

Eólica Serra das Vacas Holding II S.A. e Controladas

Informações Financeiras Intermediárias
Individuais e Consolidadas Referentes aos
Períodos de Três e Nove Meses Findos em
30 de Setembro de 2024 e Relatório sobre a
Revisão de Informações Financeiras Intermediárias

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda.

RELATÓRIO SOBRE A REVISÃO DE INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Aos Acionistas e Administradores da
Eólica Serra das Vacas Holding II S.A.

Introdução

Revisamos as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas da Eólica Serra das Vacas Holding II S.A. ("Companhia"), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, referentes ao período findo em 30 de setembro de 2024, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2024 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos nesta data, e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A Administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações 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 financeiras 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 financeiras 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 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 sobre as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas anteriormente referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1), aplicável à elaboração das informações financeiras intermediárias.


A Deloitte refere-se a uma ou mais empresas da Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), sua rede global de firmas-membro e suas entidades relacionadas (coletivamente, a "organização Deloitte"). A DTTL (também chamada de "Deloitte Global") e cada uma de suas firmas-membro e entidades relacionadas são legalmente separadas e independentes, que não podem se obrigar ou se vincular a terceiros. A DTTL, cada firma-membro da DTTL e cada entidade relacionada são responsáveis apenas por seus próprios atos e omissões, e não entre si. A DTTL não fornece serviços para clientes. Por favor, consulte www.deloitte.com/about


A Deloitte fornece serviços de auditoria e asseguração, consultoria tributária, consultoria empresarial, assessoria financeira e consultoria em gestão de riscos para quase 90% das organizações da lista da Fortune Global 500® e milhares de outras empresas. Nossas pessoas proporcionam resultados mensuráveis e duradouros para ajudar a reforçar a confiança pública nos mercados de capitais e permitir aos clientes transformar e prosperar, e lideram o caminho para uma economia mais forte, uma sociedade mais equitativa e um mundo sustentável. Com base nos seus mais de 175 anos de história, a Deloitte abrange mais de 150 países e territórios. Saiba como os cerca de 457 mil profissionais da Deloitte em todo o mundo causam um impacto importante em www.deloitte.com.

Incerteza relacionada com a continuidade operacional

Chamamos a atenção para a nota explicativa nº 1 às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas, que indica que a Companhia e suas controladas possuem, em 30 de setembro de 2024, passivos circulantes excedendo o total dos ativos circulantes no montante de R\$193.576 no consolidado (R\$200.808 em 31 de dezembro de 2023) sobretudo em decorrência da reclassificação dos saldos de “Debêntures” e “Empréstimos e Financiamentos” para o circulante, pelo não atendimento ao “covenant” financeiro, conforme descrito nas notas explicativas nº 14 e nº 15, respectivamente às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas. Conforme apresentado na nota explicativa nº 1 das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas, esses eventos ou condições, indicam a existência de incerteza significativa que pode levantar dúvida significativa quanto à capacidade de continuidade operacional da companhia. A Administração da Companhia está tomando as providências necessárias para a regularização da situação junto aos credores, conforme descritas na nota explicativa nº 1 às informações financeiras individuais e consolidadas. Nossa conclusão não está ressalvada em relação a esse assunto.

São Paulo, 18 de novembro de 2024


DELOITTE TOUCHE TOHMATSU
Auditores Independentes Ltda.
CRC nº 2 SP 011609/O-8


Renato Vieira Lima
Contador
CRC nº 1 SP 257330/O-5

EÓLICA SERRA DAS VACAS HOLDING II S.A. E CONTROLADAS

BALANÇO PATRIMONIAL EM 30 DE SETEMBRO DE 2024

(Em milhares de reais - R\$)

ATIVOS	Nota explicativa	Controladora		Consolidado		PASSIVOS E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023			30/09/2024	31/12/2023		
CIRCULANTES						CIRCULANTES					
Caixa e equivalentes de caixa	4	2.417	16	3.497	1.862	Fornecedores	13	7	-	2.747	1.299
Títulos e valores mobiliários	5	136	-	1.129	1.783	Debêntures	14	51.115	50.015	51.115	50.015
Contas a receber	6	-	-	3.976	3.976	Empréstimos e financiamentos	15	-	-	144.618	151.204
Impostos e contribuições a recuperar		133	13	175	55	Arrendamentos	16	-	-	49	19
Dividendos a receber		3.941	3.941	-	-	Obrigações trabalhistas		-	-	215	98
Outros ativos		-	-	1.347	409	Obrigações tributárias		7	7	893	821
Total dos ativos circulantes		6.627	3.970	10.124	8.085	Outros passivos	17	-	-	4.063	5.437
						Total dos passivos circulantes		51.129	50.022	203.700	208.893
NÃO CIRCULANTES						NÃO CIRCULANTES					
Caixa Restrito	7	-	-	-	821	Debêntures	14	-	-	-	-
Aplicações financeiras vinculadas	7	793	6.641	14.139	16.145	Empréstimos e financiamentos	15	-	-	-	-
Contas a receber	6	-	-	2.274	3.644	Arrendamentos	16	-	-	2.898	2.906
Partes relacionadas	8	9.027	4.839	2.800	2.412	Partes relacionadas	8	1.000	-	-	-
Ações preferenciais resgatáveis	9	12.761	16.504	-	-	Outros passivos	17	-	-	11.963	8.061
Investimentos	10	81.634	85.305	-	-	Total dos passivos não circulantes		1.000	-	14.861	10.967
Outros ativos		-	-	145	145						
Imobilizado	11	-	-	247.663	255.691						
Intangível	12	-	-	129	154						
Total dos ativos não circulantes		104.215	113.289	267.150	279.012	PATRIMÔNIO LÍQUIDO					
						Capital social	19 a)	90.063	90.063	90.063	90.063
						Lucros (prejuízos) acumulados		(31.350)	(22.826)	(31.350)	(22.826)
						Total do patrimônio líquido		58.713	67.237	58.713	67.237
TOTAL DOS ATIVOS		110.842	117.259	277.274	287.097	TOTAL DOS PASSIVOS E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO		110.842	117.259	277.274	287.097

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

EÓLICA SERRA DAS VACAS HOLDING II S.A. E CONTROLADAS

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO
PARA OS PERÍODOS DE TRÊS E NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2024
(Em milhares de reais - R\$)

	Nota explicativa	Controladora		Controladora		Consolidado		Consolidado	
		Nove meses		Três meses		Nove meses		Três meses	
		30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023
RECEITA LÍQUIDA	20	-	-	-	-	28.619	29.104	11.693	9.818
CUSTO DA GERAÇÃO DE ENERGIA ELÉTRICA	21	-	-	-	-	(20.891)	(20.209)	(7.767)	(6.888)
LUCRO BRUTO		-	-	-	-	7.728	8.895	3.926	2.930
(DESPESAS) E RECEITAS OPERACIONAIS									
Despesas gerais e administrativas	22	(223)	(167)	(73)	(2)	(445)	3.358	(193)	3.732
Equivalência patrimonial	10	(3.670)	287	151	2.869	-	-	-	-
LUCRO (PREJUÍZO) OPERACIONAL		(3.893)	120	78	2.867	7.283	12.253	3.733	6.662
RESULTADO FINANCEIRO									
Receitas financeiras	23	294	-	41	-	1.105	1.066	334	390
Despesas financeiras	23	(4.925)	(5.154)	(1.367)	(1.266)	(15.574)	(16.982)	(4.860)	(4.981)
		(4.631)	(5.154)	(1.326)	(1.266)	(14.469)	(15.916)	(4.526)	(4.591)
PREJUÍZO ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL		(8.524)	(5.034)	(1.248)	1.601	(7.186)	(3.663)	(793)	2.071
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL Correntes	24	-	-	-	-	(1.338)	(1.371)	(455)	(470)
LUCRO (PREJUÍZO) DO PERÍODO		(8.524)	(5.034)	(1.248)	1.601	(8.524)	(5.034)	(1.248)	1.601
NÚMERO DE AÇÕES INTEGRALIZADAS (Em milhares)		90.336	85.708	90.336	85.708				
PREJUÍZO POR AÇÃO (Em reais - R\$)		(0,09436)	(0,05873)	(0,01382)	0,01868				

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

EÓLICA SERRA DAS VACAS HOLDING II S.A. E CONTROLADAS

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO ABRANGENTE

PARA OS PERÍODOS DE TRÊS E NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2024

(Em milhares de reais - R\$)

	Controladora		Controladora		Consolidado		Consolidado	
	Nove meses		Três meses		Nove meses		Três meses	
	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023
PREJUÍZO DO PERÍODO	(8.524)	(5.034)	(1.248)	1.601	(8.524)	(5.034)	(1.248)	1.601
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADO ABRANGENTE TOTAL DO PERÍODO	<u>(8.524)</u>	<u>(5.034)</u>	<u>(1.248)</u>	<u>1.601</u>	<u>(8.524)</u>	<u>(5.034)</u>	<u>(1.248)</u>	<u>1.601</u>

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

EÓLICA SERRA DAS VACAS HOLDING II S.A. E CONTROLADAS

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO (CONTROLADORA E CONSOLIDADO)
PARA OS PERÍODOS DE TRÊS E NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2024
(Em milhares de reais - R\$)

	Capital social	Prejuízos acumulados	Total
SALDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2022	80.431	(21.862)	58.569
Aumento de Capital	9.632		9.632
Prejuízo do período	-	(5.034)	(5.034)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
SALDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023	<u>90.063</u>	<u>(26.896)</u>	<u>63.167</u>
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023	90.063	(22.826)	67.237
Aumento de Capital	-		-
Prejuízo do período	-	(8.524)	(8.524)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
SALDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2024	<u>90.063</u>	<u>(31.350)</u>	<u>58.713</u>

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

EÓLICA SERRA DAS VACAS HOLDING II S.A. E CONTROLADAS

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA
PARA O PERÍODO DE NOVE MESES FINDO DE 30 DE SETEMBRO DE 2024
(Em milhares de reais - R\$)

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS					
Prejuízo do período		(8.524)	(5.034)	(8.524)	(5.034)
Ajustes para reconciliar o prejuízo do período com o caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais:					
Depreciações e amortizações	11 e 12	-	-	10.583	10.556
Apropriação de juros sobre arrendamentos	16	-	-	245	232
Encargos financeiros sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	14 e 15	4.718	5.015	14.469	15.873
Apropriação de custos sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	14 e 15	109	99	109	99
Rendimentos de aplicações financeiras vinculadas e títulos e valores mobiliários	23	(294)	-	(1.092)	(932)
Resultado de equivalência patrimonial	10	3.670	(287)	-	-
Valor residual de baixa de imobilizado e intangível	11 e 12	-	-	-	84
Variação de ativos e passivos operacionais:					
Contas a receber		-	-	1.370	326
Impostos a recuperar		(120)	-	(120)	-
Outros ativos		-	-	(938)	(206)
Fornecedores		7	(7)	1.448	377
Obrigações trabalhistas		-	-	117	39
Obrigações tributárias		-	2	1.343	1.250
Outros passivos		-	-	2.528	3.762
Juros de empréstimos, financiamentos e debêntures pagos	14 e 15	(1.926)	(1.965)	(10.961)	(11.495)
Pagamento de imposto de renda e contribuição social		-	-	(1.246)	(1.163)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais		<u>(2.360)</u>	<u>(2.177)</u>	<u>9.331</u>	<u>13.768</u>
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO					
Caixa Restrito, Aplicações financeiras vinculadas e títulos e valores mobiliários		6.007	(6.488)	4.573	(11.272)
Dividendos recebidos		-	-	-	-
Aquisição de bens do ativo imobilizado e intangível	11 e 12	-	-	(2.526)	(4.809)
Partes relacionadas		(3.188)	(2.933)	(388)	1.169
Resgate de ações preferenciais resgatáveis em controladas		3.743	3.545	-	-
Caixa líquido gerado pelas atividades de investimento		<u>6.562</u>	<u>(5.876)</u>	<u>1.659</u>	<u>(14.912)</u>
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO					
Integralização do capital social		-	9.632	-	9.632
Dividendos pagos		-	-	-	-
Arrendamentos pagos	16	-	-	(252)	(260)
Empréstimos financiamentos e debêntures pagos	14 e 15	(1.801)	(1.580)	(9.103)	(8.262)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento		<u>(1.801)</u>	<u>8.052</u>	<u>(9.355)</u>	<u>1.110</u>
AUMENTO (REDUÇÃO) DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA		<u>2.401</u>	<u>(1)</u>	<u>1.635</u>	<u>(34)</u>
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA					
Saldo no início do período		16	17	1.862	1.912
Saldo no fim do período		2.417	16	3.497	1.878
AUMENTO (REDUÇÃO) DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA		<u>2.401</u>	<u>(1)</u>	<u>1.635</u>	<u>(34)</u>

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

EÓLICA SERRA DAS VACAS HOLDING II S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS
INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O PERÍODO FINDO EM 30 DE SETEMBRO DE 2024
(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando mencionado de outra forma)

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Companhia denominada Eólica Serra das Vacas Holding II S.A., “Sociedade por Ações” de capital fechado, está sediada à Av. Brigadeiro Faria Lima, 1.931, 4º andar, sala 4, Jardim Paulistano, CEP- 01452-910, na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo.

A Companhia tem por objeto a participação direta nas seguintes sociedades por ações, denominadas Eólica Serra das Vacas V S.A. e Eólica Serra das Vacas VII S.A.

A Eólica Serra das Vacas Holding II S.A. foi constituída conforme Ata da Assembleia de Constituição da Sociedade por Ações datada em 31 de outubro de 2015.

Em 30 de setembro de 2024, os passivos circulantes da Companhia e suas controladas excederam o total dos ativos circulantes individuais e consolidados nos montantes de R\$44.502 mil e R\$193.576 no consolidado (R\$46.052 mil e R\$200.808 em 31 de dezembro de 2023) decorrente, substancialmente, da reclassificação dos saldos de “Empréstimos e Financiamentos” do não circulante para o circulante, conforme evidenciado nas notas explicativas nº 14 e nº 15, respectivamente. A reclassificação desse montante para o Passivo Circulante deveu-se exclusivamente ao atendimento do disposto do item 69 do pronunciamento técnico CPC 26 (R1), em razão dos contratos de financiamento da Companhia conterem cláusula estabelecendo a faculdade dos credores poderem declarar o vencimento antecipado dos créditos, decorrente de não atingimento do Índice de Cobertura do Serviço da dívida (“ICSD”) determinado nos contratos. Conforme prerrogativas previstas nas cláusulas contratuais, caso a Companhia não atinja o ICSD previsto de 1,20, a Companhia deverá depositar na conta de complementação do ICSD os recursos necessários para reestabelecer o cálculo do ICSD de 1,20.

Conforme descrito nas notas explicativas nº 14 e nº 15, a Companhia, conforme estabelecido na Escritura das Debêntures, realizou um depósito, em 3 de abril de 2023, no montante de R\$6.488 na conta reserva (de complementação do ICSD), a fim de reestabelecer o índice de 1,20 e, assim, possibilitar a não execução do vencimento antecipado das Debêntures para o exercício de 2022. Para o exercício de 2023, com o índice apurado, a Companhia deve manter na conta reserva (de complementação do ICSD), o montante de R\$733. Em 11 de abril de 2024 ocorreu a liberação do saldo excedente.

Adicionalmente, a Companhia, em relação ao saldo de empréstimos, solicitou ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES um “waiver” para dispensa do atingimento do referido índice, especificamente para o ano de 2023. Contudo, até a emissão dessas Informações Financeiras Intermediárias, a referida dispensa não fora formalizada. Para o exercício de 2022, o “waiver” foi concedido e formalizado.

A Companhia continuará a tomar as medidas ao seu alcance para possibilitar a reclassificação das dívidas novamente para o não circulante, que depende do êxito das medidas descritas nas notas explicativas nº 14 e nº 15.

Em maio de 2024, a Companhia realizou os pagamentos dos “fees” para anuência do pleito para obtenção do “waiver” junto ao BNDES relacionado ao cumprimento do índice de ICSD do exercício de 2023, conforme mencionado anteriormente. A Companhia continuará mantendo seus esforços no processo de formalização do “waiver”, que tem avançado gradativamente.

A Administração elaborou um plano de ação para monitoramento do seu caixa e cumprimento de suas obrigações, que considera: (i) captação de recursos adicionais considerando o lastro de infraestrutura disponível para o Grupo econômico que a Companhia está inserida e/ou linhas de crédito já disponíveis, com o objetivo de quitar antecipadamente as dívidas já existentes, e; (ii) manutenção do suporte financeiro por parte de seu acionista via aporte de capital, conforme vem sendo feito quando e se necessário.

A Administração acompanha continuamente a saúde financeira da Companhia e continuará adotando medidas para fortalecer a posição de caixa, trazer eficiência nos custos e conter as despesas operacionais, para a continuidade e sustentabilidade dos negócios, possibilitar a reclassificação das dívidas novamente para o não circulante e cumprir suas obrigações de acordo com os vencimentos contratados.

2. ENTIDADES DO GRUPO

2.1. Sociedades controladas

A Companhia possui participações em sociedades controladas. O objeto social é predominantemente a exploração de serviços no ramo de energia elétrica por fonte eólica.

A relação das sociedades controladas, com suas denominações sociais e as respectivas participações em 30 de setembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023 estão demonstradas a seguir:

	Potência instalada em kW	Garantia física em kW médio	2024 e 2023
Eólica Serra das Vacas V S.A.	26.000	11.600	100%
Eólica Serra das Vacas VII S.A.	26.000	11.000	100%
Total	<u>52.000</u>	<u>22.600</u>	

As empresas controladas têm sede no município de São Paulo, Estado de São Paulo e os parques eólicos instalados no município de Paratama, Estado de Pernambuco. A construção foi finalizada em agosto de 2017 e operaram em fase de testes entre setembro e novembro de 2017. Em 1º de dezembro de 2017, as controladas iniciaram suas atividades comerciais.

2.2. Contrato de autorização

As controladas, por meio das portarias do Ministério de Minas e Energia nº 126, de 16 de abril de 2015, e nº 127, de 16 de abril de 2015, foram autorizadas à estabelecerem-se como Produtoras Independentes de Energia Elétrica, mediante a implantação e exploração da Central Geradora Eólica.

Os contratos de autorização têm vigência de 35 anos, contados a partir da publicação das portarias anteriormente referidas. Adicionalmente, não há cláusulas de renovação automática ou pagamento de qualquer indenização por parte do Poder Concedente ao término das Autorizações, em razão de seus ativos serem próprios.

2.3. Comercialização de energia

As controladas participaram do 6º Leilão de Energia Proveniente de Novos Empreendimentos de Geração, promovido pela Agência Nacional de Energia Elétrica - ANEEL, e realizado em 31 de outubro 2014, conforme o Edital de Leilão nº 08/2014-ANEEL. Em 21 de julho de 2015, as controladas assinaram Contratos de Energia de Reserva - CER, na modalidade disponibilidade de energia elétrica. Toda sua produção de energia elétrica passível de ser contratada será comercializada por um prazo de 20 (vinte) anos, com início do período de suprimento a partir de 1º de outubro de 2017.

As controladas ofertaram, a partir de 1º de outubro de 2017, o total de seus volumes de geração de energia elétrica aos contratos na modalidade de disponibilidade de energia elétrica.

2.4. Riscos das operações

a) Risco da escassez de vento

Esse risco decorre da possibilidade da falta de vento ocasionada por fatores naturais, o qual é minimizado em função das “jazidas de vento” da região estar entre as melhores do nordeste brasileiro, pois, além de contar com alta velocidade, os ventos são considerados bens estáveis, diferentes de certas regiões da Ásia e dos Estados Unidos, sujeitas a ciclones, tufões e outras turbulências.

3. BASE DE ELABORAÇÃO, APRESENTAÇÃO DAS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS E RESUMO DAS PRÁTICAS CONTÁBEIS MATERIAIS

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas, foram elaboradas e estão apresentadas em conformidade com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária, e preparadas de forma condizente com as normas contábeis adotadas no Brasil, as quais abrangem a legislação societária brasileira e os pronunciamentos, as orientações e as interpretações técnicos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC e aprovados pelo Conselho Federal de Contabilidade - CFC.

As informações referentes às bases de elaboração, à apresentação das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas, ao resumo das práticas contábeis materiais e ao uso de estimativas e julgamentos não sofreram alterações em relação àquelas divulgadas nas Notas Explicativas às demonstrações financeiras anuais referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023, divulgadas em 05 de abril de 2024. Assim, estas informações financeiras intermediárias devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras daquele exercício.

A Administração declara que todas as informações relevantes próprias das informações financeiras intermediárias, e somente elas, estão sendo evidenciadas e correspondem as utilizadas pela Administração na sua gestão.

3.1. Normas novas e revisadas

a) Revisadas e vigentes:

Norma	Alteração	Vigência a partir de
CPC 26 (R1) - Apresentação das Demonstrações Contábeis	Classificação de Passivos como Circulante ou Não Circulante	01/01/2024
CPC 26 (R1) - Apresentação das Demonstrações Contábeis	Passivo Não Circulante com "Covenants"	01/01/2024
CPC 03 (R2) - Demonstração dos Fluxos de Caixa	Acordos de Financiamento de Fornecedores	01/01/2024
CPC 40 (R1) – Instrumentos Financeiros: Evidenciação	Acordos de Financiamento de Fornecedores	01/01/2024
CPC 06 – Operações de arrendamento mercantil	Passivo de arrendamento em uma transação de "Sale and Leaseback"	01/01/2024

A Administração da Companhia e suas controladas avaliaram os pronunciamentos acima e não foram identificados impactos relevantes nas informações financeiras intermediárias.

b) Revisadas e não vigentes

Norma	Alteração	Vigência a partir de
CPC 36 (R3) – Demonstrações Consolidadas CPC 18 (R2) – Investimento em Coligada, em Controlada e em Empreendimento Controlado em Conjunto	Venda ou Contribuição de Ativos entre um Investidor e sua Coligada ou "Joint Venture"	Não definida
CPC 48 e CPC 40 - Classificação e Mensuração de Instrumentos Financeiros	Clarificações sobre reconhecimento, desreconhecimento e novas divulgações para instrumentos financeiros	01/01/2026

A Administração da Companhia e suas controladas estão em processo de análise dos impactos dos demais pronunciamentos destacados acima.

4. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Depósitos bancários	2.417	16	3.497	1.862

5. TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Fundo Itaú Soberano RF Simples LP FICFI (*)	136	-	1.129	1.783

(*) Refere-se a aplicações no Fundo Itaú Soberano RF Simples LP FICFI cuja carteira é composta de aproximadamente 95% de suas operações atreladas ao CDI. Para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2024, os rendimentos médios foram de 99,38% (99,34% do CDI para o exercício findo em 31 de dezembro 2023).

6. CONTAS A RECEBER

	Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023
Fornecimento contratual de energia - CER (a)	3.976	3.976
Conta de ajuste contratual de energia - CER (b)	2.274	3.644
	<u>6.250</u>	<u>7.620</u>
Circulante	3.976	3.976
Não circulante	2.274	3.644
	<u>6.250</u>	<u>7.620</u>

(a) Saldo referente a contratos de energia de reserva.

(b) Saldo referente ao saldo de superávit de geração, apurado por suas controladas no 1º ano do 2º quadriênio iniciado em outubro de 2021.

7. CAIXA RESTRITO E APLICAÇÕES FINANCEIRAS VINCULADAS

7.1. Caixa restrito

	Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023
Depósitos bancários	-	821

7.2. Aplicações financeiras vinculadas

	Controladora	
	30/09/2024	31/12/2023
Fundo Bradesco H Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI Longo Prazo	792	6.641

	Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023
Fundo Bradesco H Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI Longo Prazo	14.139	16.145

Referem-se a aplicações no Bradesco H FI RF Referenciado DI longo prazo cuja carteira é composta de aproximadamente 68% de suas operações atreladas a títulos públicos federais e 32% em operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais. Para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2024, os rendimentos médios foram de 102,42% do CDI (99,65% do CDI em 31 de dezembro de 2023).

Os itens 7.1 e 7.2, referentes a caixa restrito e as aplicações financeiras vinculadas, são mantidos no ativo não circulante como forma de garantia, e vinculados aos financiamentos obtidos junto ao BNDES e debêntures mencionados nas notas explicativas nº 14 e nº 15.

8. PARTES RELACIONADAS

8.1. Ativos a receber

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Eólica Serra das Vacas I S.A. (a)	-	-	172	172
Eólica Serra das Vacas II S.A. (a)	-	-	172	172
Eólica Serra das Vacas III S.A. (a)	-	-	172	172
Eólica Serra das Vacas IV S.A. (a)	-	-	172	172
Eólica Serra das Vacas V S.A. (c)	1.423	198	-	-
Eólica Serra das Vacas VII S.A. (c)	7.216	4.641	-	-
Eólica Serra das Vacas Holding I S.A. (b)	388	-	388	-
Eólica Serra das Vacas Holding III S.A. (d)	-	-	862	862
Eólica Serra das Vacas IX S.A. (d)	-	-	862	862
	<u>9.027</u>	<u>4.839</u>	<u>2.800</u>	<u>2.412</u>

(a) Refere-se a reembolso de compartilhamento de infraestrutura.

(b) Refere-se a operações de mútuos a receber com outras empresas do grupo sobre as quais não incidem juros e não há prazo de vencimento determinado.

(c) Refere-se a operações de mútuos a receber com as controladas, sobre as quais não incidem juros e não há prazo de vencimento determinado.

(d) Refere-se dispêndios a reembolsar com a Eólica Serra das Vacas Holding III S.A e Eólica Serra das Vacas IX S.A.

8.2. Dividendos a receber

	Controladora	
	30/09/2024	31/12/2023
Eólica Serra das Vacas V S.A.	261	261
Eólica Serra das Vacas VII S.A.	3.680	3.680
	<u>3.941</u>	<u>3.941</u>

8.3. Passivos a pagar

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Eólica Serra das Vacas V S.A.	1.000	-	-	-

Refere-se a operações de mútuos a pagar, sobre as quais não incidem juros e não há prazo de vencimento determinado

8.4. Remuneração da Administração

No ano de 2023 a remuneração dos Administradores foi de R\$102, (R\$170 no ano de 2022), ao qual houve o rateio entre as controladas de todo o grupo conforme mencionado no item 8.1 (a), mantendo como custo agregado a esta companhia e suas controladas o montante de R\$88. Não houve concessão de benefícios de longo prazo pós-emprego, plano de aposentadoria ou remuneração baseada em ações.

9. AÇÕES PREFERENCIAIS RESGATÁVEIS EM CONTROLADAS

	Controladora	
	30/09/2024	31/12/2023
Ações preferenciais resgatáveis em controladas	12.761	16.504

9.1. Ações preferenciais resgatáveis em controladas

Em 30 de novembro de 2017, o Conselho de Administração das empresas controladas Eólica Serra das Vacas V S.A. e Eólica Serra das Vacas VII S.A. aprovaram, por meio de Assembleia Geral Extraordinária - AGE, a emissão de ações preferenciais resgatáveis, todas nominativas, sem valor nominal, sem direito a voto, com prioridade no recebimento de dividendos fixos, totalizando o valor de R\$48.000.

A data de resgate é até 29 de agosto de 2030 e a quantidade de ações preferenciais resgatáveis emitidas totaliza 4.064.473. O valor de emissão por ação e o valor do resgate por ação, está demonstrado a seguir:

	Valor de emissão por ação	Valor capitalizado por ação	Valor de reserva de capital por ação
Eólica Serra das Vacas V S.A. - R\$	2,9224	0,0269	2,8955
Eólica Serra das Vacas VII S.A. - R\$	3,1784	0,0336	3,1448

Para efeitos societários, o valor total da emissão foi alocado parte como capital social integralizado, no montante de R\$475, e parte como reserva de capital no montante de R\$12.286. Para efeitos de registro contábil de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (CPC), essa transação foi considerada como um instrumento financeiro (passivo). Portanto, o valor total de emissão deduzido dos resgates realizados até 30 de setembro de 2024, no montante de R\$12.761, foi registrado como passivo circulante nas empresas controladas, em contrapartida a conta de patrimônio líquido na controlada, e de uma conta no ativo não circulante na controladora.

	Ações preferenciais resgatadas		Legislação societária	
	Quantidade	Valor de emissão	Capitalizadas	Reserva de capital
Eólica Serra das Vacas V S.A.	3.284.743	9.732	221	9.510
Eólica Serra das Vacas VII S.A.	3.280.843	10.345	254	10.092
	<u>6.493.586</u>	<u>20.077</u>	<u>475</u>	<u>19.602</u>

	2023				Saldo 31/12/2023
	Ações preferenciais resgatáveis	Reserva de capital		Total reserva	
		31/12/2022	Valor resgatado		
Eólica Serra das Vacas V S.A.	221	11.329	(3.651)	7.678	7.899
Eólica Serra das Vacas VII S.A.	254	11.818	(3.467)	8.351	8.605
	<u>475</u>	<u>23.147</u>	<u>(7.118)</u>	<u>16.029</u>	<u>16.504</u>

	Movimentação 2024				Saldo 30/09/2024
	Ações preferenciais resgatáveis	Reserva de capital		Total reserva	
		31/12/2023	Valor resgatado		
Eólica Serra das Vacas V S.A.	221	7.678	(1.920)	5.758	5.979
Eólica Serra das Vacas VII S.A.	254	8.351	(1.823)	6.528	6.782
	<u>475</u>	<u>16.029</u>	<u>(3.743)</u>	<u>12.286</u>	<u>12.761</u>

10. INVESTIMENTOS

A composição do saldo de investimentos em 30 de setembro de 2024:

	Controladora	
	30/09/2024	31/12/2023
Avaliação patrimonial	<u>81.634</u>	<u>85.305</u>

a) Movimentação do saldo dos investimentos:

Controlada	31/12/2023			
	Saldo em 31/12/2022	Equivalência patrimonial	Dividendos distribuídos	Saldo em 31/12/2023
Eólica Serra das Vacas V S.A.	38.432	1.099	(261)	39.270
Eólica Serra das Vacas VII S.A.	42.777	4.207	(949)	46.035
Total	<u>81.209</u>	<u>5.306</u>	<u>(1.210)</u>	<u>85.305</u>

Controlada	30/09/2024		
	Saldo em 31/12/2023	Equivalência patrimonial	Saldo em 30/09/2024
Eólica Serra das Vacas V S.A.	39.270	(2.481)	36.789
Eólica Serra das Vacas VII S.A.	46.035	(1.190)	44.845
Total	<u>85.305</u>	<u>(3.671)</u>	<u>81.634</u>

b) As informações financeiras das controladas estão apresentadas a seguir:

Empreendimentos	31/12/2023			
	Ativo	Passivo	Patrimônio Líquido	Lucro do exercício
Eólica Serra das Vacas V S.A.	137.397	(98.127)	(39.270)	1.099
Eólica Serra das Vacas VII S.A.	143.027	(96.992)	(46.035)	4.207
	<u>280.424</u>	<u>(195.119)</u>	<u>(85.305)</u>	<u>5.306</u>

Empreendimentos	30/09/2024			
	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido	Prejuízo do período
Eólica Serra das Vacas V S.A.	134.330	(97.541)	(39.270)	(2.481)
Eólica Serra das Vacas VII S.A.	140.078	(95.233)	(46.035)	(1.190)
	<u>274.408</u>	<u>(192.774)</u>	<u>(85.305)</u>	<u>(3.671)</u>

11. IMOBILIZADO

a) Imobilizado em curso

	Consolidado	
	Material Sobressalente	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2022	6.754	6.754
Aquisições	7.572	7.572
Transferências	-	-
Saldo em 31 de dezembro de 2023	<u>14.326</u>	<u>14.326</u>
Aquisições	2.526	2.526
Saldo em 30 de setembro de 2024	<u>16.852</u>	<u>16.852</u>

b) Imobilizado em serviço

	Consolidado						Total
	Terreno	Edificações, obras civis e benfeitorias	Máquinas e equipamentos	Móveis e utensílios	Direito de Uso	Provisão para Desmobilização (*)	
Saldo em 31 de dezembro de 2022	668	24.945	220.186	6	2.440	537	248.782
Arrendamento	-	-	-	-	290	-	290
Depreciações	-	(1.061)	(12.639)	-	(118)	(228)	(14.046)
Desmobilização	-	-	-	-	-	6.339	6.339
Saldo em 31 de dezembro de 2023	<u>668</u>	<u>23.884</u>	<u>207.547</u>	<u>6</u>	<u>2.612</u>	<u>6.648</u>	<u>241.365</u>
Adições	-	-	-	-	-	-	-
Arrendamento	-	-	-	-	29	-	29
Transferências em poder de terceiros	-	-	(25)	-	-	-	(25)
Depreciações	-	(796)	(9.477)	(2)	(96)	(187)	(10.558)
Saldo em 30 de setembro de 2024	<u>668</u>	<u>23.088</u>	<u>198.045</u>	<u>4</u>	<u>2.545</u>	<u>6.461</u>	<u>230.811</u>
Segregado em:							
Custo	668	30.266	282.367	6	3.103	6.967	323.377
Depreciação acumulada	-	(7.178)	(84.322)	(2)	(558)	(506)	(92.566)
Total	<u>668</u>	<u>23.088</u>	<u>198.045</u>	<u>4</u>	<u>2.545</u>	<u>6.461</u>	<u>230.811</u>

	Terreno	Edificações, obras civis e benfeitorias	Consolidado			Provisão para Desmobilização (*)	Total
			Máquinas e equipamentos	Móveis e utensílios	Direito de Uso		
Total geral – líquido em 30 de setembro de 2024						<u>247.663</u>	
Total geral – líquido em 31 de dezembro de 2023						255.691	

(*) A provisão para desmobilização de ativos refere-se aos custos a serem incorridos, assim como a obrigação que a entidade deverá liquidar, no futuro, para retirada dos seus ativos de longo prazo relacionados aos parques eólicos. A provisão reconhecida pela Companhia reflete a melhor estimativa da Administração, devendo ser revisada periodicamente. A provisão foi reconhecida no ativo imobilizado em contrapartida de outros passivos no passivo não circulante.

A Companhia efetua, em bases anuais e sempre que existe algum fator que indique deterioração da situação econômico-financeira da Companhia, uma análise para avaliação da necessidade de registro de provisão para redução dos ativos imobilizados ao seu valor recuperável. Nessa análise, a Companhia adota o conceito de valor em uso, por meio de fluxos de caixa descontados, levando em consideração as receitas decorrentes dos contratos de longo prazo de venda de energia, bem como uma taxa de desconto de 10,68% a.a. (referente à última análise efetuada, para 31 de dezembro de 2023). Em 30 de setembro de 2024, a Companhia não identificou eventos que pudessem gerar a necessidade de registro de provisão para redução ao valor recuperável dos ativos tangíveis e intangíveis.

12. INTANGÍVEL

	Consolidado		
	Servidões	Software	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2022	111	161	272
Amortização	(4)	(30)	(34)
Baixas	-	(84)	(84)
Saldos em 31 de dezembro de 2023	107	47	154
Amortização	(3)	(22)	(25)
Baixa	-	-	-
Saldos em 30 de setembro de 2024	<u>104</u>	<u>25</u>	<u>129</u>
Segregado em:			
Custo	132	161	293
Amortização acumulada	(28)	(136)	(164)
Total	<u>104</u>	<u>25</u>	<u>129</u>

13. FORNECEDORES

As contas a pagar de fornecedores incluem obrigações a pagar de bens ou serviços que foram adquiridos no decorrer da construção e custos de manutenção após a entrada dos parques em operação.

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Fornecedores de materiais e serviços	<u>7</u>	<u>-</u>	<u>2.747</u>	<u>1.299</u>

14. DEBÊNTURES

O Conselho de Administração da Eólica Serra das Vacas aprovou, em 27 de outubro de 2017, a primeira emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie com garantia real, com garantia adicional fidejussória, em série única. Para esta série foram emitidas 48.000 (quarenta e oito mil) debêntures, com valor nominal unitário de R\$1.000 (um mil reais), totalizando, na data de emissão, o valor total da emissão de R\$48.000 (quarenta e oito milhões de reais).

As debêntures serão amortizadas em 28 (vinte e oito) parcelas semestrais e consecutivas, sendo a primeira amortização em 15 de dezembro de 2018 e juros de 7,31 % ao ano + Índice de Preços ao Consumidor Amplo - IPCA. O montante foi liberado à Companhia em dezembro de 2017.

Os recursos líquidos captados em 11 de dezembro de 2017 foram destinados a investimentos nas controladas Eólica Serra das Vacas V S.A. e Eólica Serra das Vacas VII S.A.

A Escritura de debêntures prevê cláusula de vencimento antecipado referente ao não atingimento pela Companhia de Índice de Cobertura do Serviço da dívida - ICSD de 1,20, calculados sobre as demonstrações financeiras consolidadas do Grupo.

Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia não atingiu o índice acima determinado, sendo que o índice apurado foi 1,17. Desta forma, a Companhia procedeu com a transferência de todo o saldo da dívida do não circulante para o circulante. Conforme previsto na escritura de debêntures, caso o ICSD consolidado não atinja 1,20 ao final do exercício, deverá ser efetuado um depósito na conta de complementação do ICSD no montante necessário para que o saldo da referida conta, após o depósito, resulte em um cálculo do ICSD de 1,20.

Para que o ICSD consolidado apurado em 31 de dezembro de 2023 (no valor de 1,17) resulte em 1,20, a Companhia deverá manter o montante complementar de R\$733. Em 11 de abril de 2024 ocorreu a liberação do saldo excedente, entre o montante necessário para 2023 e depositado para complementar o exercício de 2022.

A Companhia deverá manter os recursos depositados na conta de complementação do ICSD até a próxima apuração do índice, a ser realizada no ano imediatamente subsequente. Deste modo, caso no ano imediatamente subsequente, a Companhia apure o ICSD de 1,20, sem considerar os recursos mantidos na conta de complementação do ICSD, o saldo será liberado para movimentação.

	Controladora e consolidado	
	<u>30/09/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Principal e juros incorridos	54.304	53.312
(-) Custo de transação a amortizar	(3.189)	(3.297)
Total	<u>51.115</u>	<u>50.015</u>
Segregado entre:		
Circulante	51.115	50.015
Não circulante	-	-
Total	<u>51.115</u>	<u>50.015</u>

A movimentação do período é conforme segue:

Saldo em 31 de dezembro de 2022	50.497
Juros incorridos	6.438
Amortização de juros	(3.942)
Amortização de principal	(3.176)
Apropriação custos a amortizar	198
Saldo em 31 de dezembro de 2023	50.015
Juros incorridos	4.718
Amortização de juros	(1.926)
Amortização de principal	(1.801)
Apropriação custos a amortizar	109
Saldo em 30 de setembro de 2024	51.115

15. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

As controladas da Companhia captaram um financiamento, com o BNDES, composto, dentre outras fontes, pelos recursos do Fundo de Amparo ao Trabalhador - FAT, destinado à implantação do Complexo Eólico Serra das Vacas. Os créditos destinados às controladas têm como data final de amortização 15 de março de 2034.

O saldo do empréstimo está sendo pago em 192 prestações mensais com vencimento dia 15 de cada mês pelo período de 15 de abril de 2018 a 15 de março de 2034. O principal é atualizado por Taxa de Juros de Longo Prazo - TJLP + 2,46% ao ano e os juros incidentes sobre o período de carência do contrato deverão ser acrescidos ao seu principal.

Foram dadas como garantias do referido contrato, ações da Eólica Serra das Vacas Holding II S.A., ações das empresas Eólica Serra das Vacas V S.A. e Eólica Serra das Vacas VII S.A.; cessão de direitos creditórios provenientes de contratos de receita e recebíveis futuros das beneficiárias além de máquinas e equipamentos que compõem os parques de geração do Complexo Eólico Serra das Vacas.

As controladas tem como obrigações relevantes cumprimento de prazos para iniciar e executar a operação comercial, apresentação ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES das respectivas licenças de operações; manter-se em situação regular com os órgãos de meio ambiente, CCEE, à ANEEL, ao MME, ao Operador Nacional do Sistema Elétrico - ONS e/ou quaisquer outros órgãos e entidades integrantes da Administração Pública Direta ou Indireta, bem como adotar medidas e ações destinadas a evitar ou corrigir danos ao meio ambiente, segurança e medicina do trabalho. Dentre as obrigações das beneficiárias, está a apresentação de demonstrações financeiras auditadas, até 30 de maio de cada ano, referentes ao exercício anterior, durante a vigência do contrato.

A Companhia atua como interveniente nos contratos de empréstimos supracitados e forneceu como garantia, as ações das controladas emitidas em sua titularidade.

Adicionalmente, não há contratos de empréstimos em nome da controladora, somente o contrato de debêntures.

Por fim, note-se que o financiamento em questão prevê cláusula de vencimento antecipado referente ao não atingimento pela Companhia de Índice de Cobertura do Serviço da dívida - ICSD de 1,20, calculados sobre as demonstrações financeiras consolidadas do Grupo.

Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia não atingiu o índice acima determinado, sendo que o índice apurado foi 1,17. Dessa forma, a Companhia e suas controladas efetuaram a transferência de todo o saldo da dívida do não circulante para o circulante. A Companhia está mantendo os esforços para a formalização da obtenção do “waiver” em 2024, onde, em cenário positivo, procederá com a reclassificação da dívida novamente para o não circulante. Em maio de 2024, a Companhia realizou os pagamentos dos “fees” para anuência do pleito para obtenção do “waiver” junto ao BNDES relacionado ao cumprimento do índice de ICSD do exercício de 2023, conforme mencionado anteriormente e continua com as tratativas junto ao BNDES de formalização do “waiver”. Até a presente data, o BNDES não manifestou a intenção de exercer seus direitos de exigir o vencimento antecipado do financiamento, tampouco tomou medidas para cobrança imediata dos valores.

Para que o ICSD consolidado apurado em 31 de dezembro de 2023 (no valor de 1,17) resulte em 1,20, a Companhia deverá manter o montante complementar de R\$733. Em 11 de abril de 2024 ocorreu a liberação do saldo excedente, entre o montante necessário para 2023 e depositado para complementar o exercício de 2022.

A Companhia deverá manter os recursos depositados na conta de complementação do ICSD até a próxima apuração do índice, a ser realizada no ano imediatamente subsequente. Deste modo, caso no ano imediatamente subsequente, a Companhia apure o ICSD de 1,20, sem considerar os recursos mantidos na conta de complementação do ICSD, o saldo será liberado para movimentação.

	Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2022
Principal e juros incorridos	144.618	151.204
Segregado entre:		
Circulante	144.618	151.204
Não circulante	-	-
Total	<u>144.618</u>	<u>151.204</u>

A movimentação do período é conforme segue:

Saldo em 31 de dezembro de 2022	158.692
Juros incorridos	14.154
Amortização de juros	(12.630)
Amortização de principal	(9.012)
Saldo em 31 de dezembro de 2023	<u>151.204</u>
Juros incorridos	9.751
Amortização de juros	(9.035)
Amortização de principal	(7.302)
Saldo em 30 de setembro de 2024	<u>144.618</u>

16. ARRENDAMENTO

As controladas da Companhia possuem contratos de locação de terras. Esses contratos são classificados como arrendamentos, conforme previsto no pronunciamento técnico CPC 06 (R2) e, seus valores mínimos são reajustados anualmente, conforme índices de inflação previstos em contrato.

Contratos de longo prazo	Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023
Total dos pagamentos	7.586	7.795
Encargos financeiros futuros	(4.639)	(4.870)
Valor presente dos pagamentos mínimos	<u>2.947</u>	<u>2.925</u>
Circulante	49	19
Não circulante	<u>2.898</u>	<u>2.906</u>
	<u>2.947</u>	<u>2.925</u>

A movimentação do exercício é conforme segue:

Saldo em 31 de dezembro de 2022	2.685
Atualização monetária	278
Apropriação de juros	305
Amortizações	(343)
Saldo em 31 de dezembro de 2023	<u>2.925</u>
Atualização monetária	29
Apropriação de juros	245
Amortização	(252)
Saldo em 30 de setembro de 2024	<u>2.947</u>

O direito de uso sobre os contratos firmados está registrado na rubrica de “Imobilizado”, conforme nota explicativa nº 11.

17. OUTROS PASSIVOS

	Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023
Obrigação contratual (a)	<u>4.063</u>	<u>5.437</u>
Total circulante	<u>4.063</u>	<u>5.437</u>
Obrigação contratual (a)	4.225	653
Provisão para desmobilização (b)	<u>7.738</u>	<u>7.408</u>
Total não circulante	<u>11.963</u>	<u>8.061</u>
Total outros passivos	<u>16.026</u>	<u>13.498</u>

- (a) A controlada Eólica Serra das Vacas V S.A. apurou déficit de geração ao final do segundo ano de seu quadriênio, que se encerrou em setembro de 2020, o saldo do ressarcimento anual do déficit será liquidado em 12 parcelas conforme regimento do Contrato de Energia de Reserva CER, contudo ocorreu a suspensão da liquidação do ressarcimento relativo às usinas eólicas objeto de pedidos de reconhecimento de “Constrained-off” à ANEEL, em virtude de Despacho da ANEEL nº 2303/2019. Para controlada Eólica Serra das Vacas VII S.A., foi apurado superávit tanto em todos os anos do 1º quadriênio, quanto no 2º ano do 2º quadriênio. Vide nota explicativa nº 6.
- (b) Referem-se aos custos estimados pela Companhia, a serem incorridos no futuro, para desmobilização e retirada dos ativos instalados nos parques eólicos. O montante estimado foi ajustado a valor presente e, representa a melhor estimativa atual da Administração. A contrapartida dessa provisão, está registrada na rubrica de “Imobilizado”, conforme nota explicativa nº 11.

18. PROVISÃO PARA RISCOS

A Companhia e suas controladas, no curso normal de suas atividades, está sujeita a processos judiciais de naturezas tributária, trabalhista e cível. A Administração, com base nas avaliações dos seus assessores legais, avalia a necessidade ou não de constituição de provisão para riscos judiciais. Em 30 de setembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023, a Administração da Companhia não identificou a existência de processos ou situações que requeressem o registro ou divulgação de provisão para riscos.

19. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

19.1. Capital social

Em 28 de abril de 2023, Assembleia Geral Extraordinária deliberou pelo aumento de capital mediante a emissão de 7.264.368 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, integralizadas via aporte efetuado no montante de R\$7.264 (sete milhões, duzentos e sessenta e quatro mil reais).

Em 31 de maio de 2023, Assembleia Geral Extraordinária deliberou pelo aumento de capital mediante a emissão de 1.134.200 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, integralizadas via aporte efetuado no montante de R\$1.134 (um milhão, cento e trinta e quatro mil reais).

Em 29 de junho de 2023, Assembleia Geral Extraordinária deliberou pelo aumento de capital mediante a emissão de 855.550 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, integralizadas via aporte efetuado no montante de R\$855 (oitocentos e cinquenta e cinco mil em reais).

Em 31 de julho de 2023, Assembleia Geral Extraordinária deliberou pelo aumento de capital mediante a emissão de 377.500 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, integralizadas via aporte no montante de R\$377 (trezentos setenta e sete mil reais).

Em 30 de setembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023, o capital social integralizado é no montante de R\$90.063, dividido em 90.335.665 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, conforme segue:

Acionista	Controladora		
	Capital subscrito	Quantidade de ações	%
Serra das Vacas Participações S.A.	90.063	90.335.665	100

19.2. Reserva legal

Constituída com base em 5% do lucro líquido do exercício antes de outras destinações e limitada a 20% do capital social.

19.3. Dividendos

A distribuição de dividendos se dá com base em 25% do lucro líquido do exercício, nos termos do artigo 202 da Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976, ou baseado no percentual deliberado em assembleia ordinária.

19.4. Resultado por ação

A tabela a seguir reconcilia o prejuízo do exercício aos montantes utilizados para calcular o resultado básico e diluído por ação:

	30/09/2024	30/09/2023
Prejuízo do Período	(8.524)	(5.034)
Média ponderada das ações ordinárias em circulação	90.335.665	85.708.031
Prejuízo básico e diluído por ação - R\$	(0,0944)	(0,0587)

20. RECEITA LÍQUIDA

	Consolidado			
	Nove meses		Três meses	
	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023
Suprimento de energia elétrica - energia de reserva - CER	35.814	33.949	11.939	11.330
Sobras e déficit da obrigação contratual - CER	(5.733)	(3.463)	242	(1.050)
Total receita bruta	30.081	30.486	12.181	10.280
(-) Deduções:				
PIS E COFINS	(1.307)	(1.240)	(436)	(414)
Taxa de fiscalização da ANEEL	(155)	(142)	(52)	(48)
	(1.462)	(1.382)	(488)	(462)
Total de receita líquida	28.619	29.104	11.693	9.818

21. CUSTO DE GERAÇÃO DE ENERGIA ELÉTRICA

	Consolidado			
	Nove meses		Três meses	
	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023
Depreciação	(10.583)	(10.556)	(3.525)	(3.525)
Despesa com pessoal	(2.524)	(2.710)	(886)	(951)
Compra energia para revenda	(16)	-	-	-
Serviços de terceiros	(4.774)	(3.460)	(2.314)	(1.328)
Encargos de transmissão, conexão e distribuição	(1.584)	(1.873)	(424)	(636)
Arrendamentos e aluguéis	(56)	(54)	(43)	(10)
Material	(436)	(885)	(307)	(207)
Outros	(918)	(671)	(268)	(231)
Total	(20.891)	(20.209)	(7.767)	(6.888)

22. RECEITAS (DESPESAS) GERAIS E ADMINISTRATIVAS

	Controladora			
	Nove meses		Três meses	
	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023
Serviços de terceiros	(223)	(165)	(73)	(2)
Outras Despesas	-	(2)	-	-
Total	(223)	(167)	(73)	(2)

	Consolidado			
	Nove meses		Três meses	
	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023
Serviços de terceiros	(443)	(467)	(191)	(94)
Outras despesas	(2)	(21)	(2)	(20)
Outras receitas (despesas) (*)	-	3.846	-	3.846
Total	(445)	3.358	(193)	3.732

(*) Em setembro de 2023, a companhia e suas controladas receberam valores de indenização de seguros, referente a indenização total e final pelos danos materiais (quebra de máquinas), decorrente dos prejuízos do sinistro ocorrido.

23. RESULTADO FINANCEIRO, LÍQUIDO

	Controladora			
	Nove meses		Três meses	
	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023
Receitas financeiras:				
Títulos e valores mobiliários	294	-	41	-
Total	294	-	41	-
Despesas financeiras:				
Juros sobre empréstimos, financiamento e debêntures	(4.718)	(5.015)	(1.343)	(1.242)
Outras despesas	(207)	(139)	(24)	(24)
Total	(4.925)	(5.154)	(1.367)	(1.266)
Resultado financeiro, líquido	(4.631)	(5.154)	(1.326)	(1.266)
	Consolidado			
	Nove meses		Três meses	
	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023
Receitas financeiras:				
Títulos e valores mobiliários	1.092	932	334	339
Outros	13	134	-	51
Total	1.105	1.066	334	390
Despesas financeiras:				
Juros sobre empréstimos, financiamento e debêntures	(14.469)	(15.873)	(4.619)	(4.747)
Outras despesas	(1.105)	(1.109)	(241)	(234)
Total	(15.574)	(16.982)	(4.860)	(4.981)
Resultado financeiro, líquido	(14.469)	(15.916)	(4.526)	(4.591)

24. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

A reconciliação do imposto de renda e da contribuição social correntes, debitados ao resultado do período nas informações financeiras intermediárias consolidadas, está apresentada a seguir:

	Consolidado							
	Nove meses				Três meses			
	30/09/2024		30/09/2023		30/09/2024		30/09/2023	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
Suprimento de energia	35.814	35.814	33.949	33.949	11.939	11.939	11.330	11.330
Alíquota de presunção	8%	12%	8%	12%	8%	12%	8%	12%
Lucro presumido	2.865	4.297	2.716	4.073	955	1.432	906	1.360
Receitas financeiras	1.105	1.105	1.066	1.066	334	334	390	390
Base de cálculo	3.970	5.402	3.782	5.139	1.289	1.766	1.296	1.750
Alíquota	15%	9%	15%	9%	15%	9%	15%	9%
Subtotal	(595)	(486)	(567)	(463)	(193)	(159)	(194)	(158)
Adicional de IRPJ	(257)	-	(341)	-	(103)	-	(118)	-
Imposto devido	<u>(852)</u>	<u>(486)</u>	<u>(908)</u>	<u>(463)</u>	<u>(296)</u>	<u>(159)</u>	<u>(312)</u>	<u>(158)</u>
Despesas com IRPJ e CSLL		<u>(1.338)</u>		<u>(1.371)</u>		<u>(455)</u>		<u>(470)</u>

25. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

A Companhia e suas controladas mantém operações com instrumentos financeiros não derivativos nas quais os resultados obtidos são consistentes com as expectativas da Administração. A Companhia não possui políticas ou estratégias específicas para gerenciamento dos instrumentos financeiros, visto que a Administração entende que não existe risco significativo de perdas relacionadas a esses instrumentos. A Companhia não efetua aplicações de caráter especulativo em derivativos ou quaisquer outros ativos de risco.

a) Classificação dos instrumentos financeiros:

	Classificação	Controladora	
		30/09/2024	31/12/2023
<u>Ativos</u>			
	Valor justo por meio		
Caixa e equivalente de caixa	do resultado	2.417	16
Títulos e valores mobiliários	Custo amortizado	136	-
Ações preferenciais resgatáveis em controladas	Custo amortizado	12.761	16.504
Caixa restrito e contas vinculadas	Custo amortizado	-	-
Partes relacionadas	Custo amortizado	9.027	4.839
Dividendos a Receber	Custo amortizado	3.941	3.941
<u>Passivos</u>			
Partes Relacionadas	Custo amortizado	1.000	-
Fornecedores	Custo amortizado	7	-
Debêntures	Custo amortizado	51.115	50.015

	Consolidado		
	Classificação	30/09/2024	31/12/2023
<u>Ativos</u>			
	Valor justo por meio		
Caixa e equivalente de caixa	do resultado	3.497	1.862
Títulos e valores mobiliários	Custo amortizado	1.129	1.783
Contas a receber	Custo amortizado	6.250	7.620
Caixa restrito e contas vinculadas	Custo amortizado	14.139	13.966
Partes relacionadas	Custo amortizado	2.800	2.412
<u>Passivos</u>			
Fornecedores	Custo amortizado	2.747	1.299
Empréstimos e financiamentos	Custo amortizado	144.618	151.204
Debêntures	Custo amortizado	51.115	50.015
Outros passivos	Custo amortizado	16.026	13.498
Arrendamentos	Custo amortizado	2.947	2.925

c) Valor justo

Não existem divergências significativas entre os valores de mercado e os valores registrados na contabilidade para os ativos e passivos financeiros.

d) Risco de crédito

Refere-se ao risco de uma contraparte não cumprir suas obrigações contratuais, levando a Companhia a incorrer em perdas financeiras.

As políticas de crédito fixadas pela Administração visam a minimizar eventuais problemas decorrentes da inadimplência de seus clientes.

A Administração, visando a minimizar os riscos de créditos atrelados às instituições financeiras, procura centralizar suas operações em instituição de primeira linha.

e) Risco de liquidez

O risco de liquidez representa a possibilidade de descasamento entre os vencimentos de ativos e passivos, o que pode resultar em incapacidade de cumprir com as obrigações nos prazos estabelecidos.

A política geral da Companhia é manter níveis de liquidez adequados para garantir que possa cumprir com as obrigações presentes e futuras e aproveitar oportunidades comerciais à medida que surgirem.

Adicionalmente, o acionista controlador dará suporte financeiro à Companhia e suas controladas, assim como, são analisados periodicamente mecanismos e ferramentas que permitam captar recursos de forma a reverter posições que poderiam prejudicar nossa liquidez.

f) Risco de mercado

As políticas de gestão de riscos da Companhia incluem, entre outras, o desenvolvimento de estudos e análises econômico-financeiras que avaliam o impacto de diferentes cenários nas posições de mercado e relatórios que monitoram os riscos a que estão sujeitos.

g) Risco de taxas de juros

Decorre da possibilidade de a Companhia sofrer ganhos ou perdas decorrentes de oscilações de taxas de juros incidentes sobre seus ativos e passivos financeiros. A Companhia busca diversificar a captação e a aplicação de recursos em termos de taxas pós-fixadas visando à mitigação desse tipo de risco

h) Análise de sensibilidade

A Companhia e suas controladas, em atendimento ao disposto no item 40 do pronunciamento técnico CPC 40 (R1) - Instrumentos Financeiros: Evidenciação, divulgam quadro demonstrativo de análise de sensibilidade para cada tipo de risco de mercado considerado relevante pela Administração, originado por instrumentos financeiros, compostos por debêntures, empréstimos e financiamentos e caixa e equivalentes de caixa, ao qual a Companhia e suas controladas estão expostas na data de encerramento do período.

O cálculo da sensibilidade para o cenário provável foi realizado considerando as taxas/índices vigentes na data das informações financeiras intermediárias, e ainda outros cenários de deterioração (instrumentos financeiros ativos) ou apreciação (instrumentos financeiros passivos) em 25% e 50% sobre o cenário provável.

Os valores-base para o cenário provável são:

- IPCA - acumulado últimos 12 meses: 4,42%.
- TJLP: 6,91%.
- CDI - acumulado últimos 12 meses: 12,08%. Demonstramos, a seguir, os impactos no resultado financeiro da Controladora e do Consolidado, para os cinco cenários estimados para os próximos 12 meses:

Controladora	30/09/2024	Índice ao ano	Cenários		
			Provável	(25%)	(50%)
Títulos e valores mobiliários	136	CDI	16	20	24
Debêntures	(51.115)	IPCA + 8,5%	(6.604)	(8.255)	(9.906)
Total	<u>(50.979)</u>		<u>(6.588)</u>	<u>(8.235)</u>	<u>(9.882)</u>
			Cenário		
Consolidado	30/09/2024	Índice ao ano	Provável	(25%)	(50%)
Debêntures	(51.115)	IPCA + 8,5%	(6.604)	(8.255)	(9.906)
Empréstimos e financiamentos	(144.618)	TJLP + 2,45%	(13.536)	(16.920)	(20.304)
Aplicações financeiras vinculadas e caixa restrito	14.139	CDI	1.708	2.135	2.562
Títulos e valores mobiliários	1.129	CDI	136	170	204
Total	<u>(180.465)</u>		<u>(18.296)</u>	<u>(22.870)</u>	<u>(27.444)</u>

i) Risco de capitalização

	<u>Consolidado</u> <u>30/09/2024</u>	<u>Consolidado</u> <u>31/12/2022</u>
Dívida de empréstimos, financiamentos e debêntures	195.733	201.219
(-) Caixa e equivalentes de caixa, títulos e valores mobiliários e aplicações financeiras vinculadas	<u>(18.765)</u>	<u>(19.790)</u>
Dívida líquida	179.968	181.429
Patrimônio líquido	58.713	67.237
Índice de alavancagem financeira	<u>301%</u>	<u>270%</u>

26. COMPROMISSOS

As controladas da Companhia mantem compromisso de cumprimento do contrato de manutenção de seus aerogeradores (O&M), no montante de aproximadamente R\$1.600 ao ano, com vencimento em 2030, ao qual possuem reajuste anual pelo IPCA.

27. SEGUROS

Objeto	Controladora e consolidado			
	Importância segurada	Vigência		Segurado
		Início	Fim	
Responsabilidade civil geral	10.000	19/12/2023	19/12/2024	Controladora e controladas
Riscos operacionais parque eólico das investidas	279.328	19/12/2023	19/12/2024	Controladas

28. TRANSAÇÕES NÃO ENVOLVENDO CAIXA

Em 30 setembro de 2024, a Companhia e suas controladas realizaram as seguintes operações não envolvendo caixa, portanto, não estão refletidas na demonstração dos fluxos de caixa:

	<u>30/09/2024</u> <u>Consolidado</u>	<u>31/12/2023</u> <u>Consolidado</u>
Atualização dos contratos /Adoção Inicial - arrendamentos/imobilizado	<u>54</u>	<u>278</u>

29. APROVAÇÃO DAS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS DO PERÍODO

As informações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, foram aprovadas para emissão pela Administração da Companhia em 18 de novembro de 2024.