

SERRA DO FOGO ENERGÉTICA S/A
CNPJ Nº 33.295.705/0001-32

Relatório da Administração

Dando cumprimento às determinações legais e estatutárias, submetemos à apreciação dos senhores acionistas, clientes, fornecedores e à sociedade em geral, este relatório da administração e as demonstrações financeiras referentes ao exercício social findo em 31/12/2023, acompanhados do relatório dos auditores independentes. Os resultados deste ano, embora positivos, foram impactados pelas mudanças climáticas, que afetaram o regime normal das temperaturas, das chuvas e da velocidade dos ventos em todas as regiões do país. No caso da geração eólica, houve redução da produção de energia elétrica anual, prevista por megawatt instalado, em decorrência de velocidades médias do vento inferiores à média histórica.

Por outro lado, o consumo de energia no mesmo período foi superior à média histórica devido ao forte aumento do consumo nacional, acrescido do efeito de temperaturas elevadas, que além de contribuir para o aumento, em especial, do consumo residencial, aumentou também a evaporação dos reservatórios, provocando uma redução expressiva dos volumes de energia hidráulica armazenada ao final de 2023, majorando os preços da energia.

No resultado geral dos referidos eventos, a Companhia logrou o êxito de auferir uma receita líquida, advinda da comercialização de energia, da ordem de R\$ 24.272 milhões, com detalhes explicitados nas demonstrações contábeis e em suas notas explicativas.

Recife – PE. A Diretoria.

Diretores:

Mozart de Siqueira Campos Araújo.
Ricardo Jerônimo Pereira Rêgo Júnior

Amilton Queiroz da Silva
Contador - CRC PE - 013330/O-3

Demonstrações Contábeis

Serra do Fogo Energética S.A.

31 de dezembro de 2023
com Relatório do Auditor Independente

Serra do Fogo Energética S.A.

Demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2023 e 2022

Índice

Relatório do auditor Independente sobre as demonstrações contábeis	1
Demonstrações contábeis auditadas	
Balanço patrimonial	4
Demonstração do resultado	5
Demonstração do resultado abrangente	6
Demonstração das mutações do patrimônio líquido	7
Demonstração dos fluxos de caixa	8
Notas explicativas às demonstrações contábeis	9

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Aos
Administradores e Acionistas da
Serra do Fogo Energética S.A.
Recife - PE

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis da Serra do Fogo Energética S.A. (“Companhia”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Companhia em 31 de dezembro de 2023, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis”. Somos independentes em relação à Companhia, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Responsabilidades da diretoria e da governança pelas demonstrações contábeis

A diretoria é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis, a diretoria é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a diretoria pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detecta as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela diretoria.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela diretoria, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manterem em continuidade operacional.

- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo da apresentação adequada.

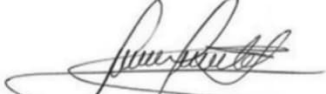
Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Recife, 24 de abril de 2024.

ERNST & YOUNG

Audidores Independentes S/S Ltda.

CRC 1SP-015199/O



Francisco da Silva Pimentel
Contador CRC 1SP-171230/O

Serra do Fogo Energética S.A.

Balanço patrimonial
31 de dezembro de 2023 e 2022
(Valores expressos em milhares de reais)

	Notas	2023	2022
Ativo			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	3	5.281	4.633
Contas a receber	4	2.528	2.394
Tributos a recuperar		32	20
Outros créditos		283	242
Total do ativo circulante		<u>8.124</u>	<u>7.289</u>
Não circulante			
Realizável a longo prazo			
Aplicações financeiras	5	4.108	3.727
Depósitos judiciais	8	2.502	2.502
Outros créditos		3	2
Direito de uso	6	3.197	3.302
Imobilizado	7	131.475	140.604
Total do ativo não circulante		<u>141.285</u>	<u>150.137</u>
Total do ativo		<u>149.409</u>	<u>157.426</u>
Passivo			
Circulante			
Fornecedores	8	2.588	2.415
Empréstimos e financiamentos	9	8.122	8.286
Obrigação por arrendamento	10	34	32
Tributos a recolher		925	855
Outras contas a pagar		359	285
Total do passivo circulante		<u>12.028</u>	<u>11.873</u>
Não circulante			
Empréstimos e financiamentos	9	106.521	111.297
Obrigação por arrendamento	10	3.432	3.407
Provisão para desmobilização	12	1.033	916
Total do passivo não circulante		<u>110.986</u>	<u>115.620</u>
Patrimônio líquido			
Capital social	13	39.329	39.329
Prejuízos acumulados		(12.934)	(9.396)
Total do patrimônio líquido		<u>26.395</u>	<u>29.933</u>
Total do passivo e do patrimônio líquido		<u>149.409</u>	<u>157.426</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Serra do Fogo Energética S.A.

Demonstração do resultado

Períodos findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de reais, exceto o prejuízo por ação em reais)

	Notas	2023	2022
Receita operacional líquida	14	24.272	24.760
Custo com a venda de energia	15	(18.255)	(17.165)
Lucro bruto		6.017	7.595
Despesas operacionais:			
Gerais e administrativas	15	(674)	(511)
Outras receitas operacionais, líquidas	15	(4)	19
		(678)	(492)
Lucro antes do resultado financeiro		5.339	7.103
Receitas financeiras	16	964	673
Despesas financeiras	16	(8.761)	(10.757)
Resultado financeiro		(7.797)	(10.084)
Prejuízo antes do imposto de renda e contribuição social		(2.458)	(2.981)
Despesa com imposto de renda e contribuição social	17	(1.080)	(1.008)
Prejuízo do período		(3.538)	(3.989)
Prejuízo por ação - em Reais		(3.537,83)	(3.989,02)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Serra do Fogo Energética S.A.

Demonstração do resultado abrangente
Períodos findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Valores expressos em milhares de reais)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Prejuízo do período	(3.538)	(3.989)
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente total	<u>(3.538)</u>	<u>(3.989)</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Serra do Fogo Energética S.A.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido
Períodos findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Valores expressos em milhares de reais)

	Capital social	Prejuízos acumulados	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2021	39.329	(5.407)	33.922
Prejuízo do período	-	(3.989)	(3.989)
Saldos em 31 de dezembro de 2022	39.329	(9.396)	29.933
Prejuízo do período	-	(3.538)	(3.538)
Saldos em 31 de dezembro de 2023	39.329	(12.934)	26.395

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Serra do Fogo Energética S.A.

Demonstração dos fluxos de caixa
Períodos findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Valores expressos em milhares reais)

	2023	2022
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Prejuízo do período	(3.538)	(3.989)
Ajustes para conciliar o prejuízo do período ao caixa gerado pelas atividades operacionais		
Depreciação	9.129	9.108
Amortização do direito de uso	105	105
Rendimentos sobre aplicações financeiras	(449)	(388)
Juros e variações monetárias, líquidas	7.638	9.628
IOF	-	2
Ajuste a valor presente - arrendamentos	238	240
Ajuste a valor presente – provisão para desmobilização	117	104
	13.240	14.810
(Acréscimo) decréscimo de ativos		
Contas a receber	81	(44)
Tributos a recuperar	55	44
Depósitos judiciais	-	(928)
Partes relacionadas	(216)	
Outros créditos	(41)	(53)
	(121)	(981)
Acréscimo (decréscimo) de passivos		
Fornecedores	173	2.276
Tributos a recolher	70	(86)
Partes relacionadas	(2)	2
Outras contas a pagar	77	(1.670)
	318	522
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	13.437	14.351
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Adições ao imobilizado	-	(222)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	-	(222)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Captação de empréstimos e financiamentos	-	2.373
Captação de mútuos com partes relacionadas	-	325
Pagamentos de mútuos com partes relacionadas	-	(327)
Pagamentos de principal de empréstimos e financiamentos	(4.728)	(1.943)
Pagamentos de juros de empréstimos e financiamentos	(7.850)	(14.247)
Pagamentos de arrendamentos	(211)	(218)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	(12.789)	(14.037)
Acréscimo no caixa e equivalentes de caixa	648	92
Caixa e equivalentes de caixa		
No final do período	5.281	4.633
No início do período	4.633	4.541
Acréscimo no caixa e equivalentes de caixa	648	92

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Serra do Fogo Energética S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
31 de dezembro de 2023 e 2022
(Valores expressos em milhares de reais)

1. Informações sobre a Companhia

a) Objeto social

A Serra do Fogo Energética S.A. (Companhia) é uma sociedade por ações, de capital fechado, com sede na cidade do Recife/PE, constituída em 09 de abril de 2019. A Companhia tem por finalidade a geração e a comercialização de energia elétrica com aproveitamento de recursos de fonte eólica provenientes do Parque Eólico denominado EOL Serra do Fogo.

b) Autorização para Produção de Energia Elétrica

A Resolução Autorizativa nº 7.923 emitida pela Agência Nacional de Energia Elétrica - ANEEL em 02 de julho de 2019 autorizou a Companhia a estabelecer-se como “Produtor Independente de Energia Elétrica”, mediante a implantação e exploração da Central Geradora Eólica denominada “Serra do Fogo”, instalada no município de Sento Sé, estado da Bahia, com potência de 31,185 MW de capacidade instalada e 14,90 MW médios de garantia física de energia.

A referida usina entrou em operação em 05 de dezembro de 2020 e seu prazo de outorga é de 35 anos.

c) Comercialização da energia elétrica

A Companhia comercializa energia no Ambiente de Contratação Livre – ACL.

d) Estrutura de capital

Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia possui capital circulante líquido negativo no montante de R\$ 3.904 (2022: R\$ 4.584), decorrente, principalmente, de dívida contraída junto ao agente financeiro Banco do Nordeste do Brasil (BNB) na construção do parque eólico. A Administração entende que a geração de receita líquida da Companhia neste mesmo período (R\$ 25.103), não só reverterá a posição do capital circulante líquido demonstrada em 31 de dezembro de 2023, como irá gerar caixa adicional para a Companhia.

Serra do Fogo Energética S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2023 e 2022
(Valores expressos em milhares de reais)

2. Apresentação das demonstrações contábeis e sumário das práticas contábeis

As Demonstrações Contábeis foram preparadas e estão sendo apresentadas de acordo com as políticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem os documentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), aprovados pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC) como Normas Brasileiras de Contabilidade (NBC).

O Exercício Social da Companhia compreende o período de 1º de janeiro a 31 de dezembro.

As Demonstrações Contábeis da Companhia para o período findo em 31 de dezembro de 2023 foram autorizadas para emissão em reunião da diretoria realizada em 24 de abril de 2024.

2.1. Reconhecimento de receita

Receita das operações

A receita de venda de energia é reconhecida no resultado quando: (i) seu valor pode ser mensurado de forma confiável; (ii) todos os riscos e benefícios inerentes à venda de energia são transferidos para o cliente; e (iii) é provável que os benefícios econômicos serão gerados a favor da Companhia. Uma receita não é reconhecida se há uma incerteza significativa quanto a sua realização.

Receita de juros

Para todos os instrumentos financeiros avaliados ao custo amortizado e ativos financeiros que rendem juros, classificados como disponíveis para venda, a receita ou despesa financeira é reconhecida utilizando-se a taxa de juros efetiva. A receita de juros é apresentada como receita financeira, na Demonstração do Resultado do período.

2.2. Tributação

Imposto de renda e contribuição social

A tributação sobre o lucro compreende o imposto de renda e a contribuição social, os quais são registrados com base no princípio da competência e calculados conforme a legislação fiscal em vigor, tendo por base o "Lucro Presumido".

Serra do Fogo Energética S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2023 e 2022
(Valores expressos em milhares de reais)

2. Apresentação das demonstrações contábeis e sumário das práticas contábeis--Continuação

2.2. Tributação--Continuação

Imposto sobre vendas

Receitas, despesas e ativos são reconhecidos líquidos dos impostos sobre vendas, exceto: (i) quando os impostos sobre vendas incorridos na compra de bens ou serviços não forem recuperáveis, o imposto sobre vendas é reconhecido como parte do custo de aquisição do ativo ou do item de despesa, conforme o caso; e (ii) valores a receber e a pagar apresentados conjuntamente com o valor dos impostos sobre vendas.

2.3. Instrumentos financeiros

Os instrumentos financeiros somente são reconhecidos a partir da data em que a Companhia se torna parte das disposições contratuais de um instrumento financeiro. Quando reconhecidos, são inicialmente registrados ao seu valor justo acrescido dos custos de transação que sejam diretamente atribuíveis à sua aquisição ou emissão, exceto no caso de ativos e passivos financeiros classificados na categoria ao valor justo por meio do resultado, onde tais custos são diretamente lançados no resultado do período. Sua mensuração subsequente ocorre a cada data do Balanço de acordo com as regras estabelecidas para cada tipo de classificação de ativos e passivos financeiros.

Os principais ativos financeiros reconhecidos pela Companhia são: caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras, contas a receber e outros créditos

Os principais passivos financeiros reconhecidos pela Companhia são: contas a pagar a fornecedores e arrendadores, empréstimos e financiamentos e outras contas a pagar.

2.4. Caixa e equivalentes de caixa

Os equivalentes de caixa são mantidos com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo e não para investimento ou outros fins. A Companhia considera equivalentes de caixa uma aplicação financeira de conversibilidade imediata, com prazo de vencimento inferior a 90 dias, em um montante conhecido de caixa, e estando sujeita a um insignificante risco de mudança de valor. Por conseguinte, um investimento, normalmente, se qualifica como equivalente de caixa quando tem vencimento de curto prazo, por exemplo, três meses ou menos, a contar da data da contratação.

Serra do Fogo Energética S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2023 e 2022
(Valores expressos em milhares de reais)

2. Apresentação das demonstrações contábeis e sumário das práticas contábeis--Continuação

2.5. Imobilizado

São apresentados ao custo de aquisição ou construção, deduzidos da depreciação acumulada e de quaisquer perdas acumuladas por redução ao valor recuperável, se for o caso.

O referido custo inclui o custo de reposição de parte do imobilizado e os custos de empréstimo de projetos de construção de longo prazo, quando os critérios de reconhecimento forem satisfeitos. Todos os custos de reparos e manutenção são reconhecidos na Demonstração do Resultado, quando incorridos.

A depreciação dos bens é calculada pelo método linear às taxas mencionadas na Nota 7, definidas por meio de regulamentação da ANEEL, as quais levam em consideração o tempo de vida útil estimado dos bens.

2.6. NBC TG 06 (R3) - Arrendamentos

A Companhia possui contrato de arrendamento de terrenos onde foram instalados os aerogeradores, subestações, bay de conexão e demais equipamentos que compreendem o parque eólico da Companhia. Os efeitos do registro do ativo de direito de uso do terreno rural e das obrigações por arrendamento estão sendo apresentados nessas Demonstrações Contábeis.

2.7. Perda por redução ao valor recuperável de ativos não financeiros

A Administração revisa anualmente o valor contábil líquido dos ativos com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas, que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. Sendo tais evidências identificadas e o valor contábil líquido exceder o valor recuperável, é reconhecida uma perda pela desvalorização ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável.

2.8. Provisões

Provisões são reconhecidas quando: (i) a Companhia tem uma obrigação presente (legal ou não formalizada) em consequência de um evento passado; (ii) é provável que benefícios econômicos sejam requeridos para liquidar a obrigação; e (iii) uma estimativa confiável do valor da obrigação possa ser feita.

A despesa relativa ao reconhecimento de qualquer provisão é apresentada na Demonstração do Resultado do período.

Serra do Fogo Energética S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2023 e 2022
(Valores expressos em milhares de reais)

2. Apresentação das demonstrações contábeis e sumário das práticas contábeis--Continuação

2.8. Provisões--Continuação

Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas

A Companhia não possui contingências cuja avaliação das expectativas de perdas de seus assessores jurídicos seja “provável”. Assim, nenhuma provisão para perdas foi reconhecida em 2023 e 2022.

Provisão para desmobilização de ativos imobilizados

A provisão para desmobilização de ativos imobilizados é contabilizada de acordo com a NBC TG 25 (R2) – Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes e a ITG 12 - Mudanças em Passivos por Desativação, Restauração e Outros Passivos Similares, editadas pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC). As provisões da Companhia referem-se a obrigações legais e foram determinadas com base nos custos estimados a incorrer na desmontagem e remoção dos aerogeradores e obras civis e demais equipamentos, quando do término do contrato de arrendamento das terras rurais.

2.9. Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativos

As Demonstrações Contábeis foram elaboradas com base em diversas bases de avaliação utilizadas nas estimativas contábeis. As estimativas contábeis envolvidas na preparação das Demonstrações Contábeis foram baseadas em fatores objetivos e subjetivos, com base no julgamento da Administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas Demonstrações Contábeis.

A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores significativamente divergentes dos registrados nas Demonstrações Contábeis devido ao tratamento probabilístico inerente ao processo de estimativa. A Companhia revisa suas estimativas e premissas pelo menos anualmente.

2.10. Novos pronunciamentos contábeis

Não há pronunciamentos ou interpretações que entraram em vigor em 2023 e/ou já emitidas ainda não vigentes que poderiam ter impacto significativo sobre as Demonstrações Contábeis da Companhia.

Serra do Fogo Energética S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2023 e 2022
(Valores expressos em milhares de reais)

3. Caixa e equivalentes de caixa

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Contas correntes bancárias	271	76
Aplicações financeiras	<u>5.010</u>	<u>4.557</u>
	<u>5.281</u>	<u>4.633</u>

As aplicações financeiras referem-se, substancialmente, a operações compromissadas com remunerações que variam entre 90% e 101% da taxa de Certificado de Depósito Interbancário (CDI). Essas operações possuem liquidez imediata.

4. Contas a receber

Refere-se a contas a receber decorrentes da venda de energia. Essas contas a receber, no montante de R\$ 2.528, em 31 de dezembro de 2023 (2022: R\$ 2.394), são compostas por valores a vencer em no máximo 30 dias. Em 31 de dezembro de 2023 e 2022 a Administração da Companhia concluiu não haver necessidade de reconhecer perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa.

5. Aplicações financeiras

As aplicações financeiras, no valor de R\$ 4.108, em 31 de dezembro de 2023 (2022: R\$ 3.727), estão representadas por fundos de investimentos, remunerados com base em percentuais próximos ao Certificado de Depósito Interbancário (CDI) e não possuem prazo de liquidação. As aplicações financeiras classificadas no ativo não circulante foram cedidas em garantia dos financiamentos com o Banco do Nordeste do Brasil, conforme demonstrado na Nota 9.

6. Direito de uso

Os contratos elegíveis pela Companhia para adoção do NBC TG 06 (R3) referem-se aos arrendamentos de vários terrenos onde foram instalados os aerogeradores, subestações, bay's de conexão e demais equipamentos que compreendem o parque eólico da Companhia.

Serra do Fogo Energética S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de reais)

6. Direito de uso--Continuação

Para esses contratos de arrendamento, a Companhia reconheceu o ativo de direito de uso e os respectivos passivos de arrendamento, conforme segue:

	Taxa média anual amortização	Saldo em 31/12/2022	Adições	Saldo em 31/12/2023
Direito de uso de terrenos	3%	3.497	-	3.497
(-) Amortização acumulada		(195)	(105)	(300)
		3.302	(105)	3.197

7. Imobilizado

Composição e movimentação do saldo

Descrição	Taxas médias anuais de depreciação	Saldos em 31/12/2022	Adições	Saldos em 31/12/2023
Custo contábil				
Terrenos	-	2	-	2
Edificações e benfeitorias	3%	28.923	-	28.923
Máquinas e equipamentos	6,25%	129.974	-	129.974
Computadores e periféricos	17%	43	-	43
Móveis e utensílios	3,33% a 6,25%	67	-	67
Veículos	14,29%	222	-	222
Total do custo		159.231	-	159.231
Depreciação acumulada		(18.627)	(9.129)	(27.756)
Total líquido		140.604	(9.129)	131.475

8. Fornecedores

O saldo de fornecedores refere-se, basicamente, à prestação de serviços para operação e manutenção dos aerogeradores do parque eólico, valores estes pagos em juízo, contabilizados na conta de depósitos judiciais e formalizados com a celebração de contratos. Neste momento, a Companhia aguarda expedição de alvarás pela justiça para levantamento dos recursos e quitação do referido saldo.

Serra do Fogo Energética S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2023 e 2022
(Valores expressos em milhares de reais)

9. Empréstimos e financiamentos

Descrição	Encargos incidentes	Saldo em 31/12/2022	Juros e encargos	Pagamento de principal e juros	Saldo em 31/12/2023
Moeda nacional					
Financiamento de longo pra	IPCA + 2,2810% a.a.	119.583	7.638	(12.578)	114.643
		<u>119.583</u>	<u>7.638</u>	<u>(12.578)</u>	<u>114.643</u>
Circulante		8.286			8.122
Não circulante		111.297			106.521

Este financiamento tem o prazo de amortização em 252 parcelas mensais, entre os anos de 2022 e 2043 e está garantido por fiança bancária do Banco Bradesco S.A. e aplicação financeira. A respectiva fiança está garantida por: alienação fiduciária de ações, cessão fiduciária de direitos creditórios e contas bancárias.

Os juros pagos sobre empréstimos e financiamentos foram classificados como atividade de financiamento na Demonstração do Fluxo de Caixa.

As parcelas vincendas a longo prazo apresentam o seguinte cronograma de vencimento:

Ano	2023	2022
2024	-	5.683
2025	5.732	5.683
2026	5.732	5.683
2027	5.732	5.683
2028	5.732	5.683
Após 2028	83.593	82.882
	<u>106.521</u>	<u>111.297</u>

10. Obrigações por arrendamento

A Companhia mantém contratos de arrendamento com vigência que variam entre 35 e 40 anos, iniciados em 14 e 15 de maio de 2013, podendo ser renováveis automaticamente, desde que expressamente convencionado entre as partes, com pagamentos mensais, equivalentes a percentuais de 1% da receita líquida da Companhia. Não existem restrições ou cláusulas contratuais que dependam dos resultados ou distribuição de dividendos pela Companhia.

Serra do Fogo Energética S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2023 e 2022
(Valores expressos em milhares de reais)

10. Obrigações por arrendamento--Continuação

Os contratos foram considerados, no julgamento da Companhia, como de arrendamentos se eles transmitem, essencialmente, o direito de controlar o uso de ativo identificado por um período de tempo em troca de contraprestação. O valor presente dos contratos foi calculado por taxas equivalentes à do custo de captação de empréstimos e financiamentos, junto a instituições financeiras, para construção de parques eólicos.

Os vencimentos dos pagamentos mínimos dos arrendamentos estão descritos a seguir:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Circulante		
Até um ano	<u>34</u>	<u>32</u>
	<u>34</u>	<u>32</u>
Não circulante		
2024	-	34
2025	36	36
2026	39	39
2027	42	42
2028	45	45
Após 2028	<u>3.270</u>	<u>3.211</u>
	<u>3.432</u>	<u>3.407</u>
Total	<u><u>3.466</u></u>	<u><u>3.439</u></u>

A movimentação da obrigação por arrendamento está assim representada:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo inicial	3.439	3.417
Juros	238	240
Pagamento anual	<u>(211)</u>	<u>(218)</u>
Saldo final	<u><u>3.466</u></u>	<u><u>3.439</u></u>

Serra do Fogo Energética S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2023 e 2022
(Valores expressos em milhares de reais)

11. Partes relacionadas

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ativo		
Circulante		
Contas a receber		
Umburana de Cheiro Energética S/A (a)	216	-
	<u>216</u>	<u>-</u>
	<u>216</u>	<u>-</u>
Passivo		
Circulante		
Contas a pagar		
Baraúnas XV	-	2
	<u>-</u>	<u>2</u>
Resultado		
Receita de venda de energia (a)	3.179	2.776
Custo de venda de energia (a)	-	(78)
	<u>3.179</u>	<u>2.698</u>

(a) Refere-se a operações de compra e venda de energia elétrica realizadas entre as empresas dos grupos Brennand Energia e Brennand Investimentos.

12. Provisão para desmobilização

A Companhia possui obrigação de retirada de ativos decorrentes de exigências contratuais e legais. A provisão foi inicialmente mensurada ao justo valor e, posteriormente, é ajustada a valor presente e mudanças no valor ou na tempestividade dos fluxos de caixa estimados. Os custos de desmontagem e remoção do ativo foram capitalizados como parte do valor contábil do ativo relacionado e estão sendo amortizados ao longo da vida útil remanescente do ativo. Para determinação do ajuste a valor presente da provisão para desmobilização foi utilizada a taxa de desconto de 12,80% a.a..

13. Capital social

O capital social subscrito e integralizado em 31 de dezembro de 2023 e 2022 é de R\$ 39.329 e está representado por 1.000 ações nominativas, sem valor nominal, todas pertencentes à Brennand Investimentos S.A.

Serra do Fogo Energética S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2023 e 2022
(Valores expressos em milhares de reais)

14. Receita operacional líquida

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Receita de venda de energia	25.192	25.698
Impostos e deduções sobre as vendas	<u>(920)</u>	<u>(938)</u>
Receita operacional líquida	<u><u>24.272</u></u>	<u><u>24.760</u></u>

15. Despesas por função e natureza

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Por função:		
Custos das vendas	(18.255)	(17.165)
Despesas gerais e administrativas	(674)	(511)
Outras receitas operacionais, líquidas	<u>(4)</u>	<u>19</u>
	<u><u>(18.933)</u></u>	<u><u>(17.657)</u></u>
Por natureza:		
Depreciação	(9.129)	(9.108)
Amortização do direito de uso	(105)	(105)
Mercadoria para revenda	(2.861)	(2.721)
Encargos de transmissão	(2.015)	(1.866)
Liquidação financeira – CCEE	(862)	(746)
Serviços de terceiros	(3.387)	(2.613)
Materiais	(39)	(20)
Outras despesas, líquidas	<u>(535)</u>	<u>(478)</u>
	<u><u>(18.933)</u></u>	<u><u>(17.657)</u></u>

16. Resultado financeiro

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Receitas financeiras		
Rendimentos de aplicações financeiras	961	669
Variação monetária	<u>3</u>	<u>4</u>
	<u><u>964</u></u>	<u><u>673</u></u>
Despesas financeiras		
Despesas bancárias	(768)	(784)
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(7.638)	(9.629)
Ajuste a valor presente - arrendamentos	(238)	(240)
Ajuste a valor presente – juros sobre desmobilização	<u>(117)</u>	<u>(104)</u>
	<u><u>(8.761)</u></u>	<u><u>(10.757)</u></u>
Resultado financeiro	<u><u>(7.797)</u></u>	<u><u>(10.084)</u></u>

Serra do Fogo Energética S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2023 e 2022
(Valores expressos em milhares de reais)

17. Imposto de renda e contribuição social

Conciliação da despesa efetiva de imposto de renda e contribuição social

O imposto de renda e a contribuição social sobre o lucro apresentados na Demonstração do Resultado apresentam a seguinte reconciliação à alíquota efetiva:

	2023		2022	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
Receita bruta do período	25.192	25.192	25.698	25.698
Alíquota de presunção do imposto	8%	12%	8%	12%
	2.015	3.023	2.056	3.084
Receita financeira	964	964	673	673
	2.979	3.987	2.729	3.757
Parcela de dedução	(240)	-	(240)	-
Base de cálculo lucro presumido	2.739	3.987	2.489	3.757
Despesa com imposto de renda e contribuição social	(721)	(359)	(667)	(341)
Alíquota efetiva	26%	9%	27%	9%

18. Compromissos

A Companhia prevê que a comercialização de energia para os exercícios futuros será equivalente à sua garantia física, resultando nas seguintes previsões para os compromissos a serem assumidos pela Companhia:

<u>Ano</u>	<u>Quantidade de MWH</u>
2024	130.882
2025	130.524
2026	130.524
2027	130.524
2028	130.882
2029 até o final da autorização/concessão	3.339.452
	3.992.788

A Companhia projetou a comercialização de sua energia no ACL com base na sua garantia física aprovada pelo MME.

Serra do Fogo Energética S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2023 e 2022
(Valores expressos em milhares de reais)

19. Instrumentos financeiros, objetivos e políticas para gestão de risco financeiro

a) Instrumentos financeiros

O valor justo dos ativos e passivos financeiros é incluído no valor pelo qual o instrumento poderia ser trocado em uma transação corrente entre partes dispostas a negociar, e não em uma venda ou liquidação forçada. Em 31 de dezembro de 2023 e 2022, não havia diferença significativa entre os valores contábeis e os de mercado para os instrumentos financeiros da Companhia.

A Companhia não realiza operações de *hedge*, *swap* ou quaisquer outras operações que envolvam instrumentos financeiros derivativos.

b) Objetivos e políticas para gestão de risco financeiro

O principal propósito dos passivos financeiros é captar recursos para as operações da Companhia. A Companhia não contrata transações com derivativos.

A Administração da Companhia supervisiona a gestão desses riscos. As principais atividades em que se assumem riscos financeiros são regidas por políticas e procedimentos apropriados e os riscos financeiros são identificados, avaliados e gerenciados de acordo com as políticas da Companhia e sua disposição para risco.

Risco de taxa de juros

Risco de taxas de juros é o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido a variações nas taxas de juros de mercado. A exposição da Companhia ao risco de mudanças nas taxas de juros de mercado refere-se, principalmente, às obrigações sujeitas a taxas de juros variáveis.

A Companhia gerencia o risco de taxa de juros mantendo uma carteira equilibrada de empréstimos a pagar sujeitos a taxas fixas e a taxas variáveis. A Companhia não tem pactuado contratos de derivativos para fazer *swap* contra este risco. Porém, a Companhia monitora continuamente as taxas de juros de mercado com o objetivo de avaliar a eventual necessidade de contratação de derivativos para se proteger contra o risco de volatilidade dessas taxas.

Sensibilidade a taxas de juros

A tabela abaixo demonstra a sensibilidade a uma possível mudança nas taxas de juros, mantendo-se todas as outras variáveis constantes no prejuízo da Companhia antes da tributação (é afetado pelo impacto dos empréstimos a pagar sujeitos a taxas variáveis).

Serra do Fogo Energética S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2023 e 2022
(Valores expressos em milhares de reais)

19. Instrumentos financeiros, objetivos e políticas para gestão de risco financeiro--Continuação

b) Objetivos e políticas para gestão de risco financeiro--Continuação

Risco de taxa de juros--Continuação

Sensibilidade a taxas de juros--Continuação

	Aumento/redução em %	Efeito no prejuízo antes da tributação – R\$
2023		
Reais	+20	(1.527)
Reais	-20	1.527
2022		
Reais	+20	(1.926)
Reais	-20	1.926

A movimentação presumida em percentual para a análise de sensibilidade a taxas de juros é baseada nas taxas atualmente praticadas no ambiente de mercado.

Risco de crédito

O risco de crédito é o risco de a contraparte de um negócio não cumprir uma obrigação prevista em um instrumento financeiro ou contrato com cliente, o que levaria ao prejuízo financeiro. A Companhia está exposta ao risco de crédito em suas atividades operacionais.

Risco de liquidez

A Companhia acompanha o risco de escassez de recursos por meio de uma ferramenta de planejamento de liquidez recorrente.

Serra do Fogo Energética S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2023 e 2022
(Valores expressos em milhares de reais)

20. Cobertura de seguros

A Companhia mantém cobertura de seguro para risco operacional, com importância segurada (LMGA – limite máximo de garantia da apólice) de R\$ 246.502, para todas as empresas/usinas Eólicas do Grupo Brennand Investimentos.

Adicionalmente, a Companhia mantém cobertura de seguro para responsabilidade civil com importância segurada (LMGA – limite máximo de garantia da apólice) de R\$ 35.000 para todas as empresas/usinas eólicas dos Grupos Brennand Energia e Brennand Investimentos, abrangendo na condição de cosseguradas, todas as suas subsidiárias que estão em operação comercial.

O valor dos seguros contratados em 31 de dezembro de 2023 é considerado suficiente pela Administração, amparada na opinião de assessores especialistas em seguros, para cobrir eventuais perdas.