

Eólica Serra das Vacas Holding S.A. e Controladas

Informações Financeiras Intermediárias
Individuais e Consolidadas Referentes aos
Períodos de Três e Nove Meses Findos em
30 de Setembro de 2023 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 S.A.

Introdução

Revisamos as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas da Eólica Serra das Vacas Holding S.A. ("Companhia"), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2023, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela 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

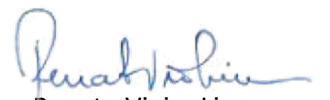
Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações financeiras intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent 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.

São Paulo, 13 de novembro de 2023


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


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

2023SP027011

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 para saber mais.

A Deloitte é líder global de auditoria, consultoria empresarial, assessoria financeira, gestão de riscos, consultoria tributária e serviços correlatos. Nossa rede global de firmas-membro e entidade: relacionadas, presente em mais de 150 países e territórios (coletivamente, a "organização Deloitte"), atende a quatro de cada cinco organizações listadas pela Fortune Global 500®. Saiba como os cerca de 457 mil profissionais da Deloitte impactam positivamente seus clientes em www.deloitte.com.

© 2023. Para mais informações, contate a Deloitte Global.

EÓLICA SERRA DAS VACAS HOLDING S.A. E CONTROLADAS

BALANÇO PATRIMONIAL EM 30 DE SETEMBRO DE 2023
(Em milhares de reais - R\$)

ATIVOS	Nota	Controladora		Consolidado		PASSIVOS E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Nota	Controladora		Consolidado	
	explicativa	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022		explicativa	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
CIRCULANTES						CIRCULANTES					
Caixa e equivalentes de caixa	4	1	7	5.129	1.722	Fornecedores		119	6	2.569	408
Títulos e valores mobiliários	5	-	-	3.586	10.349	Debêntures	13	7.889	70.675	7.889	70.675
Contas a receber	6	-	-	11.379	9.028	Empréstimos e financiamentos	14	-	-	18.085	226.297
Dividendos a receber		9.027	9.777	-	-	Arrendamentos	15	-	-	255	218
Impostos e contribuições a recuperar		98	95	904	901	Obrigações tributárias		2	3	1.152	973
Outros ativos		2	2	2.130	1.307	Outros passivos	16	-	-	20.054	14.184
Total dos ativos circulantes		9.128	9.881	23.128	23.307	Total dos passivos circulantes		8.010	70.684	50.004	312.755
NÃO CIRCULANTES						NÃO CIRCULANTES					
Caixa Restrito		-	1	-	-	Debêntures	13	65.047	-	65.047	-
Aplicações financeiras vinculadas	7	6.751	3.685	25.430	19.294	Empréstimos e financiamentos	14	-	-	198.030	-
Outros ativos		-	-	284	284	Arrendamentos	15	-	-	7.623	7.745
Ações preferenciais resgatáveis em controladas	8	16.454	19.337	-	-	Partes relacionadas	9	266	-	-	500
Partes Relacionadas	9	10.821	14.400	169	-	Outros passivos		-	-	44.623	24.852
Investimentos	10	137.595	146.909	-	-	Total dos passivos não circulantes		65.313	-	315.323	33.097
Imobilizado	11	-	-	422.464	425.170	PATRIMÔNIO LÍQUIDO					
Intangível	12	-	-	1.278	1.326	Capital social	18 a)	203.495	202.585	203.495	202.585
Total dos ativos não circulantes		171.621	184.332	449.625	446.074	Prejuízos acumulados		(96.069)	(79.056)	(96.069)	(79.056)
						Total do patrimônio líquido		107.426	123.529	107.426	123.529
TOTAL DOS ATIVOS		180.749	194.213	472.753	469.381	TOTAL DOS PASSIVOS E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO		180.749	194.213	472.753	469.381

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

EÓLICA SERRA DAS VACAS HOLDING S.A. E CONTROLADAS

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO
PARA OS PERÍODOS DE TRÊS E NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023
(Em milhares de reais - R\$)

	Nota explicativa	Controladora				Consolidado			
		Nove meses		Três meses		Nove meses		Três meses	
		30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
RECEITA LÍQUIDA	19	-	-	-	5	44.717	41.797	15.045	16.137
CUSTO DA GERAÇÃO DE ENERGIA ELÉTRICA	20	-	-	-	-	(32.143)	(31.532)	(10.897)	(5.118)
LUCRO BRUTO		-	-	-	5	12.574	10.265	4.148	11.019
(DESPESAS) E RECEITAS OPERACIONAIS									
Receitas (despesas) gerais e administrativas	21	(130)	(181)	(1)	(73)	(644)	6.023	(151)	6.072
Equivalência patrimonial	10	(9.314)	(1.590)	(2.753)	10.831	-	-		
LUCRO (PREJUÍZO) OPERACIONAL		(9.444)	(1.771)	(2.754)	10.763	11.930	16.288	3.997	17.091
RESULTADO FINANCEIRO									
Receitas financeiras	22	500	253	209	123	2.790	2.251	912	836
Despesas financeiras	22	(8.069)	(9.663)	(2.023)	(1.348)	(29.143)	(27.335)	(8.628)	(7.565)
		(7.569)	(9.410)	(1.814)	(1.225)	(26.353)	(25.084)	(7.716)	(6.729)
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL		(17.013)	(11.181)	(4.568)	9.538	(14.423)	(8.796)	(3.719)	10.362
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL Correntes	23	-	-	-	-	(2.590)	(2.385)	(849)	(824)
LUCRO (PREJUÍZO) DO PERÍODO		(17.013)	(11.181)	(4.568)	9.538	(17.013)	(11.181)	(4.568)	9.538
Média ponderada das ações - em milhares		205.066	183.739	205.066	183.739				
Prejuízo por ação (em reais - R\$)		(0,0830)	(0,0609)	(0,0223)	0,0519				

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias

EÓLICA SERRA DAS VACAS HOLDING S.A. E CONTROLADAS

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO ABRANGENTE
PARA OS PERÍODOS DE TRÊS E NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023
(Em milhares de reais - R\$)

	Controladora				Consolidado			
	Nove meses		Três meses		Nove meses		Três meses	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
LUCRO (PREJUÍZO) DO PERÍODO	(17.013)	(11.181)	(4.568)	9.538	(17.013)	(11.181)	(4.568)	9.538
OUTROS RESULTADOS ABRANGENTES	-	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADO ABRANGENTE TOTAL	<u>(17.013)</u>	<u>(11.181)</u>	<u>(4.568)</u>	<u>9.538</u>	<u>(17.013)</u>	<u>(11.181)</u>	<u>(4.568)</u>	<u>9.538</u>

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

EÓLICA SERRA DAS VACAS HOLDING S.A. E CONTROLADAS

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO (CONTROLADORA E CONSOLIDADO)
PARA O PERÍODO DE NOVE MESES FINDO EM 30 DE SETEMBRO DE 2023
(Em milhares de reais - R\$)

	Capital social	Prejuízos acumulados	Total
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021	183.285	(67.124)	116.161
Aumento de Capital	19.300	-	19.300
Prejuízo do período	-	(11.181)	(11.181)
SALDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2022	<u>202.585</u>	<u>(78.305)</u>	<u>124.280</u>
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022	<u>202.585</u>	<u>(79.056)</u>	<u>123.529</u>
Aumento de Capital	910	-	910
Prejuízo do período	-	(17.013)	(17.013)
SALDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023	<u>203.495</u>	<u>(96.069)</u>	<u>107.426</u>

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

EÓLICA SERRA DAS VACAS HOLDING S.A. E CONTROLADAS

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA
PARA O PERÍODO DE NOVE MESES FINDO DE 30 DE SETEMBRO DE 2023
(Em milhares de reais - R\$)

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Fluxo de caixa das atividades operacionais					
Prejuízo do período		(17.013)	(11.181)	(17.013)	(11.181)
Ajustes para reconciliar o prejuízo do período com o caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais:					
Depreciações e amortizações	11 e 12	-	-	19.099	17.534
Apropriação de juros sobre arrendamentos	15	-	-	463	455
Encargos financeiros sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	13 e 14	7.712	8.445	23.151	22.770
Apropriação de custos sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	13 e 14	167	150	255	238
Rendimentos de aplicações financeiras vinculadas e títulos e valores mobiliários	22	(500)	(253)	(2.790)	(2.139)
Resultado de equivalência patrimonial	10	9.314	1.590	-	-
Valor residual de baixa de imobilizado e intangível	11 e 12	-	-	67	-
Ganhos/Perdas de venda do ativo imobilizado				15	
Variação de ativos e passivos operacionais:					
Contas a receber	6	-	-	(2.351)	(17)
Impostos e contribuições a recuperar		(3)	(11)	(3)	(12)
Outros ativos		-	-	(823)	(5.520)
Fornecedores		113	-	2.161	(4.422)
Obrigações tributárias		(1)	-	2.289	2.190
Outros passivos	16	-	-	14.543	13.096
Juros de empréstimos, financiamentos e debêntures pagos	13 e 14	(3.220)	(2.073)	(16.774)	(16.354)
Pagamento de imposto de renda e contribuição social		-	-	(2.110)	(1.955)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais		<u>(3.431)</u>	<u>(3.333)</u>	<u>20.179</u>	<u>14.683</u>
Fluxo de caixa das atividades de investimento					
Caixa restrito, Aplicações financeiras vinculadas, títulos e valores mobiliários	5 e 7	(2.565)	(3.320)	3.417	(7.723)
Dividendos recebidos		750	-	-	-
Partes Relacionadas	9	3.845	(11.965)	(669)	-
Aquisição de bens para o ativo imobilizado	11	-	-	(5.238)	(10.107)
Regate de ações preferenciais resgatáveis em controladas	8	2.883	2.928	-	-
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimento		<u>4.913</u>	<u>(12.357)</u>	<u>(2.490)</u>	<u>(17.830)</u>
Fluxo de caixa das atividades de financiamento					
Aumento de capital	17.1	910	19.300	910	19.300
Arrendamentos pagos	15	-	-	(639)	(611)
Empréstimos financiamentos e debêntures pagos	13 e 14	<u>(2.398)</u>	<u>(3.321)</u>	<u>(14.553)</u>	<u>(14.413)</u>
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento		<u>(1.488)</u>	<u>15.979</u>	<u>(14.282)</u>	<u>4.276</u>
<u>Aumento de caixa e equivalentes de caixa</u>		<u>(6)</u>	<u>289</u>	<u>3.407</u>	<u>1.129</u>
Caixa e equivalentes de caixa					
Saldo no início do período	4	7	3	1.722	1.387
Saldo no fim do período	4	1	292	5.129	2.516
<u>Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa</u>		<u>(6)</u>	<u>289</u>	<u>3.407</u>	<u>1.129</u>

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

EÓLICA SERRA DAS VACAS HOLDING S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O PERÍODO FINDO EM 30 DE SETEMBRO DE 2023

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando mencionado de outra forma)

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Companhia denominada Eólica Serra das Vacas Holding S.A. “Sociedade por Ações” de capital fechado, está sediada à Avenida Brigadeiro Faria Lima, 1.931, 7º 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 I S.A., Eólica Serra das Vacas II S.A., Eólica Serra das Vacas III S.A. e Eólica Serra das Vacas IV S.A.

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

Em 30 de setembro de 2023, os passivos circulantes da Companhia e suas controladas excederam o total dos ativos circulantes no montante de R\$26.876 no consolidado (R\$289.448 em 31 de dezembro de 2022). A Administração da Companhia entende que não existe risco de inadimplência, ou continuidade operacional, uma vez que parte substancial dos passivos circulantes se referem às obrigações contraídas com o BNDES e debenturistas para o financiamento da construção das unidades geradoras e contempla as parcelas vincendas nos próximos doze meses, enquanto as contas a receber refletem apenas parte da receita gerada no mês, advinda da venda de energia. A expectativa da Administração é de que a geração de caixa assegurada pelos contratos de venda de energia seja em montante suficiente para liquidar as obrigações da Companhia e suas controladas.

Conforme descrito nas notas explicativas nº 13 e nº 14, a Companhia, de acordo com a Escritura das Debêntures, realizou um depósito, em 30 de março de 2023, no montante de R\$6.359, na conta reserva (de complementação do ICSD), a fim de reestabelecer o Índice de Cobertura do Serviço da Dívida - ICSD de 1,20, conforme estipulado na Escritura, e, assim, possibilitar a não execução do vencimento antecipado das Debêntures. Adicionalmente, a Companhia, em relação ao saldo de empréstimos, solicitou ao BNDES um “waiver” para dispensa do atingimento do referido índice, especificamente para o ano de 2022. Em 9 de maio de 2023, a Companhia obteve a dispensa do cumprimento do índice exclusivamente para o ano de 2022.

Dessa forma, os saldos de empréstimos e debêntures, com vencimentos originais posteriores a 30 de setembro de 2024, foram reclassificados para o passivo não circulante, em 30 de setembro de 2023.

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 2023 e 31 de dezembro de 2022 estão demonstradas a seguir:

	Potência instalada em kW	Garantia física em kW médio	30/09/2023	31/12/2022
Eólica Serra das Vacas I S.A.	23.920	12.200	100%	100%
Eólica Serra das Vacas II S.A.	22.295	10.700	100%	100%
Eólica Serra das Vacas III S.A.	22.235	11.500	100%	100%
Eólica Serra das Vacas IV S.A.	22.295	11.200	100%	100%
Total	<u>90.745</u>	<u>45.600</u>		

As empresas controladas, Eólica Serra das Vacas I S.A., Eólica Serra das Vacas II S.A., Eólica Serra das Vacas III S.A. e Eólica Serra das Vacas IV S.A., tem sede no município de São Paulo, Estado de São Paulo e os parques eólicos instalados no município de Paratama, estado de Pernambuco. Em janeiro de 2016, as controladas iniciaram suas atividades comerciais.

2.2. Contrato de autorização

As controladas, por meio das portarias do Ministério de Minas e Energia nº 234, de 29 de maio de 2014, nº 240, de 30 de maio de 2014, nº 251, de 4 de junho de 2014 e nº 263, de 6 de junho de 2014, posteriormente atualizadas pelas resoluções autorizativas 5534, 5535, 5536 e 5537, de 27 de outubro de 2015, foram autorizadas a estabelecerem-se como Produtoras Independente 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 17º Leilão de Energia Proveniente de Novos Empreendimentos de Geração, promovido pela Agência Nacional de Energia Elétrica - ANEEL, e realizado em 18 de novembro de 2013, conforme o Edital de Leilão nº 09/2013-ANEEL. Em 28 de novembro de 2014, as controladas assinaram os CCEARs, na modalidade disponibilidade de energia elétrica, com as respectivas distribuidoras de energia. 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 janeiro de 2016.

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 PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

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 principais práticas contábeis 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 2022, divulgadas em 03 de abril de 2023. 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. Adoção inicial de normas e interpretações novas e revisadas

As novas normas ou alterações de normas e interpretações no contexto das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas da Companhia serão efetivas conforme descritas abaixo:

- a) Impacto da aplicação inicial da Alteração à IFRS 16—Concessões de Aluguel Relacionadas à Covid-19 – expediente prático

A Administração avaliou o expediente prático emitido pelo IASB em maio de 2020 e concluiu que não há impactos nas informações financeiras intermediárias.

3.2. Normas novas e revisadas

- (a) Revisadas e vigentes:

<u>Norma</u>	<u>Alteração</u>	<u>Vigência a partir de</u>
CPC 11 – Contratos de Seguro		
CPC 40 – Instrumentos Financeiros: Evidenciação		
CPC 48 – Instrumentos Financeiros		
CPC 06 (R2) – Arrendamentos		
CPC 38 - Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração		
	Impacto da adoção inicial da das alterações da Reforma da Taxa de Juros de Referência – Fase 2	01.01.2021
CPC 06 (R2)	Impacto da aplicação inicial da alteração à IFRS 16 (CPC 06(R2)) – Concessões de Aluguel Relacionadas à Covid-19.	01.01.2021
CPC 15 (R1) – Combinação de negócios	Referência à Estrutura Conceitual	01.01.2022
CPC 27 – Ativo Imobilizado	Imobilizado: Recursos Antes do Uso Pretendido	01.01.2022
CPC 25 - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes	Contratos Onerosos Custo de Cumprimento do Contrato	01.01.2022
CPC 27 (R1) – Ativo Imobilizado		
CPC 43 (R1) – Adoção Inicial dos Pronunciamentos Técnicos CPCs 15 a 41	Melhorias Anuais ao Ciclo de IFRS's 2018–2020	01.01.2022

Norma	Alteração	Vigência a partir de
CPC 48 – Instrumentos Financeiros		
CPC 06 (R2) - Arrendamentos		
CPC 29 – Ativo Biológico e Produto Agrícola		
CPC 50 - Contratos de Seguros	Nova norma	01.01.2023
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 26 (R1) - Apresentação das Demonstrações Contábeis	Classificação de passivos como circulantes ou não circulantes	01.01.2023
CPC 26 (R1) – Apresentação das Demonstrações Contábeis	Divulgação de políticas contábeis	01.01.2023
CPC 23 - Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro	Definição de estimativas contábeis	01.01.2023
CPC 32 – Tributos sobre o Lucro	Impostos diferidos ativos e passivos originados de transação única (“single transaction”)	01.01.2023

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

4. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Caixa	-	-	5	5
Depósitos bancários	1	-	4.641	1.685
Aplicações financeiras (*)	-	7	483	32
Total	1	7	5.129	1.722

(*) Referem-se a aplicações financeiras realizadas com o Banco Bradesco, com rendimentos de 75% do Certificado de Depósito Interbancário - CDI, com liquidez imediata e que estão sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor.

5. TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

	Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022
Fundo Itaú Soberano RF Simples LP FICFI (*)	3.586	10.349

(*) 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 findo em 30 de setembro de 2023, os rendimentos médios foram de 99,64% do CDI (99,81% do CDI para o exercício findo em 31 de dezembro 2022).

6. CONTAS A RECEBER

	Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022
Fornecimento de energia elétrica CCEAR(*)	11.379	9.028

(*) Saldo de recebíveis de clientes pelo fornecimento de energia elétrica em contratos firmados no CCEAR.

7. APLICAÇÕES FINANCEIRAS VINCULADAS (CAIXA RESTRITO)

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Fundo Itaú Soberano RF Simples LP FICFI (*)	6.751	3.685	25.430	19.294

(*) Referem-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 findo em 30 de setembro de 2023, os rendimentos médios foram de 99,64% (99,81% do CDI para o exercício findo em 31 de dezembro 2022).

As aplicações financeiras vinculadas e caixa restrito, referem-se à conta reserva exigida pelo BNDES e pela Escritura das Debêntures, conforme notas explicativas nº 13 e nº 14, como garantia pela disponibilização dos recursos, o saldo é aferido mensalmente conforme contratos.

8. AÇÕES PREFERENCIAIS RESGATÁVEIS EM CONTROLADAS

	Controladora	
	30/09/2023	31/12/2022
Ações preferenciais resgatáveis em controladas	16.454	19.337

Ações preferenciais resgatáveis em controladas

Em 29 de agosto de 2017, o Conselho de Administração das empresas controladas Eólica Serra das Vacas I S.A., Eólica Serra das Vacas II S.A., Eólica Serra das Vacas III S.A., e Eólica Serra das Vacas IV 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\$63.270.

A data de resgate é até 29 de agosto de 2029 e a quantidade de ações preferenciais resgatáveis emitidas totaliza 17.800.334. 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 I S.A.	1,5046	0,2065	1,2981
Eólica Serra das Vacas II S.A.	1,6147	0,3804	1,2343

	Valor de emissão por ação	Valor capitalizado por ação	Valor de reserva de capital por ação
Eólica Serra das Vacas III S.A.	1,6956	0,3948	1,3008
Eólica Serra das Vacas IV S.A.	1,5758	0,2619	1,3139

Para efeitos societários, o valor total da emissão foi alocado parte como capital social integralizado, no montante de R\$11.559, e parte como reserva de capital no montante de R\$4.895. 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 2023 no montante de R\$16.454, foi registrado como passivo circulante nas empresas controladas, em contrapartida a uma conta no ativo não circulante, na controladora.

	Movimentação 2022				
	Ações preferenciais resgatáveis	Reserva de capital			31/12/2022
		31/12/2021	Movimentação		
			Resgate	Saldo	
Eólica Serra das Vacas I S.A.	2.958	8.126	(2.840)	5.286	8.244
Eólica Serra das Vacas II S.A.	2.867	216	(216)	-	2.867
Eólica Serra das Vacas III S.A.	2.867	-	-	-	2.867
Eólica Serra das Vacas IV S.A.	2.867	5.098	(2.606)	2.492	5.359
Total	11.559	13.440	(5.662)	7.778	19.337

		Movimentação 2023			
	Ações preferenciais resgatáveis	Reserva de capital			
			Movimentação		
		31/12/2022	Resgate	Saldo	30/09/2023
Eólica Serra das Vacas I S.A.	2.958	5.286	(1.503)	3.783	6.741
Eólica Serra das Vacas II S.A.	2.867	-	-	-	2.867
Eólica Serra das Vacas III S.A.	2.867	-	-	-	2.867
Eólica Serra das Vacas IV S.A.	2.867	2.492	(1.380)	1.112	3.979
Total	11.559	7.778	(2.883)	4.895	16.454

9. PARTES RELACIONADAS

O saldo em aberto refere-se à concessão de mútuo às controladas da Companhia, sobre o qual não incidem juros e o prazo de vencimento é indeterminado:

9.1. Saldos a receber

	Controladora	
	30/09/2023	31/12/2022
Eólica Serra das Vacas I S.A. (a)	2.848	3.686
Eólica Serra das Vacas II S.A. (a)	1.531	2.002
Eólica Serra das Vacas III S.A. (a)	-	1.016

	Controladora	
	30/09/2023	31/12/2022
Eólica Serra das Vacas IV S.A. (a)	6.273	7.696
Eólica Serra das Vacas Holding II S. A. (b)	169	-
Total	10.821	14.400

(a) Refere-se à saldo de mútuo da Companhia com suas controladas. Essa operação não possui vencimento, atualização de juros ou outra atualização financeira.

	Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022
Eólica Serra das Vacas Holding II S. A. (b)	169	-
Total	169	-

(b) Refere-se à saldo de mútuo da Companhia com partes relacionadas. Essa operação não possui vencimento, atualização de juros ou outra atualização financeira.

9.2. Saldos a pagar

	Controladora	
	30/09/2023	31/12/2022
Eólica Serra das Vacas III S.A.	266	-
Total	266	-

	Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022
Eólica Serra das Vacas III S.A.	-	500
Total	-	500

10. INVESTIMENTOS

	Controladora	
	30/09/2023	31/12/2022
Avaliação patrimonial	137.595	146.909

a) Movimentação do saldo dos investimentos

Controlada	Saldo em 31/12/2021	2022	
		Equivalência patrimonial	Saldo em 31/12/2022
Eólica Serra das Vacas I S.A.	37.063	(145)	36.918
Eólica Serra das Vacas II S.A.	34.121	(85)	34.036
Eólica Serra das Vacas III S.A.	36.457	(1.271)	35.186

Controlada	Saldo em 31/12/2021	2022	
		Equivalência patrimonial	Saldo em 31/12/2022
Eólica Serra das Vacas IV S.A.	38.810	1.959	40.769
Total	146.451	458	146.909

Controlada	Saldo em 31/12/2022	2023	
		Equivalência patrimonial	Saldo em 30/09/2023
Eólica Serra das Vacas I S.A.	36.918	(3.079)	33.839
Eólica Serra das Vacas II S.A.	34.036	(2.061)	31.975
Eólica Serra das Vacas III S.A.	35.186	(2.693)	32.493
Eólica Serra das Vacas IV S.A.	40.769	(1.481)	39.288
Total	146.909	(9.314)	137.595

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

Empreendimentos	31/12/2022			
	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido	Lucro (Prejuízo) do exercício
Eólica Serra das Vacas I S.A.	125.815	(88.897)	(37.064)	(146)
Eólica Serra das Vacas II S.A.	108.509	(74.472)	(34.121)	(84)
Eólica Serra das Vacas III S.A.	111.141	(75.955)	(36.457)	(1.271)
Eólica Serra das Vacas IV S.A.	120.128	(79.359)	(38.810)	1.959
Total	465.593	(318.683)	(146.452)	458

Empreendimentos	30/09/2023			
	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido	Lucro (Prejuízo) do Período
Eólica Serra das Vacas I S.A.	126.781	(92.942)	(36.918)	(3.079)
Eólica Serra das Vacas II S.A.	109.105	(77.129)	(34.036)	(2.061)
Eólica Serra das Vacas III S.A.	111.465	(78.972)	(35.186)	(2.693)
Eólica Serra das Vacas IV S.A.	118.646	(79.358)	(40.769)	(1.481)
Total	465.997	(328.401)	(146.909)	(9.314)

11. IMOBILIZADO

a) Imobilizado em curso

	Consolidado		
	Terreno	Material depósito	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2021	155	30.140	30.295
Transferência	-	(28.927)	(28.927)
Aquisições	-	14.302	14.302
Baixa	(150)	-	(150)
Saldo em 31 de dezembro de 2022	5	15.515	15.520
Aquisições	-	5.233	5.233
Saldo em 30 de setembro de 2023	5	20.748	20.753

b) Imobilizado em serviço

	Consolidado							
	Terreno	Edificações, obras civis e benfeitorias	Máquinas e equipamentos	Veículo	Móveis e utensílios	Direito de uso	Provisão para desmobilização (*)	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2021	1.887	67.000	326.073	136	139	7.060	1.256	403.551
Transferências	-	-	28.927	-	-	-	-	28.927
Arrendamentos	-	-	-	-	-	608	-	608
Depreciações	-	(2.825)	(20.147)	(28)	(11)	(375)	(50)	(23.436)
Saldo em 31 de dezembro de 2022	1.887	64.175	334.853	108	128	7.293	1.206	409.650
Desmobilização	-	-	-	-	-	-	11.098	11.098
Aquisições	-	-	5	-	-	-	-	5
Arrendamentos	-	-	-	-	-	76	-	76
Depreciações	-	(2.118)	(16.258)	(19)	(8)	(311)	(337)	(19.051)
Baixas	-	-	-	(67)	-	-	-	(67)
Saldo em 30 de setembro de 2023	1.887	62.057	318.600	22	120	7.058	11.967	401.711
Segregado em:								
Custo	1.887	83.924	474.565	170	193	8.640	12.615	581.995
Depreciação acumulada	-	(21.867)	(155.965)	(148)	(73)	(1.582)	(648)	(180.283)
Total	1.887	62.057	318.600	22	120	7.058	11.967	401.711
Total geral – líquido em 30 de setembro de 2023								422.464
Total geral – líquido em 31 de dezembro de 2022								425.170

(*) 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 de serviço 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.

Em 30 de setembro de 2023, 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 2021	1.292	98	1.390
Amortização	(49)	(15)	(64)
Saldos em 31 de dezembro de 2022	1.243	83	1.326
Amortização	(35)	(13)	(48)
Saldos em 30 de setembro 2023	1.208	70	1.278

	Consolidado		
	Servidões	Software	Total
Segregado em:			
Custo	1.573	190	1.763
Amortização acumulada	(365)	(120)	(485)
Total	<u>1.208</u>	<u>70</u>	<u>1.278</u>

13. DEBÊNTURES

O Conselho de Administração da Eólica Serra das Vacas Holding S.A. aprovou, em 9 de setembro de 2016, a primeira emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie com garantia real, com garantia adicional fidejussória, em duas séries. Para a 1ª série foram emitidas 23.000 (vinte e três mil) e na 2ª série 45.000 (quarenta e cinco mil), totalizando 68.000 (sessenta 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\$68.000 (sessenta e oito milhões de reais).

A 1ª série será amortizada em 24 (vinte e quatro) parcelas semestrais e consecutivas, sendo a primeira amortização em 15 de dezembro de 2016 e juros de 8,37% ao ano + Índice de Preços ao Consumidor Amplo - IPCA. Os montantes foram liberados à Companhia ao longo de dezembro de 2016.

A 2ª série será amortizada em 25 (vinte e cinco) parcelas semestrais e consecutivas, sendo a 1ª parcela devida em 15 de julho de 2018 e juros de 8,5818% ao ano + IPCA. Os montantes foram liberados à Companhia ao longo de dezembro de 2016.

Os recursos líquidos captados em 14 de dezembro de 2016 foram destinados a investimentos nas controladas: Eólica Serra das Vacas I S.A., Eólica Serra das Vacas II S.A., Eólica Serra das Vacas III S.A., Eólica Serra das Vacas IV S.A.

A Escritura das Debêntures prevê cláusula de vencimento antecipado referente ao não atingimento pela Companhia de Índice de Cobertura do Serviço da dívida ("ICSD") de 1,20, no período de doze meses findo em 31 de dezembro, calculados sobre as demonstrações financeiras consolidadas do Grupo.

Em 31 de dezembro de 2022, a Companhia não atingiu o índice acima determinado, sendo que o índice apurado foi 1,06. Desta forma, a Companhia efetuou a transferência de todo o saldo da dívida do longo para curto prazo.

Em 30 de março de 2023, a Companhia efetuou o depósito do montante de R\$6.359 na conta reserva (de complementação do ICSD), com o objetivo de recompor o índice de 1,20, conforme estipulado na Escritura. Em 9 de maio de 2023, o BNDES formalizou a autorização da dispensa do cumprimento do ICSD exclusivamente para o ano de 2022, em razão da Companhia obter a apuração abaixo do mínimo de 1,20. Desta forma, em 30 de junho de 2023, os passivos de "Empréstimos e Financiamentos" e "Debêntures" foram reclassificados novamente para o não circulante.

Em 2023, a Companhia vem acompanhando a evolução do Índice de Cobertura do Serviço da Dívida (ICSD). A data de exigência de divulgação é no encerramento do exercício de 31 de dezembro 2023, sendo que, para a data base de 30 de setembro de 2023, não há exigibilidade de divulgação do cumprimento de covenants.

Em 30 de setembro de 2023, a Companhia estava adimplente em relação às cláusulas de vencimento antecipado.

	Controladora e consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022
Principal e juros incorridos	78.184	76.090
(-) Custo de transação a amortizar	(5.248)	(5.415)
Total	<u>72.936</u>	<u>70.675</u>
Segregado entre:		
Circulante	7.889	70.675
Não circulante	65.047	-
Total	<u>72.936</u>	<u>70.675</u>

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

Ano	R\$
2024	3.058
2025	6.247
2026	6.508
2027	8.506
2028 - 2030	40.728
	<u>65.047</u>

A movimentação do período é conforme segue:

	R\$
Saldo em 31 de dezembro de 2021	70.192
Juros incorridos	10.902
Amortização de juros	(6.567)
Amortização de principal	(4.153)
Apropriação custos a amortizar	301
Saldo em 31 de dezembro de 2022	<u>70.675</u>
Juros incorridos	7.712
Amortização de juros	(3.220)
Amortização de principal	(2.398)
Apropriação custos a amortizar	167
Saldo em 30 de setembro de 2023	<u>72.936</u>

14. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

As controladas da Companhia captaram um financiamento, com o Banco Nacional de Desenvolvimento - 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 tem como data final de amortização 15 de julho de 2032.

O saldo do empréstimo está sendo pago em 192 prestações mensais com vencimento dia 15 de cada mês pelo período de 15 de agosto de 2016 a 15 de julho de 2032. O principal é atualizado por Taxa de Juros de Longo Prazo TJLP + 2,45% 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 S.A.; ações das empresas Eólica Serra das Vacas I S.A., Eólica Serra das Vacas II S.A., Eólica Serra das Vacas III S.A. e Eólica Serra das Vacas IV 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.

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 2022, a Companhia não atingiu o índice acima determinado, sendo que o índice apurado foi 1,06 e solicitou ao BNDES um "waiver" para dispensa do atingimento do referido índice, especificamente para o ano de 2022. Dessa forma, a Companhia e suas controladas efetuaram a transferência de todo o saldo da dívida do não circulante para o circulante, em 31 de dezembro de 2022.

Conforme previsto na cláusula sexta do contrato de cessão fiduciária de direitos creditórios, caso não seja atingido o índice de 1,20, mas o ICSD apurado seja superior a 1,10, a Companhia deverá depositar na conta de complementação do ICSD os recursos necessários para reestabelecer o cálculo do ICSD de 1,20.

Em 30 de março de 2023, a Companhia efetuou o depósito do montante de R\$6.359 na conta reserva (de complementação do ICSD), com o objetivo de recompor o índice de 1,20, conforme estipulado na Escritura de debêntures. Em 9 de maio de 2023, BNDES formalizou a autorização da dispensa do cumprimento do ICSD exclusivamente para o ano de 2022, em razão da Companhia obter a apuração abaixo do mínimo de 1,20. Desta forma, os passivos de "Empréstimos e Financiamentos" e "Debêntures" foram reclassificados novamente para o não circulante.

Em 2023, a Companhia vem acompanhando a evolução do Índice de Cobertura do Serviço da Dívida (ICSD). A data de exigência de divulgação é no encerramento do exercício de 31 de dezembro 2023, sendo que, para a data base de 30 de setembro de 2023, não há exigibilidade de divulgação do cumprimento de covenants.

	Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022
BNDES	217.149	227.419
(-) Custo de transação a amortizar	(1.034)	(1.122)
Total	<u>216.115</u>	<u>226.297</u>
Segregado entre:		
Circulante	18.085	226.297
Não circulante	198.030	-
Total	<u>216.115</u>	<u>226.297</u>

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

Ano	R\$
2024	4.564
2025	19.214
2026	20.845
2027	22.614
2028	24.531
2029 - 2032	106.262
	<u>198.030</u>

A movimentação do período é conforme segue:

Saldo em 31 de dezembro de 2021	239.417
Amortização de principal	(14.960)
Amortização de juros	(18.933)
Juros incorridos	20.657
Apropriação de custos de transação	116
Saldo em 31 de dezembro de 2022	<u>226.297</u>
Amortização de principal	(12.155)
Amortização de juros	(13.554)
Juros incorridos	15.439
Apropriação de custos de transação	88
Saldo em 30 de setembro de 2023	<u>216.115</u>

15. ARRENDAMENTO

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

	Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022
Mais de 5 anos		
Total dos pagamentos mínimos	15.508	16.087
Encargos financeiros futuros	(7.630)	(8.124)
Valor presente dos pagamentos mínimos	<u>7.878</u>	<u>7.963</u>
Circulante	255	218
Não circulante	<u>7.623</u>	<u>7.745</u>
	<u>7.878</u>	<u>7.963</u>

A movimentação do período é conforme segue:

Saldo em 31 de dezembro de 2021	7.551
Atualização monetária	609
Apropriação de juros	586
Amortizações de principal e juros	(783)
Saldo em 31 de dezembro de 2022	<u>7.963</u>
Atualização monetária	91
Apropriação de juros	463
Amortizações	(639)
Saldo em 30 de setembro de 2023	<u>7.878</u>

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

16. OUTROS PASSIVOS

	Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022
Obrigação contratual (a)	20.054	14.184
Total circulante	<u>20.054</u>	<u>14.184</u>
Obrigação contratual (a)	31.411	23.336
Provisão para desmobilização (b)	13.212	1.516
Total não circulante	<u>44.623</u>	<u>24.852</u>
Total outros passivos	<u>39.259</u>	<u>39.036</u>

- a) As controladas da Companhia apuraram déficit de geração anual e quadrienal para seu segundo quadriênio que encerrará em dezembro de 2023, o saldo do ressarcimento de curto e longo prazo do déficit será liquidado conforme previsto nos Contratos do CCEAR.
- b) Referem-se aos custos a serem incorridos, assim como a obrigação que a Companhia deverá liquidar no futuro, para desmontagem e retirada dos seus ativos nos parques eólicos. A provisão reconhecida pela Companhia reflete a melhor estimativa da Administração e é revisada periodicamente. A contrapartida dessa provisão, está registrada na rubrica de “Imobilizado”, conforme nota explicativa nº 11.

17. PROVISÃO PARA RISCOS

A Companhia e suas controladas, no curso normal de suas atividades, estão sujeitas 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 2023, na controlada Eólica Serra das Vacas II S.A., mantém o mesmo montante identificado em 31 de dezembro de 2021, sobre a probabilidade de risco com perda possível para o processo de indenização de danos morais e materiais decorrente dos supostos ruídos ocasionados pela companhia, no montante atualizado de R\$248, até a emissão deste relatório o processo segue aguardando designação de audiência.

Em 30 de setembro de 2023, na Controlada Eólica Serra das Vacas IV S.A mantém-se o montante identificado em 31 de dezembro de 2022, referente à probabilidade de risco com perda possível para o processo de servidão administrativa pela controlada no montante atualizado de R\$30. Até a emissão destas informações intermediárias, o processo segue aguardando designação de audiência.

18. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

18.1. Capital social

Em 17 de janeiro de 2022, Assembleia Geral Extraordinária deliberou pelo aumento de capital mediante a emissão de 3.000.000 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, integralizadas via aporte efetuado em reais.

Em 31 de janeiro de 2022, Assembleia Geral Extraordinária deliberou pelo aumento de capital mediante a emissão de 2.000.000 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, integralizadas via aporte efetuado em reais.

Em 15 de fevereiro de 2022, Assembleia Geral Extraordinária deliberou pelo aumento de capital mediante a emissão de 4.700.000 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, integralizadas via aporte efetuado em reais.

Em 15 de março de 2022, Assembleia Geral Extraordinária deliberou pelo aumento de capital mediante a emissão de 3.500.000 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, integralizadas via aporte efetuado em reais.

Em 19 de abril de 2022, Assembleia Geral Extraordinária deliberou pelo aumento de capital mediante a emissão de 2.600.000 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, integralizadas via aporte efetuado em reais.

Em 17 de maio de 2022, Assembleia Geral Extraordinária deliberou pelo aumento de capital mediante a emissão de 3.500.000 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, integralizadas via aporte efetuado em reais.

Em 25 de abril de 2023, Assembleia Geral Extraordinária deliberou pelo aumento de capital mediante a emissão de 910.000 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, integralizadas via aporte efetuado em reais.

Em 30 de setembro de 2023, o capital social subscrito e integralizado é no montante de R\$203.495 (R\$202.585 em 31 de dezembro de 2022) composto por 205.448.518 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, conforme segue:

	30/09/2023		
	Capital subscrito e integralizado	Quantidade de ações	%
Eólica Serra das Vacas Participações S.A.	203.495	205.448.518	100%

18.2. Reserva legal

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

18.3. Dividendos

A distribuição de dividendos se dá com base em 25% do lucro líquido do período, nos termos do artigo 202 da Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976.

18.4 Resultado por ação

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

	30/09/2023	31/12/2022
Prejuízo do período / exercício	(17.013)	(11.932)
Média ponderada das ações ordinárias em circulação	205.065.667	197.213.856
Prejuízo básico e diluído por ação - R\$	(0,0830)	(0,0605)

19. RECEITA LÍQUIDA

	Consolidado		Consolidado	
	Nove meses		Três meses	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Suprimento de energia elétrica - ACL e MCP	792	548	238	349
Suprimento de energia elétrica – CCEAR	60.358	57.056	20.340	19.228
Sobras e déficit da obrigação contratual - CCEAR	(13.945)	(13.452)	(4.696)	(2.633)
Receita Bruta	47.205	44.152	15.882	16.945
(-) Deduções:				
PIS e COFINS	(2.232)	(2.123)	(751)	(730)
Taxa de fiscalização da ANEEL	(256)	(232)	(86)	(77)
	(2.488)	(2.355)	(837)	(807)
Total	44.717	41.797	15.045	16.137

20. CUSTO DE GERAÇÃO DE ENERGIA ELÉTRICA

	Consolidado		Consolidado	
	Nove meses		Três meses	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Energia comprada para revenda	(862)	(319)	(276)	(279)
Depreciação e amortização	(19.101)	(17.534)	(6.381)	(5.837)
Serviços de terceiros	(6.195)	(7.548)	(2.318)	2.095
Arrendamentos e aluguéis	(18)	-	-	-
Encargos de transmissão, conexão e distribuição	(2.989)	(2.840)	(1.015)	(996)
Material	(1.536)	(2.235)	(421)	(25)
Despesas com pessoal	-	(2)	-	-
Outros	(1.442)	(1.054)	(486)	(76)
Total	<u>(32.143)</u>	<u>(31.532)</u>	<u>(10.897)</u>	<u>(5.118)</u>

21. RECEITAS (DESPESAS) GERAIS E ADMINISTRATIVAS

	Controladora			
	Nove meses		Três meses	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Serviços de terceiros	(130)	(181)	(1)	(73)
Total	<u>(130)</u>	<u>(181)</u>	<u>(1)</u>	<u>(73)</u>

	Consolidado			
	Nove meses		Três meses	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Serviços de terceiros	(656)	(564)	(163)	(300)
Outras despesas	(11)	(89)	(11)	(3)
Outras receitas (*)	23	6.676	23	6.676
Total	<u>(644)</u>	<u>6.023</u>	<u>(151)</u>	<u>6.373</u>

(*) Em 27 de setembro de 2022, 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.

22. RESULTADO FINANCEIRO, LÍQUIDO

	Controladora			
	Nove meses		Três meses	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2022	30/09/2022
Receitas financeiras:				
Títulos e valores mobiliários	500	253	209	123
Total	<u>500</u>	<u>253</u>	<u>209</u>	<u>123</u>

	Controladora			
	Nove meses		Três meses	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2022	30/09/2022
Despesas financeiras:				
Juros sobre empréstimos, financiamento e debêntures	(7.712)	(8.444)	(1.970)	(958)
Comissões e “waiver fee”	(106)	(1.086)	-	(331)
Outras	(251)	(133)	(53)	(58)
Total	(8.069)	(9.663)	(2.023)	(1.348)
Resultado financeiro, líquido	(7.569)	(9.410)	(1.814)	(1.225)
Consolidado				
	Nove meses		Três meses	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Receitas financeiras:				
Títulos e valores mobiliários	2.790	2.139	912	836
Outras	-	112	-	-
Total	2.790	2.251	912	836
Despesas financeiras:				
Juros sobre empréstimos, financiamento e debêntures	(23.151)	(22.770)	(6.932)	(5.686)
Comissões e “waiver fee”	(3.770)	(3.273)	(987)	(1.315)
Outras	(2.222)	(1.292)	(709)	(564)
Total	(29.143)	(27.335)	(8.628)	(7.565)
Resultado financeiro, líquido	(26.353)	(25.084)	(7.716)	(6.729)

23. 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			
	30/09/2023		30/09/2022		30/09/2023		30/09/2022	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
Suprimento de energia	61.150	61.150	57.604	57.604	20.578	20.578	57.604	57.604
Alíquota de presunção	8%	12%	8%	12%	8%	12%	8%	12%
Lucro presumido	4.892	7.338	4.608	6.912	1.646	2.469	1.566	2.349
Receitas financeiras	2.790	2.790	2.251	2.251	912	912	837	837
Base de cálculo	7.682	10.128	6.859	9.163	2.558	3.381	2.403	3.186

	Consolidado							
	Nove meses				Três meses			
	30/09/2023		30/09/2022		30/09/2023		30/09/2022	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
Alíquota	15%	9%	15%	9%	15%	9%	15%	9%
Subtotal	(1.152)	(912)	(1.029)	(825)	(384)	(286)	(360)	(287)
Adicional de IRPJ	(526)	-	(531)	-	(179)	-	-	-
Imposto devido	<u>(1.678)</u>	<u>(912)</u>	<u>(1.560)</u>	<u>(825)</u>	<u>(563)</u>	<u>(286)</u>	<u>(548)</u>	<u>(277)</u>
Despesas com IRPJ e CSLL		<u>(2.590)</u>		<u>(2.385)</u>		<u>(849)</u>		<u>(824)</u>

24. 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

		Controladora	
		Classificação	30/09/2023 31/12/2022
<u>ATIVOS</u>			
Caixa e equivalente de caixa	Valor justo por meio do resultado	1	7
Títulos e valores mobiliários	Custo amortizado	-	-
Aplicações financeiras vinculadas	Custo amortizado	6.751	3.685
Ações preferenciais resgatáveis em controladas	Custo amortizado	16.454	19.337
Dividendos a receber	Custo amortizado	9.027	9.777
Caixa restrito	Custo amortizado	-	1
Partes relacionadas	Custo amortizado	10.821	14.400
<u>PASSIVOS</u>			
Debêntures	Custo amortizado	72.936	70.675
Partes relacionadas	Custo amortizado	266	-

		Consolidado	
		Classificação	30/09/2023 31/12/2022
<u>ATIVOS</u>			
Caixa e equivalente de caixa	Valor justo por meio do resultado	5.129	1.722
Títulos e valores mobiliários	Custo amortizado	3.586	10.349
Contas a receber	Custo amortizado	11.379	9.028
Caixa restrito	Custo amortizado	-	-
Aplicações financeiras vinculadas	Custo amortizado	25.430	19.294

		Consolidado	
		Classificação	
		30/09/2023	31/12/2022
PASSIVOS			
Fornecedores	Custo amortizado	2.569	408
Empréstimos e financiamentos	Custo amortizado	216.115	226.297
Debêntures	Custo amortizado	72.936	70.675
Arrendamentos	Custo amortizado	7.878	7.963
Partes Relacionadas	Custo amortizado	-	500
Outros passivos	Custo amortizado	64.677	39.036

b) Valor justo

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

c) 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.

d) 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, são analisados periodicamente mecanismos e ferramentas que permitam captar recursos de forma a reverter posições que poderiam prejudicar nossa liquidez.

e) 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.

f) 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.

g) 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: 5,19%.
- TJLP: 7,00%.
- CDI - acumulado últimos 12 meses: 14,66%.

Demonstramos, a seguir, os impactos no resultado financeiro da Controladora e do Consolidado, para os cinco cenários estimados para os próximos 12 meses:

		Índice ao ano	Cenários		
			Provável	(25%)	(50%)
Controladora	30/09/2023				
Debêntures	(72.936)	IPCA+8,5%	(9.985)	(12.481)	(14.977)
		Índice ao ano	Cenários		
			Provável	(25%)	(50%)
Consolidado	30/09/2023				
Debêntures	(72.936)	IPCA+8,5%	(9.985)	(12.481)	(14.977)
Empréstimos e financiamentos	(216.115)	TJLP+2,45%	(20.423)	(25.529)	(30.634)
Aplicações financeiras vinculadas	25.430	CDI	3.728	4.660	5.592
Títulos e valores mobiliários	3.586	CDI	526	657	789
Total	(260.035)		(26.154)	(32.693)	(39.230)

h) Risco de capitalização

	Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022
Dívida de empréstimos, financiamentos e debêntures	289.051	296.971
(-) Caixa e equivalentes de caixa, títulos e valores mobiliários, caixa restrito e aplicações financeiras vinculadas	(34.145)	(31.366)
Dívida líquida	254.906	265.605

	Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022
Patrimônio líquido	107.426	123.529
Índice de alavancagem financeira	237%	215%

25. COMPROMISSOS

As controladas da Companhia mantem compromisso de cumprimento do contrato de manutenção de seus aerogeradores (O&M), no montante de aproximadamente R\$6.000 ao ano, com vencimento em 2026, que possui reajuste anual pelo IPCA.

26. SEGUROS

Objeto	Controladora e consolidado			
	Importância segurada	Vigência		Segurado
		Início	Fim	
Responsabilidade civil geral	10.000	19/12/2022	19/12/2023	Controladora e controladas
Riscos operacionais - parque eólico das investidas	120.000	19/12/2022	19/12/2023	Controladas

27. TRANSAÇÕES NÃO ENVOLVENDO CAIXA

Em 30 de setembro de 2023, a Companhia e suas controladas realizaram as seguintes operações não envolvendo caixa, as quais, portanto, não estão refletidas na demonstração dos fluxos de caixa:

	2023	2022
	Consolidado	Consolidado
Atualização dos contratos /Adoção Inicial - arrendamentos/imobilizado	463	609
Provisão para desmobilização	11.098	-

28. APROVAÇÃO DAS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS DO PERÍODO

As informações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, foram aprovadas para emissão pela Administração da Companhia em 13 de novembro de 2023.