var.
EBIT	311,4	327,6	-5%	159,7	95%	997,2	566,3	76%
Resultado Financeiro Líquido	-248,2	-193,5	28%	-244,3	2%	-731,4	-582,9	25%
EBT	63,3	134,2	-53%	-84,7	-175%	265,8	-16,6	n.a.
Imposto de renda e contribuição social	-25,8	-31,7	-19%	-17,9	44%	-195,4	-66,2	195%
Lucro (Prejuízo) Líquido	37,5	102,5	-63%	-102,6	-137%	70,4	-82,8	-185%
(-) Itens não-recorrentes	-	-	n.a.	-	n.a.	240,8	2,5	9518%
Alocação do Parceiro de <i>Tax Equity</i> ²	-11,8	-	n.a.	-15,3	-23%	-37,4	-	n.a.
Efeito IFRS de juros acruados sobre o <i>Tax Equity</i> ³	20,8	-	n.a.	20,3	3%	52,2	-	n.a.
Lucro (Prejuízo) Líquido Ajustado¹	46,6	102,5	-55%	-97,6	-148%	-155,5	-85,4	82%

Sumário de Caixa & Financiamento

No 3T24, Dívida Líquida Ajustada¹ foi de R\$ 8,61 bilhões. Dívida Líquida / EBITDA LTM do braço operacional foi de 2,8x, um aumento de 0,1x QoQ e queda de 1,1x em relação ao 3T23, à medida em que a Companhia segue em desalavancagem.

Endividamento (R\$ milhões)	3T24	2T24	Var.	3T23	Var.
Dívida Bruta (em BRL)	9.594,0	9.502,9	1%	7.460,9	29%
Dívida Bruta (em moeda estrangeira)	1.992,2	2.126,8	-6%	1.848,1	8%
Dívida Bruta Total antes do Ajuste do Tax Equity	11.586,2	11.629,8	0%	9.309,0	24%
(-) Custos de Transação	82,1	86,9	-6%	52,0	58%
Dívida Bruta Total antes do Ajuste do Tax Equity (Líquida de Custos de Transação)	11.504,1	11.542,9	0%	9.257,0	24%
Ajuste do Tax Equity	-962,9	-1.060,5	-9%	-	n.a.
Dívida Bruta Total	10.541,3	10.482,4	1%	9.257,0	14%
(-) Caixa Total	1.812,0	1.698,4	7%	1.001,8	81%
Caixa e equivalentes de caixa	1.253,3	1.347,3	-7%	758,5	65%
Caixa Restrito	558,8	351,1	59%	243,3	130%
Dívida Líquida	8.729,3	8.784,0	-1%	8.255,2	6%

Dívida Líquida Ajustada ¹ (R\$ milhões)	3T24	2T24	Var.	3T23	Var.
Dívida Líquida	8.729,3	8.784,0	-1%	8.255,2	6%
Dívida Líquida das JVs	-5,5	-5,0	11%	975,1	-101%
Dívida Bruta das JVs	1,1	2,0	-43%	1.282,3	-100%
(-) Caixa Total das JVs	6,6	6,9	-4%	307,1	-98%
(-) Dívida Líquida Arco Energia (JV com Apolo) ²	112,0	101,6	10%	-	n.a.
Dívida Líquida Ajustada¹	8.611,8	8.677,5	-1%	9.230,4	-7%

Custo Nominal Médio e Prazo ³	3T24	2T24	Var.	3T23	Var.
Custo da Dívida (%)	8,75%	8,84%	-0,09 p.p.	9,08%	-0,33 p.p.
Prazo (anos)	5,1	5,2	-0,1 ano	4,0	1,1 ano

Outros Indicadores de Crédito	3T24	2T24	Var.	3T23	Var.
Braço Operacional (Serena Geração)					
Dívida Líquida/EBITDA (LTM) – Covenant	2,8x	2,7x	5%	3,9x	-28%
Dívida Líquida Ajustada/EBITDA ¹ (LTM)	3,5x	3,3x	5%	3,9x	-11%
Braços Operacional + Desenvolvimento (Serena Energia)					
Dívida Líquida/EBITDA ¹ (LTM)	4,86x	4,84x	0%	6,2x	-22%

 **Comentário do Desempenho**

B. Performance Financeira

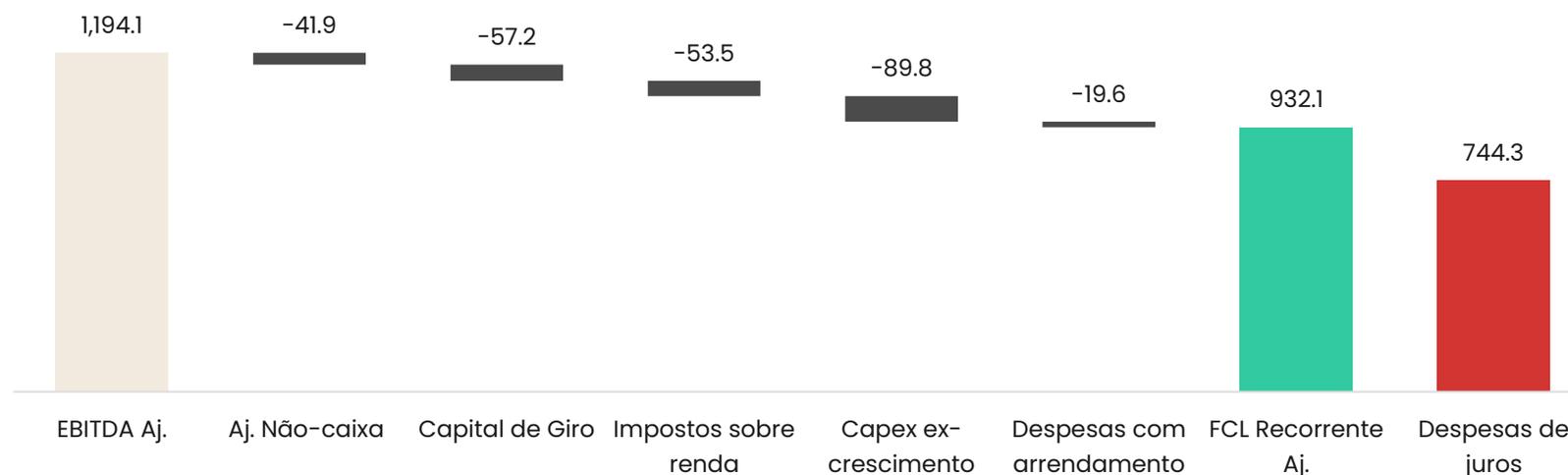
Fluxo de Caixa Livre

Fluxo de Caixa Livre

Fluxo de Caixa Livre (R\$ milhões)	3T24	3T23	Var.	9M24	9M23	Var.
EBITDA Ajustado¹	491,0	493,1	0%	1.194,1	1.068,8	12%
Ajustes não-caixa	-14,7	-50,1	-71%	-41,9	-76,6	-45%
Capital de giro	-36,8	-9,5	288%	-57,2	93,3	-161%
Imposto sobre renda	-14,9	-15,0	-1%	-53,5	-50,7	5%
Capex ex-crescimento	-27,3	-20,7	32%	-89,8	-99,0	-9%
Despesas com arrendamento	-9,1	-4,9	85%	-19,6	-18,2	7%
Fluxo de caixa livre recorrente	388,2	392,9	-1%	932,1	917,6	2%
Capex de crescimento	-28,3	-433,4	-93%	-179,1	-1.798,7	-90%
Fluxo de caixa livre	359,8	-40,6	-987%	753,1	-881,2	-185%
Despesas de juros caixa	-170,2	-177,3	-4%	-744,3	-649,7	15%
Conversão EBITDA para FCL	79,1%	75,7%	3 p.p.	78,1%	85,8%	-8 p.p.
% de FC Op. para despesas de juros	-43,8%	-54,9%	11 p.p.	-79,8%	-70,8%	-9 p.p.

No 3T24, nosso Fluxo de Caixa Livre Aj. Recorrente¹ foi de R\$ 388,2 mm. Este resultado em uma Conversão EBITDA para FCL é de 79,1%. Para o 9M24, o EBITDA Aj. recorrente para conversão de Fluxo de Caixa alcançou 78,1%.

9M24 EBITDA para Fluxo de Caixa Livre (R\$mm)





Comentário do Desempenho

ENDIVIDAMENTO

Dívida Líquida Ajustada¹ alcançou R\$ 8.611,8 mm, 1% abaixo do 2T24 (~R\$ 65,7 mm) e 7% abaixo do 3T23 (~R\$ 618,6 mm).

A redução QoQ é devida principalmente à sazonalidade positiva que temos na 2ª metade do ano, que impulsiona nossa geração de fluxo de caixa, bem como a conclusão do nosso programa de investimento, que reduziu os desembolsos de capex. Avançamos em nossa agenda de refinanciamento, levantando R\$ 102,5 mm adicionais com o FDNE em custos muito competitivos.

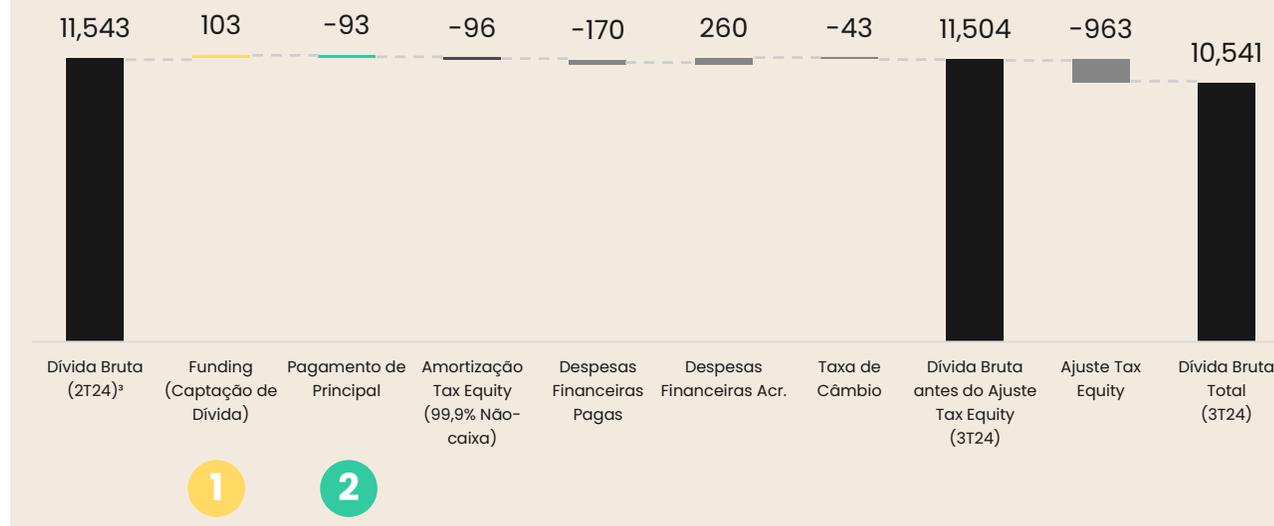
Abertura Endividamento

Endividamento (R\$ mm)	3T24	2T24	Var.	3T23	Var.
BNDDES	2.417,0	2.456,8	-2%	1.972,6	23%
Debêntures	4.676,3	4.610,9	1%	3.882,9	20%
BNB	1.720,3	1.747,0	-2%	1.336,6	29%
CCB	-	21,9	n.a.	37,1	n.a.
FDNE	780,4	666,4	17%	231,8	237%
Dívida Bruta (in BRL)	9.594,0	9.502,9	1%	7.460,9	29%
Offshore Loan	830,9	859,9	-3%	760,3	9%
Bridge Loan	-	-	n.a.	929,8	-100%
Term Loan	198,4	206,5	-4%	-	n.a.
Tax Equity	962,9	1.060,5	-9%	-	n.a.
Resolução 4131 / Nota Promissória	-	-	n.a.	158,0	-100%
Dívida Bruta (em moeda estrangeira)	1.992,2	2.126,8	-6%	1.848,1	8%
Dívida Bruta antes do Ajuste do Tax Equity	11.586,2	11.629,8	0%	9.309,0	24%
(-) Custos de Transação	82,1	86,9	-6%	52,0	58%
Dívida Bruta antes do Ajuste do Tax Equity (Líquida de Custos de Transação)	11.504,1	11.542,9	0%	9.257,0	24%
Ajuste do Tax Equity	-962,9	-1.060,5	-9%	-	n.a.
Dívida Bruta Total	10.541,3	10.482,4	1%	9.257,0	14%
(-) Caixa Total	1.812,0	1.698,4	7%	1.001,8	81%
Dívida Líquida	8.729,3	8.784,0	-1%	8.255,2	6%
Dívida Líquida das JVs	-5,5	-5,0	11%	975,1	-101%
(-) Dívida Líquida Arco Energia ²	112,0	101,6	10%	-	n.a.
Dívida Líquida Ajustada	8.611,8	8.677,5	-1%	9.230,4	-7%

B. Performance Financeira

Endividamento

Mudanças no Endividamento (3T24) – em milhões de reais



1 Funding (Captações de Dívida):
↑ ~R\$ 102,6 mm do FDNE;

2 Pagamento de Principal:
↓ ~R\$ 92,5 mm da dívida consolidado de SG⁵ + SD⁴.



Comentário do Desempenho

Principal Curva de Amortização (em milhões de reais)

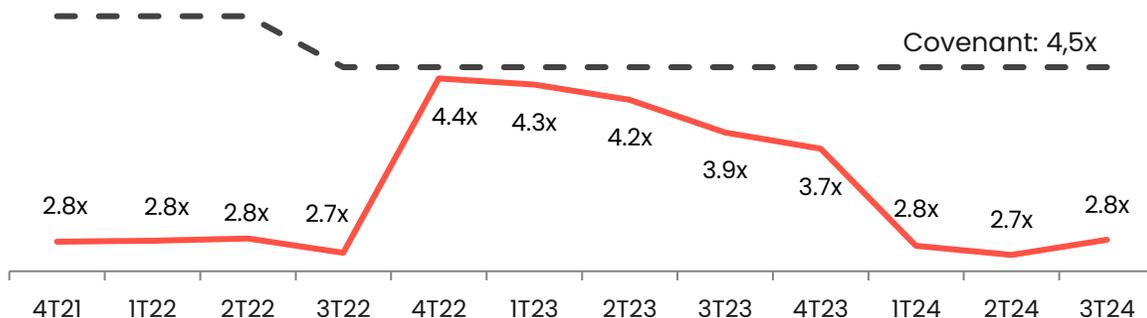
Braço operacional¹ + desenvolvimento

Cronograma de Amortização em 30-Set-2024



Dívida Líquida / EBITDA

Braço Operacional (Serena Geração)



B. Performance Financeira

Amortização e Indicadores de Crédito

Plano de financiamento 2024

Em linha com nosso plano, a Dívida Líquida Aj. atingiu R\$ 8,6 bilhões enquanto nossa Dívida Líquida/EBITDA atingiu 4,8x e Dívida Líquida/EBITDA do braço operacional atingiu 2,8x uma vez que o *ramp-up* dos novos ativos continua a reduzir nossa alavancagem.

Acumulado no ano de 2024 temos:

- ✓ Amortização de todos os empréstimos-ponte do Goodnight 1 usando os recursos do **investimento de Tax Equity** do Goldman Sachs - **US\$ 184,7 mm** (~R\$ 914 mm);
- ✓ **Emissão de debêntures no valor de R\$ 825 mm** - duas séries, de R\$ 230 milhões e R\$ 595 milhões, com vencimentos em 2035 e 2041, respectivamente - referente ao Assuruá 4 e 5, amortizando R\$ 730 milhões em empréstimos-ponte;
- ✓ **Desembolso de R\$ 186,4 mm da linha do FDNE** referente a Assuruá 5 (~R\$ 37,3 milhões adicionais já contratados e ainda a serem desembolsados);
- ✓ Adiamento do vencimento do empréstimo-ponte da Serena Power por dois anos para continuar a buscar um possível processo de venda ou outras estruturas de capitalização nos EUA.

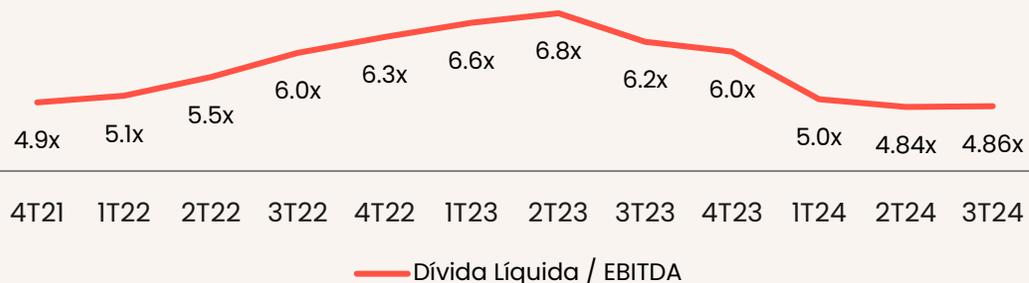
serena
Comentário do Desempenho

B. Performance Financeira

Outros indicadores de crédito e Custo de Dívida

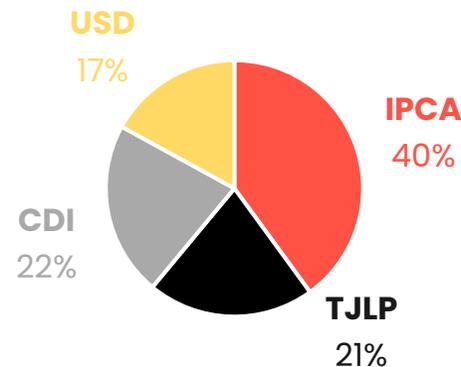
Dívida Líquida Consolidada / EBITDA¹

(Em 30 de setembro de 2024)



Abertura dos Índices de Dívida

(Em 30 de setembro de 2024)



Posição de Dívida²

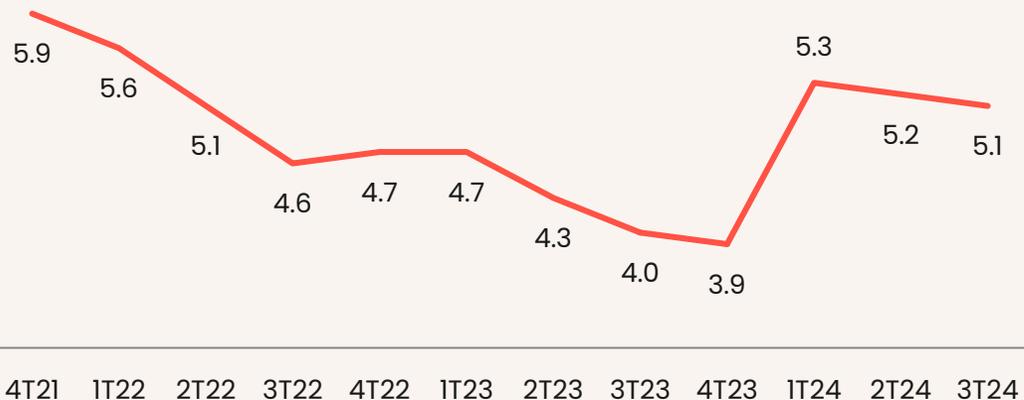
(Em 30 de setembro de 2024)

Prazo Médio:
5,1 anos (QoQ estável)

Custo nominal médio:
8,75% a.a. (QoQ estável)

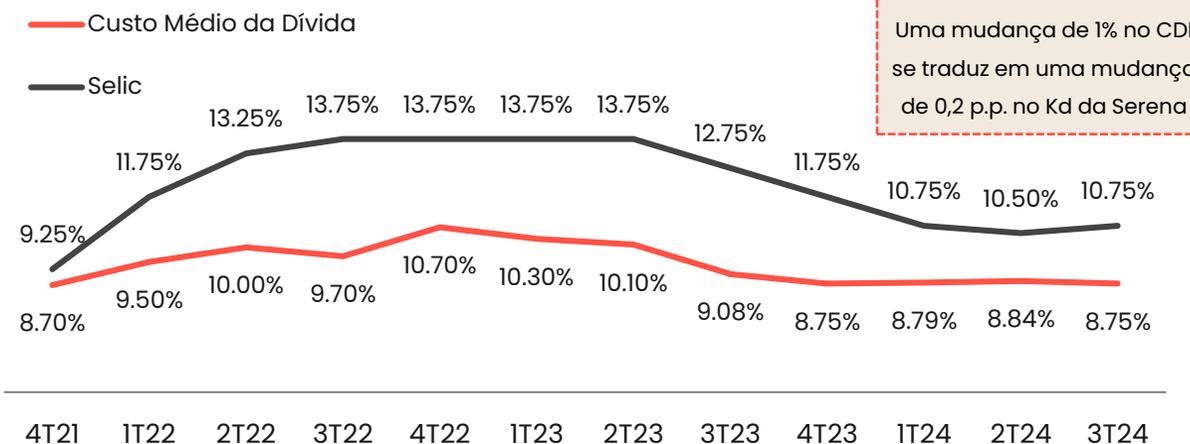
Prazo Médio (anos)

Braço operacional + desenvolvimento (Serena Energia)



Custo Nominal Médio da Dívida (%)³

Braço operacional + desenvolvimento (Serena Energia)



Uma mudança de 1% no CDI se traduz em uma mudança de 0,2 p.p. no Kd da Serena

Notas: Acesse nossos Dados Financeiros completos em nossa Planilha de Financials, disponível em nosso website. (1) Tax Equity desembolsado em 02-fev-2024 sem obrigação de amortização ([Comunicado ao Mercado](#)) (2) Resultante de premissas de longo prazo de IPCA, CDI, TJLP, SOFR e taxa de câmbio.. (3) Não considera o swap da SOFR do Term Loan.

Comentário do Desempenho

POSIÇÃO DE CAIXA (Em 30 de setembro de 2024) – análise QoQ¹

Caixa Total² aumentou R\$ 113,8 mm para R\$ 1,81 bilhão, 7% acima do 2T24:

- **As entradas** foram de um total de R\$ 441,6 mm, sendo R\$ 339,0 mm de operações e R\$ 102,6 milhões de novas dívidas captadas.
- **As saídas** foram compostas por R\$ 327,9 mm, principalmente relacionadas a despesas com o serviço da dívida. Nosso capex de crescimento foi principalmente relacionado às nossas implantações em andamento de GD (100% de participação; R\$ 24,7 mm de ajuste de participação), enquanto houve alguns gastos residuais em Goodnight e Assuruá 4&5. Nosso capex recorrente em ativos operacionais e desenvolvimento de pipeline permaneceu dentro de nossas expectativas.

ABERTURA CAPEX

Capex de ativos operacionais: Inclui diferentes tipos de iniciativas da nossa equipe de gestão de ativos, para melhorar o desempenho da frota de aerogeradores, por exemplo. Além disso, inclui custos de manutenção que não são cobertos pelos contratos de O&M *Full-Scope* (*Balance of Plants* - BoP) ou de nossos ativos de geração distribuída e PCHs.

Capex de desenvolvimento: Inclui todas as despesas relacionadas ao desenvolvimento e à estruturação de projetos antes do NTP.

Capex de crescimento: Relacionado a todas as despesas de projetos específicos de novos ativos em fase de implantação.

3T24 x 2T24 – Posição de Caixa (R\$ milhões)

Caixa inicial (2T24)	1,698.4	
Caixa das Op.	339.0	
Captações	102,6	
Serviço de Dívida	-262,7	
Capex de Crescimento	Capex GN	0,9
	Capex Assuruá 4 e 5	-1,5
	Capex GD	-35,3
Capex DevCo	-12,0	
Capex Ativos Op.	-14,8	
Outros	-2,6	
Caixa Final (3T24)	1,812.0	
Caixa das JVs	6,6	
Participação Minoritária em Arco Energia	-3,2	
Caixa Final Aj. (3T24)	1,815.4	

GUIDANCE 2024 - UPDATE

EBITDA do 9M24 de R\$ 1.194,1 milhões foi abaixo do esperado para o período, principalmente devido a recursos mais fracos, atrasos das conexões com as distribuidoras dos novos projetos de Geração Distribuída, preços de curto prazo mais baixos do que o esperado no Texas, devido às temperaturas mais amenas na região e impactos de *curtailment*.

Mantemos nosso guidance EBITDA 2024 atualizado em Ago/24.

Indicador	Unidade	2024E ²
Centro EBITDA ¹ Ajustado	R\$ milhões	1.821
Intervalo EBITDA ¹ Ajustado	R\$ milhões	1.721 a 1.920



Comentário do Desempenho

As **metas puras de sustentabilidade das nossas Metas Corporativas de 2024¹ impactam a remuneração variável de todos os coempresários²**, incluindo os executivos estatutários. Em linha com a estratégia da empresa, as ambições para 2024 foram vinculadas aos temas materiais de sustentabilidade e aos ODS prioritários (4, 7, 8, 9 e 13).

D. Métricas de Sustentabilidade

Ambições 2024

Tema Material	ODS	Ambição 2024	Resultados 2024	Status
Responsabilidade socioambiental		Contribuir, como Associada Fundadora, para o aumento do alcance e do impacto positivo do Instituto Janela para o Mundo.	Nosso impacto cresceu com 1.747 alunos matriculados em nossos cursos, superando a meta de 1.440 e aumentando em 31% em relação a 2023 . Em parceria com o Instituto Janela para o Mundo, a Escola Municipal Maria de Lourdes Pinheiro Machado, de Ilha Grande/PI, obteve a maior nota do IDEB (Índice de Desenvolvimento da Educação Básica) entre as escolas locais nos anos iniciais e ficou entre as três primeiras nos anos finais. Além disso, 18 alunos da escola foram preparados para a Olimpíada de Matemática do Mandacaru , resultando em 6 prêmios individuais . No Maranhão, lançamos o turno da noite, superando a expectativa de 120 alunos e atingindo 163 matriculados .	●
		Realizar a terceira edição do Projeto de Desenvolvimento de Fornecedores, que inclui treinamento, qualificação e análise documental dos critérios ESG dos fornecedores considerados prioritários para as atividades da Empresa.	Em andamento.	●
Estratégia climática		Monitorar as emissões de carbono evitadas por meio da produção de energia em 2024 para cumprir a agenda de carbono de 2027.	Neste ano (janeiro a setembro), foram gerados 7.304,5 GWh de energia limpa , evitando aproximadamente 72 tCO₂ por GWh⁴ .	●
Eficiência energética		Expandir o portfólio sustentável da empresa nas Américas.	Em andamento.	●
Inovação e resiliência nos negócios		Desenvolver e promover o crescimento da Plataforma de Energia por meio de um aumento no volume de transações e do lançamento de novos produtos.	No 3T24, expandimos nossa solução de Geração Distribuída para mais um estado, o Mato Grosso , elevando nossa presença para um total de 11 estados, atendendo a 2.857 municípios. Crescemos nossa base de clientes em 82% e aumentamos o volume de energia comercializada em 75% em relação ao 2T24.	●

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

Status

● Em Andamento

● Concluído

● Não Concluído



Comentário do Desempenho

As **metas puras de sustentabilidade das nossas Metas Corporativas de 2024¹ impactam a remuneração variável de todos os coempresários²**, incluindo os executivos estatutários. Em linha com a estratégia da empresa, as ambições para 2024 foram vinculadas aos temas materiais de sustentabilidade e aos ODS prioritários (4, 7, 8, 9 e 13).

D. Métricas de Sustentabilidade

Ambições 2024

Tema Material	ODS	Ambição 2024	Resultados 2024	Status
Saúde e segurança		Evoluir nas práticas do Sistema de Gestão de Saúde e Segurança, garantindo o fortalecimento da cultura de Segurança da Empresa.	No 3T24, demos continuidade às ações previstas no plano anual de Saúde e Segurança Ocupacional . Destaca-se a realização do 1º Workshop de Liderança em Segurança , que contou com a participação de 30 líderes em São Paulo . Também realizamos uma revisão das qualificações dos fornecedores, incorporando os Requisitos para Atividades Críticas (RACs) e a criação de Permissões de Trabalho vinculadas aos RACs.	●
Atração, desenvolvimento, e retenção de funcionários		Implementar iniciativas que contribuam para o desenvolvimento de coempresários, com atenção especial ao desempenho do negócio de varejo e ao desenvolvimento da liderança da empresa.	Em progresso.	●

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

Status

● Em progresso

● Completado

● Não aplicável

Comentário do Desempenho

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



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



A nossa Janela
é para o Futuro

Comentário do Desempenho



Demonstrações Financeiras e Dados Operacionais



Comentário do Desempenho

D. Demonstrações Financeiras & Dados Operacionais

Efeitos IFRS do Tax Equity

Impacto Tax Equity nas Demonstrações Financeiras IFRS 9M24: Build Up para Visão Caixa Ajustado
(BRL mm)

VISÃO BALANÇO PATRIMONIAL

Indicadores	Impacto	Δ
Ativos Circulantes		- \$ 35,8 mm
Outros Créditos	Receita PTC (Goldman)	- \$ 35,8 mm
Passivo Circulante		- \$ 52,2 mm
Empréstimos, financiamento e debêntures	Efeito IFRS de juros acruados	- \$ 52,2 mm
Passivo Não Circulante		- \$ 914 mm
Empréstimos, financiamento e debêntures	Desembolso Tax Equity	- \$ 914 mm
Patrimônio Líquido		+ \$ 930,4 mm
Participação dos não controladores	Desembolso Tax Equity	+ \$ 914 mm
Perdas acumuladas	Resultado P&L	+ \$ 16,4 mm

FLUXO DE CAIXA

Indicadores	Impacto	Δ
Prejuízo antes do impostos sobre a renda	Líquido do P&L	- \$ 16,4 mm
Ajustes		+ \$ 52,2 mm
Juros acruados sobre empréstimos, financiamentos, debêntures e arrendamentos	Efeito IFRS de juros acruados	+ \$ 52,2 mm
Mudanças em ativos/passivos		- \$ 35,8 mm
Tax Credit	Receita PTC – não-Cash	- \$ 35,8 mm
Fluxo de Caixa das atividades de financiamento		\$ 0 mm
Levantamento de dívida	Tomada de empréstimo-ponte	- \$ 914 mm
Capitalização do acionista não controlador na subsidiária	Desembolso Tax-Equity	+ \$ 914 mm
Impacto líquido no Fluxo de Caixa	Soma dos ajustes acima	+ \$ 0 mm

P&L

Indicadores	Impacto	Δ
Receitas		- \$ 35,8 mm
(1) Receitas	Receita PTC – Part. Goldman Sachs	- \$ 35,8 mm
Resultado Financeiro Líquido		+\$ 52,2 mm
(2) Despesas Financeiras	Efeito IFRS de juros acruados	+ \$ 52,2 mm
Lucro Líquido (Prejuízos) no período		\$ 0 mm
Acionistas Controladores (Serena)	Distribuição de Caixa Tax Equity	- \$ 1,0 mm
Acionista não controlador (Parceiro Tax Equity)	Distribuição de Caixa Tax Equity	+ \$ 1,0 mm
Impacto P&L	Soma dos ajustes acima [(1) + (2)]	+ \$ 16,4 mm

**Comentário do Desempenho**

Ativo (R\$ milhões)	3T24	2T24	3T23
Ativo circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	1.253,3	1.347,3	758,5
Clientes	491,9	381,0	365,6
Tributos a recuperar	118,0	193,9	110,4
Partes relacionadas	28,5	10,4	0,2
Contratos futuros de energia	725,3	242,9	815,6
Outros	147,6	137,1	71,9
Total ativo circulante	2.764,5	2.312,7	2.122,2
Ativo não circulante			
Caixa Restrito	558,8	351,1	243,3
Clientes	36,1	19,3	53,7
Impostos Recuperáveis	33,2	28,6	20,0
Partes Relacionadas	71,4	60,7	80,5
IRPJ e CSLL diferidos	3,0	3,6	2,0
Contratos futuros de energia	443,4	414,8	1.629,5
Outros	83,1	88,7	97,8
Total	1.229,0	966,8	2.126,8
Investimentos	57,8	57,7	982,8
Imobilizado	13.488,4	13.612,5	11.146,0
Intangível	2.358,1	2.396,3	1.567,5
Total	15.904,3	16.066,6	13.696,4
Total ativo não circulante	17.133,3	17.033,4	15.823,2
Total ativos	19.897,8	19.346,1	17.945,4

E. Demonstrações Financeiras & Dados Operacionais**Balanco Patrimonial (Consolidado)**

Passivo e Patrimônio Líquido (R\$ milhões)	3T24	2T24	3T23
Passivo circulante			
Fornecedores	334,7	273,8	252,4
Empréstimos, financiamento e debêntures	1.516,1	2.466,2	3.184,7
Obrigações trabalhistas e tributárias	163,1	127,4	119,8
Passivos de arrendamento	15,5	14,7	12,8
Partes relacionadas	23,0	23,0	0,1
Contratos futuros de energia	650,3	197,1	796,9
Contas a pagar aquisição de empresas	70,3	68,0	69,8
Outros	27,6	40,4	26,4
Total passivo circulante	2.800,5	3.210,5	4.463,0
Passivo não circulante			
Fornecedores	96,1	120,4	217,0
Empréstimos, financiamento e debêntures	9.988,0	9.076,7	6.072,3
Passivos de arrendamento	205,8	206,1	156,7
IRPJ e CSLL diferidos	542,3	544,7	69,9
Contratos futuros de energia	256,9	220,2	1.474,7
Contas a pagar aquisição de empresas	86,8	88,6	131,0
Outros	519,1	511,3	249,9
Total passivo não circulante	11.695,1	10.767,8	8.371,6
Total passivo	14.495,6	13.978,3	12.834,6
Patrimônio líquido			
Capital social	4.439,4	4.439,4	4.439,4
Ações em tesouraria	-0,3	-0,3	-
Reservas de capital	176,1	176,1	178,7
Reservas de lucro	653,0	653,0	590,2
Ajustes de avaliação patrimonial	-0,2	10,4	-46,1
Lucros (prejuízos) acumulados	71,3	35,1	-82,2
Total	5.339,2	5.313,6	5.080,0
Participação dos não controladores	63,0	54,2	30,8
Total patrimônio líquido	5.402,2	5.367,8	5.110,8
Total passivo e patrimônio líquido	19.897,8	19.346,1	17.945,4



Comentário do Desempenho

E. Demonstrações Financeiras & Dados Operacionais

Demonstração de Resultados (Consolidated)

Demonstrações de Resultado (R\$ milhões)	3T24	3T23	Var.	2T24	Var.	9M24	9M23	Var.
Receita	1.060,1	865,8	22%	761,1	39%	2.509,1	2.058,6	22%
Custos operacionais e de manutenção e compras	-509,0	-392,7	30%	-363,7	40%	-1.213,5	-1.091,7	11%
Despesas gerais e Administrativas	-47,9	-48,4	-1%	-47,9	0%	-126,9	-108,5	17%
Outras receitas (despesas) operacionais	-2,9	-11,1	-74%	-3,2	-7%	362,0	-8,8	n.a.
Equivalência Patrimonial	4,0	30,5	-87%	3,4	17%	10,4	56,5	-82%
EBITDA	504,2	444,1	14%	349,8	44%	1.541,2	906,2	70%
Depreciação e Amortização	-192,8	-116,5	66%	-190,2	1%	-544,0	-339,9	60%
EBIT	311,4	327,6	-5%	159,7	95%	997,2	566,3	76%
Resultado financeiro líquido	-248,2	-193,4	28%	-244,3	2%	-731,4	-582,9	25%
Receitas financeiras	43,7	25,0	75%	35,0	25%	105,6	95,5	11%
Despesas financeiras	-291,9	-218,4	34%	-279,4	4%	-837,0	-678,4	23%
EBT	63,3	134,2	-53%	-84,7	-175%	265,8	413,7	-36%
IR/CSLL	-25,8	-31,7	-19%	-17,9	44%	-195,4	-66,2	195%
Lucro (prejuízo) líquido	37,5	102,5	-63%	-102,6	-137%	70,4	347,5	-80%


Comentário do Desempenho
D. Demonstrações Financeiras & Dados Operacionais
 Fluxo de Caixa (Consolidado)

Fluxo de Caixa (R\$ milhões)	3T24	3T23	Var.	2T24	Var.	9M24	9M23	Var.
EBT	63,3	134,2	-53%	-84,7	-175%	265,8	-16,6	n.a.
Ajustes	391,3	204,1	92%	417,2	-6%	776,9	783,2	-1%
Δ Capital de Giro	-142,7	-9,9	n.a.	-64,8	120%	-144,0	90,4	-259%
Dividendos recebidos	4,0	10,3	-61%	-	n.a.	7,9	19,7	-60%
Juros pagos	-170,2	-177,2	-4%	-213,7	-20%	-744,1	-551,3	35%
Impostos de renda pagos	-14,6	-7,5	95%	-17,8	-18%	-52,8	-32,2	64%
Fluxo de caixa das atividades operacionais	131,0	153,9	-15%	36,2	262%	109,8	293,2	-63%
Aquisição de investimentos	-	-	n.a.	-4,4	-100%	233,4	-	n.a.
CAPEX	-62,7	-451,3	-86%	-128,6	-51%	-311,8	-1.891,8	-84%
Resgate (aplicação) financeiras, líquido – caixa restrito	-47,3	11,3	-520%	-317,8	-85%	-415,9	80,7	-615%
Fluxo de caixa das atividades de investimento	-110,0	-440,0	-75%	-450,8	-76%	-494,3	-1.811,1	-73%
Captação de dívida	102,6	496,2	-79%	448,8	-77%	2.515,5	1.312,9	92%
Amortizações	-92,5	-203,5	-55%	-266,8	-65%	-2.083,3	-530,6	293%
Integralização de capital por acionista não controlador	7,5	12,4	-40%	9,9	-24%	26,9	28,9	-7%
Arrendamentos pagos	-9,3	-4,9	90%	-5,5	70%	-20,2	-15,7	28%
Prêmio pago por outorga de opções de ações	-	7,3	n.a.	-	n.a.	-	7,3	n.a.
Fluxo de caixa das atividades de financiamento	8,3	307,5	-97%	186,4	-96%	439,0	802,8	-45%
Aumento (redução) líquido em caixa	29,3	21,4	37%	-228,3	-113%	54,4	-715,1	-108%
Caixa e equivalente de caixa no início do período	82,4	736,6	-89%	307,5	-73%	53,6	1.473,0	-96%
Variação cambial	-0,8	0,4	-287%	3,2	-124%	2,9	0,6	402%
Caixa e equivalente de caixa no final do período	110,9	758,5	-85%	82,4	35%	110,9	758,5	-85%



Comentário do Desempenho

Balanço Patrimonial – visão 100%

Ativo (R\$ milhões)	3T24	2T24	3T23
Ativo circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	9,6	10,2	32,5
Clientes	4,4	3,4	3,1
Outros	2,0	2,1	1,7
Total ativo circulante	16,0	15,7	37,4
Ativo não circulante			
Caixa restrito	3,4	3,3	3,2
Outros créditos	1,2	1,2	1,2
Imobilizado	82,0	81,5	83,4
Ativos intangíveis	7,6	7,8	8,4
Total ativo não circulante	94,2	93,8	96,1
Total ativo	110,2	109,5	133,5
Passivo e Patrimônio Líquido (R\$ milhões)	3T24	2T24	3T23
Passivo circulante			
Fornecedores	2,5	0,6	0,7
Empréstimos, financiamentos e debêntures	2,2	3,9	6,6
Obrigações trabalhistas e tributárias	1,6	1,0	1,3
Outras obrigações	0,3	0,6	0,2
Total passivo circulante	6,7	6,1	8,8
Passivo não circulante			
Empréstimos, financiamentos e debêntures	-	-	2,2
Outras obrigações	0,3	0,3	0,2
Total passivo não circulante	0,3	0,3	2,4
Total passivo	7,0	6,4	11,2
Patrimônio líquido			
Capital	41,4	41,4	41,4
Reservas de lucro	40,0	47,7	54,0
Lucros (prejuízos) acumulados	21,8	14,1	26,9
Total patrimônio líquido	103,1	103,1	122,3
Total passivo e patrimônio líquido	110,2	109,5	133,5

D. Financial Statements & Operating Data

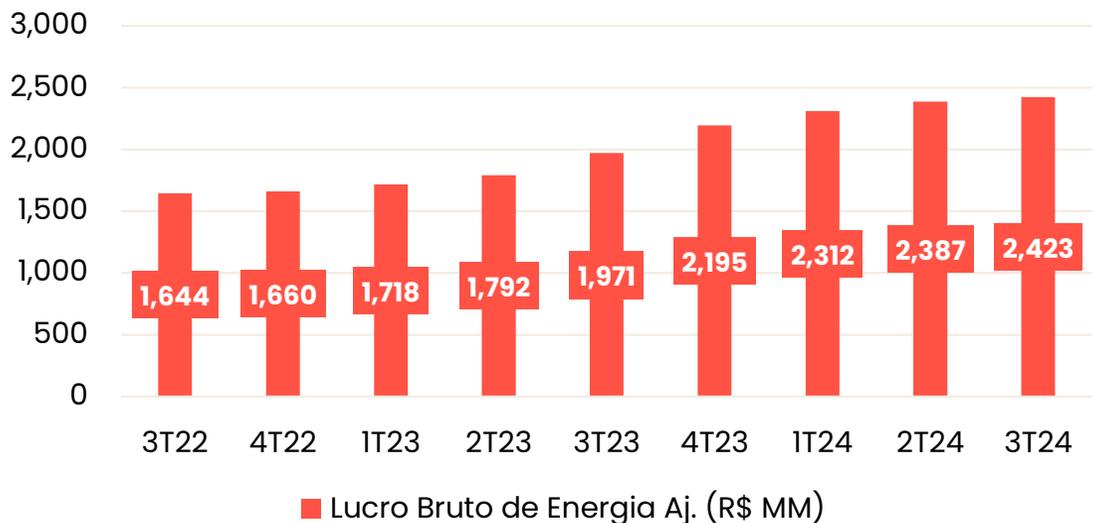
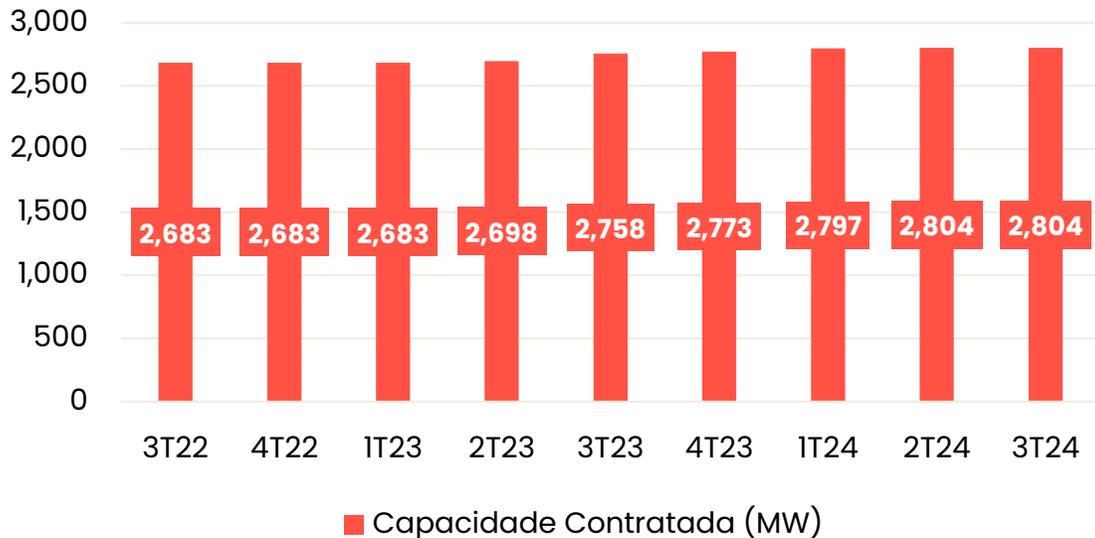
Balance Sheet and Income Statement (Pipoca JV)

Demonstrações de Resultado – visão 100%

Demonstrações de Resultado (R\$ milhões)	3T24	3T23	Var.	2T24	Var.	9M24	9M23	Var.
Receitas	12,9	9,3	38%	9,3	38%	32,2	36,2	-11%
Total Custos e Despesas	-3,8	-2,2	77%	-1,2	228%	-6,6	-5,7	15%
EBITDA	9,0	7,1	27%	8,2	11%	25,7	30,5	-16%
Depreciação e Amortização	-1,0	-1,0	2%	-1,1	-1%	-3,0	-3,1	-1%
EBIT	8,0	6,1	31%	7,1	12%	22,6	27,4	-18%
Resultado Financeiro Líquido	0,2	0,7	-68%	0,1	147%	0,4	1,5	-75%
Receitas financeiras	0,3	0,9	-68%	0,2	47%	0,7	2,3	-69%
Despesas financeiras	-0,1	-0,2	-68%	-0,1	-36%	-0,3	-0,8	-59%
EBT	8,2	6,8	20%	7,2	14%	23,0	29,0	-21%
IR/CSLL	-0,5	-0,6	-17%	-0,4	40%	-1,2	-2,1	-40%
Lucro (prejuízo) Líquido	7,7	6,2	24%	6,8	13%	21,8	26,9	-19%

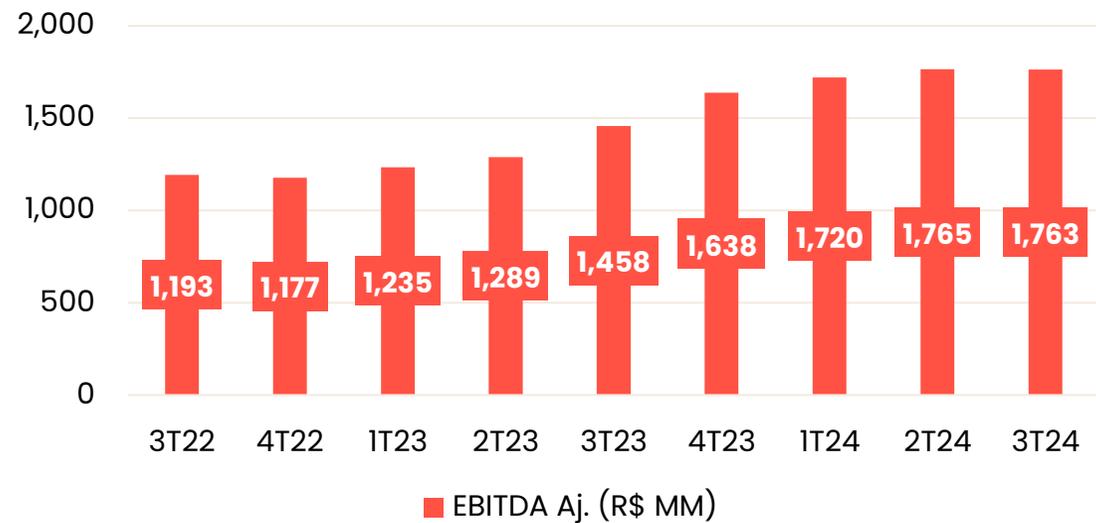
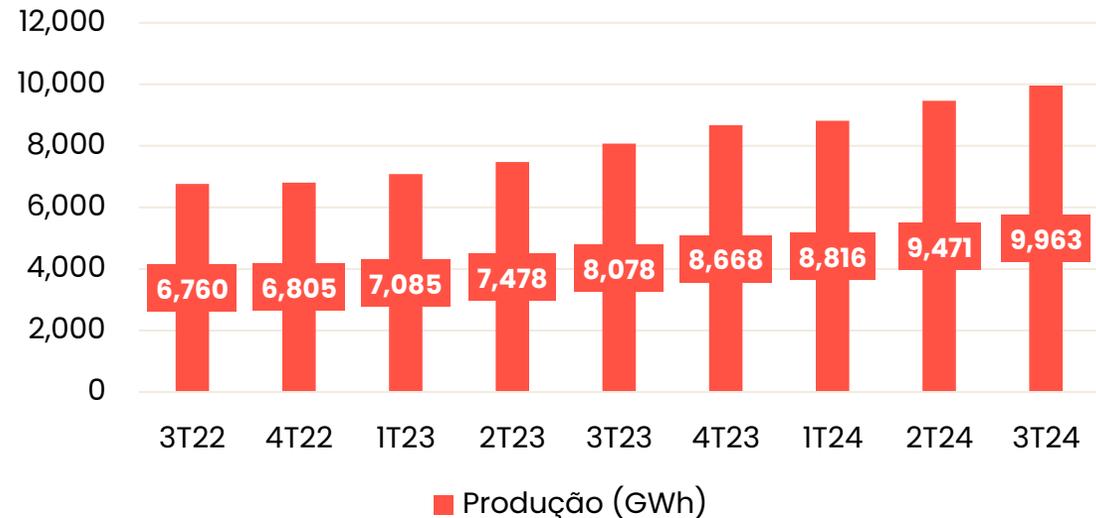


Comentário do Desempenho



E. Demonstrações Financeiras & Dados Operacionais

Gráficos Indicadores Chave – Últimos 12 meses





Comentário do Desempenho

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

<https://ri.srna.co>

Relações com Investidores

ri@srna.co

Tel.: +55 (11) 3254-9810

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

Notas Explicativas

1. CONTEXTO OPERACIONAL

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

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

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

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

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

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

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

Notas Explicativas

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

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

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

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

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

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

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

Notas Explicativas

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

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

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

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

2. BASE DE PREPARAÇÃO

2.1 Declaração de conformidade

As demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas (equivalentes a demonstrações financeiras intermediárias condensadas) do período findo em 30 de setembro 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

Notas Explicativas

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

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

A Administração avaliou a capacidade da Companhia e suas subsidiárias em continuar operando normalmente e está convencida de que as empresas possuem recursos para dar continuidade aos seus negócios no futuro. Adicionalmente, a Administração não tem conhecimento de nenhuma incerteza material que possa gerar dúvidas significativas sobre a capacidade de continuar operando. Assim, estas demonstrações financeiras foram preparadas com base no pressuposto de continuidade. A Companhia avaliou em 30 de setembro de 2024 o Capital Circulante Líquido ("CCL") Consolidado negativo no montante de R\$36.007. Em relação ao vencimento das debêntures da Serena Desenvolvimento de R\$ 674.796 previsto para junho de 2025, a Companhia avalia alternativas para obtenção do capital que, em adição ao caixa gerado pela atividade operacional dos seus ativos existentes, seja suficiente para a amortização do financiamento, tais quais (de forma não exaustiva), o refinanciamento da dívida existente e a venda de participação societária em subsidiárias existentes. A Administração possui linhas de crédito disponíveis e acredita que as ações descritas acima serão suficientes para reverter a posição negativa do CCL, considerado o seu período de avaliação.

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

Notas Explicativas

2.3 Moeda funcional e moeda de apresentação

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

2.4 Consolidação e investimentos

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

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

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

Notas Explicativas

Delta 2 III Energia S.A. - Antiga Porto do Delta 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.	Rio Grande do Sul	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%
Serena Chuí Holding Energia S.A. - Antiga Omega Desenvolvimento de Energia 24 S.A.	São Paulo	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
GD Parnaíba Energia S.A. - Antiga Omega Desenvolvimento de Energia 25 S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Serena UC Energia S.A. - Antiga Omega Desenvolvimento de Energia 26 S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Serena Geração I S.A. - Antiga Omega Geração I S.A.	São Paulo	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Omni Energia S.A.	Minas Gerais	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Assuruá 2 I Energia S.A. - Antiga Parque Eólico Assuruá III S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Assuruá 2 II Energia S.A. - Antiga Parque Eólico Assuruá IV S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Assuruá 2 III Energia S.A. Antiga Parque Eólico Capoeiras III S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Assuruá 2 IV Energia S.A. - Antiga Parque Eólico Curral de Pedras I S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Assuruá 2 V Energia S.A. - Antiga Parque Eólico Curral de Pedras II S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Assuruá 2 VI Energia S.A. - Antiga Parque Eólico Diamante II S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Assuruá 2 VII Energia S.A. - Antiga Parque Eólico Diamante III S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Assuruá 2 VIII Energia S.A. - Antiga Parque Eólico Laranjeiras I S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Assuruá 2 IX Energia S.A. - Antiga Parque Eólico Laranjeiras II S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Assuruá 2 X Energia S.A. - Antiga Parque Eólico Laranjeiras V S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Serra das Agulhas Energia S.A.	Minas Gerais	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Hidrelétrica Pipoca S.A.	Minas Gerais	Controlada em conjunto	MEP	51%	51%

Notas Explicativas

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%
Assuruá 6 Energia S.A.					
- Antiga Centrais Eólicas Assuruá VI S.A. ("CEA VI")	São Paulo	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Delta MA I Energia S.A. - Antiga Delta Energia S.A.	Maranhão	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Delta MA II Energia S.A. - Antiga Delta MA Energia S.A.	Maranhão	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Serena Desenvolvimento Comercializadora de Energia Ltda - Antiga Omega Desenvolvimento Comercializadora Energia Ltda. ("OMDC")	São Paulo	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Delta MA III Energia S.A.					
- Antiga Omega Desenvolvimento de Energia 9 S.A.	Maranhão	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Delta MA IV Energia S.A.					
- Antiga Omega Desenvolvimento de Energia 10 S.A.	Maranhão	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Delta MA V Energia S.A.					
- Antiga Omega Desenvolvimento de Energia 11 S.A.	Maranhão	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Delta MA VI Energia S.A.					
- Antiga 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%
Serena Desenvolvimento de Energia 14 S.A.					
- Antiga Omega Desenvolvimento de Energia 14 S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Serena Desenvolvimento de Energia 16 S.A.					
- Antiga Omega Desenvolvimento de Energia 16 S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Serena Desenvolvimento de Energia 17 S.A.					
- Antiga Omega Desenvolvimento de Energia 17 S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Serena Desenvolvimento de Energia 19 S.A.					
- Antiga Omega Desenvolvimento de Energia 19 S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Serena Desenvolvimento de Energia 22 S.A.					
- Antiga Omega Desenvolvimento de Energia 22 S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Emana Investimento de Energia S.A.					
- Antiga Omega Desenvolvimento de Energia 23 S.A. (iii)	Bahia	Coligada	MEP	50%	100%
Serena Desenvolvimento de Energia 27 S.A.					
- Antiga Omega Desenvolvimento de Energia 27 S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Serena Desenvolvimento de Energia 28 S.A.					
- Antiga Omega Desenvolvimento de Energia 28 S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Sol 5 Energia S.A.					
- Antiga Omega Desenvolvimento de Energia 29 S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	-
Omega Desenvolvimento de Energia 30 S.A.					
Sol 1 Energia S.A.					
- Antiga Omega Desenvolvimento de Energia 31 S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	-
Sol 2 Energia S.A.					
- Antiga Omega Desenvolvimento de Energia 32 S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	-
Serena Desenvolvimento de Energia 33 S.A.					
- Antiga Omega Desenvolvimento de Energia 33 S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	-
Serena Desenvolvimento de Energia 34 S.A.					
- Antiga Omega Desenvolvimento de Energia 34 S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	-

Notas Explicativas

Serena Desenvolvimento de Energia 35 S.A.	Bahia	Controlada - Indireta	Integral	100%	-
Delta Maranhão Holding Energia S.A. - Antiga Omega Desenvolvimento de Energia do Maranhão S.A.	Maranhão	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%

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

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

2.5 Reclassificação

Durante o primeiro trimestre de 2024, a Companhia identificou a necessidade de reclassificar o saldo comparativo de 31 de dezembro de 2023 referente a “Debêntures 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 NOVE MESES

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

Os eventos relevantes são descritos a seguir.

Notas Explicativas

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

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

Em 28 de março de 2024, o processo 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, e conseqüentemente o controle, das sociedades titulares de Pirapora, encerrando-se, assim, as *joint ventures* entre a Serena Geração e a EDFR. A permuta permitiu a total integração da gestão dos complexos de VDB à Companhia, seguindo o objetivo da Serena em controlar a operação de seus ativos proporcionando ganhos operacionais importante.

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\$ 2.530.928 e lucro *proforma* de R\$ 67.435. Essa informação de receita líquida e resultado líquido foi obtida mediante a simples agregação dos valores das empresas adquirida e adquirente e não representa os valores reais consolidados para o período (não auditada).

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

Notas Explicativas

3.2 Pagamento antecipado das debêntures

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

3.3 Captação de dívida complementar – Assuruá 5

Em março de 2024, foi aprovada 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 de bancos realizou a conversão do financiamento de US\$ 37.806 (R\$ 187.030), que passou a ter prazo de 5 anos (*Term Loan*), contribuindo também para a quitação do *Bridge Loan*.

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

Notas Explicativas

3.5 Oferta secundária de ações

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

3.6 Captação de Debêntures – Serena Geração

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

3.7 Recebimento de liberações de empréstimos

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

3.8 Postergação de instrumentos de *offshore loan*

Em agosto de 2024, foi assinado o aditivo contratual alterando os vencimentos dos instrumentos de *offshore loan* (US\$ 50.898 e US\$ 100.000), contratados pela Serena Power, de agosto de 2024 para agosto de 2026, com alteração das taxas de juros de USD + 5,65% e USD 7,50%, respectivamente para SOFR + 2,60% a.a. sobre o montante total. O principal será amortizado em dólar, em parcela única no novo vencimento, e os juros serão pagos semestralmente a partir de fevereiro de 2025. Conforme CPC 48 – Instrumentos Financeiros (IFRS 09 – *Financial Instruments*) a transação foi reconhecida como modificação de contrato de dívida sem efeito no resultado decorrente dessa modificação no instrumento de dívida.

4. INFORMAÇÕES POR SEGMENTO DE NEGÓCIO

A Companhia possui três segmentos reportáveis: i) operações provenientes de geração de energia, ii) comercialização e iii) desenvolvimento de projetos. 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 por meio do EBITDA, como uma das

Notas Explicativas

informações principais 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 relativas aos ativos de cada segmento:

UGCs	Segmento	Número de parques em operação	Estado	Início de autorização	Término da autorização	Capacidade instalada (MW)	Principal ambiente de contratação
Serena Geração - Filial Chuí	Geração	28	RS	fev-12	jun-49	582,8	ACL
Assuruá 1 e 2	Geração	13	BA	fev-14	abr-50	303,0	5ºLER 05/2013 e 6ºLER 08/2014
Goodnight I	Geração	1	Texas (USA)	jan-24	-	265,5	Merchant
Assuruá 5	Geração	6	BA	jan-22	jan-57	243,6	ACL
Delta 3	Geração	8	MA	mar-16	mar-51	220,8	22ºLEN A-3 04/2015 e 08ºLER 04/2015
Assuruá 4	Geração	6	BA	ago-21	ago-56	211,5	ACL
Delta 7 e 8	Geração	3	MA	jan-19	jan-54	97,2	ACL
Delta 2	Geração	3	PI	ago-11	mar-51	77,8	18ºLEN A-5 10/2013 e 22ºLEN A-3 04/2015
Delta 1	Geração	3	PI	abr-12	abr-47	70,0	12ºLEN A-3 02/2011
Delta 5 e 6	Geração	4	MA	mar-18	mar-53	54,0	26ºLEN A-6 05/2017
Assuruá 3	Geração	2	BA	jul-15	jul-50	50,0	20ºLEN A-5 06/2014
Indaiás	Geração	2	MS	mar-09	mar-39	32,5	ACL
Serra das Agulhas	Geração	1	MG	jul-13	jul-43	30,0	18ºLEN A-5 10/2013 e 23ºLEN A-5 01/2016
Serena Geração - Filial Gargaú	Geração	1	RJ	out-02	out-32	28,1	PROINFA
Ventos da Bahia 1 e 2 (ii)	Geração	7	BA	ago-14	jun-51	182,1	18ºLEN A-5 10/2013 e 08ºLER 09/2015
Ventos da Bahia 3 (ii)	Geração	4	BA	jan-19	jan-54	181,5	28ºLEN A-6 03/2018 e ACL
Pipoca (i)	Geração	1	MG	set-01	set-31	20,0	ACL
Serena Comercializadora	Comercialização	N.A.	SP	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Serena Geração - Holding	Comercialização	N.A.	SP	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Arco Energia S.A. (iii)	Desenvolvimento	N.A.	SP	N.A.	N.A.	108,5	N.A.
Omega US Holding II	Comercialização	N.A.	Texas (USA)	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Goodnight II	Desenvolvimento	N.A.	Texas (USA)	N.A.	N.A.	265,5	N.A.

(i) Participação de 51%.

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

(iii) Capacidade estimada nos projetos.

Notas Explicativas

4.1 Demonstração dos resultados

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

	30 de setembro de 2024			
	Geração	Comercialização	Desenvolvimento de projeto	Consolidado
Lucro bruto	407.449	361.710	-	769.159
Brasil	369.817	361.470	-	731.287
Estados Unidos	37.632	240	-	37.872
Gerais e administrativas	(88.573)	(34.952)	(20.887)	(144.412)
Outras receitas (despesas) operacionais (i)	359.816	649	1.578	362.043
Resultado de equivalência patrimonial	53.404	-	(43.029)	10.375
Resultado operacional	732.096	327.407	(62.338)	997.165
Depreciação e amortização	535.671	6.393	1.939	544.003
EBITDA	1.267.767	333.800	(60.399)	1.541.168

- (i) No primeiro trimestre de 2024, foi realizado o evento de permuta de ações (Nota 3.1) que incorreu em ganho não recorrente reconhecido em outras receitas operacionais no segmento de Geração.

	30 de setembro de 2023			
	Geração	Comercialização	Desenvolvimento de projeto	Consolidado
Lucro bruto	447.436	191.720	-	639.156
Brasil	447.436	191.720	-	639.156
Gerais e administrativas	(95.748)	(10.740)	(14.108)	(120.596)
Outras receitas (despesas) operacionais	(8.056)	(401)	(306)	(8.763)
Resultado de equivalência patrimonial	56.461	(67.886)	67.941	56.516
Resultado operacional	400.093	112.693	53.527	566.313
Depreciação e amortização	335.977	2.776	1.097	339.850
EBITDA	736.070	115.469	54.624	906.163

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

	Consolidado	
	30 de setembro de 2024	31 de dezembro de 2023
Bancos	110.944	53.570
Caixa e equivalentes de caixa	110.944	53.570
Aplicações financeiras	1.142.309	896.592
Aplicações financeiras - Caixa restrito	558.757	231.144
Total	1.812.010	1.181.306

Em 30 de setembro de 2024, o caixa e equivalentes de caixa incluem, saldos em contas bancárias e aplicações financeiras classificadas no ativo circulante compostas por Certificados de Depósitos Bancários e Operações Compromissadas. As aplicações

Notas Explicativas

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

	30 de setembro de 2024	Consolidado 31 de dezembro de 2023
Consumidores livres e distribuidoras	307.152	308.243
Contratos mercado regulado	107.562	58.045
Excedente contratos regulados	53.646	65.786
MCP - CCEE	22.554	13.085
Outras contas a receber	39.308	23.889
Perdas Estimadas em Créditos de Liquidação Duvidosa - PECLD (i)	(2.210)	(2.210)
Total	528.012	466.838
Apresentados no ativo:		
Circulante	491.932	409.319
Não Circulante	36.080	57.519

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

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

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

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

MCP - CCEE: o saldo a receber decorre do mecanismo de fechamento de posição energética na CCEE, que ajusta as receitas faturadas mensalmente por meio da garantia física registrada pela Serena Energia na CCEE à quantidade física efetivamente gerada, podendo representar um valor a receber ou a pagar. De acordo

Notas Explicativas

com as regras da CCEE, esses valores geralmente são liquidados dentro do prazo de 45 dias. O risco de crédito desse ativo decorre da própria CCEE.

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

Abertura por vencimento dos valores vencidos e a vencer:

	A vencer	Até 30 dias	De 31 a 90 dias	De 91 a 180 dias	De 181 a 360 dias	Acima de 360 dias	(-) PECLD	Consolidado
								Total
Comercializadora, consumidores livres e transmissores	303.549	620	75	180	294	2.434	-	307.152
Contratos mercado regulado	107.510	-	-	-	-	52	-	107.562
Excedente mercado regulado	53.646	-	-	-	-	-	-	53.646
MCP - CCEE	22.554	-	-	-	-	-	-	22.554
Outras contas a receber	39.308	-	-	-	-	-	-	39.308
PECLD	-	-	-	-	-	-	(2.210)	(2.210)
Saldos em 30 de setembro de 2024	526.567	620	75	180	294	2.486	(2.210)	528.012
Saldos em 31 de dezembro de 2023	437.680	12.714	14.644	55	102	3.853	(2.210)	466.838

7. TRIBUTOS A RECUPERAR

	Consolidado	
	30 de setembro de 2024	31 de dezembro de 2023
IRRF/CSLL	94.354	81.044
PIS/COFINS	52.489	39.724
ICMS	4.283	4.328
IOF	102	102
Outros	-	3.933
	151.228	129.131
Apresentados no passivo:		
Circulante	117.982	107.302
Não circulante	33.246	21.829

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

Notas Explicativas

8. OUTROS CRÉDITOS

	Consolidado	
	30 de setembro de 2024	31 de dezembro de 2023
Adiantamento a fornecedores	52.019	14.541
Despesas a apropriar	40.116	19.869
Ativos de indenização na aquisição de empresas	8.814	8.814
Depósitos judiciais	6.987	488
Instrumentos financeiros (Nota 23)	74.896	91.835
Depósito caução	15.364	17.868
Outros	32.463	31.639
Total	230.659	185.054
Apresentados no ativo:		
Circulante	147.609	109.111
Não Circulante	83.050	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. O aumento apresentado no período de setembro de 2024 é ocasionado devido a renovação de seguros operacionais da Companhia.

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

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

9. INVESTIMENTOS

9.1 Período de nove meses findo em 30 de setembro 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	305.416	(217.379)	86.061
Compra de participação em coligadas (i)	-	3.702	3.702
Compra de participação em coligadas - Mais valia (i)	-	690	690
Ganho e perda aumento capital minoritários em investidas	-	(65)	(65)
Efeito reflexo conversão de moeda	-	56.775	56.775
Saldos em 30 de setembro de 2024	4.752.479	613.054	5.365.533

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

Notas Explicativas

	Consolidado								
	Pipoca	Mais valia	Emana Investimentos	Mais Valia	Pirapora	Mais valia	Ventos da Bahia 1, 2 e 3	Mais valia	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2023	45.518	822	-	-	164.051	206.486	327.569	223.711	968.157
Resultado de equivalência patrimonial	11.100	(83)	92	-	8.604	(3.356)	(1.330)	(2.676)	12.351
Permuta de ações VDB 1, 2 e 3 (i)	-	-	-	-	-	-	(326.239)	(221.243)	(547.482)
Baixas (i)	-	-	-	-	(172.655)	(203.130)	-	-	(375.785)
Compra de participação em coligadas (ii)	-	-	3.702	690	-	-	-	-	4.392
Dividendos	(4.017)	-	-	-	-	-	-	-	(4.017)
Amortização IR/CS diferido	-	-	-	-	-	-	-	208	208
Saldos em 30 de setembro de 2024	52.601	739	3.794	690	-	-	-	-	57.824

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

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

9.2 Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023

	Controladora		
	Serena Geração	Serena Desenvolvimento	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2022	4.223.856	609.222	4.833.078
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	317.450	317.450
Resultado de equivalência patrimonial	22.561	(95.660)	(73.099)
Diluição de participação na ARCO	-	(2.555)	(2.555)
Efeito reflexo conversão de moeda	-	(15.212)	(15.212)
Saldos em 30 de setembro de 2023	4.246.417	813.245	5.059.662

	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	13.717	(80)	30.324	(10.069)	30.873	(8.249)	56.516
Dividendos	-	-	(15.666)	-	(12.176)	-	(27.842)
Amortização IR/CS diferido	-	-	-	-	-	711	711
Saldos em 30 de setembro de 2023	62.369	848	158.595	209.842	325.003	226.183	982.840

9.3 Resumo das informações financeiras

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

(i) Balanço patrimonial sintético

	Controladas			
	30 de setembro de 2024	Serena Geração 31 de dezembro de 2023	Serena Desenvolvimento 30 de setembro de 2024	Serena Desenvolvimento 31 de dezembro de 2023
Circulante				
Ativo	2.782.860	1.616.225	374.699	511.685
Passivo	(1.707.127)	(1.216.203)	(1.454.117)	(3.127.089)
Ativo circulante líquido	1.075.733	400.022	(1.079.418)	(2.615.404)
Não circulante				
Ativo	10.628.217	9.251.879	6.498.589	5.821.660
Passivo	(6.951.471)	(5.204.838)	(4.743.089)	(2.401.965)
Ativo não circulante líquido	3.676.746	4.047.041	1.755.500	3.419.695
Patrimônio líquido atribuível aos controladores	4.752.479	4.447.063	613.053	769.334
Patrimônio líquido atribuível aos não controladores	-	-	63.029	34.957
Patrimônio líquido	4.752.479	4.447.063	676.082	804.291

Notas Explicativas

	Pipoca		Pirapora		Joint ventures Ventos da Bahia	
	30 de setembro de 2024	31 de dezembro de 2023	30 de setembro de 2024	31 de dezembro de 2023	30 de setembro de 2024	31 de dezembro de 2023
Circulante						
Ativo	15.961	10.778	-	333.454	-	254.907
Passivo	(6.702)	(16.069)	-	(125.941)	-	(100.568)
Ativo circulante líquido	9.259	(5.291)	-	207.513	-	154.339
Não circulante						
Ativo	94.202	95.345	-	1.406.016	-	882.550
Passivo	(325)	(804)	-	(1.232.761)	-	(672.714)
Ativo não circulante líquido	93.877	94.541	-	173.255	-	209.836
Patrimônio líquido	103.136	89.250	-	380.768	-	364.175

(ii) Demonstração do resultado sintético

	Controladas			
	30 de setembro de 2024	Serena Geração 30 de setembro de 2023	Serena Desenvolvimento 30 de setembro de 2024	30 de setembro de 2023
Receitas	2.213.655	1.876.153	506.587	236.637
Resultado operacional	859.349	468.000	148.596	117.300
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e contribuição social	473.014	76.236	(198.616)	(83.735)
Lucro (prejuízo) líquido	294.275	22.561	(215.760)	(96.305)

	Joint ventures					
	Pipoca (i)		Pirapora (ii)		Ventos da Bahia (ii)	
	30 de setembro de 2024	30 de setembro de 2023	30 de setembro de 2024	30 de setembro de 2023	30 de setembro de 2024	30 de setembro de 2023
Receitas	32.239	36.230	-	234.151	-	257.655
Resultado operacional	22.624	27.423	-	154.952	-	143.662
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	23.013	28.966	-	71.292	-	76.558
Lucro líquido	21.764	26.896	-	59.237	-	61.747

(i) Participação de 51%.

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

10. IMOBILIZADO

10.1 Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2024

	Consolidado							
	Máquinas e equipamentos	Reservatório, barragens e adutoras	Edificações	Ativo de direito de uso de arrendamento	Implantação e desenvolvimento de projetos (ii)	Terrenos	Outros	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2023	8.206.132	145.985	921.880	171.604	2.352.594	13.935	7.809	11.819.939
Adições	22.828	2.449	862	12	271.996	-	3.378	301.525
Capitalizações de encargos financeiros	-	-	-	-	45.501	-	-	45.501
Remensuração (Nota 17)	-	-	-	7.771	-	-	-	7.771
Aquisição de empresas (i)	1.278.540	-	253.352	29.007	1.773	-	14	1.562.686
Depreciação	(410.978)	(2.725)	(46.388)	(10.547)	-	-	(1.969)	(472.607)
Baixas	-	-	-	(761)	-	-	(368)	(1.129)
Efeito de conversão de moeda	122.363	-	37.474	-	65.117	-	48	225.002
Transferências (iii)	1.299.164	5	488.973	55	(1.793.188)	-	4.743	(248)
Saldos em 30 de setembro de 2024	10.518.049	145.714	1.656.153	197.141	943.793	13.935	13.655	13.488.440

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

Notas Explicativas

- (ii) Refere-se à implantação do projeto Arco Energia. As capitalizações referem-se aos gastos que estão diretamente vinculados à construção dos parques, tais como: despesa com pessoal, serviços, resultado financeiro, entre outros, quando da conclusão da construção dos parques, esses custos são alocados para o imobilizado em serviço.
- (iii) Saldo remanescente de R\$248 refere-se à transferência ocorrida entre imobilizado e intangível no período.

10.2 Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023

	Consolidado							Total
	Máquinas e equipamentos	Reservatório, barragens e adutoras	Edificações	Ativo de direito de uso de arrendamento	Implantação e desenvolvimento de projetos (ii)	Terrenos	Outros	
Saldos em 31 de dezembro de 2022	5.967.065	287.115	355.771	103.058	2.883.162	13.724	76.139	9.686.034
Adições	18.727	662	633	988	1.863.456	-	267	1.884.733
Capitalizações	-	-	-	104.434	-	-	-	104.434
Depreciação	(264.722)	(2.757)	(21.831)	(7.641)	-	-	(184)	(297.135)
Baixas	(438)	-	-	(44.359)	(2)	-	-	(44.799)
Efeito de conversão de moeda	-	-	-	-	(30.743)	-	-	(30.743)
Transferências	1.171.133	-	197.429	-	(1.368.715)	-	153	-
Saldos em 30 de setembro de 2023	6.891.765	285.020	532.002	156.480	3.347.158	13.724	76.375	11.302.524

11. INTANGÍVEL

11.1 Período de nove meses findo em 30 de setembro 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	-	-	-	-	10.300	-	10.300	
Aquisição de empresas (i)	-	982.624	-	1.674	30	-	984.328	
Baixas	-	-	-	-	-	(462)	(462)	
Amortização	(45.674)	(15.194)	(13)	-	(10.399)	(116)	(71.396)	
Efeito de conversão de moeda	-	(9.330)	-	57.303	27	-	48.000	
Transferências (ii)	212.942	36.511	6.484	(250.147)	691	(6.233)	248	
Saldos em 30 de setembro de 2024	671.043	1.317.784	11.596	282.575	65.592	9.476	2.358.066	

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

(ii) Saldo remanescente de R\$248 refere-se à transferência ocorrida entre imobilizado e intangível no período.

11.2 Período de nove meses findo em 30 de setembro 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	7.816	-	8.078	
Baixas	-	-	-	-	-	(548)	(548)	
Amortização	(31.031)	(4.065)	(16)	-	(7.487)	(116)	(42.715)	
Efeito de conversão de moeda	-	-	-	(16.657)	-	-	(16.657)	
Saldos em 30 de setembro de 2023	514.226	324.527	5.129	487.190	63.603	16.326	1.411.001	

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

Notas Explicativas

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

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

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

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

12. EMPRÉSTIMOS, FINANCIAMENTOS E DEBÊNTURES

12.1 Composição do saldo

	Consolidado					
	Passivo Circulante		Passivo Não Circulante		Total	
	30 de setembro de 2024	31 de dezembro de 2023	30 de setembro de 2024	31 de dezembro de 2023	30 de setembro de 2024	31 de dezembro de 2023
Em moeda nacional						
BNDES	196.215	142.983	2.220.739	1.799.109	2.416.954	1.942.092
BNB	93.785	91.705	1.626.560	1.229.040	1.720.345	1.320.745
Debêntures	1.188.123	1.115.592	3.488.226	2.979.634	4.676.349	4.095.226
CCB	-	20.323	-	11.667	-	31.990
FDNE	32.556	-	747.831	557.964	780.387	557.964
	1.510.679	1.370.603	8.083.356	6.577.414	9.594.035	7.948.017
Em moeda estrangeira						
<i>Offshore Loan</i>	8.803	746.796	822.107	-	830.910	746.796
<i>Bridge Loan</i>	-	943.992	-	-	-	943.992
<i>Term Loan</i>	13.724	-	184.656	-	198.380	-
Resolução 4131	-	162.184	-	-	-	162.184
<i>Tax Equity</i>	-	-	962.865	-	962.865	-
	22.527	1.852.972	1.969.628	-	1.992.155	1.852.972
	1.533.206	3.223.575	10.052.984	6.577.414	11.586.190	9.800.989
Custo de transação	(17.101)	(19.533)	(64.949)	(28.911)	(82.050)	(48.444)
Total	1.516.105	3.204.042	9.988.035	6.548.503	11.504.140	9.752.545

Notas Explicativas

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

Moeda nacional	Instrumento	Ticker	Vencimento final	Forma de pagamento juros/principal	Custo da dívida (a.a.)	Covenant financeiro (vencimento antecipado)	Garantias	30 de setembro	31 de dezembro
								de 2024	de 2023
								9.594.035	7.948.017
UGC Indaiás	CCB	-	Jul/2025	mensal/mensal	CDI + 2,90%	Dívida Líquida/EBITDA < 3,0	Aval corporativo, cessão de direitos	-	31.990
								-	31.990
UGC Delta 2	Debêntures	PTM11	Dez/2026	semestral/semestral customizada	IPCA + 7,38%	ICSD ≥ 1,1	Conta reserva, compartilhamento garantias BNDES	21.323	24.416
UGC Delta 3	Debêntures	OMNG12	Dez/2029	semestral/semestral customizada	IPCA + 7,11%	ICSD ≥ 1,1	Fiança bancária, conta reserva, compartilhamento garantias BNDES	198.966	201.165
Serena Geração	Debêntures	OMGE11	Mai/2024	semestral/anual customizada	CDI + 1,20%	Dívida Líquida/EBITDA (SG) ≤ 4,5	-	-	172.277
Serena Geração	Debêntures	OMGE21	Mai/2026	semestral/anual customizada	CDI + 1,30%	Dívida Líquida/EBITDA (SG) ≤ 4,5	-	175.402	170.541
Serena Geração	Debêntures	OMGE31	Mai/2026	anual/anual customizada	IPCA + 5,60%	Dívida Líquida/EBITDA (SG) ≤ 4,5	-	251.025	245.962
Serena Geração	Debêntures	OMGE41	Mai/2027	semestral/bullet (i)	IPCA + 5,00%	Dívida Líquida/EBITDA (SG) ≤ 4,5	-	204.859	195.544
Serena Geração	Debêntures	OMGE12	Set/2028	semestral/bullet (i)	IPCA + 4,37%	Dívida Líquida/EBITDA (SG) ≤ 4,5	-	143.593	140.297
Serena Geração	Debêntures	OMGE22	Set/2028	anual/bullet (i)	IPCA + 4,37%	Dívida Líquida/EBITDA (SG) ≤ 4,5	-	65.270	63.769
Serena Geração	Debêntures	OMGE13	Mar/2029	semestral/anual customizada	CDI + 1,99%	Dívida Líquida/EBITDA (SG) ≤ 4,5	-	891.493	965.563
Serena Geração	Debêntures	SVIT11	Jun/2028	semestral/semestral customizada	IPCA + 8,50%	-	Fiança bancária	68.630	71.478
Serena Geração	Debêntures	OMGE15	Jun/2029	semestral/bullet (i)	CDI + 1,65%	Dívida Líquida/EBITDA (SG) ≤ 4,5	-	413.234	-
Assuruá 1	Debêntures	SSRU11	Nov/2030	semestral/semestral customizada	IPCA + 7,81%	ICSD ≥ 1,2	Fiança bancária, conta reserva, compartilhamento de garantias BNDES/CEF	40.146	39.295
Assuruá 2	Debêntures	CEAD11	Jun/2030	semestral/semestral customizada	IPCA + 6,66%	ICSD ≥ 1,2	Conta reserva, compartilhamento garantias BNDES	155.209	155.819
Assuruá 4 Holding (Bridge Loan Assuruá 4 & 5)	Debêntures	CEIV11	Abr/2024	bullet/bullet (i)	CDI + 2,80%	-	Cessão de direitos, alienação do ativo e ações	-	777.615
Serena Desenvolvimento	Debêntures	OGDS11	Jun/2025	semestral/bullet (i)	CDI + 2,70%	Dívida Líquida/EBITDA (SG) ≤ 4,5	Aval acionistas e alienação fiduciária de ações da Serena Geração	674.796	653.186
Arco 2	Debêntures	-	Dez/2025	bullet/bullet (i)	CDI + 2,60%	-	Alienação de ações e aval corporativo	383.481	218.299
Assuruá 5 (projeto AS4&5)	Debêntures	ASSR11	Jun/2035	semestral/semestral customizada	IPCA + 6,50%	ICSD Controladora ≥ 1,0 ICSD Consolidado ≥ 1,1	Alienação de ações, aval corporativo e compartilhamento da cessão de direitos	238.479	-

Notas Explicativas

Assuruá 5 (projeto AS4&5)	Debêntures	ASSR21	Jun/2041	semestral/semestral customizada	IPCA + 7,11%	ICSD Controladora ≥ 1,0 ICSD Consolidado ≥ 1,1	creditórios, alienação do ativo e ações do projeto Assuruá 4 Alienação de ações, aval corporativo e compartilhamento da cessão de direitos creditórios, alienação do ativo e ações do projeto Assuruá 4	617.978	-
Ventos da Bahia 2	Debêntures	VDBF12	Abr/2033	semestral/semestral customizada	IPCA + 3,87%	ICSD ≥ 1,3	Conta reserva, compartilhamento garantias BNDES	132.465	-
								4.676.349	4.095.226
UGC Delta 1	FINEM BNDES	-	Out/2030	mensal/mensal	TJLP + 2,18%	ICSD ≥ 1,3	Conta reserva, cessão de direitos, alienação do ativo e ações	94.148	105.268
UGC Serra das Agulhas	FINEM BNDES	-	Jul/2037	mensal/mensal	TJLP + 2,02%	ICSD ≥ 1,2 e ICP ≥ 25%	Conta reserva, cessão de direitos, alienação do ativo e ações	80.181	84.475
UGC Delta 2	FINEM BNDES	-	Jan/2033	mensal/mensal	TJLP + 2,27%	ICSD ≥ 1,25	Conta reserva, cessão de direitos, alienação do ativo e ações, aval corporativo	203.745	215.214
UGC Delta 3	FINEM BNDES	-	Mar/2034	mensal/mensal	TJLP + 2,32%	ICSD ≥ 1,3	Fiança bancária, conta reserva, cessão de direitos, alienação do ativo e ações	766.734	801.937
Assuruá 2	FINEM BNDES	-	Jun/2034	mensal/mensal	TJLP + 2,75%	ICSD ≥ 1,2	Conta reserva, cessão de direitos, alienação do ativo e ações	594.918	620.457
Assuruá 1	FINEM BNDES/CEF	-	Nov/2032	mensal/mensal	TJLP + 2,92%	ICSD ≥ 1,2	Fiança bancária, conta reserva, cessão de direitos, alienação do ativo e ações	108.783	114.741
Ventos da Bahia 1	FINEM BNDES	-	Jun/2034	mensal/mensal	TJLP + 2,50%	ICSD ≥ 1,2	Conta reserva, cessão de direitos, alienação do ativo e ações, aval corporativo	166.304	-
Ventos da Bahia 2	FINEM BNDES	-	Abr/2035	mensal/mensal	TJLP + 2,47%	ICSD ≥ 1,3	Conta reserva, cessão de direitos, alienação do ativo e ações	402.141	-
								2.416.954	1.942.092
UGC Delta 5 e 6	FNE BNB	-	Mai/2038	mensal/mensal customizada	IPCA + 1,75% (ii)	-	Fiança bancária (ii), conta reserva	271.740	282.256
UGC Delta 7 e 8	FNE BNB	-	Jan/2039	mensal/mensal customizada	IPCA + 2,19% (ii)	-	Fiança bancária (ii), conta reserva	251.970	264.138
Assuruá 3	FNE BNB	-	Nov/2038	mensal/mensal customizada	IPCA + 2,33% (ii)	-	Fiança bancária (ii), conta reserva	177.441	183.126
Assuruá 4	FNE BNB	-	Jul/2043	mensal/mensal customizada	IPCA + 2,04% (ii)	-	Fiança bancária (ii), conta reserva	569.049	591.225
Ventos da Bahia 3	FNE BNB	-	Mai/2044	mensal/mensal customizada	IPCA + 1,36% (ii)	-	Fiança bancária (ii), conta reserva	450.145	-
								1.720.345	1.320.745
Assuruá 5I, 5II e 5III	FDNE BB	-	Jul/2041	semestral/semestral	IPCA + 2,30%	ICSD Consolidado ≥ 1,2	Conta reserva, cessão de direitos, alienação do ativo e ações	388.453	342.816
Assuruá 5IV, 5V e 5VI	FDNE BB	-	Jun/2043	semestral/semestral	IPCA + 2,84%	ICSD Consolidado ≥ 1,2	Conta reserva, cessão de direitos, alienação do ativo e ações	391.934	215.148

Notas Explicativas

							780.387	557.964	
Moeda estrangeira							1.992.155	1.852.972	
Serena Power	Offshore Loan	-	Ago/2026 (iv)	semestral/bullet (i)	SOFR + 2,60%	-	Aval corporativo	539.544	485.741
Serena Power	Offshore Loan	-	Ago/2026 (iv)	semestral/bullet (i)	SOFR + 2,60%	-	Aval corporativo	291.366	261.055
Goodnight 1	Bridge Loan (v)	-	Fev/2024	mensal/bullet	SOFR + 1,25%	-	-	-	943.992
Goodnight 1	Term Loan(v)	-	Jan/2029	trimestral/trimestral	SOFR + 1,75%	-	Aval corporativo (vi)	198.380	-
Desenvolvimento	Serena Resolução 4131 (vii)	-	Fev/2024	bullet (i)	EUR + 6,0824% (vii)	-	Aval corporativo	-	162.184
Goodnight 1	Tax Equity	-	variável (viii)	variável (ix)	USD + 7,90%	-	(vi)	962.865	-
							1.992.155	1.852.972	
							11.586.190	9.800.989	

- (i) *Bullet* significa que o pagamento do principal (acrescido ou não de juros, conforme aplicável) deve ser pago apenas no final do termo do empréstimo.
- (ii) Considera bônus de adimplência de 15% conforme contrato de financiamento do BNB.
- (iii) Cessão de direitos creditórios, alienação do ativo e ações são concedidos como garantias aos fiadores.
- (iv) Em agosto de 2024, o vencimento foi postergado para agosto de 2026, conforme descrito na Nota 3.8.
- (v) Foi contratado instrumento derivativo (*swap*) com intuito de proteger a exposição à SOFR (3,828% a.a.), conforme descrito na Nota 23.1.1.
- (vi) A Companhia e sua subsidiária Serena Power, LLC, garantem obrigações de indenização assumidas por Goodnight I Class B Member, LLC (Investidor Classe B) no âmbito do *Tax Equity* de Goodnight I, bem como obrigações de recompor contas de reserva operacional, reserva de *trading* e reserva de capital (*Deficit Restoration Obligations*).
- (vii) Foi contratado instrumento derivativo (*swap*) com intuito de proteger a exposição ao EUR (CDI + 1,80% a.a.), conforme descrito na Nota 23.1.1.
- (viii) *Flip date* estimada para ocorrer até dezembro de 2033.
- (ix) Pagamento ocorre em função da geração efetiva de energia do projeto (e conseqüentemente do *Production Tax Credit*) dos rendimentos tributáveis auferidos pela *partnership company*.

Notas Explicativas

12.2 Movimentação do saldo

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

	Consolidado	
	30 de setembro de 2024	30 de setembro de 2023
Saldos em 31 de dezembro de 2023 e 2022	9.752.545	8.376.004
Captações, líquidas de custos de captação	2.515.462	1.312.910
Aquisição de empresas (i)	1.163.269	-
Pagamento de principal	(2.083.250)	(530.574)
Amortização Tax Equity – crédito PTC (ii)	(96.351)	-
Encargos financeiros pagos	(744.123)	(551.275)
Encargos financeiros provisionados	768.899	689.562
Efeito de conversão de moeda estrangeira	227.689	(39.616)
Saldos em 30 de setembro de 2024 e 2023	11.504.140	9.257.011

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

(ii) *Production tax credit* - PTC: créditos fiscais de produção com base na quantidade de energia elétrica (kWh) gerada e vendida, conforme requisitos estabelecidos pelo *Internal Revenue Service* (IRS).

12.2.1 Captações no período

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

Empresa	Data da contratação	Dívida	Consolidado Montante contratado
Goodnight 1 Class B Member, LLC	jan/24	Construction Loan	85.027
Assuruá 5 VI	fev/24	FDNE BB	83.825
TE Partners	fev/24	Tax Equity	913.854
Assuruá 5 Energia S.A. (i)	mar/24	Debêntures (Série 1 e 2)	825.000
Arco Energia 2 S.A.	mar/24	Debêntures	82.941
Arco Energia 2 S.A.	abr/24	Debêntures	20.735
Arco Energia 2 S.A.	mai/24	Debêntures	18.662
Arco Energia 2 S.A.	jun/24	Debêntures	9.946
Serena Geração S.A. (i)	jun/24	Debêntures (5ª Emissão)	400.000
Assuruá 5 I Energia S.A.	jul/24	FNE BB	13.231
Assuruá 5 II Energia S.A.	jul/24	FNE BB	12.917
Assuruá 5 III Energia S.A.	jul/24	FNE BB	685
Assuruá 5 IV Energia S.A.	jul/24	FNE BB	28.691
Assuruá 5 V Energia S.A.	jul/24	FNE BB	25.054
Assuruá 5 VI Energia S.A.	jul/24	FNE BB	21.962
			2.542.530

(i) O saldo de captação de debêntures não está líquido do custo de captação no montante de R\$27.068.

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

Notas Explicativas

Em janeiro de 2024, a Companhia teve a liberação de recursos oriundos do sindicato composto por Mufg Bank LTD., Sumitomo Mitsui Banking Corporation e Cooperative Rabobank U.A., New York Branch relacionados aos contratos de financiamento do projeto Goodnight 1 no valor total de R\$ 85.027, equivalentes a US\$ 17.183. As amortizações dos recursos captados ocorreram em fevereiro de 2024 (conforme entrada em operação comercial do parque eólico e cumprimento de demais condições precedente previstas contratualmente), em um único vencimento (*bullet*) 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, a Companhia obteve a liberação de recursos do Goldman Sachs referente ao *Tax Equity* de Goodnight I, no valor total de R\$ 913.854, equivalentes a US\$ 184.725. As amortizações do investimento realizado estão sujeitas a uma taxa de retorno preferencial de 7,90% a.a. As amortizações ocorrerão de acordo com a geração de energia efetiva (e conseqüentemente a geração de *Production Tax Credits*) e com o resultado tributável do projeto, com *Flip Date* projetado para ocorrer até janeiro de 2033. Vale ressaltar que o valor desembolsado pelo Goldman Sachs será amortizado em sua maior parte através de créditos fiscais (*Production Tax Credits* e prejuízo fiscal do projeto) gerados pela operação do parque Goodnight I. Não obstante, a Companhia identificou que sua categorização nos termos do CPC 39/48 (instrumentos financeiros) seria como um instrumento de dívida e não de capital.

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

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

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

Notas Explicativas

Em julho de 2024, a Companhia teve a liberação de recursos do Banco do Brasil relacionados ao contrato de financiamento do projeto Assuruá 5 III e 5 V no valor de R\$ 25.738 e recursos liberados para o projeto de Assuruá 5 I, 5 II, 5 IV e 5 VI no valor de R\$ 76.798. Os recursos captados começarão a ser amortizados semestralmente a partir de janeiro e abril de 2025 respectivamente. Há incidência de juros de IPCA + 2,30% a.a. na Assuruá 5 I, 5 II e 5 III e de IPCA + 2,8435% a.a. na Assuruá 5 IV, 5 V e 5 VI. Os juros serão pagos semestralmente junto com as parcelas de amortização, com vencimento final em julho de 2041 na Assuruá 5 I, 5 II e 5 III e em junho de 2043 na Assuruá 5 IV, 5 V e 5 VI.

12.2.2 Liquidações do período

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

UGCs	Dívida	Consolidado Montante
Assuruá 1 & 2	FINEM BNDES	(31.951)
Assuruá 1 & 2	Debêntures	(7.223)
Assuruá 3	FNE BNB	(5.132)
Assuruá 4	FNE BNB	(21.229)
Assuruá 4 & 5	Debêntures	(603.275)
Delta 1	FINEM BNDES	(11.539)
Delta 2	FINEM BNDES	(12.483)
Delta 2	Debêntures	(2.970)
Delta 3	FINEM BNDES	(39.029)
Delta 3	Debêntures	(8.800)
Delta 5	FNE BNB	(4.906)
Delta 6	FNE BNB	(4.870)
Delta 7 & 8	FNE BNB	(11.365)
Goodnight I Class B Member LLC	Bridge Loan	(870.027)
Indaiás	CCB	(31.667)
Serena Desenvolvimento	Resolução 4131	(159.853)
Serena Geração	Debêntures	(216.377)
Serra das Agulhas	FINEM BNDES	(4.659)
Ventos da Bahia 1 & 2	FINEM BNDES	(23.361)
Ventos da Bahia 2	Debêntures	(2.116)
Ventos da Bahia 3	FNE BNB	(10.418)
		(2.083.250)

12.3 Cronograma de pagamento

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

Notas Explicativas

	Principal	Juros	Consolidado
2024	188.294	116.220	304.514
2025	1.173.109	55.583	1.228.692
Circulante	1.361.403	171.803	1.533.206
2025	497.934	47.714	545.648
2026	1.573.511	69.174	1.642.685
2027	817.267	83.987	901.254
2028	837.507	80.121	917.628
2029	1.265.049	28.957	1.294.006
2030 a 2032	1.442.259	37.586	1.479.845
2033 a 2035	1.957.781	72.470	2.030.251
2036 a 2038	660.374	18.113	678.487
2039 a 2041	410.671	10.797	421.468
2042 a 2044	135.208	6.504	141.712
Não circulante	9.597.561	455.423	10.052.984
Total	10.958.964	627.226	11.586.190

12.4 Garantias

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

12.5 Covenants financeiros

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

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

Notas Explicativas

13. FORNECEDORES

	Consolidado	
	30 de setembro de 2024	31 de dezembro de 2023
Fornecedores O&M, equipamentos e serviços	128.736	248.071
Compra de energia ACL	178.802	138.253
Déficit mercado regulado	107.363	106.702
MCP-CCEE	15.847	971
	430.748	493.997
Apresentados no passivo:		
Circulante	334.696	395.787
Não circulante	96.052	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.

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

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

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

14. OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E TRIBUTÁRIAS

	Consolidado	
	30 de setembro de 2024	31 de dezembro de 2023
Obrigações trabalhistas		
Salários e encargos	3.598	3.438
PPR, 13 salário e férias	48.094	63.653
Obrigações tributárias		
IRPJ e CSLL a recolher	23.001	11.517
Impostos a pagar	81.710	59.927
Tributos retidos sobre terceiros	6.689	7.892
	163.092	146.427

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

Notas Explicativas

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	(52.830)
Imposto apurado no período	66.416
Antecipação de IR/CS (ativo)	4.656
Compensações	(10.171)
Aquisição de empresa (i)	3.516
Reclassificação e ajustes	(103)
Saldos em 30 de setembro de 2024	23.001

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

15. CONTAS A PAGAR AQUISIÇÃO DE EMPRESAS

	30 de setembro de 2024	Consolidado 31 de dezembro de 2023
Contas a pagar aquisição Goodnight (i)	86.789	77.122
Contas a pagar Assuruá 6 (ii)	64.841	115.676
Nota promissória (iii)	5.469	8.822
	157.099	201.620
Apresentados no passivo:		
Circulante	70.311	73.248
Não Circulante	86.788	128.372

(i) Em junho de 2022, a Companhia adquiriu projetos para implantação de um complexo eólico (Goodnight) localizado no estado do Texas, EUA.

(ii) Em março de 2022, a Companhia adquiriu os projetos de expansão do complexo Assuruá 6. Os valores são atualizados pelo CDI até a data do pagamento.

(iii) Refere-se ao saldo da aquisição das debêntures de Assuruá 4 e Assuruá 5 e pagamento do prêmio do desenvolvedor.

15.1 Cronograma de pagamento

Em 30 de setembro de 2024, as parcelas a vencer, apresentam cronograma com vencimento do valor total para 2025.

Notas Explicativas

16. TRIBUTOS SOBRE O LUCRO

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

	Consolidado	
	30 de setembro de 2024	30 de setembro de 2023
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	265.809	(16.601)
Alíquota nominal	34%	34%
Imposto de renda e contribuição apurados pela alíquota corrente	(90.375)	5.644
Adições (exclusões) de natureza permanente	84	1.622
Equivalência patrimonial	3.528	19.215
IRPJ e CSLL diferidos não constituídos sobre prejuízos fiscais, base negativa e diferenças temporárias	(238.192)	(119.276)
IRPJ e CSLL passivos diferidos sobre ganho por reavaliação de valor justo – VDB (Nota 3.1)	124.070	-
Diferença de apuração pelo regime de lucro presumido das subsidiárias	5.090	24.785
Outros	428	1.765
Despesa de IRPJ e CSLL no resultado	(195.367)	(66.245)
Corrente	(66.416)	(52.756)
Diferido	(128.951)	(13.489)
Alíquota efetiva de imposto de renda e contribuição social - %	73,50%	(399,04%)

16.1 Saldo do imposto de renda e contribuição social diferidos

	Consolidado	
	30 de setembro de 2024	31 de dezembro de 2023
Entidades legais com ativos fiscais diferidos		
Diferença na tributação pelo regime de caixa e competência das subsidiárias	3.034	1.788
Ativo fiscal diferido	3.034	1.788
Entidades legais com passivos fiscais diferidos		
Diferença na tributação pelo regime de caixa e competência das subsidiárias	(9.025)	(5.586)
IR/CS diferidos na aquisição de Chuí na Serena Geração	(9.044)	(12.300)
IR/CS diferidos na aquisição de VDB's na Serena Geração	(463.308)	(11.011)
IR/CS diferidos sobre ganho com MTM em operações de trading na Serena Geração	(60.970)	(44.869)
Passivo fiscal diferido	(542.347)	(73.766)
Total imposto de renda e contribuição social diferidos	(539.313)	(71.978)

Em setembro 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\$ 1.924.807, 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.

Notas Explicativas

17. PASSIVOS DE ARRENDAMENTOS

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

Natureza dos contratos	% Arrendamento sobre geração	Vencimento final	Consolidado	
			30 de setembro de 2024	31 de dezembro de 2023
Terras	Entre 0,60 e 1,80	2053	215.375	175.230
Veículos	-	2025	1.460	1.496
Imóveis	-	2025	4.502	9.192
			221.337	185.918
Apresentados no passivo:				
Circulante			15.514	12.289
Não circulante			205.823	173.629
Total			221.337	185.918

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

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

A movimentação do passivo de arrendamento é apresentada a seguir:

	Consolidado			Total
	Veículos	Imóveis	Terras	
Saldos em 31 de dezembro de 2023	1.496	7.413	177.009	185.918
Reclassificações	-	328	(328)	-
Remensuração (Nota 10.1)	1.793	-	5.978	7.771
Baixas	(741)	-	-	(741)
Aquisição empresa (i)	-	-	34.789	34.789
Juros incorridos sobre o passivo	97	359	13.319	13.775
Pagamento de arrendamentos	(1.185)	(3.598)	(15.392)	(20.175)
Saldos em 30 de setembro de 2024	1.460	4.502	215.375	221.337

(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
Adição	988	104.434	105.422
Baixa	(334)	(47.778)	(48.112)
Juros incorridos sobre o passivo	110	8.699	8.809
Pagamento de arrendamentos	(1.262)	(14.464)	(15.726)
Saldos em 30 de setembro de 2023	1.834	167.704	169.538

Notas Explicativas

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 nove meses findo em 30 de setembro de 2024, o montante de despesas de arrendamento de baixo valor e de contratos de curto prazo foi de R\$2.253 (R\$1.610 em 30 de setembro 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 controladora e consolidado

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

	30 de setembro de 2024		Controladora 31 de dezembro de 2023	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
	Outros créditos	Outras obrigações	Outros créditos	Outras obrigações
Grupo Serena Energia				
Serena Desenvolvimento	1.042	(14.806)	1.306	-
Assuruá 5	13	-	104	-
Assuruá 6	21	-	125	-
Assuruá	-	-	3	-
Assuruá 1	96	-	27	-
Assuruá 3	50	-	22	-
Assuruá 2	513	-	110	-
Delta 1	99	-	42	-
Delta 2	95	-	28	-
Delta 3	387	-	92	-
Delta 5	52	-	24	-
Delta 6	75	-	24	-
Delta 7 e 8	193	-	34	-
Indaiás	51	-	17	-
Serena Geração	945	(20.223)	2.547	(13.696)
Serena Geração 1	-	-	4	-
Serra das Agulhas	-	-	8	-
Ventos da Bahia 1, 2 e 3 (i)	432	-	171	-
Outras partes relacionadas				
Mútuo a funcionários (ii)	6.472	-	7.806	-
Total	10.536	(35.029)	12.494	(13.696)

(i) A companhia figurou como *Joint venture* somente até março de 2024.

Notas Explicativas

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

	30 de setembro de 2024					Consolidado			
						31 de dezembro de 2023			
	Ativo		Passivo			Ativo		Passivo	
	Dividendos a receber	Outros créditos	Dividendos a pagar	Outras obrigações	Cientes	Dividendos a receber	Outros créditos	Outras obrigações	
Grupo Serena Desenvolvimento de Energia									
Serena Desenvolvimento de Energia	-	-	-	(64)	-	-	-	(71)	
Grupo Serena Energia									
Ventos da Bahia 1, 2 e 3 (iii)	-	-	(22.895)	-	-	22.592	-	-	
Joint ventures									
Pipoca	-	41	29	-	-	3.948	174	-	
Pirapora (iii)	-	-	-	-	-	11.124	-	-	
Outras partes relacionadas									
Cemig (i)	45	-	-	-	3.286	-	-	-	
Mútuo a funcionários (ii)	-	-	67.106	-	-	-	73.525	-	
Mútuo Arco Energia	-	-	8.676	-	-	-	-	-	
Consórcio Omega e Cargill	-	-	10.005	-	-	-	-	-	
Consórcio Ventos e Águas GD	-	-	10.107	-	-	-	-	-	
Consórcio Serena GD	3.900	-	-	-	817	-	-	-	
Total	3.945	41	95.923	(22.895)	(64)	4.103	37.664	73.699	

(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.

(iii) As companhias figuraram como *Joint venture* somente até março de 2024.

18.1.1 Movimentação dos dividendos

Apresentamos a seguir a movimentação dos dividendos:

	Consolidado	
	A receber	A pagar
Saldos em 31 de dezembro de 2023	37.664	-
Dividendos declarados	4.017	-
Aquisição VDB (Nota 3.1)	(33.715)	(22.895)
(Recebidos) / pagos	(7.925)	-
Saldos em 30 de setembro de 2024	41	(22.895)

18.2 Demonstração de resultados consolidados

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

Notas Explicativas

	30 de setembro de 2024				30 de setembro de 2023			
	Receita operacional líquida	Custos da operação e compra de energia	Gerais e administrativas	Receitas financeiras	Receita operacional líquida	Custos da operação e compra de energia	Gerais e administrativas	Receitas financeiras
Grupo Serena Desenvolvimento de Energia								
Serena Desenvolvimento de Energia	-	-	-	-	-	-	(199)	-
Outras	-	-	-	-	-	-	(11)	-
Grupo Serena Geração								
Ventos da Bahia 1, 2 e 3 (ii)	-	-	-	-	-	-	(42)	-
Serena Geração	-	-	1.389	-	-	-	-	-
Joint ventures								
Pipoca	-	-	(220)	-	-	(127)	(588)	-
Outras partes relacionadas								
Cemig (i)	18.291	(10.614)	-	-	60.345	(22.717)	-	-
Consórcio Serena GD	-	(1.027)	(1.367)	-	-	-	-	-
Mútuo a funcionários	-	-	-	5.881	-	-	-	9.998
Total	18.291	(11.641)	(198)	5.881	60.345	(22.844)	(840)	9.998

(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.

(ii) A companhia figurou como *joint venture* somente até março de 2024

18.3 Transações com partes relacionadas efetuadas pelas joint ventures

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

18.3.1 Ativo

	30 de setembro de 2024	31 de dezembro de 2023
	Clientes	
Pipoca	4.353	3.286
Total	4.353	3.286

18.3.2 Demonstração do resultado

	30 de setembro de 2024		30 de setembro de 2023	
	Receita operacional líquida	Custos da operação e compra de energia	Receita operacional líquida	Custos da operação e compra de energia
Pipoca	35.724	(1.098)	37.547	(999)
Total	35.724	(1.098)	37.547	(999)

18.4 Remuneração do pessoal chave da Administração para o período de nove meses findo em 30 de setembro

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:

Notas Explicativas

	30 de setembro de 2024	30 de setembro de 2023
Salário e encargos	3.161	2.720
Benefícios diretos e indiretos	65	51
Remuneração variável	4.031	3.439
	7.257	6.210

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

19. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

19.1 Capital social

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

A composição acionária da Companhia está composta conforme a seguir:

	30 de setembro de 2024		31 de dezembro de 2023	
	Ações	%	Ações	%
Tarpon Gestora de Recursos S.A. (i), (iii) e (Nota 3.5)	127.133.397	20,42	195.524.833	31,40
Lambda (ii) e (iii)	77.771.887	12,48	92.367.272	14,83
Alpha Brazil FIP	166.986.292	26,82	166.986.292	26,82
Demais acionistas	250.838.980	40,28	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 nove meses findo em setembro de 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.

Notas Explicativas

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

	30 de setembro de 2024	Controladora 30 de setembro de 2023
Numerador		
Lucro (prejuízo) do período	70.442	(82.201)
Denominador		
Média ponderada do número de ações – milhares	507.821	458.689
Lucro (prejuízo) por ação básico (em Reais)	0,1387	(0,1792)
Numerador		
Lucro (prejuízo) do período	70.442	(82.201)
Denominador		
Média ponderada do número de ações – milhares	503.949	454.992
Lucro (prejuízo) por ação diluído (em Reais)	0,1398	(0,1806)

19.4 Participação de não controladores

O saldo em 30 de setembro 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	26.938
Lucro do período	1.134
Saldo em 30 de setembro de 2024	63.029

20. RECEITA

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

	30 de setembro de 2024	Consolidado 30 de setembro de 2023
Mercado interno	2.675.777	2.304.431
Vendas no mercado regulado	756.455	622.462
Excedente/(déficit) mercado regulado	(22.220)	(32.423)
Vendas no ACL	1.775.994	1.613.076
MCP - CCEE	29.874	16.533
MTM carteira de trading	67.530	84.267
Arrendamento e Geração Distribuída	67.391	-
Outras	753	516
Mercado externo	126.361	-
Vendas no mercado externo	63.141	-
Vendas no mercado externo - PTC	88.883	-
MTM carteira de trading	(25.663)	-
Impostos e deduções de vendas	(293.063)	(245.842)
PIS e COFINS	(232.369)	(186.238)
ICMS	(58.453)	(59.564)
Deduções de vendas	(2.241)	(40)
	2.509.075	2.058.589

Notas Explicativas

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

21. CUSTOS E DESPESAS POR NATUREZA

	30 de setembro de 2024				Consolidado 30 de setembro de 2023			
	Custos da operação e compra de energia	Gerais e administrativas	Outras receitas e despesas operacionais	Total	Custos da operação e compra de energia	Gerais e administrativas	Outras receitas e despesas operacionais	Total
Compra de energia								
Compra de energia – Mercado ACL	(840.219)	-	-	(840.219)	(826.458)	-	-	(826.458)
Compra de energia – MCP – CCEE	(24.115)	-	-	(24.115)	(24.922)	-	-	(24.922)
Compra de energia – Intercompany (nota 18)	(1.027)	-	-	(1.027)	-	-	-	-
Depreciação e amortização	(526.446)	(17.557)	-	(544.003)	(327.765)	(12.085)	-	(339.850)
Serviços de manutenção e conservação	(203.384)	-	-	(203.384)	(128.122)	-	-	(128.122)
Encargos de uso da rede elétrica	(111.165)	-	-	(111.165)	(90.479)	-	-	(90.479)
Gastos com pessoal	(8.841)	(82.859)	-	(91.700)	(7.212)	(65.085)	-	(72.297)
Serviços de terceiros	(13.296)	(43.663)	-	(56.959)	(2.632)	(33.685)	-	(36.317)
Outros	(11.423)	(333)	(2.869)	(14.625)	(11.843)	(9.741)	(8.763)	(30.347)
Ganho na operação permuta Pirapora e VDB (i)	-	-	364.912	364.912	-	-	-	-
	(1.739.916)	(144.412)	362.043	(1.522.285)	(1.419.433)	(120.596)	(8.763)	(1.548.792)

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

22. RESULTADO FINANCEIRO

	30 de setembro de 2024	Consolidado 30 de setembro de 2023
Receitas financeiras		
Juros sobre aplicações financeiras	97.915	95.190
Pis e Cofins sobre receitas financeiras	(4.461)	(5.138)
Outras receitas	12.186	5.433
	105.640	95.485
Despesas financeiras		
Juros sobre empréstimos, financiamentos, debêntures e custo de transação	(723.398)	(602.756)
Comissão sobre fiança	(26.938)	(27.105)
Juros sobre arrendamentos operacionais	(13.775)	(8.810)
Atualização monetária contas a pagar aquisição de empresas	(9.978)	(531)
Outras despesas	(62.907)	(39.197)
	(836.996)	(678.399)
Resultado financeiro líquido	(731.356)	(582.914)

Notas Explicativas

23. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

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

	Consolidado			
	30 de setembro de 2024		31 de dezembro de 2023	
	Nível 2	Nível 3	Nível 2	Nível 3
Ativos e passivos financeiros ao custo amortizado				
Caixa e equivalentes	1.253.253	-	950.162	-
Aplicações financeiras - Caixa restrito	558.757	-	231.144	-
Clientes	528.012	-	466.838	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(11.504.140)	-	(9.752.545)	-
Fornecedores	(430.748)	-	(493.997)	-
Passivos de arrendamentos	(221.337)	-	(185.918)	-
Contas a pagar aquisição de empresas	(157.099)	-	(201.620)	-
Ativos e passivos financeiros ao valor justo				
Contratos futuros de energia ativos	1.168.679	-	806.589	-
Contratos futuros de energia passivos	(907.189)	-	(618.075)	-
Instrumentos derivativos posição ativa	261.490	-	188.514	-
Instrumentos derivativos posição passiva	-	-	(9.356)	-
Outros créditos - <i>Revenue put</i> (Nota 8)	-	53.210	-	77.048
Outros créditos - CRR e Trafigura (Nota 8)	21.686	-	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.

23.1.1 Proteção de fluxo de caixa com derivativos

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

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

Notas Explicativas

b) Proteção de taxa de câmbio com derivativos

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

c) Opção de venda de energia (ERCOT)

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

23.1.2 Instrumentos de proteção: Derivativos

a) Posição da carteira de instrumentos financeiros derivativos

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

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

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

A Companhia tem operações de derivativos, para proteger sua dívida em USD para financiamento do projeto Goodnight 1 (*Term Loan*), com *notional* de USD\$37.222 milhões (R\$ 202.787 milhões) em 30 de setembro de 2024.

Notas Explicativas

Abaixo é apresentada a posição dos derivativos:

Instrumento	Derivativo	Vencimento da operação	Moeda Notional	Notional	Valorização (R\$)		Valor justo (mercado) Valor a receber / (pagar)	Consolidado	
					Posição Ativa	Posição Passiva		30 de setembro de 2024	31 de dezembro de 2023
3,828% a.a. x SOFR (i)	Swap de taxa	31/12/2033	USD	37.222	-	(5.446)	(5.446)	(5.446)	(571)
EUR X CDI (ii)	Swap cambial	28/02/2024	EUR	-	-	-	-	(6.678)	-
				37.222	-	(5.446)	(5.446)	(12.124)	(571)

- (i) Em setembro 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					
	30 de setembro de 2024					
	Ativo			Passivo		Resultado financeiro líquido
	Circulante	Não circulante	Total	Circulante	Total	
Preço energia (EUA - Texas)	20.692	53.210	73.902	-	-	41.119
Preço energia (Ercot)	16.359	-	16.359	-	-	(14.238)
3,828% a.a. X SOFR	-	-	-	(5.446)	(5.446)	(815)
EUR X CDI	-	-	-	-	-	(6.678)
Total Swap	37.051	53.210	90.261	(5.446)	(5.446)	19.388

Instrumentos	Consolidado					
	31 de dezembro de 2023					
	Ativo			Passivo		Resultado financeiro líquido
	Circulante	Não circulante	Total	Circulante	Total	Patrimônio 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	-
EUR X CDI	-	-	-	6.593	6.593	(4.103)
Total Swap	58.077	51.626	109.703	9.356	9.356	(4.103)

23.2 Análise da sensibilidade dos instrumentos financeiros

23.2.1 Aplicações financeiras e empréstimos e financiamentos

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

Para cada cenário foi calculada a despesa/receita financeira bruta não levando em consideração a incidência de tributos e o fluxo de vencimentos de cada contrato. A

Notas Explicativas

data base utilizada para os financiamentos foi de 30 de setembro de 2024, projetando os índices para um ano e verificando a sensibilidade deles em cada cenário, conforme detalhado abaixo:

Empréstimos e financiamentos			Cenário					Consolidado
	Exposição	Risco	provável	possível 25%	possível 50%	possível -25%	possível -50%	
Geração	1.290.738	Variação do CDI	162.555	194.148	225.740	130.964	99.373	
Geração	3.176.948	Variação do IPCA	287.302	334.632	381.961	239.974	192.641	
Geração	1.862.180	Variação TJLP	187.075	222.204	257.333	151.946	116.817	
Desenvolvimento	1.058.277	Variação do CDI	143.899	172.826	201.753	114.972	86.044	
Desenvolvimento	2.205.892	Variação do IPCA	194.134	219.532	244.929	168.736	143.339	
Desenvolvimento	830.910	USD + 5,65% e 7,50%	52.337	65.421	78.505	39.253	26.168	
Desenvolvimento	198.380	SOFR + 1,75%	12.121	14.531	16.942	9.711	7.300	
Em 30 de setembro de 2024	10.623.325		1.039.423	1.223.294	1.407.163	855.556	671.682	
Em 31 de dezembro de 2023	9.800.989		985.781	1.171.813	1.375.137	805.165	621.841	

Aplicações financeiras			Cenário					Consolidado
	Indexador	Posição	provável	possível 25%	possível 50%	possível -25%	possível -50%	
Aplicações financeiras	CDI	1.142.309	121.656	152.070	182.484	91.242	60.828	
Caixa restrito	CDI	558.757	59.508	74.385	89.261	44.631	29.754	
Em 30 de setembro de 2024		1.701.066	181.164	226.455	271.745	135.873	90.582	
Em 31 de dezembro de 2023		1.127.736	131.381	164.226	197.071	98.536	65.690	

Posição líquida		Cenário					Consolidado
		provável	possível 25%	possível 50%	possível -25%	possível -50%	
Em 30 de setembro de 2024	8.922.259	858.259	996.839	1.135.418	719.683	581.100	
Em 31 de dezembro de 2023	8.673.253	854.400	1.007.587	1.178.066	706.629	556.151	

23.2.2 Derivativos de exposição de taxa

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

Taxa	Taxa de juros	Consolidado				
		30 de setembro de 2024				
		Cenário Provável	Cenário 1 +50bps	Cenário 2 -50bps	Cenário 3 +100bps	Cenário 4 -100bps
SOFR	3,26%	3,26%	3,76%	2,76%	4,26%	2,26%

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

Instrumentos	Posição R\$	Risco	Consolidado				
			30 de setembro de 2024				
			Cenário provável	Cenário 1 +50bps	Cenário 2 -50bps	Cenário 3 +100bps	Cenário 4 -100bps
VPL Juros projetados em USD	31.374	SOFR	31.374	36.183	26.565	40.993	21.755
MTM Interest Rate (Swap)	5.446	SOFR	5.446	1.017	10.019	(3.274)	14.739
Posição líquida	36.820		36.820	37.200	36.584	37.719	36.494

Notas Explicativas

23.3 Contratos futuros de comercialização de energia

	Consolidado	
	30 de setembro de 2024	31 de dezembro de 2023
Ativo circulante	725.259	362.133
Ativo não circulante	443.420	444.456
Passivo circulante	(650.258)	(339.771)
Passivo não circulante	(256.931)	(278.304)
	261.490	188.514

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

Os riscos atrelados à carteira de *trading* da Serena Energia estão ligados à variação do preço de energia. Com o objetivo de verificar a sensibilidade da exposição dos contratos de compra e venda de energia em 30 de setembro 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.

23.4 Risco de liquidez

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

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

	Menos de um ano	Entre um e dois anos	Entre dois e cinco anos	Acima de cinco anos	Consolidado	
					Saldo 30 de setembro de 2024	Saldo 31 de dezembro de 2023
Empréstimos, financiamentos e debêntures	2.137.666	2.725.096	4.514.089	7.483.096	16.859.947	12.561.806
Passivos de arrendamentos	28.365	25.292	69.312	333.965	456.934	293.559
Contas a pagar aquisição de empresas	-	161.029	-	-	161.029	216.877
Contratos futuros de energia	519.946	345.995	88.234	3.605	957.780	2.188.745

Notas Explicativas

24. INFORMAÇÕES SUPLEMENTARES AOS FLUXOS DE CAIXA

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

	Nota	Consolidado			Total
		Empréstimos, financiamentos e debêntures	Passivos de arrendamentos	Patrimônio líquido	
Saldos em 31 de dezembro de 2023		9.752.545	185.918	5.241.747	15.180.210
Transações com impacto no fluxo de caixa de atividade de financiamentos					
Captações de empréstimos, financiamentos e debêntures	12	2.515.462	-	-	2.515.462
Integralização de capital social em controladas por não controladores	19.4	-	-	26.938	26.938
Pagamento de principal	12/17	(2.083.250)	(20.175)	-	(2.103.425)
		432.212	(20.175)	26.938	438.975
Outros movimentos que não afetam o fluxo de caixa de atividade de financiamentos					
Pagamento de juros	12	(744.123)	-	-	(744.123)
Amortização Tax Equity – Créditos PTC	12	(96.351)	-	-	(96.351)
Juros, variações monetárias e amortização de custo de transação	12/17	768.899	13.775	-	782.674
Efeito de conversão de moeda estrangeira		227.689	-	61.165	288.854
Aquisição de empresas VDB 1, 2 e 3	3.1	1.163.269	34.789	1.976	1.200.034
Remensuração e baixas		-	7.030	-	7.030
Perda na integralização de capital		-	-	(66)	(66)
Lucro do período	19.3	-	-	70.442	70.442
		1.319.383	55.594	133.517	1.508.494
Saldos em 30 de setembro de 2024		11.504.140	221.337	5.402.202	17.127.679

Abaixo estão as transações de investimentos que não envolvem caixa.

	Consolidado	
	30 de setembro de 2024	30 de setembro de 2023
Remensuração e baixa de ativo direito de uso	6.550	(44.359)
Diluição de participação na Arco Energia	(66)	(2.555)
Adição por cessão de ativo de arrendamentos	-	105.422
Efeito de conversão de moeda estrangeira	61.165	(15.212)
Permuta de ações – Pirapora e Ventos da Bahia	982.624	-

Notas Explicativas

GOVERNANÇA CORPORATIVA

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

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

CONSELHO FISCAL

Membros efetivos
Bruno Meirelles Salotti
Ricardo Scalzo
Marcos Almeida Braga

Membros 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

William Franco de Oliveira
Contador
CRC ISP256533/O-3

* * *

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Administradores e Acionistas

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

Introdução

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

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

Alcance da revisão

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

Conclusão

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

Outros assuntos

Demonstrações do Valor Adicionado

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

São Paulo, 4 de novembro de 2024

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

Guilherme Naves Valle
Contador CRC 1MG070614/O-5

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

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

São Paulo, 04 de novembro de 2024

Antonio Augusto de Torres Bastos Filho
Diretor Presidente

Andrea Sztajn
Diretora Financeira e Relações com Investidores

Alexandre Tadao Amoroso Suguita
Diretor sem Designação Específica

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

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

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

São Paulo, 04 de novembro de 2024

Antonio Augusto de Torres Bastos Filho
Diretor Presidente

Andrea Sztajn
Diretora Financeira e Relações com Investidores

Alexandre Tadao Amoroso Suguita
Diretor sem Designação Específica