



# Serena Energia S.A.

Demonstrações financeiras intermediárias  
individuais e consolidadas em 30 de setembro de  
2024

## Índice

BALANÇOS PATRIMONIAIS.....	4
DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS.....	5
DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS ABRANGENTES.....	6
DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO .....	7
DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA.....	8
DEMONSTRAÇÕES DO VALOR ADICIONADO.....	9
1. CONTEXTO OPERACIONAL.....	10
2. BASE DE PREPARAÇÃO .....	12
3. EVENTOS RELEVANTES OCORRIDOS DURANTE O PERÍODO DE NOVE MESES.....	17
4. INFORMAÇÕES POR SEGMENTO DE NEGÓCIO .....	20
5. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA, APLICAÇÕES FINANCEIRAS E CAIXA RESTRITO .....	22
6. CLIENTES .....	23
7. TRIBUTOS A RECUPERAR .....	24
8. OUTROS CRÉDITOS.....	25
9. INVESTIMENTOS.....	25
10. IMOBILIZADO.....	27
11. INTANGÍVEL.....	28
12. EMPRÉSTIMOS, FINANCIAMENTOS E DEBÊNTURES.....	29
13. FORNECEDORES .....	37
14. OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E TRIBUTÁRIAS.....	37
15. CONTAS A PAGAR AQUISIÇÃO DE EMPRESAS.....	38
16. TRIBUTOS SOBRE O LUCRO.....	39
17. PASSIVOS DE ARRENDAMENTOS .....	40
18. PARTES RELACIONADAS.....	41
19. PATRIMÔNIO LÍQUIDO.....	44
20. RECEITA.....	45
21. CUSTOS E DESPESAS POR NATUREZA.....	46
22. RESULTADO FINANCEIRO .....	46
23. INSTRUMENTOS FINANCEIROS.....	47
24. INFORMAÇÕES SUPLEMENTARES AOS FLUXOS DE CAIXA .....	52
GOVERNANÇA CORPORATIVA .....	53
RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES.....	53

## Balancos patrimoniais em 30 de setembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023

Em milhares de Reais

Ativo	Nota	Controladora		Consolidado	
		30 de setembro de 2024	31 de dezembro de 2023	30 de setembro de 2024	31 de dezembro de 2023
<b>Circulante</b>					
Caixa e equivalentes de caixa	5	67	65	110.944	53.570
Aplicações financeiras	5	5.273	215	1.142.309	896.592
Clientes	6	-	-	491.932	409.319
Tributos a recuperar	7	4.475	6.593	117.982	107.302
Partes relacionadas	18	4.064	4.688	28.501	38.658
Contratos futuros de energia	23	-	-	725.259	362.133
Outros créditos	8	79	222	147.609	109.111
		<b>13.958</b>	<b>11.783</b>	<b>2.764.536</b>	<b>1.976.685</b>
<b>Não circulante</b>					
Caixa restrito	5	-	-	558.757	231.144
Clientes	6	-	-	36.080	57.519
Tributos a recuperar	7	-	-	33.246	21.829
Partes relacionadas	18	6.472	7.806	71.363	73.522
IRPJ e CSLL diferidos	16	-	-	3.034	1.788
Contratos futuros de energia	23	-	-	443.420	444.456
Outros créditos	8	-	-	83.050	75.943
		<b>6.472</b>	<b>7.806</b>	<b>1.228.950</b>	<b>906.201</b>
Investimentos	9	5.365.533	5.216.394	57.824	968.157
Imobilizado	10	-	-	13.488.440	11.819.939
Intangível	11	-	-	2.358.066	1.387.048
		<b>5.365.533</b>	<b>5.216.394</b>	<b>15.904.330</b>	<b>14.175.144</b>
		<b>5.372.005</b>	<b>5.224.200</b>	<b>17.133.280</b>	<b>15.081.345</b>
<b>Total do ativo</b>		<b>5.385.963</b>	<b>5.235.983</b>	<b>19.897.816</b>	<b>17.058.030</b>

## Balanços patrimoniais em 30 de setembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023

Em milhares de Reais

Passivo e Patrimônio líquido	Nota	Controladora		Consolidado	
		30 de setembro de 2024	31 de dezembro de 2023	30 de setembro de 2024	31 de dezembro de 2023
<b>Circulante</b>					
Fornecedores	13	361	370	334.696	395.787
Empréstimos, financiamentos e debêntures	12	-	1.002	1.516.105	3.204.042
Obrigações trabalhistas e tributárias	14	9.885	13.291	163.092	146.427
Passivos de arrendamentos	17	-	-	15.514	12.289
Partes relacionadas	18	35.029	13.696	22.959	71
Contratos futuros de energia	23	-	-	650.258	339.771
Contas a pagar aquisição de empresas	15	-	-	70.311	73.248
Outras obrigações		1.005	834	27.608	37.329
		<b>46.280</b>	<b>29.193</b>	<b>2.800.543</b>	<b>4.208.964</b>
<b>Não circulante</b>					
Fornecedores	13	-	-	96.052	98.210
Empréstimos, financiamentos e debêntures	12	-	-	9.988.035	6.548.503
Passivos de arrendamentos	17	-	-	205.823	173.629
IRPJ e CSLL diferidos	16	-	-	542.347	73.766
Contratos futuros de energia	23	-	-	256.931	278.304
Contas a pagar aquisição de empresas	15	-	-	86.788	128.372
Outras obrigações		510	-	519.095	306.535
		<b>510</b>	<b>-</b>	<b>11.695.071</b>	<b>7.607.319</b>
<b>Total do passivo</b>		<b>46.790</b>	<b>29.193</b>	<b>14.495.614</b>	<b>11.816.283</b>
<b>Patrimônio líquido</b>					
Capital social	19	4.439.360	4.439.360	4.439.360	4.439.360
Ações em tesouraria		(337)	(337)	(337)	(337)
Reservas de capital		176.057	176.123	176.057	176.123
Reservas de lucros		653.040	653.040	653.040	653.040
Ajuste de avaliação patrimonial		(231)	(61.396)	(231)	(61.396)
Lucros acumulados		71.284	-	71.284	-
<b>Patrimônio líquido atribuível aos controladores</b>		<b>5.339.173</b>	<b>5.206.790</b>	<b>5.339.173</b>	<b>5.206.790</b>
Participação dos não controladores	19.4	-	-	63.029	34.957
<b>Total do patrimônio líquido</b>		<b>5.339.173</b>	<b>5.206.790</b>	<b>5.402.202</b>	<b>5.241.747</b>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<b>5.385.963</b>	<b>5.235.983</b>	<b>19.897.816</b>	<b>17.058.030</b>

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

## Demonstrações de resultados para o período de três e nove meses findos em 30 de setembro

Em milhares de Reais

	Nota	Controladora			
		Jul – Set/2024	Jan – Set/2024	Jul – Set/2023	Jan – Set/2023
Receitas (despesas) operacionais, líquidas					
Gerais e administrativas	21	(5.620)	(17.876)	(6.662)	(18.695)
Outras receitas (despesas) operacionais		(833)	(1.068)	(152)	(291)
Resultado de equivalência patrimonial	9	41.359	86.061	109.657	(73.099)
		<b>34.906</b>	<b>67.117</b>	<b>102.843</b>	<b>(92.085)</b>
<b>Resultado operacional</b>		<b>34.906</b>	<b>67.117</b>	<b>102.843</b>	<b>(92.085)</b>
Receitas financeiras					
Despesas financeiras	22	1.589	4.253	196	10.504
	22	(311)	(2.062)	(11)	(620)
		<b>1.278</b>	<b>2.191</b>	<b>185</b>	<b>9.884</b>
<b>Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social</b>		<b>36.184</b>	<b>69.308</b>	<b>103.028</b>	<b>(82.201)</b>
Imposto de renda e contribuição social					
	16	-	-	-	-
<b>Lucro (prejuízo) do período</b>		<b>36.184</b>	<b>69.308</b>	<b>103.028</b>	<b>(82.201)</b>

	Nota	Consolidado			
		Jul – Set/2024	Jan – Set/2024	Jul – Set/2023	Jan – Set/2023
Receita					
Carteira de Trading – MTM	20	1.045.401	2.467.208	815.738	1.974.322
Custos da operação e compra de energia	21	(695.253)	(1.739.916)	(504.869)	(1.419.433)
<b>Lucro bruto</b>		<b>364.831</b>	<b>769.159</b>	<b>360.978</b>	<b>639.156</b>
Receitas (despesas) operacionais, líquidas					
Gerais e administrativas	21	(54.502)	(144.412)	(52.708)	(120.596)
Outras receitas (despesas) operacionais	21	(2.936)	362.043	(11.143)	(8.763)
Resultado de equivalência patrimonial	9	4.016	10.375	30.514	56.516
		<b>(53.422)</b>	<b>228.006</b>	<b>(33.337)</b>	<b>(72.843)</b>
<b>Resultado operacional</b>		<b>311.409</b>	<b>997.165</b>	<b>327.641</b>	<b>566.313</b>
Receitas financeiras					
Despesas financeiras	22	43.717	105.640	24.961	95.485
	22	(291.873)	(836.996)	(218.413)	(678.399)
		<b>(248.156)</b>	<b>(731.356)</b>	<b>(193.452)</b>	<b>(582.914)</b>
<b>Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social</b>		<b>63.253</b>	<b>265.809</b>	<b>134.189</b>	<b>(16.601)</b>
Corrente					
Diferido		(27.525)	(66.416)	(18.329)	(52.756)
		1.774	(128.951)	(13.340)	(13.489)
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	16	<b>(25.751)</b>	<b>(195.367)</b>	<b>(31.669)</b>	<b>(66.245)</b>
<b>Lucro (prejuízo) do período</b>		<b>37.502</b>	<b>70.442</b>	<b>102.520</b>	<b>(82.846)</b>
Atribuível aos					
Acionistas da controladora		36.184	69.308	103.028	(82.201)
Acionistas não controladores		1.318	1.134	(508)	(645)
<b>Lucro (prejuízo) do período</b>		<b>37.502</b>	<b>70.442</b>	<b>102.520</b>	<b>(82.846)</b>
Lucro (prejuízo) do período básico por ação – (R\$)					
	19.3	0,0738	0,1387	0,2246	(0,1792)
Lucro (prejuízo) do período diluído por ação – (R\$)					
	19.3	0,0744	0,1398	0,2263	(0,1806)

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

## Demonstrações dos resultados abrangentes para o período de três e nove meses findo em 30 de setembro

Em milhares de Reais

			Controladora	
	Jul – Set/2024	Jan – Set/2024	Jul – Set/2023	Jan – Set/2023
Lucro (prejuízo) do período	36.184	69.308	103.028	(82.201)
Efeito de conversão de moeda estrangeira – subsidiárias no exterior	(10.593)	61.165	43.850	(15.212)
<b>Resultado abrangente total</b>	<b>25.591</b>	<b>130.473</b>	<b>146.878</b>	<b>(97.413)</b>

			Consolidado	
	Jul – Set/2024	Jan – Set/2024	Jul – Set/2023	Jan – Set/2023
Lucro (prejuízo) do período	37.502	70.442	102.520	(82.846)
Efeito de conversão de moeda estrangeira – subsidiárias no exterior	(10.593)	61.165	43.850	(15.212)
<b>Resultado abrangente total</b>	<b>26.909</b>	<b>131.607</b>	<b>146.370</b>	<b>(98.058)</b>
Participação dos controladores	25.591	130.473	146.878	(97.413)
Participação dos não controladores	1.318	1.134	(508)	(645)

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

## Demonstrações das mutações do patrimônio líquido para o período de nove meses findo em 30 de setembro

Em milhares de Reais

	Atribuível aos acionistas Controladores										
	Reservas de lucros							Lucros acumulados	Participação de não controladores (Nota 19.3)	Total do PL consolidado	
	Capital social	Ações em tesouraria	Reserva de capital	Reserva legal	Reserva de lucros a realizar	Estatutária e de investimentos	Ajuste de avaliação patrimonial				
<b>Em 1º de janeiro de 2024</b>	<b>4.439.360</b>	<b>(337)</b>	<b>176.123</b>	<b>33.052</b>	<b>148.974</b>	<b>471.014</b>	<b>(61.396)</b>	-	<b>5.206.790</b>	<b>34.957</b>	<b>5.241.747</b>
Perda na integralização de capital	-	-	(66)	-	-	-	-	-	(66)	-	(66)
Integralização de capital de acionista minoritário subsidiária Arco Energia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26.938	26.938
Equivalência VDB 1, 2 e 3	-	-	-	-	-	-	-	1.976	1.976	-	1.976
Efeito de conversão de moeda estrangeira	-	-	-	-	-	-	61.165	-	61.165	-	61.165
Lucro do período	-	-	-	-	-	-	-	69.308	69.308	1.134	70.442
<b>Saldos em 30 de setembro de 2024</b>	<b>4.439.360</b>	<b>(337)</b>	<b>176.057</b>	<b>33.052</b>	<b>148.974</b>	<b>471.014</b>	<b>(231)</b>	<b>71.284</b>	<b>5.339.173</b>	<b>63.029</b>	<b>5.402.202</b>

	Atribuível aos acionistas Controladores										
	Reservas de lucros							Prejuízos acumulados	Participação de não controladores	Total do PL consolidado	
	Capital social	Reserva de capital	Reserva legal	Reserva de lucros a realizar	Estatutária e de investimentos	Ajuste de avaliação patrimonial					
<b>Em 1º de janeiro de 2023</b>	<b>4.439.360</b>	<b>170.023</b>	<b>29.910</b>	<b>134.049</b>	<b>426.239</b>	<b>(28.307)</b>	-	<b>5.171.274</b>	-	<b>5.171.274</b>	
Perda na integralização de capital	-	-	-	-	-	(2.555)	-	(2,555)	19,010	16,455	
Integralização de capital de acionista minoritário	-	-	-	-	-	-	-	-	12,434	12,434	
Prêmio pago por outorga de opções de ações	-	8,655	-	-	-	-	-	8,655	-	8,655	
Efeito de conversão de moeda estrangeira	-	-	-	-	-	(15,212)	-	(15,212)	-	(15,212)	
Prejuízo do período	-	-	-	-	-	-	(82,201)	(82,201)	(645)	(82,846)	
<b>Saldos em 30 de setembro de 2023</b>	<b>4.439.360</b>	<b>178.678</b>	<b>29.910</b>	<b>134.049</b>	<b>426.239</b>	<b>(46.074)</b>	<b>(82.201)</b>	<b>5.079.961</b>	<b>30.799</b>	<b>5.110.760</b>	

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

## Demonstrações dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo em 30 de setembro

Em milhares de Reais

	Notas	Controladora		Consolidado	
		30 de setembro de 2024	30 de setembro de 2023	30 de setembro de 2024	30 de setembro de 2023
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>					
<b>Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social</b>		<b>69.308</b>	<b>(82.201)</b>	<b>265.809</b>	<b>(16.601)</b>
<b>Ajustes:</b>					
Depreciação e amortização	10 / 11	--	-	544.003	339.850
Resultado de equivalência patrimonial	9	(86.061)	73.099	(10.375)	(56.516)
Encargos financeiros sobre empréstimos, financiamentos, debêntures e amortização de custo de transação	12	--	-	723.398	689.561
Encargos sobre arrendamentos	17	--	-	13.775	8.810
Receita financeira de aplicações financeiras	22	(202)	-	(97.915)	(112.854)
Instrumentos financeiros - MTM carteira de <i>trading</i>	20	--	-	(41.867)	(84.267)
Perda (ganho) na baixa de ativo imobilizado/intangível/arrendamentos	-	--	-	850	(2.765)
Programa de remuneração baseada em ações	-	-	1.374	-	1.374
Ganho na permuta de Pirapora - AVJ	3.1	--	-	(254.912)	-
Ganho remensuração valor justo - VDB 1, 2 e 3	3.1	--	-	(110.000)	-
Encargos contas a pagar aquisição de empresas	22	--	-	9.978	-
		<b>(16.955)</b>	<b>(7.728)</b>	<b>1.042.744</b>	<b>766.592</b>
<b>(Aumento) redução nos ativos</b>					
Clientes		-	-	(9.626)	(64.408)
Partes relacionadas		1.960	(2.129)	(26.180)	(4.059)
Tributos a recuperar		2.118	(4.237)	(97.477)	1.395
Outros créditos		138	69	(51.216)	(80.390)
<b>Aumento (redução) nos passivos</b>					
Fornecedores		(9)	-	(74.822)	50.375
Partes relacionadas		20.331	(11.331)	(3)	(699)
Obrigações trabalhistas e tributárias		(3.406)	(2.368)	(5.073)	(2.574)
Contas a pagar aquisição de empresas		-	-	(64.165)	(66.254)
Outras obrigações		681	(1.496)	184.611	257.049
<b>Caixa proveniente das (aplicado) nas operações</b>		<b>4.858</b>	<b>(29.220)</b>	<b>898.793</b>	<b>857.027</b>
Dividendos recebidos	18	-	-	7.925	19.705
Juros pagos sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	12	-	-	(744.123)	(551.275)
Imposto de renda e contribuição social pagos	16	-	-	(52.830)	(32.224)
<b>Caixa líquido proveniente (aplicado) nas atividades operacionais</b>		<b>4.858</b>	<b>(29.220)</b>	<b>109.765</b>	<b>293.233</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>					
Caixa adquirido em combinação de negócios	3.1	-	-	237.807	-
Aquisição de ativo imobilizado e intangíveis	10 / 11	-	-	(311.825)	(1.891.823)
Adiantamento para futuro aumento de capital em controladas		-	(317.450)	-	-
Aquisição de empresas coligadas		-	-	(4.392)	-
Resgate (aplicação) financeiras, líquido - caixa restrito		(4.856)	-	(415.889)	80.694
<b>Caixa (aplicado nas) atividades de investimentos</b>		<b>(4.856)</b>	<b>(317.450)</b>	<b>(494.299)</b>	<b>(1.811.129)</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>					
Captação de empréstimos, financiamentos e debêntures, líquidos de custo de captação	12	-	-	2.515.462	1.312.910
Pagamento de principal - empréstimos, financiamentos e debêntures	12	-	-	(2.083.250)	(530.574)
Prêmio recebido por outorga de opções de ações		-	7.280	-	7.280
Integralização de capital por acionista não controlador em controlada	19.4	-	-	26.938	28.890
Arrendamentos pagos	17	-	-	(20.175)	(15.726)
<b>Caixa gerado pelas atividades de financiamentos</b>		<b>-</b>	<b>7.280</b>	<b>438.975</b>	<b>802.780</b>
<b>Aumento (redução) líquida em caixa e equivalentes de caixa</b>		<b>2</b>	<b>(339.390)</b>	<b>54.441</b>	<b>(715.116)</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no início do período</b>		<b>65</b>	<b>344.829</b>	<b>53.570</b>	<b>1.472.998</b>
Efeito de variação cambial sobre o caixa e equivalentes de caixa		-	-	2.933	584
<b>Caixa e equivalentes de caixa no final do período</b>		<b>67</b>	<b>5.439</b>	<b>110.944</b>	<b>758.466</b>

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



## Demonstrações do valor adicionado para o período de nove meses findo em 30 de setembro

Em milhares de Reais

	Controladora		Consolidado	
	Jan - Set/2024	Jan - Set/2023	Jan - Set/2024	Jan - Set/2023
<b>Receitas</b>	-	-	<b>2.902.294</b>	<b>2.061.051</b>
Vendas de mercadorias produtos e serviços	-	-	2.522.499	2.075.430
Outras receitas	-	-	379.795	(14.379)
<b>Insumos adquiridos de terceiros</b>	<b>(8.566)</b>	<b>(7.210)</b>	<b>(1.272.069)</b>	<b>(1.132.581)</b>
Custos produtos, mercadorias e serviços vendidos	-	-	(981.361)	(929.157)
Materiais, servs. de terceiros e outros	(8.109)	(7.210)	(283.458)	(192.147)
Perda/recuperação de valores ativos	-	-	(391)	(10.150)
Outros insumos	(457)	-	(6.859)	(1.127)
<b>Valor adicionado bruto</b>	<b>(8.566)</b>	<b>(7.210)</b>	<b>1.630.225</b>	<b>928.470</b>
Depreciação e amortização	-	-	(544.003)	(339.850)
<b>Valor adicionado líquido</b>	<b>(8.566)</b>	<b>(7.210)</b>	<b>1.086.222</b>	<b>588.620</b>
<b>Valor adicionado recebido em transferência</b>	<b>90.347</b>	<b>(62.154)</b>	<b>113.029</b>	<b>150.140</b>
Resultado de equivalência patrimonial	86.061	(73.099)	10.375	56.516
Receita financeira	4.286	10.945	102.654	93.624
<b>Valor adicionado total</b>	<b>81.781</b>	<b>(69.364)</b>	<b>1.199.251</b>	<b>738.760</b>
<b>Distribuição do valor adicionado</b>	<b>81.781</b>	<b>(69.364)</b>	<b>1.199.251</b>	<b>738.760</b>
Pessoal	9.021	10.651	79.442	60.128
Remuneração direta	8.694	10.426	65.245	48.378
Benefícios	9	-	9.946	8.236
FGTS	318	225	4.251	3.514
Impostos, taxas e contribuições	1.388	1.636	223.596	87.100
Federais	1.388	1.636	222.935	86.192
Estaduais	-	-	23	335
Municipais	-	-	638	573
Remuneração de capitais de terceiros	2.064	550	825.771	674.378
Juros	2.064	550	825.771	674.378
Remuneração de capital próprio	69.308	(82.201)	70.442	(82.846)
Resultado do período retido	69.308	(82.201)	69.308	(82.201)
Participação dos acionistas não controladores	-	-	1.134	(645)

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

## 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;

- 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

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

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.

## 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
<b>Comercialização</b>					
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%
<b>Ativos operacionais</b>					
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%

Delta 2 III Energia S.A.	Piauí	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
- Antiga Porto do Delta Energia S.A.					
Delta 3 Energia S.A.	Maranhão	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Delta 3 I Energia S.A.	Maranhão	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Delta 3 II Energia S.A.	Maranhão	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Delta 3 III Energia S.A.	Maranhão	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Delta 3 IV Energia S.A.	Maranhão	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Delta 3 V Energia S.A.	Maranhão	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Delta 3 VI Energia S.A.	Maranhão	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Delta 3 VII Energia S.A.	Maranhão	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Delta 3 VIII Energia S.A.	Maranhão	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Delta 5 I Energia S.A.	Maranhão	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Delta 5 II Energia S.A.	Maranhão	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Delta 6 I Energia S.A.	Maranhão	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Delta 6 II Energia S.A.	Maranhão	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Delta 7 e 8 Holding S.A.	Maranhão	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Delta 7 I Energia S.A.	Maranhão	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Delta 7 II Energia S.A.	Maranhão	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Delta 8 I Energia S.A.	Maranhão	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
Indaiá Grande Energia S.A.	Mato Grosso do Sul	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
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%

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%
<b>Ativos em desenvolvimento</b>					
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%	-



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.

Empresas no exterior	Localização das operações	Classificação	Consolidação	% Participação total	
				30 de setembro de 2024	31 de dezembro de 2023
<b>Comercialização</b>					
Omega US Holding II LLC	Texas (USA)	Controlada - Indireta	Integral	100%	100%
<b>Ativos operacionais</b>					
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%
<b>Desenvolvimento</b>					
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.

### 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.

### 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 I, 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).

### 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

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.

#### 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	-	<b>769.159</b>
Brasil	369.817	361.470	-	<b>731.287</b>
Estados Unidos	37.632	240	-	<b>37.872</b>
Gerais e administrativas	(88.573)	(34.952)	(20.887)	<b>(144.412)</b>
Outras receitas (despesas) operacionais (i)	359.816	649	1.578	<b>362.043</b>
Resultado de equivalência patrimonial	53.404	-	(43.029)	<b>10.375</b>
<b>Resultado operacional</b>	<b>732.096</b>	<b>327.407</b>	<b>(62.338)</b>	<b>997.165</b>
Depreciação e amortização	535.671	6.393	1.939	<b>544.003</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1.267.767</b>	<b>333.800</b>	<b>(60.399)</b>	<b>1.541.168</b>

- (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	-	<b>639.156</b>
Brasil	447.436	191.720	-	<b>639.156</b>
Gerais e administrativas	(95.748)	(10.740)	(14.108)	<b>(120.596)</b>
Outras receitas (despesas) operacionais	(8.056)	(401)	(306)	<b>(8.763)</b>
Resultado de equivalência patrimonial	56.461	(67.886)	67.941	<b>56.516</b>
<b>Resultado operacional</b>	<b>400.093</b>	<b>112.693</b>	<b>53.527</b>	<b>566.313</b>
Depreciação e amortização	335.977	2.776	1.097	<b>339.850</b>
<b>EBITDA</b>	<b>736.070</b>	<b>115.469</b>	<b>54.624</b>	<b>906.163</b>

#### 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
<b>Caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>110.944</b>	<b>53.570</b>
Aplicações financeiras	1.142.309	896.592
Aplicações financeiras - Caixa restrito	558.757	231.144
<b>Total</b>	<b>1.812.010</b>	<b>1.181.306</b>

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

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)
<b>Total</b>	<b>528.012</b>	<b>466.838</b>
<b>Apresentados no ativo:</b>		
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

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)
<b>Saldos em 30 de setembro de 2024</b>	<b>526.567</b>	<b>620</b>	<b>75</b>	<b>180</b>	<b>294</b>	<b>2.486</b>	<b>(2.210)</b>	<b>528.012</b>
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2023</b>	<b>437.680</b>	<b>12.714</b>	<b>14.644</b>	<b>55</b>	<b>102</b>	<b>3.853</b>	<b>(2.210)</b>	<b>466.838</b>

## 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
	<b>151.228</b>	<b>129.131</b>
<b>Apresentados no passivo:</b>		
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.



## 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
<b>Total</b>	<b>230.659</b>	<b>185.054</b>
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
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2023</b>	<b>4.447.063</b>	<b>769.331</b>	<b>5.216.394</b>
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
<b>Saldos em 30 de setembro de 2024</b>	<b>4.752.479</b>	<b>613.054</b>	<b>5.365.533</b>

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

	Consolidado								
	Pipoca	Mais valia	Emana Investimentos	Mais Valia	Pirapora	Mais valia	Ventos da Bahia 1, 2 e 3	Mais valia	Total
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2023</b>	<b>45.518</b>	<b>822</b>	-	-	<b>164.051</b>	<b>206.486</b>	<b>327.569</b>	<b>223.711</b>	<b>968.157</b>
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
<b>Saldos em 30 de setembro de 2024</b>	<b>52.601</b>	<b>739</b>	<b>3.794</b>	<b>690</b>	-	-	-	-	<b>57.824</b>

- (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
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>4.223.856</b>	<b>609.222</b>	<b>4.833.078</b>
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)
<b>Saldos em 30 de setembro de 2023</b>	<b>4.246.417</b>	<b>813.245</b>	<b>5.059.662</b>

	Consolidado						
	Pipoca	Mais valia	Pirapora	Mais valia	Ventos da Bahia 1, 2 e 3	Mais valia	Total
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>48.652</b>	<b>928</b>	<b>143.937</b>	<b>219.911</b>	<b>306.306</b>	<b>233.721</b>	<b>953.455</b>
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
<b>Saldos em 30 de setembro de 2023</b>	<b>62.369</b>	<b>848</b>	<b>158.595</b>	<b>209.842</b>	<b>325.003</b>	<b>226.183</b>	<b>982.840</b>

## 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
<b>Circulante</b>				
Ativo	2.782.860	1.616.225	374.699	511.685
Passivo	(1.707.127)	(1.216.203)	(1.454.117)	(3.127.089)
<b>Ativo circulante líquido</b>	<b>1.075.733</b>	<b>400.022</b>	<b>(1.079.418)</b>	<b>(2.615.404)</b>
<b>Não circulante</b>				
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)
<b>Ativo não circulante líquido</b>	<b>3.676.746</b>	<b>4.047.041</b>	<b>1.755.500</b>	<b>3.419.695</b>
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
<b>Patrimônio líquido</b>	<b>4.752.479</b>	<b>4.447.063</b>	<b>676.082</b>	<b>804.291</b>

	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
<b>Circulante</b>						
Ativo	15.961	10.778	-	333.454	-	254.907
Passivo	(6.702)	(16.069)	-	(125.941)	-	(100.568)
<b>Ativo circulante líquido</b>	<b>9.259</b>	<b>(5.291)</b>	<b>-</b>	<b>207.513</b>	<b>-</b>	<b>154.339</b>
<b>Não circulante</b>						
Ativo	94.202	95.345	-	1.406.016	-	882.550
Passivo	(325)	(804)	-	(1.232.761)	-	(672.714)
<b>Ativo não circulante líquido</b>	<b>93.877</b>	<b>94.541</b>	<b>-</b>	<b>173.255</b>	<b>-</b>	<b>209.836</b>
<b>Patrimônio líquido</b>	<b>103.136</b>	<b>89.250</b>	<b>-</b>	<b>380.768</b>	<b>-</b>	<b>364.175</b>

## (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)
<b>Lucro (prejuízo) líquido</b>	<b>294.275</b>	<b>22.561</b>	<b>(215.760)</b>	<b>(96.305)</b>

	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
<b>Lucro líquido</b>	<b>21.764</b>	<b>26.896</b>	<b>-</b>	<b>59.237</b>	<b>-</b>	<b>61.747</b>

(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
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2023</b>	<b>8.206.132</b>	<b>145.985</b>	<b>921.880</b>	<b>171.604</b>	<b>2.352.594</b>	<b>13.935</b>	<b>7.809</b>	<b>11.819.939</b>
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)
<b>Saldos em 30 de setembro de 2024</b>	<b>10.518.049</b>	<b>145.714</b>	<b>1.656.153</b>	<b>197.141</b>	<b>943.793</b>	<b>13.935</b>	<b>13.655</b>	<b>13.488.440</b>

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

- (ii) Refere-se à implantação do projeto Arco Energia. As capitalizações referem-se aos gastos que estão diretamente vinculados à construção dos parques, tais como: despesa com pessoal, serviços, resultado financeiro, entre outros, quando da conclusão da construção dos parques, esses custos são alocados para o imobilizado em serviço.
- (iii) Saldo remanescente de R\$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	
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>5.967.065</b>	<b>287.115</b>	<b>355.771</b>	<b>103.058</b>	<b>2.883.162</b>	<b>13.724</b>	<b>76.139</b>	<b>9.686.034</b>
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	-
<b>Saldos em 30 de setembro de 2023</b>	<b>6.891.765</b>	<b>285.020</b>	<b>532.002</b>	<b>156.480</b>	<b>3.347.158</b>	<b>13.724</b>	<b>76.375</b>	<b>11.302.524</b>

## 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		
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2023</b>	<b>503.775</b>	<b>323.173</b>	<b>5.125</b>	<b>473.745</b>	<b>64.943</b>	<b>16.287</b>	<b>1.387.048</b>	
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	
<b>Saldos em 30 de setembro de 2024</b>	<b>671.043</b>	<b>1.317.784</b>	<b>11.596</b>	<b>282.575</b>	<b>65.592</b>	<b>9.476</b>	<b>2.358.066</b>	

(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		
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>545.257</b>	<b>328.592</b>	<b>5.145</b>	<b>503.585</b>	<b>63.274</b>	<b>16.990</b>	<b>1.462.843</b>	
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)	
<b>Saldos em 30 de setembro de 2023</b>	<b>514.226</b>	<b>324.527</b>	<b>5.129</b>	<b>487.190</b>	<b>63.603</b>	<b>16.326</b>	<b>1.411.001</b>	

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

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

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

**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
<b>Em moeda nacional</b>						
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
	<b>1.510.679</b>	<b>1.370.603</b>	<b>8.083.356</b>	<b>6.577.414</b>	<b>9.594.035</b>	<b>7.948.017</b>
<b>Em moeda estrangeira</b>						
<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	-
	<b>22.527</b>	<b>1.852.972</b>	<b>1.969.628</b>	<b>-</b>	<b>1.992.155</b>	<b>1.852.972</b>
	<b>1.533.206</b>	<b>3.223.575</b>	<b>10.052.984</b>	<b>6.577.414</b>	<b>11.586.190</b>	<b>9.800.989</b>
Custo de transação	(17.101)	(19.533)	(64.949)	(28.911)	(82.050)	(48.444)
<b>Total</b>	<b>1.516.105</b>	<b>3.204.042</b>	<b>9.988.035</b>	<b>6.548.503</b>	<b>11.504.140</b>	<b>9.752.545</b>

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

	Instrumento	Ticker	Vencimento final	Forma de pagamento juros/principal	Custo da dívida (a.a.)	Covenant financeiro (vencimento antecipado)	Garantias	Consolidado	
								30 de setembro de 2024	31 de dezembro de 2023
<b>Moeda nacional</b>								<b>9.594.035</b>	<b>7.948.017</b>
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	-

Demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de setembro de 2024

							creditórios, alienação do ativo e ações do projeto Assuruá 4		
Assuruá 5 (projeto AS4&5)	Debêntures	ASSR21	Jun/2041	semestral/semestral customizada	IPCA + 7,11%	ICSD Controladora ≥ 1,0 ICSD Consolidado ≥ 1,1	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

							780.387	557.964	
<b>Moeda estrangeira</b>							<b>1.992.155</b>	<b>1.852.972</b>	
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	
							<b>11.586.190</b>	<b>9.800.989</b>	

- (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*.



## 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
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2023 e 2022</b>	<b>9.752.545</b>	<b>8.376.004</b>
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)
<b>Saldos em 30 de setembro de 2024 e 2023</b>	<b>11.504.140</b>	<b>9.257.011</b>

(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	<i>Construction Loan</i>	85.027
Assuruá 5 VI	fev/24	FDNE BB	83.825
TE Partners	fev/24	<i>Tax Equity</i>	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
			<b>2.542.530</b>

(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.

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 consequentemente a geração de *Production Tax Credits*) e com o resultado tributável do projeto, com *Flip Date* projetado para ocorrer até janeiro de 2033. Vale ressaltar que o valor desembolsado pelo Goldman Sachs será amortizado em sua maior parte através de créditos fiscais (*Production Tax Credits* e prejuízo fiscal do projeto) gerados pela operação do parque Goodnight I. 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.

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	<i>Bridge Loan</i>	(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)
		<b>(2.083.250)</b>

### 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:

	Principal	Juros	Consolidado
2024	188.294	116.220	304.514
2025	1.173.109	55.583	1.228.692
<b>Circulante</b>	<b>1.361.403</b>	<b>171.803</b>	<b>1.533.206</b>
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
<b>Não circulante</b>	<b>9.597.561</b>	<b>455.423</b>	<b>10.052.984</b>
<b>Total</b>	<b>10.958.964</b>	<b>627.226</b>	<b>11.586.190</b>

## 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.

### 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
	<b>430.748</b>	<b>493.997</b>
<b>Apresentados no passivo:</b>		
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
<b>Obrigações trabalhistas</b>		
Salários e encargos	3.598	3.438
PPR, 13 salário e férias	48.094	63.653
<b>Obrigações tributárias</b>		
IRPJ e CSLL a recolher	23.001	11.517
Impostos a pagar	81.710	59.927
Tributos retidos sobre terceiros	6.689	7.892
	<b>163.092</b>	<b>146.427</b>

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

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

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

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

	<b>Consolidado</b>
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2023</b>	<b>11.517</b>
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)
<b>Saldos em 30 de setembro de 2024</b>	<b>23.001</b>

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

## 15. CONTAS A PAGAR AQUISIÇÃO DE EMPRESAS

	<b>30 de setembro de 2024</b>	<b>Consolidado 31 de dezembro de 2023</b>
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
	<b>157.099</b>	<b>201.620</b>
<b>Apresentados no passivo:</b>		
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.

## 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
<b>Resultado antes do imposto de renda e contribuição social</b>	<b>265.809</b>	<b>(16.601)</b>
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
<b>Despesa de IRPJ e CSLL no resultado</b>	<b>(195.367)</b>	<b>(66.245)</b>
<b>Corrente</b>	<b>(66.416)</b>	<b>(52.756)</b>
<b>Diferido</b>	<b>(128.951)</b>	<b>(13.489)</b>
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
<b>Ativo fiscal diferido</b>	<b>3.034</b>	<b>1.788</b>
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)
<b>Passivo fiscal diferido</b>	<b>(542.347)</b>	<b>(73.766)</b>
<b>Total imposto de renda e contribuição social diferidos</b>	<b>(539.313)</b>	<b>(71.978)</b>

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.

## 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
			<b>221.337</b>	<b>185.918</b>
<b>Apresentados no passivo:</b>				
Circulante			15.514	12.289
Não circulante			205.823	173.629
<b>Total</b>			<b>221.337</b>	<b>185.918</b>

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	
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2023</b>	<b>1.496</b>	<b>7.413</b>	<b>177.009</b>	<b>185.918</b>
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)
<b>Saldos em 30 de setembro de 2024</b>	<b>1.460</b>	<b>4.502</b>	<b>215.375</b>	<b>221.337</b>

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

	Consolidado		
	Veículos	Terras	Total
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>2.332</b>	<b>116.813</b>	<b>119.145</b>
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)
<b>Saldos em 30 de setembro de 2023</b>	<b>1.834</b>	<b>167.704</b>	<b>169.538</b>



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
<b>Grupo Serena Energia</b>				
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	-
<b>Outras partes relacionadas</b>				
Mútuo a funcionários (ii)	6.472	-	7.806	-
<b>Total</b>	<b>10.536</b>	<b>(35.029)</b>	<b>12.494</b>	<b>(13.696)</b>

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

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

	30 de setembro de 2024						Consolidado			
							31 de dezembro de 2023			
	Ativo			Passivo			Ativo			Passivo
	Cientes	Dividendos a receber	Outros créditos	Dividendos a pagar	Outras obrigações		Cientes	Dividendos a receber	Outros créditos	Outras obrigações
<b>Grupo Serena Desenvolvimento de Energia</b>										
Serena Desenvolvimento de Energia	-	-	-	-	(64)	-	-	-	-	(71)
<b>Grupo Serena Energia</b>										
Ventos da Bahia 1, 2 e 3 (iii)	-	-	-	(22.895)	-	-	22.592	-	-	-
<b>Joint ventures</b>										
Pipoca	-	41	29	-	-	-	3.948	174	-	-
Pirapora (iii)	-	-	-	-	-	-	11.124	-	-	-
<b>Outras partes relacionadas</b>										
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	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>3.945</b>	<b>41</b>	<b>95.923</b>	<b>(22.895)</b>	<b>(64)</b>	<b>4.103</b>	<b>37.664</b>	<b>73.699</b>		<b>(71)</b>

(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
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2023</b>	<b>37.664</b>	<b>-</b>
Dividendos declarados	4.017	-
Aquisição VDB (Nota 3.1)	(33.715)	(22.895)
(Recebidos) / pagos	(7.925)	-
<b>Saldos em 30 de setembro de 2024</b>	<b>41</b>	<b>(22.895)</b>

## 18.2 Demonstração de resultados consolidados

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

	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
<b>Grupo Serena Desenvolvimento de Energia</b>								
Serena Desenvolvimento de Energia	-	-	-	-	-	-	(199)	-
Outras	-	-	-	-	-	-	(11)	-
<b>Grupo Serena Geração</b>								
Ventos da Bahia 1, 2 e 3 (ii)	-	-	-	-	-	-	(42)	-
Serena Geração	-	-	1.389	-	-	-	-	-
<b>Joint ventures</b>								
Pipoca	-	-	(220)	-	-	(127)	(588)	-
<b>Outras partes relacionadas</b>								
Cemig (i)	18.291	(10.614)	-	-	60.345	(22.717)	-	-
Consórcio Serena GD	-	(1.027)	(1.367)	-	-	-	-	-
Mútuo a funcionários	-	-	-	5.881	-	-	-	9.998
<b>Total</b>	<b>18.291</b>	<b>(11.641)</b>	<b>(198)</b>	<b>5.881</b>	<b>60.345</b>	<b>(22.844)</b>	<b>(840)</b>	<b>9.998</b>

(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
	<b>Clientes</b>	
Pipoca	4.353	3.286
<b>Total</b>	<b>4.353</b>	<b>3.286</b>

#### 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)
<b>Total</b>	<b>35.724</b>	<b>(1.098)</b>	<b>37.547</b>	<b>(999)</b>

### 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:

	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
	<b>7.257</b>	<b>6.210</b>

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
	<b>622.730.556</b>	<b>100</b>	<b>622.730.556</b>	<b>100</b>

- (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.

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
<b>Numerador</b>		
Lucro (prejuízo) do período	70.442	(82.201)
<b>Denominador</b>		
Média ponderada do número de ações – milhares	507.821	458.689
<b>Lucro (prejuízo) por ação básico (em Reais)</b>	<b>0,1387</b>	<b>(0,1792)</b>
<b>Numerador</b>		
Lucro (prejuízo) do período	70.442	(82.201)
<b>Denominador</b>		
Média ponderada do número de ações – milhares	503.949	454.992
<b>Lucro (prejuízo) por ação diluído (em Reais)</b>	<b>0,1398</b>	<b>(0,1806)</b>

## 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
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2023</b>	<b>34.957</b>
Integralização de capital	26.938
Lucro do período	1.134
<b>Saldo em 30 de setembro de 2024</b>	<b>63.029</b>

## 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
<b>Mercado interno</b>	<b>2.675.777</b>	<b>2.304.431</b>
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
<b>Mercado externo</b>	<b>126.361</b>	<b>-</b>
Vendas no mercado externo	63.141	-
Vendas no mercado externo - PTC	88.883	-
MTM carteira de trading	(25.663)	-
<b>Impostos e deduções de vendas</b>	<b>(293.063)</b>	<b>(245.842)</b>
PIS e COFINS	(232.369)	(186.238)
ICMS	(58.453)	(59.564)
Deduções de vendas	(2.241)	(40)
	<b>2.509.075</b>	<b>2.058.589</b>

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	-	-	-	-
	<b>(1.739.916)</b>	<b>(144.412)</b>	<b>362.043</b>	<b>(1.522.285)</b>	<b>(1.419.433)</b>	<b>(120.596)</b>	<b>(8.763)</b>	<b>(1.548.792)</b>

- (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
	<b>105.640</b>	<b>95.485</b>
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)
	<b>(836.996)</b>	<b>(678.399)</b>
<b>Resultado financeiro líquido</b>	<b>(731.356)</b>	<b>(582.914)</b>

## 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
<b>Ativos e passivos financeiros ao custo amortizado</b>				
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)	-
<b>Ativos e passivos financeiros ao valor justo</b>				
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.

## 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.



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)	-
				<b>37.222</b>	<b>-</b>	<b>(5.446)</b>	<b>(5.446)</b>	<b>(12.124)</b>	<b>(571)</b>

- (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)
<b>Total Swap</b>	<b>37.051</b>	<b>53.210</b>	<b>90.261</b>	<b>(5.446)</b>	<b>(5.446)</b>	<b>19.388</b>

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

## 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

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	
<b>Em 30 de setembro de 2024</b>	<b>10.623.325</b>		<b>1.039.423</b>	<b>1.223.294</b>	<b>1.407.163</b>	<b>855.556</b>	<b>671.682</b>	
<b>Em 31 de dezembro de 2023</b>	<b>9.800.989</b>		<b>985.781</b>	<b>1.171.813</b>	<b>1.375.137</b>	<b>805.165</b>	<b>621.841</b>	

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	
<b>Em 30 de setembro de 2024</b>		<b>1.701.066</b>	<b>181.164</b>	<b>226.455</b>	<b>271.745</b>	<b>135.873</b>	<b>90.582</b>	
<b>Em 31 de dezembro de 2023</b>		<b>1.127.736</b>	<b>131.381</b>	<b>164.226</b>	<b>197.071</b>	<b>98.536</b>	<b>65.690</b>	

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

### 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
<b>Posição líquida</b>	<b>36.820</b>		<b>36.820</b>	<b>37.200</b>	<b>36.584</b>	<b>37.719</b>	<b>36.494</b>

### 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)
	<b>261.490</b>	<b>188.514</b>

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	<b>16.859.947</b>	<b>12.561.806</b>
Passivos de arrendamentos	28.365	25.292	69.312	333.965	<b>456.934</b>	<b>293.559</b>
Contas a pagar aquisição de empresas	-	161.029	-	-	<b>161.029</b>	<b>216.877</b>
Contratos futuros de energia	519.946	345.995	88.234	3.605	<b>957.780</b>	<b>2.188.745</b>

## 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	
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2023</b>		<b>9.752.545</b>	<b>185.918</b>	<b>5.241.747</b>	<b>15.180.210</b>
<b>Transações com impacto no fluxo de caixa de atividade de financiamentos</b>					
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
<b>Outros movimentos que não afetam o fluxo de caixa de atividade de financiamentos</b>					
Pagamento de juros	12	(744.123)	-	-	(744.123)
Amortização <i>Tax Equity</i> – 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
<b>Saldos em 30 de setembro de 2024</b>		<b>11.504.140</b>	<b>221.337</b>	<b>5.402.202</b>	<b>17.127.679</b>

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	-

## **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**

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

**Demonstrações financeiras intermediárias**  
**individuais e consolidadas em**  
**30 de setembro de 2024**  
**e relatório de revisão**



## **Relatório de revisão sobre as demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas**

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

### **Introdução**

Revisamos o balanço patrimonial da Serena Energia S.A., anteriormente denominada Omega Energia S.A. ("Companhia"), em 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, bem como o balanço patrimonial consolidado da Companhia e suas controladas ("Consolidado") em 30 de setembro de 2024, e as respectivas demonstrações consolidadas 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, assim como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - "Demonstração Intermediária" e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas demonstrações financeiras intermediárias com base em nossa revisão.

### **Alcance da revisão**

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

### **Conclusão**

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas acima referidas não apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Companhia e da Companhia e suas controladas em 30 de setembro de 2024, o desempenho de suas operações para



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

os períodos de três e de nove meses findos nessa data e os seus fluxos de caixa para o período de nove meses findo nessa data, bem como o desempenho consolidado de suas operações para os períodos de três e de nove meses findos nessa data e os seus fluxos de caixa consolidados para o período de nove meses findo nessa data, de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - "Demonstração Intermediária" e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB).

### **Outros assuntos**

#### **Demonstrações do Valor Adicionado**

As demonstrações financeiras intermediárias acima referidas incluem as Demonstrações do Valor Adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de 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 demonstrações financeiras intermediárias, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as demonstrações financeiras intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - "Demonstração do Valor Adicionado". Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e de forma consistente em relação às demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 4 de novembro de 2024

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

Guilherme Naves Valle  
Contador CRC 1MG070614/O-5



