

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 31/12/2022, acompanhados do relatório dos auditores independentes. Os resultados de 2022, embora positivos, foram bastante impactados pelos efeitos mercadológicos de três fatores: (i) forte hidrologia, que provocou uma elevação no nível dos reservatórios e na produção de energia de fonte hídrica em todo o país; (ii) crescimento do mercado consumidor brasileiro abaixo dos índices históricos; e (iii) forte crescimento da geração de energia elétrica de fontes renováveis no país, especialmente solar e eólica, em função de subsídios governamentais. Essa conjuntura provocou uma sobre oferta de energia no mercado, baixando os preços a patamares que deixam de remunerar adequadamente os ativos em operação e inviabilizam os novos empreendimentos. Ainda assim, a Companhia logrou o êxito de auferir uma receita líquida, advinda da comercialização de energia no ambiente de contratação livre – ACL, da ordem de R\$ 24.760 milhões, com detalhes explicitados nas demonstrações financeiras 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 2022
com Relatório do Auditor Independente

Serra do Fogo Energética S.A.

Demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2022 e 2021

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 2022 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 o resumo das principais políticas contábeis.

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 2022, 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:

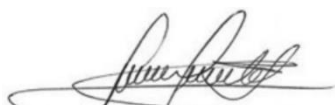
- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtivemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa 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.
- Obtivemos 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.
- Concluimos 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, 28 de abril de 2023.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S. Ltda.
CRC-SP015199/O



Francisco da Silva Pimentel
Contador CRC-1SP171230/O-7-T-PE

Serra do Fogo Energética S.A.

Balanço patrimonial

31 de dezembro de 2022 e 2021

(Valores expressos em milhares de reais)

	Notas	2022	2021
Ativo			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	3	4.633	4.541
Contas a receber	4	2.394	2.350
Tributos a recuperar		20	7
Outros créditos		242	186
Total do ativo circulante		7.289	7.084
Não circulante			
Realizável a longo prazo			
Aplicações financeiras	5	3.727	3.398
Depósitos judiciais	8	2.502	1.574
Outros créditos		2	2
Direito de uso	6	3.302	3.407
Imobilizado	7	140.604	149.490
Total do ativo não circulante		150.137	157.871
Total do ativo		157.426	164.955
Passivo			
Circulante			
Fornecedores	8	2.415	138
Empréstimos e financiamentos	9	8.286	9.534
Obrigação por arrendamento	10	32	30
Tributos a recolher		855	941
Outras contas a pagar		285	1.953
Total do passivo circulante		11.873	12.596
Não circulante			
Empréstimos e financiamentos	9	111.297	114.238
Obrigação por arrendamento	10	3.407	3.387
Provisão para desmobilização	12	916	812
Total do passivo não circulante		115.620	118.437
Patrimônio líquido			
Capital social	13	39.329	39.329
Prejuízos acumulados		(9.396)	(5.407)
Total do patrimônio líquido		29.933	33.922
Total do passivo e do patrimônio líquido		157.426	164.955

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 2022 e 2021

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

	Notas	2022	2021
Receita operacional líquida	14	24.760	33.271
Custo com a venda de energia	15	(17.165)	(20.522)
Lucro bruto		7.595	12.749
Despesas operacionais:			
Gerais e administrativas	15	(511)	(827)
Outras receitas operacionais, líquidas	15	19	225
		(492)	(602)
Lucro antes do resultado financeiro		7.103	12.147
Receitas financeiras	16	673	223
Despesas financeiras	16	(10.757)	(15.620)
Resultado financeiro		(10.084)	(15.397)
Prejuízo antes do imposto de renda e contribuição social		(2.981)	(3.250)
Despesa com imposto de renda e contribuição social	17	(1.008)	(1.208)
Prejuízo do período		(3.989)	(4.458)
Prejuízo por ação - em Reais		(3.989,02)	(4.457,74)

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 2022 e 2021
(Valores expressos em milhares de reais)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Prejuízo do período	(3.989)	(4.458)
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente total	<u>(3.989)</u>	<u>(4.458)</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 2022 e 2021
(Valores expressos em milhares de reais)

	Capital social	Prejuízos acumulados	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2020	39.329	(949)	38.380
Prejuízo do período	-	(4.458)	(4.458)
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

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 2022 e 2021
(Valores expressos em milhares reais)

	2022	2021
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Prejuízo do período	(3.989)	(4.458)
Ajustes para conciliar o prejuízo do período ao caixa gerado pelas atividades operacionais		
Depreciação	9.108	9.035
Amortização do direito de uso	105	83
Rendimentos sobre aplicações financeiras	(388)	(115)
Juros e variações monetárias, líquidas	9.628	14.634
IOF	2	-
Valor residual na baixa do ativo imobilizado	-	82
Ajuste a valor presente - arrendamentos	240	191
Ajuste a valor presente – provisão para desmobilização	104	92
	14.810	19.544
(Acréscimo) decréscimo de ativos		
Contas a receber	(44)	(768)
Tributos a recuperar	44	11
Depósitos judiciais	(928)	(1.574)
Outros créditos	(53)	(38)
	(981)	(2.369)
Acréscimo (decréscimo) de passivos		
Fornecedores	2.276	(1.281)
Salários e encargos sociais a pagar	-	(21)
Tributos a recolher	(86)	823
Partes relacionadas	2	(101)
Outras contas a pagar	(1.670)	1.833
	522	1.253
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	14.351	18.428
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Adições ao imobilizado	(222)	(2.073)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(222)	(2.073)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Captação de empréstimos e financiamentos	2.373	2.379
Captação de mútuos com partes relacionadas	325	-
Pagamentos de mútuos com partes relacionadas	(327)	(3.575)
Pagamentos de juros de empréstimos e financiamentos	(14.247)	(10.541)
Pagamentos de principal de empréstimos e financiamentos	(1.943)	-
Pagamentos de arrendamentos	(218)	(269)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	(14.037)	(12.006)
Acréscimo no caixa e equivalentes de caixa	92	4.349
Caixa e equivalentes de caixa		
No final do período	4.633	4.541
No início do período	4.541	192
Acréscimo no caixa e equivalentes de caixa	92	4.349

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Serra do Fogo Energética S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
31 de dezembro de 2022 e 2021
(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 25 de junho 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 19 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 2022, a Companhia possui capital circulante líquido negativo no montante de R\$ 4.584 (2021: R\$ 5.512), 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\$ 24.141), não só reverterá a posição do capital circulante líquido demonstrada em 31 de dezembro de 2022, como irá gerar receita adicional para a Companhia.

Serra do Fogo Energética S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2022 e 2021
(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 2022 foram autorizadas para emissão em reunião da diretoria realizada em 28 de abril de 2023.

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 2022 e 2021
(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 exercício. Sua mensuração subsequente ocorre a cada data de 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, obrigação por arrendamento, 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 2022 e 2021
(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 2022 e 2021
(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 2022 e 2021.

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 normas ou interpretações que entraram em vigor em 2022 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 2022 e 2021
(Valores expressos em milhares de reais)

3. Caixa e equivalentes de caixa

	2022	2021
Contas correntes bancárias	76	234
Aplicações financeiras	4.557	4.307
	<u>4.633</u>	<u>4.541</u>

As aplicações financeiras referem-se, substancialmente, a operações compromissadas com remunerações que variam entre 80% 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\$ 2.394, em 31 de dezembro de 2022 (2021: R\$ 2.350), são compostas por valores a vencer em no máximo 30 dias. Em 31 de dezembro de 2022 e 2021 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\$ 3.727, em 31 de dezembro de 2022 (R\$ 3.398 em 31 de dezembro de 2021), 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.

Serra do Fogo Energética S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2022 e 2021

(Valores expressos em milhares de reais)

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.

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 31/12/2021	Adições	Saldo em 31/12/2022
Direito de uso de terrenos	7,1%	3.497	-	3.497
(-) Amortização acumulada		(90)	(105)	(195)
		3.407	(105)	3.302

7. Imobilizado

Composição e movimentação do saldo

Descrição	Taxas médias anuais de depreciação	Saldos em 31/12/2021	Adições	Saldos em 31/12/2022
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		159.009	222	159.231
Depreciação acumulada		(9.519)	(9.108)	(18.627)
Total líquido		149.490	(8.886)	140.604

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 2022 e 2021
(Valores expressos em milhares de reais)

9. Empréstimos e financiamentos

Descrição	Encargos incidentes	Saldo em 31/12/2021	Captações	Juros e encargos	Amortizações	Saldo em 31/12/2022
Moeda nacional						
Financiamento de longo pra	IPCA + 2,2810% a.a.	123.772	2.373	9.628	(16.190)	119.583
		<u>123.772</u>	<u>2.373</u>	<u>9.628</u>	<u>(16.190)</u>	<u>119.583</u>
Circulante		9.534				8.286
Não circulante		114.238				111.297

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	2022	2021
2023	-	5.550
2024	5.683	5.550
2025	5.683	5.550
2026	5.683	5.550
2027	5.683	5.550
Após 2027	88.565	86.488
	<u>111.297</u>	<u>114.238</u>

Serra do Fogo Energética S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2022 e 2021

(Valores expressos em milhares de reais)

10. Obrigações por arrendamento

Os contratos de arrendamento possuem prazos que variam entre 35 e 40 anos, iniciados em 14 e 15 de maio de 2013, podendo ser renovados 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 que dependam dos resultados ou distribuição de dividendos pela Companhia.

Os contratos foram considerados, no julgamento da Companhia, como arrendamentos essencialmente se eles transmitem 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:

	2022	2021
Circulante		
Até um ano	32	30
	32	30
Não circulante		
2023	-	34
2024	34	36
2025	36	39
2026	39	42
2027	42	45
Após 2027	3.256	3.191
	3.407	3.387
Total	3.439	3.417

A movimentação da obrigação por arrendamento está assim representada:

	2022	2021
Saldo inicial	3.417	2.773
Remensuração dos arrendamentos	-	722
Reconhecimento inicial CPC 06 (R2)	-	-
Juros	240	191
Pagamento anual	(218)	(269)
Saldo final	3.439	3.417

Serra do Fogo Energética S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2022 e 2021

(Valores expressos em milhares de reais)

11. Partes relacionadas

	2022	2021
Ativo		
Circulante		
Contas a receber		
Unaí Baixo Energética S.A. (b)	-	467
	-	467
Não-circulante		
Imobilizado		
Serviços administrativos (a)	-	698
	-	698
	-	1.165
Passivo		
Circulante		
Contas a pagar		
Baraúnas XV	2	-
	2	-
Resultado		
Receita de venda de energia (b)	2.776	7.885
Custo de venda de energia (b)	(78)	-
	2.698	7.885

(a) Refere-se a custos sobre serviços de gerenciamentos de obras prestados pela Brennand Energia Eólica S.A., controlada da Brennand Energia S.A., para a implantação dos parques de geração de energia elétrica de fonte eólica da Serra do Fogo Energética S.A.

(b) 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..

Serra do Fogo Energética S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2022 e 2021
(Valores expressos em milhares de reais)

13. Capital social

O capital social subscrito e integralizado em 31 de dezembro de 2022 e 2021 é de R\$ 39.329 e está representado por 1.000 ações nominativas, sem valor nominal, todas pertencentes à Brennand Investimentos S.A.

14. Receita operacional líquida

	2022	2021
Receita de venda de energia	25.698	34.532
Impostos e deduções sobre as vendas	(938)	(1.261)
Receita operacional líquida	24.760	33.271

15. Custos e despesas por função e natureza

	2022	2021
Por função:		
Custos das vendas	(17.165)	(20.522)
Despesas gerais e administrativas	(511)	(827)
Outras receitas operacionais, líquidas	19	225
	(17.657)	(21.124)
Por natureza:		
Depreciação	(9.108)	(9.078)
Amortização do direito de uso	(105)	(83)
Mercadoria para revenda	(2.721)	(6.751)
Encargos de transmissão	(1.866)	(1.663)
Liquidação financeira – CCEE	(746)	(745)
Serviços de terceiros	(2.613)	(2.584)
Materiais	(20)	(57)
Outras despesas, líquidas	(478)	(163)
	(17.657)	(21.124)

Serra do Fogo Energética S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2022 e 2021
(Valores expressos em milhares de reais)

16. Resultado financeiro

	2022	2021
Receitas financeiras		
Rendimentos de aplicações financeiras	669	215
Variação monetária	4	8
	673	223
Despesas financeiras		
Despesas bancárias	(784)	(741)
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(9.629)	(14.594)
Ajuste a valor presente – apropriação de risco hidrológico	(240)	(191)
Ajuste a valor presente - arrendamentos	(104)	(92)
Outras despesas financeiras	-	(2)
	(10.757)	(15.620)
Resultado financeiro	(10.084)	(15.397)

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:

	2022		2021	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
Receita bruta do período	25.698	25.698	34.532	34.532
Alíquota de presunção do imposto	8%	12%	8%	12%
	2.056	3.084	2.763	4.144
Receita financeira	673	673	223	223
Outras receitas	-	-	271	271
	2.729	3.757	3.257	4.638
Parcela de dedução	(240)	-	(240)	-
Base de cálculo lucro presumido	2.489	3.757	3.017	4.638
Despesa com imposto de renda e contribuição social	667	341	791	417
Alíquota efetiva	27%	9%	26%	9%

Serra do Fogo Energética S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2022 e 2021
(Valores expressos em milhares de reais)

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:

Ano	Quantidade de MWH
2023	130.524
2024	130.882
2025	130.524
2026	130.524
2027	130.524
2028 até o final da autorização/concessão	3.460.852
	<u>4.113.830</u>

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

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 2022 e 2021, 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.

Serra do Fogo Energética S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2022 e 2021
(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

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).

	Aumento/redução em %	Efeito no prejuízo antes da tributação – R\$
2022		
Reais	+20	(1.926)
Reais	-20	1.926
2021		
Reais	+20	(2.919)
Reais	-20	2.919

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

Serra do Fogo Energética S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2022 e 2021
(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 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.

20. Cobertura de seguros

A Companhia mantém cobertura de seguros para riscos operacionais, no montante de R\$ 137.791 e de R\$ 8.000 para cobertura de riscos civis, valor este que abrange um LMI (Limite Máximo de Indenização) geral para todas as empresas/usinas eólicas dos Grupos Brennand Energia e Brennand Investimentos. O valor dos seguros contratados em 31 de dezembro de 2022 é considerado suficiente pela Administração, amparada na opinião de assessores especialistas em seguros, para cobrir eventuais perdas.