

Serra do Mel Holding S.A.

Demonstrações financeiras individuais e consolidadas
em 31 de dezembro de 2023

Índice

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas.....	1
Balancos patrimoniais.....	5
Demonstrações dos resultados	6
Demonstrações dos resultados abrangentes	7
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	8
Demonstrações dos fluxos de caixa.....	9
Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas	10

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Aos
Diretores e Acionistas da
Serra do Mel Holding S.A.
São Paulo - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Serra do Mel Holding S.A. (Companhia), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da Companhia em 31 de dezembro de 2023, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa individuais e consolidados 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 financeiras individuais e consolidadas”. Somos independentes em relação à Companhia e suas controladas, 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.

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras individuais e consolidadas e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos. Para cada assunto abaixo, a descrição de como nossa auditoria tratou o assunto, incluindo quaisquer comentários sobre os resultados de nossos procedimentos, é apresentado no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Nós cumprimos as responsabilidades descritas na seção intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas”, incluindo aquelas em relação a esses principais assuntos de auditoria. Dessa forma, nossa auditoria incluiu a condução de procedimentos planejados para responder a nossa avaliação de riscos de distorções significativas nas demonstrações financeiras. Os resultados de nossos procedimentos, incluindo aqueles executados para tratar os assuntos abaixo, fornecem a base para nossa opinião de auditoria sobre as demonstrações financeiras da Companhia.

Mensuração da provisão para desmobilização dos ativos (ARO - Asset Retirement Obligations)

As controladas da Companhia possuem obrigação contratual, proveniente dos contratos de arrendamento, de devolver as terras nas condições originais anteriores a implantação dos parques eólicos, e reconhecem provisão para os custos de desmobilização dos ativos previstos ao término do prazo de vigência desses contratos. A provisão para desmobilização dos ativos e recuperação das áreas degradadas é reconhecida em contrapartida do ativo direito de uso, sendo atualizada a valor presente em contrapartida do resultado do exercício. O processo de determinação da provisão requer que a Companhia efetue estimativa dos gastos futuros com a desmobilização dos ativos e a recuperação da área dos parques eólicos. Nas demonstrações consolidadas, o valor da provisão para desmobilização dos ativos totaliza R\$ 87.568 mil em 31 de dezembro de 2023 e está divulgado na nota explicativa nº 15 às demonstrações financeiras.

A determinação da provisão dos gastos para desmobilização dos ativos é relevante para a nossa auditoria em função da magnitude dos montantes envolvidos, além de estar sujeita a julgamento por parte da Administração na sua mensuração, incluindo a utilização de premissas subjetivas, as quais incluem o método de recuperação, o período em que o trabalho será executado, a taxa de inflação e a taxa de desconto a valor presente da provisão.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (i) a avaliação da razoabilidade das premissas utilizadas pelas controladas da Companhia na determinação da taxa de desconto para o cálculo do ajuste a valor presente; (ii) análise dos dados e premissas dos custos elaborados pela Administração, considerando orçamento com terceiros obtidos; (iii) recálculo da provisão, considerando a taxa de desconto utilizada pelas controladas da Companhia e a quantidade de aerogeradores instalados nos parques; e (iv) avaliação das divulgações sobre o assunto nas notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre a provisão para desmobilização dos ativos que está consistente com a avaliação da Administração, consideramos que as políticas de mensuração e reconhecimento adotadas pela Administração, assim como as respectivas divulgações na nota explicativa nº 15, são aceitáveis, no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Responsabilidades da diretoria e da governança pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas

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

Na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, 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 financeiras, 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 e suas controladas são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, 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 financeiras.

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 financeiras individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia e suas controladas.
- 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 financeiras individuais e consolidadas 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 manter em continuidade operacional.

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

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

Fortaleza (CE), 25 de março de 2024.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S/S Ltda.
CRC CE-001042/F



Thiago Alexandre de Souza Silva
Contador CRC-PE021265/O

Serra do Mel Holding S.A.

Balanços patrimoniais

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de reais)

Ativo	Notas	Controladora		Consolidado		Passivo	Notas	Controladora		Consolidado	
		2023	2022	2023	2022			2023	2022	2023	2022
Circulante						Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	6.a	31	24	41.880	22.810	Fornecedores	11	99	4	4.761	9.543
Contas a receber	7	-	-	13.126	12.622	Financiamentos	12	-	-	24.441	9.497
Adiantamento a fornecedores		-	-	188	331	Debêntures	13	163	7.993	163	7.993
Imposto de renda e contribuição social a recuperar		36	29	2.239	2.668	Imposto de renda e contribuição social a recolher		-	-	2.574	1.925
Tributos a recuperar		-	5	1.914	1.842	Tributos a recolher		-	-	690	1.229
Despesas pagas antecipadamente		332	346	2.629	4.344	Obrigações sociais e trabalhistas		-	-	361	1.703
Estoques		-	-	197	71	Adiantamento a clientes	14	-	-	11.766	11.766
Dividendos a receber	23	9.765	2.338	-	-	Arrendamentos	9	-	-	16	14
Outras contas a receber	23	803	1.386	-	-	Partes relacionadas	23	1.010	-	-	-
Total do ativo circulante		10.967	4.128	62.173	44.688	Outras contas a pagar		626	697	4.313	2.011
Não circulante						Total do passivo circulante					
Fundos vinculados	6.b	-	-	2.563	2.325			1.898	8.694	49.085	45.681
Despesas pagas antecipadamente		959	2	1.688	931	Não circulante					
Total do realizável a longo prazo		959	2	4.251	3.256	Financiamentos	12	-	-	345.898	361.619
Investimentos	8	491.733	499.211	-	-	Debêntures	13	118.471	112.971	118.471	112.971
Direito de uso	9	-	-	96.517	16.700	Provisão para desmobilização	15	-	-	87.568	6.430
Imobilizado	10	49	49	922.143	956.498	Arrendamentos	9	-	-	11.578	11.593
Intangível		11	11	72	73	Adiantamento a clientes	14	-	-	82.833	94.072
Total do ativo não circulante		492.752	499.273	1.022.983	976.527	Outras contas a pagar		1.006	-	7.379	7.113
Total do ativo						Total do passivo não circulante					
		503.719	503.401	1.085.156	1.021.215			119.477	112.971	653.727	593.798
Total do ativo						Total do passivo					
		503.719	503.401	1.085.156	1.021.215	Patrimônio líquido					
Total do ativo						Capital social					
		503.719	503.401	1.085.156	1.021.215	16.a	396.217	406.217	396.217	406.217	
Total do ativo						Prejuízos acumulados					
		503.719	503.401	1.085.156	1.021.215		(13.873)	(24.481)	(13.873)	(24.481)	
Total do ativo						Total do patrimônio líquido					
		503.719	503.401	1.085.156	1.021.215		382.344	381.736	382.344	381.736	
Total do ativo						Total do passivo e patrimônio líquido					
		503.719	503.401	1.085.156	1.021.215		503.719	503.401	1.085.156	1.021.215	

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

Serra do Mel Holding S.A.

Demonstrações dos resultados

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de reais)

	Notas	Controladora		Consolidado	
		2023	2022	2023	2022
Receita operacional líquida	17	-	-	133.038	132.337
Custos de operação	18	-	-	(77.411)	(80.974)
Lucro bruto		-	-	55.627	51.363
Despesas gerais e administrativas	19	(120)	(101)	(3.617)	(5.715)
Outras receitas, líquidas		-	2	181	446
Resultado com equivalência patrimonial	8	25.374	17.163	-	-
Lucro antes das receitas e despesas financeiras		25.254	17.064	52.191	46.094
Receitas financeiras	20	29	-	4.743	6.046
Despesas financeiras	20	(14.675)	(20.485)	(40.480)	(49.362)
		(14.646)	(20.485)	(35.737)	(43.316)
Lucro (prejuízo) antes dos tributos sobre o lucro		10.608	(3.421)	16.454	2.778
Imposto de renda e contribuição social correntes	21	-	-	(5.846)	(6.199)
Lucro (prejuízo) do exercício		10.608	(3.421)	10.608	(3.421)

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

Serra do Mel Holding S.A.

Demonstrações dos resultados abrangentes

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Lucro (prejuízo) do exercício	10.608	(3.421)	10.608	(3.421)
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-
Resultado Abrangente total	10.608	(3.421)	10.608	(3.421)

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

Serra do Mel Holding S.A.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de reais)

	Controladora e consolidado			
	<u>Capital social</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Prejuízos acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos em 31 de dezembro de 2021	431.796	(8)	(21.060)	410.728
Redução de capital social	(30.310)	-	-	(30.310)
Aumento de capital	4.731	-	-	4.731
Baixa de reserva de capital	-	8	-	8
Prejuízo do exercício	-	-	(3.421)	(3.421)
Saldos em 31 de dezembro de 2022	406.217	-	(24.481)	381.736
Redução de capital social	(10.000)	-	-	(10.000)
Lucro líquido do exercício	-	-	10.608	10.608
Saldos em 31 de dezembro de 2023	396.217	-	(13.873)	382.344

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

Serra do Mel Holding S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa - método indireto

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de Reais)

Notas	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Resultado antes dos tributos	10.608	(3.421)	16.454	2.778
Ajustes para reconciliar o resultado do período com recursos provenientes de				
Atividades operacionais:				
Juros sobre financiamento	12	-	21.971	25.516
Custo de captação de financiamentos apropriados ao resultado	12	-	234	143
Custo de captação de debêntures apropriado ao resultado	13	409	409	390
Juros debêntures	13	12.427	17.819	17.819
Depreciação	10	-	33.364	41.095
Baixa de imobilizado	10	-	2.522	1.191
Resultado de equivalência patrimonial	8	(25.374)	(17.163)	-
Rendimentos aplicações financeiras	20	(29)	(4.598)	(5.783)
Outras receitas financeiras	20	-	(145)	(263)
Ajuste a valor presente provisão para desmobilização	15	-	775	544
Amortização de direitos de uso	9	-	546	378
Juros sobre passivo de arrendamento	9	-	1.222	1.222
Lucro (prejuízo) ajustado	(1.959)	(2.375)	85.181	85.030
Redução (aumento) nos ativos:				
Contas a receber	7	-	(508)	3.562
Outras contas a receber		-	(58)	17
Tributos a recuperar		2	(72)	(143)
Imposto de renda e contribuição social a recuperar		-	(3)	-
Estoques		-	(126)	(71)
Adiantamento a fornecedores		-	143	(324)
Despesas pagas antecipadamente		(943)	2.114	684
Aumento (redução) nos passivos:				
Fornecedores	11	95	(96)	(4.782)
Obrigações sociais		-	-	(1.342)
Tributos a recolher		-	(11)	(539)
Adiantamento de clientes	14	-	-	(11.239)
Outras contas a pagar		941	(1.764)	2.573
				5.094
Caixa gerado (aplicado nas) pelas atividades operacionais	(1.864)	(2.198)	70.247	86.741
Pagamento de juros de financiamentos	12	-	-	(13.241)
Pagamento de juros de debêntures	13	(8.066)	(19.570)	(8.066)
Pagamento de IR e CS		(7)	-	(4.768)
				(5.248)
Fluxo de caixa líquido gerado (aplicado nas) pelas atividades operacionais	(9.937)	(21.768)	44.172	61.923
Fluxo de caixa aplicado nas atividades de investimento				
Aportes de capital em investidas	8	-	78.795	-
Redução de capital em investidas	8	26.005	-	-
Aplicações financeiras e fundos vinculados	6.b	29	-	4.505
Aquisição de intangível		-	(11)	-
Aquisição ao ativo imobilizado	10	-	-	(1.531)
				(21.330)
Fluxo de caixa líquido gerado (aplicado nas) pelas atividades de investimento	26.034	78.784	2.974	(15.577)
Fluxo de caixa proveniente das atividades de financiamento				
Arrendamentos	9	-	-	(1.235)
Pagamento de principal de financiamentos	12	-	-	(9.741)
Pagamento de principal de debêntures	13	(7.100)	(31.808)	(7.100)
Captação de financiamentos	12	-	-	-
Mútuos financeiros com partes relacionadas	23	1.010	-	-
Integralização de capital	16.a	-	4.731	-
Redução de capital	16.a	(10.000)	(30.000)	(10.000)
				(30.000)
Fluxo de caixa líquido gerado (aplicado nas) pelas atividades de financiamento	(16.090)	(57.077)	(28.076)	(47.197)
Aumento (redução) no caixa e equivalentes	7	(61)	19.070	(851)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	6.a	24	85	22.810
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	6.a	31	24	41.880
Variação no caixa e equivalentes	7	(61)	19.070	(851)

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

Serra do Mel Holding S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional

a. Constituição e capacidade produtiva

A Serra do Mel Holding (“Companhia”) é uma sociedade anônima por ações, de capital fechado, controlada pela Echoenergia Participações S.A., que detém 100% de suas ações. A Companhia tem sede à Avenida das Nações Unidas, 14.171 – 15º andar, Torre Ebony Tower, Edifício Rochaverá, Vila Gertrudes, capital do Estado de São Paulo. A Companhia tem como objeto social a participação em outras sociedades como sócia ou acionista. A relação das Companhias controladas está apresentada na nota explicativa 3. Estas atividades são reguladas pela Aneel. As controladas cujo objeto social é geração de energia elétrica são Produtores Independentes de Energia Elétrica, tendo todas as sociedades autorização do Poder Concedente conforme definido na Lei nº 9.074/95.

A controladora direta final do grupo é a Echoenergia Participações S.A.

As controladas da Companhia possuem seis centrais geradoras de energia eólica situadas nos municípios de Serra do Mel no Estado do Rio Grande do Norte, constituídas de 49 unidades geradoras de 4,2 MW médios, totalizando 205,8 MW médios de capacidade instalada.

1.1 Projeto de geração eólica

Em 31 de dezembro de 2023, as Controladas da Companhia possuem as seguintes autorizações outorgadas pela ANEEL para exploração de energia eólica:

Projeto Eólico	Resolução Original	Data	Prazo	Capacidade de energia instalada (MW médios)	Garantia física (MW Médios)
Vila Alagoas II Empreendimentos e Participações S.A.	Port. 8620/2020	12/03/2020	35 anos	21	10,9
Vila Espírito Santo I Empreendimentos e Participações S.A.	Port. 8615/2020	12/03/2020	35 anos	33,6	17,6
Vila Espírito Santo II Empreendimentos e Participações S.A.	Port. 8616/2020	12/03/2020	35 anos	37,8	18,5
Vila Espírito Santo III Empreendimentos e Participações S.A.	Port. 8617/2020	12/03/2020	35 anos	37,8	18,7
Vila Espírito Santo IV Empreendimentos e Participações S.A.	Port. 8618/2020	12/03/2020	35 anos	37,8	19,3
Vila Espírito Santo V Empreendimentos e Participações S.A.	Port. 8619/2020	12/03/2020	35 anos	37,8	20,20

1.2 Contratos de venda de energia

Em 31 de dezembro de 2023, as Controladas possuem os seguintes contratos de compra e venda de energia de longo prazo com vencimento em 2031:

Empreendimento	Tipo	Energia Contratada (MW médio)	Índice de reajuste	Mês de reajuste
EOL Vila Alagoas II	ACL (a)	Variável (b)	IPCA	Janeiro
EOL Vila Espírito Santo I	ACL (a)	Variável (b)	IPCA	Janeiro
EOL Vila Espírito Santo II	ACL (a)	Variável (b)	IPCA	Janeiro
EOL Vila Espírito Santo III	ACL (a)	Variável (b)	IPCA	Janeiro
EOL Vila Espírito Santo IV	ACL (a)	Variável (b)	IPCA	Janeiro
EOL Vila Espírito Santo V	ACL (a)	Variável (b)	IPCA	Janeiro

(a) Ambiente de contratação livre.

(b) As controladas possuem 85% das suas receitas contratadas em face de garantia física total, iniciando-se a partir da entrada de operação em 2021, exceto Vila Espírito Santo IV, cuja entrada de operação se iniciou no primeiro trimestre de 2022.

Serra do Mel Holding S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Base de preparação

a. Declaração de conformidade

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil que compreendem aquelas incluídas na legislação societária brasileira (BR-GAAP) e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas nos Pronunciamentos Contábeis (CPC) e aprovados pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC).

Adicionalmente, a Companhia e suas controladas consideraram as orientações emanadas da Orientação Técnica OCPC 07, emitida pelo CPC, divulgado em novembro de 2014, na preparação das suas demonstrações financeiras individuais e consolidadas. Desta forma, as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras individuais e consolidadas estão sendo evidenciadas, e correspondem às utilizadas pela Administração na sua gestão.

A emissão dessas demonstrações financeiras individuais e consolidadas foi autorizada pela Administração da Companhia em 25 de março de 2024.

b. Base de mensuração

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia foram preparadas com base no custo histórico, exceto por determinados instrumentos financeiros não derivativos mensurados pelos seus valores justos por meio do resultado, quando requerido nas normas.

c. Moeda funcional e de apresentação

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas são apresentadas em Reais, que é a moeda funcional da Companhia. Todos os saldos apresentados em Reais, foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

d. Uso de estimativas e julgamentos

Na preparação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas a Administração utilizou julgamentos e estimativas que afetam a aplicação das políticas contábeis da Companhia e os valores reportados dos ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

As estimativas e premissas são revisadas de forma contínua. As revisões das estimativas são reconhecidas prospectivamente

Julgamentos e incertezas sobre premissas e estimativas

As informações sobre julgamentos e incertezas sobre premissas e estimativas que têm efeitos significativos sobre os valores reconhecidos nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas em 31 de dezembro de 2023 e 2022 estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

- Contas a receber - perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa (PECLD) (nota explicativa 7) – principais premissas sobre o risco de inadimplência e as taxas de perdas esperadas.
- Direito de uso e arrendamentos (nota explicativa 9) - estimativa da taxa implícita de desconto utilizada no cálculo do valor presente.
- Imobilizado (nota explicativa 10) – aplicação das vidas úteis definidas e principais premissas em relação aos valores recuperáveis.
- Provisão para desmobilização de ativos (nota explicativa 15) – reconhecimento e mensuração: principais premissas sobre a probabilidade e magnitude das saídas de recursos e taxa de desconto para o cálculo a valor presente.
- Provisões trabalhistas, tributárias e cíveis (nota explicativa 22) – reconhecimento e mensuração: principais premissas sobre a probabilidade e magnitude das saídas de recursos.

Serra do Mel Holding S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Alteração de estimativa – Vida útil dos ativos imobilizados

No exercício de 2023, as controladas da Companhia procederam à revisão da vida útil dos ativos imobilizados com o objetivo de apresentar a melhor estimativa da recuperabilidade futura dos fluxos operacionais esperada desses ativos. Esse processo foi conduzido por um especialista externo e aprovado pela administração da Companhia. Veja a nota explicativa 10 para detalhes da revisão

3. Base de consolidação e investimentos em controladas

As demonstrações financeiras das controladas são incluídas nas demonstrações financeiras consolidadas à partir da data em que o controle se inicia até a data em que deixa de existir.

As políticas contábeis das controladas consideradas na consolidação estão alinhadas com as políticas contábeis adotadas pela Companhia.

Nas demonstrações financeiras da controladora, as informações financeiras de controladas são reconhecidas através do método de equivalência patrimonial.

As demonstrações financeiras consolidadas abrangem os saldos e transações da Companhia e suas controladas. Os saldos e transações de ativos, passivos, receitas e despesas foram consolidados integralmente para as controladas.

Os principais critérios de consolidação estão descritos a seguir:

- Eliminação dos saldos das contas de ativos e passivos entre as Companhias consolidadas.
- Eliminação de participações no capital, reservas e lucros acumulados das Companhias controladas.
- Eliminação dos saldos de receitas e despesas decorrentes de negócios entre as Companhias consolidadas.

As demonstrações financeiras consolidadas incluem, em 31 de dezembro de 2023 e 2022, as demonstrações financeiras das controladas listadas a seguir:

Controladas diretas	% de Participação	
	2023	2022
Vila Alagoas II Empreendimentos e Participações S.A.	100%	100%
Vila Espírito Santo I Empreendimentos e Participações S.A.	100%	100%
Vila Espírito Santo II Empreendimentos e Participações S.A.	100%	100%
Vila Espírito Santo III Empreendimentos e Participações S.A.	100%	100%
Vila Espírito Santo IV Empreendimentos e Participações S.A.	100%	100%
Vila Espírito Santo V Empreendimentos e Participações S.A.	100%	100%

4. Resumo das principais políticas contábeis

As principais políticas contábeis utilizadas na preparação dessas demonstrações financeiras individuais e consolidadas individuais e consolidadas estão definidas abaixo. Essas políticas foram aplicadas de maneira consistente em todos os períodos apresentados e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

a. Redução ao valor recuperável (*Impairment*)

Ativos financeiros não derivativos

Em cada data de balanço, a Companhia avalia se os ativos financeiros contabilizados pelo custo amortizado estão com problemas de recuperação. Um ativo financeiro possui “problemas de recuperação” quando ocorrem um ou mais eventos com impacto prejudicial nos fluxos de caixa futuros estimados do ativo financeiro. A Companhia, quando aplicável, reconhece provisões para perdas esperadas de crédito.

Serra do Mel Holding S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

A provisão para perdas com contas a receber de clientes é mensurada a um valor igual à perda de crédito esperada para a vida inteira do instrumento.

Ao determinar se o risco de crédito de um ativo financeiro aumentou significativamente desde o reconhecimento inicial e ao estimar as perdas de crédito esperadas, a Companhia e suas controladas consideram informações razoáveis e passíveis de suporte que são relevantes e disponíveis sem custo ou esforço excessivo. Isso inclui informações e análises quantitativas e qualitativas, com base na experiência histórica da Companhia.

A Companhia e suas controladas consideram um ativo financeiro com problemas de recuperação quando:

- É pouco provável que o devedor pague integralmente suas obrigações de crédito à Companhia, sem recorrer a ações como a realização da garantia (se houver alguma);
- O ativo financeiro estiver vencido há mais de 180 dias;
- Houver quebra de cláusulas contratuais;
- Há a reestruturação de um valor devido a Companhia em condições que não seriam aceitas em condições normais;
- Há a probabilidade que o devedor entrará em falência ou passará por outro tipo de reorganização financeira; ou
- Houver o desaparecimento de mercado ativo para o título por causa de dificuldades financeiras.

A Companhia e suas controladas não têm histórico de inadimplência de seus ativos financeiros e não identificou ativos financeiros com problemas de recuperação. Adicionalmente, com relação às aplicações financeiras, a Companhia e suas controladas aplicam em bancos de primeira linha e em aplicações que não apresentam risco significativo de perda em seu valor.

Ativos não financeiros

Os valores contábeis dos ativos não financeiros da Companhia e suas controladas, são revistos a cada data de balanço para apurar se há indicação de perda no valor recuperável. Caso ocorra tal indicação, então o valor recuperável do ativo é estimado.

Para testes de redução ao valor recuperável, os ativos são agrupados em Unidades Geradoras de Caixa (UGC), ou seja, no menor grupo possível de ativos que gera entradas de caixa pelo seu uso contínuo, entradas essas que são em grande parte independentes das entradas de caixa de outros ativos ou UGCs.

O valor recuperável de um ativo ou UGC é o maior entre o seu valor em uso e o seu valor justo menos custos para vender. O valor em uso é baseado em fluxos de caixa futuros estimados, descontados a valor presente usando uma taxa de desconto antes dos impostos que reflita as avaliações atuais de mercado do valor do dinheiro no tempo e os riscos específicos do ativo ou da UGC.

Uma perda por redução ao valor recuperável é reconhecida se o valor contábil do ativo ou UGC exceder o seu valor recuperável.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, a Administração avaliou e concluiu que não há qualquer indicativo de que os valores contábeis de seus ativos não financeiros não são recuperáveis, e, portanto, não houve a necessidade de efetuar o teste de recuperação (*impairment test*), assim como, nenhum registro de provisão para redução ao valor recuperável foi efetuado.

A Companhia e suas controladas não possuem ativos com vida útil indefinida, incluindo ágio por expectativa de rentabilidade futura.

Serra do Mel Holding S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

5. Novas normas e interpretações

A partir de 01 de janeiro de 2024, estarão vigentes os seguintes pronunciamentos, os quais não foram adotados antecipadamente pela Companhia e suas controladas:

Revisão e Normas impactadas	Correlação IASB	Data de aprovação (Brasil)	Aplicável a partir de	Impactos contábeis
Revisão de Pronunciamento Técnico CPC nº 26 Passivo não circulante com <i>covenants</i> e classificação de passivos como circulante ou não circulante	IAS 1	04/08/2023	01/01/2024	Classificação de passivos como circulante ou não circulante – sem impactos relevantes à Companhia. Em relação aos <i>covenants</i> , a Companhia e suas controladas aderiram as disposições da norma a partir de 01 de janeiro de 2024.
Alteração no Pronunciamento Técnico CPC nº 06 Alteração de passivo de arrendamento em uma venda e leaseback	IFRS 16	04/08/2023	01/01/2024	Não aplicável à Companhia e suas controladas.
Alteração no Pronunciamento Técnico CPC nº 03/40 Alteração de acordos de financiamento de fornecedores ("Risco Sacado")	IAS 7/IFRS 7	02/01/2024	01/01/2024	Não aplicável à Companhia e suas controladas
Revisão de Pronunciamento Técnico CPC nº 24 Em decorrência das alterações de Reforma Tributária Internacional - Regras Modelo do Pilar Dois e Acordos de Financiamento de Fornecedores, foram realizadas alterações em Pronunciamentos Técnicos CPC 03 (R2) – demonstração dos fluxos de caixa. CPC 32 – tributos sobre o lucro e CPC 40 (R1) – instrumentos financeiros (evidenciação).	IAS 10	01/12/2023	01/01/2024	Não aplicável à Companhia e suas controladas

6. Caixa e equivalentes de caixa e fundos vinculados

Caixa e equivalentes de caixa compreendem saldos de caixa e aplicações financeira com vencimento original de três meses ou menos a partir da data da contratação, os quais estão sujeitos a um risco insignificante de alteração no valor justo no momento de sua liquidação e são utilizados pela Companhia e suas controladas na gestão das obrigações de curto prazo.

A determinação da composição de caixa e equivalentes de caixa da Companhia e suas controladas, tem como objetivo a manutenção de caixa suficiente que assegure a continuidade dos investimentos e a liquidez de curto e longo prazo, visando à continuidade dos seus negócios.

a. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Bancos conta movimento	31	24	3.215	898
Aplicações financeiras (a)	-	-	38.665	21.912
Total	31	24	41.880	22.810

(a) Referem-se às aplicações em Certificados de Depósitos Bancários e Fundos de Investimentos Exclusivos, com liquidez imediata e prontamente conversíveis em um montante de caixa e que estão sujeitas a um insignificante risco de mudança no valor, tendo como remuneração média 109,15% da taxa (DI) em 31 de dezembro de 2023 e (100,44 % em 31 de dezembro de 2022). Adicionalmente, os fundos de investimentos são aplicações em cotas (FIC), não tendo participação relevante e gestão no patrimônio líquido do fundo aplicado, ou seja, sem exceder 10% do patrimônio líquido. Logo, esses investimentos são classificados como equivalentes de caixa, conforme CPC 03 (R2) - Demonstrações de Fluxo de Caixa.

Serra do Mel Holding S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

b. Fundos vinculados

Os valores registrados como fundos vinculados representam contas-reserva destinadas à liquidação de dívidas, atendendo às exigências contratuais definidas nos contratos de financiamento firmados com as instituições financeiras credoras. A movimentação dessas contas obedece às características específicas de cada grupo de reserva. Para mais detalhes sobre os contratos de financiamento e a identificação das contrapartes credoras, consultar a nota explicativa 12 e 13.

Os fundos vinculados são classificados no ativo circulante e não circulante, baseando-se na expectativa de utilização dos saldos para a liquidação das obrigações de dívida.

	Consolidado	
	2023	2022
Reserva de dívida BNB (a)	2.562	2.325
Centralizadora (b)	1	-
Total	2.563	2.325

A seguir demonstramos a característica individual de cada conta reserva, bem como sua natureza conforme contratos de financiamento.

- (a) **Reserva de dívida BNB:** Conta reserva destinada ao pagamento da dívida BNB em caso de insuficiência de caixa, deve conter o saldo devedor para o projeto Espírito Santo 5.
- (b) **Centralizadora:** As contas centralizadoras são contas correntes de titularidade da Companhia, porém geridas pelo banco administrador, constituídas exclusivamente para movimentação dos saldos relacionados aos financiamentos e são destinadas ao recebimento total dos direitos cedidos nos contratos de financiamento.

7. Contas a receber

As contas a receber são reconhecidas inicialmente pelo seu valor justo e são realizadas posteriormente pelos recebimentos do principal e podem ser reduzidas por perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa (PECLD).

Os saldos de contas a receber incluem valores gerados nas operações ordinárias das controladas e estão segregadas nas naturezas abaixo demonstradas:

	Consolidado	
	2023	2022
Transações realizadas no MCP (a)	-	1.257
Transações realizadas no ACL (b)	13.111	8.475
Outras contas a receber (c)	15	2.890
Total	13.126	12.622

- (a) **Transações MCP:** saldo a receber decorre do mecanismo de fechamento de posição energética na CCEE, que ajusta as receitas faturadas mensalmente por meio da garantia física registrada pela Companhia na CCEE à quantidade física efetivamente gerada, podendo representar um valor a receber ou a pagar.
- (b) **Transações realizadas no ACL (Ambiente de Contratação Livre):** Venda de energia realizada através de negociações bilaterais entre os agentes do mercado e liquidadas na CCEE.
- (c) **Outras contas a receber:** Valores decorrentes de (i) venda de certificados de energia renovável e (ii) contratos firmados com o fornecedor de manutenção dos aerogeradores, onde, cláusulas contratuais estabelecem que, ocorrendo disponibilidade do aerogerador abaixo do índice estipulado em contrato, o fornecedor tem a obrigação de ressarcir as controladas.

Serra do Mel Holding S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

a. Perdas estimadas em crédito de liquidação duvidosa

O critério utilizado pela Companhia e suas controladas para constituir PECLD é de análise individual, considerando expectativas futuras de problemas de liquidação. Em 31 de dezembro de 2023 e 2022, a Companhia e suas controladas não constituíram novos saldos de PECLD, por entenderem que são baixas as probabilidades de não recebimento dos valores.

8. Investimentos

	Controladora	
	2023	2022
Investimentos avaliados pelo método de equivalência patrimonial	491.733	499.211
Total	491.733	499.211

a. Composição

Investidas	% Participação	2023		
		Patrimônio líquido	Resultado do exercício	Investimento
Eólica Vila Alagoas II	100%	47.664	2.854	47.664
Eólica Vila Espírito Santo I	100%	80.838	3.436	80.838
Eólica Vila Espírito Santo II	100%	71.846	2.033	71.846
Eólica Vila Espírito Santo III	100%	110.149	6.169	110.149
Eólica Vila Espírito Santo IV	100%	104.684	6.664	104.684
Eólica Vila Espírito Santo V	100%	76.552	4.218	76.552
Total dos investimentos		491.733	25.374	491.733

Investidas	% Participação	2022		
		Patrimônio líquido	Resultado do exercício	Investimento
Eólica Vila Alagoas II	100%	47.731	1.301	47.731
Eólica Vila Espírito Santo I	100%	81.813	1.387	81.813
Eólica Vila Espírito Santo II	100%	71.323	2.935	71.323
Eólica Vila Espírito Santo III	100%	110.890	3.346	110.890
Eólica Vila Espírito Santo IV	100%	105.257	4.356	105.257
Eólica Vila Espírito Santo V	100%	82.197	3.838	82.197
Total dos investimentos		499.211	17.163	499.211

b. Movimentação

Investidas	2022		Resultado equivalência patrimonial	Dividendos a receber	2023	
		Redução de capital				
Eólica Vila Alagoas II	47.731	(2.272)	2.854	(649)	47.664	
Eólica Vila Espírito Santo I	81.813	(2.223)	3.436	(2.188)	80.838	
Eólica Vila Espírito Santo II	71.323	(1.030)	2.033	(480)	71.846	
Eólica Vila Espírito Santo III	110.890	(5.444)	6.169	(1.466)	110.149	
Eólica Vila Espírito Santo IV	105.257	(5.654)	6.664	(1.583)	104.684	
Eólica Vila Espírito Santo V	82.197	(8.862)	4.218	(1.001)	76.552	
Total líquido investido	499.211	(25.485)	25.374	(7.367)	491.733	

Serra do Mel Holding S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Investidas	2021	Aumento de capital	Redução de capital	Resultado equivalência patrimonial	Dividendos a receber	2022
	Eólica Vila Alagoas II	54.933	726	(9.229)	1.301	-
Eólica Vila Espírito Santo I	99.304	391	(18.939)	1.387	(330)	81.813
Eólica Vila Espírito Santo II	84.640	1.612	(17.639)	2.935	(225)	71.323
Eólica Vila Espírito Santo III	113.862	150	(5.673)	3.346	(795)	110.890
Eólica Vila Espírito Santo IV	103.118	1.780	(3.538)	4.356	(459)	105.257
Eólica Vila Espírito Santo V	108.652	-	(29.764)	3.838	(529)	82.197
Total líquido investido	564.509	4.659	(84.782)	17.163	(2.338)	499.211

c. Demonstrações financeiras das investidas

2023	Capital Social	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido	Receita líquida	Lucro do exercício
Vila Alagoas II	45.578	121.412	73.748	47.662	15.579	2.854
Vila Espírito Santo I	72.758	225.068	144.228	80.840	26.053	3.436
Vila Espírito Santo II	69.573	193.623	121.777	71.846	22.741	2.033
Vila Espírito Santo III	102.704	180.017	69.868	110.149	21.447	6.169
Vila Espírito Santo IV	98.129	173.926	69.242	104.684	21.067	6.664
Vila Espírito Santo V	71.636	190.832	114.280	76.552	26.151	4.217
Total	460.378	1.084.878	593.143	491.733	133.038	25.374

2022	Capital Social	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido	Receita líquida	Lucro do exercício
Vila Alagoas II	47.850	113.456	65.725	47.731	15.375	1.301
Vila Espírito Santo I	74.981	217.055	136.611	81.444	25.273	1.387
Vila Espírito Santo II	70.603	178.834	107.510	71.324	26.326	2.935
Vila Espírito Santo III	108.148	170.096	59.206	110.890	19.559	3.345
Vila Espírito Santo IV	103.783	163.881	58.624	105.257	20.092	4.356
Vila Espírito Santo V	80.498	177.430	95.233	82.197	25.713	3.838
Total	485.863	1.020.752	522.909	498.843	132.338	17.162

Serra do Mel Holding S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. Direito de uso e Arrendamento

No início de um contrato, a Companhia e suas Controladas avaliam se um contrato é ou contém arrendamento, conforme requerimentos do CPC 06 (R2) - Arrendamentos.

Um contrato é, ou contém um arrendamento, se o contrato transferir o direito de controlar o uso de um ativo identificável, por um período determinado, em troca de contraprestação.

Arrendatário

No início ou na modificação de um contrato que contém o componente de arrendamento, a companhia aloca a contraprestação no contrato a cada componente de arrendamento com base em seus preços individuais.

Um arrendatário reconhece um ativo de direito de uso que representa o seu direito de utilizar o ativo arrendado e um passivo de arrendamento que representa a sua obrigação de efetuar pagamentos do arrendamento. No caso das controladas, os ativos de direito de uso e seus respectivos passivos de arrendamento se referem as terras onde os parques eólicos encontram-se instalados.

A Companhia e suas controladas adotam os seguintes critérios de reconhecimento e mensuração inicial dos ativos e passivos:

- Reconhecimento de passivo de arrendamento mercantil na data da aplicação inicial para arrendamentos anteriormente classificados como arrendamento operacional. A mensuração do passivo de arrendamento mercantil foi realizada ao valor presente dos pagamentos de arrendamento remanescentes, descontados a partir das taxas de juros incrementais de fontes de financiamento dos ativos subjacentes. A taxa nominal de juros incremental estabelecida foi em média de 11,33% a.a.
- Reconhecimento de ativo de direito de uso na data da aplicação inicial para arrendamentos anteriormente classificados como arrendamento operacional. A mensuração do ativo de direito de uso ao valor equivalente ao passivo de arrendamento mercantil, ajustado pelo valor de quaisquer pagamentos de arrendamento antecipados ou acumulados referentes a esse arrendamento que tiver sido reconhecido no balanço patrimonial imediatamente antes da data da aplicação inicial, acrescido da estimativa dos custos a serem incorridos com remoção e desmontagem dos parques nos ativos subjacentes objetos de arrendamento ao final do prazo dos contratos de arrendamento.

O ativo de direito de uso é amortizado linearmente de acordo com a vida útil do respectivo ativo subjacente, o passivo é amortizado de acordo com o pagamento das contraprestações, reconhecendo as respectivas despesas financeiras com base no método da taxa efetiva de juros.

Os ativos de direito de uso são apresentados no ativo não circulante, sendo representados pelos arrendamentos dos parques eólicos, os quais são amortizados de acordo com o prazo contratual remanescente dos contratos de arrendamento. Anualmente a Companhia irá remensurar os ativos de direito de uso e passivos de arrendamentos para refletir os reajustes nas contraprestações que espera liquidar, caso tais reajustes venham a ocorrer.

A Companhia e suas controladas atuam como arrendatária em contratos de terras onde os parques eólicos encontram-se instalados e têm procedimentos estabelecidos para identificar os contratos de arrendamento que se enquadram no escopo do CPC 06 (R2) – Arrendamentos.

Os contratos que atendem as características abaixo são excluídos do escopo da norma e o registro contábil é feito mensalmente, reconhecendo o custo do uso do ativo arrendado diretamente no resultado.

- i. curto prazo (com duração inferior a 12 meses);
- ii. ativos de baixo valor;
- iii. parcelas variáveis de pagamentos;
- iv. contratos em que o ativo de arrendamento não pode ser identificado separadamente;
- v. contratos em que a Companhia e suas controladas não têm direito a obter a maioria dos benefícios econômicos do uso do ativo; e
- vi. contratos em que a Companhia e suas controladas não têm controle significativo sobre como o ativo é usado.

Os saldos do direito de uso estão apresentados abaixo:

Serra do Mel Holding S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

a. Ativo de direito de uso

	Consolidado			Valor líquido em 2023
	Valor líquido em 2022	Adições (a)	Amortizações	
Ativo de direito de uso				
Arrendamento parques eólicos	16.700	80.363	(546)	96.517
Total do ativo	16.700	80.363	(546)	96.517

	Consolidado			Valor líquido em 2022
	Valor líquido em 2021	Adições (a)	Amortizações	
Ativo de direito de uso				
Arrendamento parques eólicos	15.975	1.103	(378)	16.700
Total do ativo	15.975	1.103	(378)	16.700

(a) Valores de adição e baixa referentes a remensuração da desmobilização conforme ICPC 12 - Mudanças em Passivos por Desativação, Restauração e Outros Passivos Similares, para maiores detalhes, consultar nota explicativa 15.

b. Passivo de arrendamento

	Consolidado	
	2023	2022
Passivo de arrendamento	11.594	11.607
Total	11.594	11.607
Circulante	16	14
Não circulante	11.578	11.593

A movimentação do passivo de arrendamento está demonstrada abaixo:

	Consolidado			Valor líquido em 2023
	Valor líquido em 2022	Pagamentos	Juros incorridos	
Passivo de arrendamento				
Arrendamentos parques eólicos	11.607	(1.235)	1.222	11.594
Total do ativo	11.607	(1.235)	1.222	11.594

	Consolidado			Valor líquido em 2022
	Valor líquido em 2021	Pagamentos	Juros incorridos	
Passivo de arrendamento				
Arrendamentos parques eólicos	11.620	(1.235)	1.222	11.607
Total do ativo	11.620	(1.235)	1.222	11.607

Serra do Mel Holding S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

10. Imobilizado

Reconhecimento e mensuração

Os ativos imobilizados são registrados ao custo de aquisição, construção ou formação, que inclui os custos de financiamentos capitalizados, deduzidos da depreciação acumulada e, quando aplicável, pelas perdas acumuladas de redução ao valor recuperável. Incluem, ainda, quaisquer outros custos para colocar os ativos no local e em condição necessária para que este esteja em condições de operar da forma pretendida pela Administração e os custos de financiamentos sobre ativos qualificáveis.

No caso de substituição de componentes do ativo imobilizado, o novo componente é registrado pelo custo de aquisição (reposição) caso seja provável que traga benefícios econômicos para a Companhia e suas controladas, e se o custo puder ser mensurado de forma confiável, sendo baixado o valor do componente repostado. Os custos de manutenção e reparos são reconhecidos no resultado conforme incorridos.

Os custos e juros sobre financiamentos que são diretamente atribuíveis à aquisição, construção ou produção de um ativo qualificável são capitalizados. Os custos de financiamentos são reconhecidos no resultado com base no método linear em relação às vidas úteis dos ativos fixos a que pertencem.

Depreciação

A depreciação é calculada sobre o valor depreciável, que é o custo de um ativo, ou outro valor substituto do custo, deduzido do valor residual.

O reconhecimento da depreciação no resultado baseia-se no método linear, considerando as vidas úteis estimadas de cada parte do ativo imobilizado. Este método foi adotado por refletir mais adequadamente o padrão de consumo dos benefícios econômicos futuros incorporados no ativo.

No exercício de 2023, as vidas úteis dos ativos imobilizados foram revisadas por meio de estudos realizados por consultores externos, cujo objetivo foi avaliar a vida útil dos bens através da recuperação dos fluxos de caixa das operações. As cotas de depreciação dos bens foram recalculadas a partir do valor contábil em janeiro de 2023 e vidas úteis remanescentes. Os ajustes das diferenças entre os valores contabilizados ao longo do exercício de 2023 (janeiro a dezembro) foram registrados cumulativamente no mês de dezembro.

Por se tratar de mudança de estimativa, nos moldes do Pronunciamento Técnico CPC 23 - Políticas Contábeis, Mudanças de estimativas e Retificação de erro, os impactos das revisões das vidas úteis foram reconhecidos prospectivamente nas demonstrações financeiras. O impacto positivo ocasionado por esta mudança de estimativa foi de R\$ 6.526 no resultado do exercício consolidado de 2023.

A Administração avalia os prazos de autorização dos parques em face das taxas obtidas, aplicadas ao restante da vida útil dos ativos imobilizados, no intuito de assegurar que as vidas úteis remanescentes dos ativos não sejam superiores aos prazos de autorização dos parques eólicos.

Unidade de geração eólica – Pás	25 anos
Unidade de geração eólica – Gerador	30 anos
Unidade de geração eólica – Gearbox e mainshaft	20 anos
Unidade de geração eólica – Poste e torre	35 anos
Unidade de geração eólica – Transformador	40 anos
Construção e benfeitorias	50 anos
Máquinas e equipamentos (geral)	26 anos
Móveis e utensílios	10 anos

Os ganhos e as perdas na alienação e/ou baixa de um ativo imobilizado são apurados pela comparação dos recursos advindos da alienação com o valor contábil do bem e são reconhecidos líquidos, dentro de despesas gerais e administrativas, na rubrica “Outros”.

Serra do Mel Holding S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

a. Composição do ativo imobilizado

Os valores dos ativos imobilizados estão compostos da seguinte forma:

Consolidado	Vida útil	2023			2022
		Custo	Depreciação	Valor líquido	Valor líquido
Imobilizado em andamento	-	1.761	-	1.761	9.252
Máquinas e equipamentos	26 anos	988.331	(78.999)	909.332	935.839
Benfeitorias	50 anos	11.788	(907)	10.881	11.177
Móveis e utensílios	10 anos	130	(25)	105	118
Equipamentos e Processamento de Dados	5 anos	87	(23)	64	112
Total		1.002.097	(79.954)	922.143	956.498

Os ativos imobilizados da Companhia são dados em garantia em face dos financiamentos obtidos. Para maiores detalhes, consultar nota explicativa 12 e 13.

b. Movimentações do ativo imobilizado:

Consolidado	2023					Saldo em 2023
	Saldo em 2022	Adição	Transferências	Baixas	Depreciação	
Imobilizado em andamento	9.252	1.531	(6.500)	(2.522)	-	1.761
Máquinas e Equipamentos	935.839	-	6.481	-	(32.988)	909.332
Benfeitorias	11.177	-	49	-	(345)	10.881
Móveis e utensílios	118	-	1	-	(14)	105
Equipamentos e Processamento de Dados	112	-	(31)	-	(17)	64
Total	956.498	1.531	-	(2.522)	(33.364)	922.143

Consolidado	2022					Saldo em 2022
	Saldo em 2021	Adição	Transferências	Baixas	Depreciação	
Imobilizado em andamento	163.669	18.872	(172.754)	(535)	-	9.252
Máquinas e Equipamentos	813.785	2.340	161.293	(656)	(40.923)	935.839
Benfeitorias	-	-	11.343	-	(166)	11.177
Móveis e utensílios	-	81	37	-	-	118
Equipamentos e Processamento de Dados	-	37	81	-	(6)	112
Total	977.454	21.330	-	(1.191)	(41.095)	956.498

11. Fornecedores

Os fornecedores são obrigações a pagar por encargos de materiais e serviços adquiridos ou utilizados no curso normal dos negócios. Inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado. Os valores da conta fornecedores são formados pelos valores das notas fiscais e também através de provisões diversas.

Serra do Mel Holding S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

As provisões são reconhecidas em virtude de um evento passado, quando há uma obrigação legal ou construtiva que possa ser estimada de maneira confiável e se for mais provável do que não provável a exigência de um recurso econômico para liquidar essa obrigação. Quando aplicável, as provisões são apuradas através do desconto dos fluxos de desembolso de caixa futuros esperados a uma taxa que considera as avaliações atuais de mercado e os riscos específicos para o passivo.

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Materiais e serviços	97	1	1.654	2.921
Provisão para despesas com manutenção	2	3	81	2.726
Fornecedores partes relacionadas	-	-	1.524	1.130
Seguros	-	-	990	2.254
Outros	-	-	512	512
Total	99	4	4.761	9.543

12. Financiamentos

As dívidas da Companhia e suas controladas são compostas por recursos captados, principalmente, através de financiamentos bancários. As dívidas são inicialmente registradas pelo valor justo, que normalmente reflete o valor recebido, líquido dos custos de transação (custos diretos de emissão) e dos eventuais pagamentos. Subsequentemente, as dívidas são reconhecidas pelo custo amortizado.

a. Composição do saldo de financiamentos:

Financiamentos	Consolidado			
	Taxa de Juros	Vencimento final	2023	2022
Financiamentos Banco do Brasil	0,96% a.a. + IPCA	Jul/2040	278.983	282.771
Financiamentos Banco BNB	1,82%a.a + IPCA	Jul/2040	91.356	88.345
Total			370.339	371.116
Circulante			24.441	9.497
Não circulante			345.898	361.619

b. Movimentação dos financiamentos

	2023	2022
Saldo em 1º de janeiro	371.116	334.342
Captação de empréstimos	-	11.115
Juros incorporados a dívida	21.971	25.516
Custo de captação incorrido	234	143
Juros pagos	(13.241)	-
Amortização do principal	(9.741)	-
Saldo em 31 de dezembro	370.339	371.116

Serra do Mel Holding S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

c. Obrigações contratuais - Covenants

Os referidos contratos possuem cláusulas restritivas, as quais são monitoradas pela Companhia, como segue:

- Receber a receita decorrente da prestação de serviços de geração exclusivamente em uma “Conta Centralizadora” aberta para tal fim.
- Manutenção, até o vencimento do contrato, das seguintes contas reservas: Conta Reserva do serviço da dívida, conta reserva de O&M e conta reserva especial.
- Não firmar contratos de mútuo com seus acionistas nem assumir novas dívidas sem prévia autorização do BNDES, a não ser a emissão de debêntures previstas em contrato.
- Não realizar, sem prévia e expressa autorização do BNDES, distribuição de dividendos, nem pagamento de juros sobre o capital próprio, cujo valor, isolada ou conjuntamente, seja superior ao percentual estabelecido no §2º do art. 202 da Lei nº 6.404/76.
- Manter durante toda a vigência do contrato ICSD igual ou maior que 1,30.
- Manter os contratos de Serviço e Manutenção vigentes.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, a Companhia e suas controladas cumpriram todas as exigências contratuais qualitativas e quantitativas.

d. Cronograma de amortização

Os fluxos de pagamentos dos financiamentos estão apresentados no quadro a seguir:

Ano	Consolidado
	2023
2024	24.441
2025	20.252
2026	20.438
2027	20.610
2028 a 2039	284.598
Total	370.339

e. Garantias

As garantias dos financiamentos são usuais para estrutura de financiamento de projetos. Os contratos de financiamento têm como garantias, cessão fiduciária de direitos de crédito decorrentes de qualquer contrato de venda de energia, penhor das ações e penho dos equipamentos, incluindo contas reservas, cessão dos direitos creditórios e emergentes da autorização e alienação das máquinas e equipamentos.

13. Debêntures

Em agosto de 2018, a Controladora procedeu com a emissão pública de debêntures, com base na Instrução CVM nº 476, de 16 de Janeiro de 2009, alterada pela Resolução nº 61 da CVM de 27 de dezembro de 2021, referente a série única de 40.000 debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie com garantia real, com garantia adicional real e fidejussória, no valor total de R\$ 40.000. O prazo de vencimento é de 336 meses, contadas da sua emissão e observadas as hipóteses de vencimento antecipado, de resgate antecipado e amortizações extraordinárias facultativas.

Os juros remuneratórios serão pagos pela emissora, a taxa incidente sobre o Valor Nominal Unitário das Debêntures é de IPCA + 7,64% ao ano, base 252 dias úteis, calculados de forma exponencial e cumulativa “pro rata temporis” por dias úteis decorridos, desde a data de emissão ou da última data de pagamento dos juros remuneratórios.

Serra do Mel Holding S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

As garantias reais das debêntures são o contrato de penhor das ações, representado pela totalidade do capital social da Companhia em posse do Acionista Echoenergia Participações S.A., também são garantidas por cessão fiduciária de todos e quaisquer direitos creditórios decorrentes dos Contratos de Energia de Reserva - CER nº 128/10.

A última parcela de amortização do principal ocorrerá em agosto/2032.

a. Composição das debêntures

Instituição	Taxa de juros	Vencimento final	Controladora e Consolidado	
			2023	2022
Vortex Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários	IPCA + 5,29% a.a	Dez/35	118.634	120.964
			118.634	120.964
Circulante			163	7.993
Não circulante			118.471	112.971

b. Movimentação das debêntures

As movimentações das debêntures são apresentadas conforme segue:

	2023	2022
Saldo em 1º de janeiro	120.964	154.133
Custo de captação incorrido	409	390
Amortização de principal	(7.100)	(31.808)
Pagamento de juros	(8.066)	(19.570)
Juros incorporados à dívida	12.427	17.819
Saldo em 31 de dezembro	118.634	120.964

c. Obrigações contratuais - Covenants

As debêntures possuem as seguintes cláusulas restritivas, as quais são acompanhadas pela Companhia e suas controladas:

- Manutenção, até o vencimento do contrato, da Conta Reserva do serviço da dívida da debênture.
- Manter durante toda a vigência do contrato ICSD igual ou maior que 1,30.
- Manter os contratos de serviço e manutenção vigentes.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, a Companhia e suas controladas cumpriram todas as exigências contratuais qualitativas e quantitativas.

Serra do Mel Holding S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

d. Cronograma de amortização

Os fluxos de pagamentos das Debêntures estão apresentados no quadro a seguir:

Ano	Controladora	
	2023	
2024		163
2025		(124)
2026		(124)
2027		2.148
2028 a 2039		116.571
Total		118.634

e. Garantias

As debêntures de têm como garantias penhor de ações, cessão fiduciária de direitos de crédito decorrentes de qualquer contrato de venda de energia e penhor dos equipamentos.

14. Adiantamento de clientes

	Consolidado	
	2023	2022
Recebimento antecipado (a)	94.599	105.838
Total	94.599	105.838
Circulante	11.766	11.766
Não circulante	82.833	94.072

(a) Contrato firmado pelas empresas Vila Espírito Santo III e Vila Espírito Santo IV referente venda antecipada de energia incentivada no Ambiente de Contratação livre - (ACL), com os respectivos recursos financeiros recebidos em dezembro de 2020, tendo as controladas obrigação de fornecer energia elétrica a contraparte que transferiu os recursos financeiros no período de janeiro de 2022 a dezembro de 2031.

15. Provisão para desmobilização

As provisões para desmobilização são reconhecidas pela Companhia e suas controladas considerando que ao final do prazo contratual de arrendamento têm a obrigação de restituir as terras nas condições anteriores à implementação dos parques eólicos. Estas provisões são mensuradas com base na estimativa dos custos relacionados à desmontagem dos aerogeradores, locação de guias, transporte dos itens a serem descartados, mão de obra para a desmontagem e a destinação final dos itens descartados, sendo reconhecidas a valor presente. O valor presente da obrigação com desmobilização é calculado com base no custo unitário para desmobilização de cada aerogerador, multiplicado pelo número de aerogeradores presentes no parque eólico, projetando o valor estimado ao final do prazo contratual dos arrendamentos com base no IPCA e ajustando o respectivo valor a uma taxa de desconto nominal de 9,12% a.a. (8,93% a.a. em 31 de dezembro de 2022). A Companhia e suas controladas reconhecem no resultado o ajuste a valor presente em relação ao fluxo de caixa futuro.

Em atendimento ao CPC 25 - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes e ao ICPC 12 - Mudanças em Passivos por Desativação, Restauração e Outros Passivos Similares, a Companhia e suas controladas revisaram suas estimativas relacionadas ao valor futuro para cumprir com a respectiva obrigação e reconheceu em contrapartida do custo do ativo de direito de uso o montante de R\$ 80.363 na provisão, decorrente da atualização das premissas de mercado por meio de estimativas de custos realizadas por terceiros especializados.

Serra do Mel Holding S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Em 31 de dezembro de 2023, o montante estimado para o custo de desmobilização de ativos, atualizado a valor presente, foi de R\$ 87.568 (R\$ 6.430 em 31 de dezembro de 2022).

	Consolidado	
	2023	2022
Saldo em 1º de janeiro	6.430	4.783
Ajuste a valor presente	775	544
Remensuração	80.363	1.103
Saldo em 31 de dezembro	87.568	6.430

16. Patrimônio líquido

a. Capital social

O capital social subscrito e integralizado é de R\$ 396.217 em 31 de dezembro de 2023 (R\$ 406.217 em 31 de dezembro de 2022) e está representado por 1.865.320 ações ordinárias nominativas e sem valor nominal (1.916.142 em 31 de dezembro de 2022).

Em 18 de outubro de 2023, através de aprovação da Assembleia Geral Extraordinária (AGE), houve redução de capital no montante de R\$ 10.000 com impacto em caixa e equivalentes.

b. Dividendos

Dentre as principais determinações do contrato social, estão destacadas que em cada exercício será realizada distribuição de 25%, a título de dividendos mínimos obrigatórios, ajustados nos termos da Lei, quando aplicável. Em 2023 e 2022, não houve destinação de dividendos.

c. Reserva legal

A reserva legal é constituída à razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício nos termos do art. 193 da Lei nº 6.404/76, até o limite de 20% do capital social. Em 2023 e 2022 não houve constituição de reserva legal em função do prejuízo do exercício.

d. Reserva de retenção de lucros

É destinada à aplicação em investimentos previstos no orçamento de capital conforme proposta no orçamento previamente aprovado na assembleia geral. Em 2023 e 2022 não houve destinação em função do prejuízo do exercício.

17. Receita operacional líquida

A receita operacional advinda do curso normal das atividades das controladas é medida pelo valor justo da contraprestação recebida ou a receber. A receita operacional é reconhecida quando representar a transferência de bens ou serviços a clientes de forma a refletir a consideração de qual montante espera trocar por aqueles bens ou serviços.

O CPC 47 estabelece um modelo para o reconhecimento da receita que considera cinco passos: (i) identificação do contrato com o cliente; (ii) identificação da obrigação de desempenho definida no contrato; (iii) determinação do preço da transação; (iv) alocação do preço da transação às obrigações de desempenho do contrato e (v) reconhecimento da receita se e quando a Companhia cumprir as obrigações de desempenho.

Desta forma, a receita é reconhecida somente quando (ou se) a obrigação de desempenho for cumprida, ou seja, quando o “controle” dos bens ou serviços de uma determinada operação é efetivamente transferido ao cliente.

Serra do Mel Holding S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

A receita proveniente da venda da geração de energia é registrada com base na energia gerada e com preços especificados nos termos dos contratos de fornecimento ou no preço de mercado em vigor, conforme o caso.

A energia produzida nas transações de geração e venda de energia das controladas são registradas na CCEE (Câmara de Comercialização de Energia Elétrica) e é classificada no mercado:

- (i) ACL (Ambiente de Contratação Livre) - Contratos de Comercialização de Energia Elétrica no ambiente Livre.

Os contratos das controladas possuem características similares, descritas a seguir:

- (i) Quantidades de energia por MWh mensais determinadas, ou seja, as controladas tem a obrigação de entregar a energia contratada aos seus clientes;
- (ii) Preços fixos da energia por MWh durante toda vigência do contrato;
- (iii) As obrigações de desempenho são atendidas mensalmente através da entrega da energia, uma vez que é dessa forma que os contratos são firmados e controlados;
- (iv) Sem histórico de inadimplência, ou seja, o recebimento da contraprestação da obrigação de desempenho não é afetado em função do risco de crédito.

Pis e Cofins

O Pis e a Cofins são calculados com base no regime cumulativo, ou seja, aplicando os percentuais estabelecidos pela legislação tributária sobre a receita operacional da Companhia. A alíquota para o Pis é de 0,65% sobre a receita operacional e para a Cofins 3%.

	Consolidado	
	2023	2022
Receita bruta de energia elétrica (a)	137.955	137.354
Outras receitas (b)	119	
Total da receita operacional bruta	138.074	137.354
Volume gerado em MWh	704.087	781.961
PIS	(897)	(893)
COFINS	(4.139)	(4.124)
Deduções da receita	(5.036)	(5.017)
Receita Operacional Líquida	133.038	132.337

(a) A receita bruta representa a venda de geração de energia própria

(b) Reconhecimento da venda de Certificados de Energia Renovável (I-REC). A Companhia e suas controladas consideram esta receita como operacional por estar diretamente relacionada à capacidade e atividade de geração de energia.

18. Custo de operação

	Consolidado	
	2023	2022
Depreciação	(33.364)	(41.095)
Amortização de direito de uso	(546)	(378)
Engenharia e gestão de processos O&M	(13.305)	(11.505)
Encargos de conexão e Transmissão	(13.211)	(12.098)
Compra de energia	(5.928)	(6.771)
Gastos com pessoal	(2.306)	(2.531)
Serviços de terceiros	(1.544)	(1.456)
Seguros	(3.823)	(3.192)
Outros (a)	(3.384)	(1.948)
Total	(77.411)	(80.974)

Serra do Mel Holding S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

- (a) Referem-se à serviços de terceiros, impostos, taxas e alvarás diversos, locação e aluguéis e demais custos, líquido de reversões, bem como créditos dos fornecedores de manutenção dos aerogeradores, por ressarcimento de disponibilidade

19. Despesas gerais e administrativas

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Gastos com pessoal	-	-	(1.911)	(3.962)
Serviços de terceiros	(93)	(88)	(827)	(2.128)
Legais, judiciais e publicações	(2)	(6)	(297)	(270)
Taxas e alvarás diversos	(6)	(7)	(62)	(119)
Outros	(19)	-	(520)	764
Total	(120)	(101)	(3.617)	(5.715)

20. Receitas e despesas financeiras

As receitas financeiras abrangem receitas de juros sobre aplicações financeiras da Companhia e suas controladas. A receita de juros é reconhecida no resultado através do método dos juros efetivos.

As despesas financeiras abrangem despesas com juros sobre financiamentos, custos de financiamentos, fianças e comissões bancárias, IOF e juros sobre arrendamento. As que são diretamente atribuíveis à aquisição, construção ou produção de um ativo qualificável, são reconhecidas no custo desses ativos, as demais são reconhecidas no resultado do exercício. Em ambos os casos são mensuradas através do método de juros efetivos.

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Rendimento de aplicação financeira	29	-	4.598	5.783
Outras receitas	-	-	145	263
Receitas financeiras	29	-	4.743	6.046
Juros sobre financiamentos	-	-	(21.971)	(25.516)
Juros Debêntures	(12.427)	(17.820)	(12.427)	(17.819)
Ajuste a valor presente provisão para desmobilização	-	-	(775)	(545)
Despesa captação de financiamentos e debêntures	(409)	(410)	(643)	(533)
Fianças e comissões bancárias	(1.653)	(2.113)	(2.931)	(3.319)
Juros sobre arrendamento	-	-	(1.222)	(1.222)
Outras despesas financeiras	(186)	(142)	(511)	(408)
Despesas financeiras	(14.675)	(20.485)	(40.480)	(49.362)

Serra do Mel Holding S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

21. Imposto de renda e contribuição social

Lucro real

A Controladora optou pelo regime de tributação Lucro Real. O imposto de renda do exercício corrente é calculado com base nas alíquotas anuais de 15%, acrescidas em 10% sobre o lucro tributável, após compensações, excedente a R\$ 240 (base anual) e 9% sobre o lucro tributável para contribuição social sobre o lucro líquido. Consideram a compensação de prejuízos fiscais e base de cálculo negativa de contribuição social, limitada a 30% do lucro real. Ao final de 31 de dezembro de 2022 e 2023, a empresa apresentou prejuízo fiscal, desta forma não apurou imposto de renda e contribuição social correntes.

O quadro abaixo demonstra a reconciliação da alíquota efetiva para a Companhia, que optou pelo regime de lucro real:

	2023	2022
	IRPJ e CSLL	IRPJ e CSLL
Cálculo do lucro real		
(Lucro/Prejuízo) antes do IRPJ e da CSLL	10.602	(19.939)
Adições e exclusões permanentes Resultado com equivalência patrimonial	(25.366)	17.162
Adições e exclusões temporárias Provisões idedutíveis	938	-
Lucro Real / Prejuízo Fiscal	(13.826)	(2.777)

Em 2023 e 2022 a Controladora não reconheceu ativos fiscais diferidos por não possuir perspectiva de lucros tributáveis futuros.

Lucro presumido

As controladas da Companhia que executam atividades de geração de energia optam pelo regime de tributação Lucro Presumido. A base de cálculo do imposto de renda e da contribuição social é calculada à razão de 8% e 12%, respectivamente, sobre a receita bruta proveniente da venda de energia eólica e a razão de 100% sobre as receitas financeiras as quais se aplicam as alíquotas regulares de 15%, acrescida em 10% sobre o lucro tributável excedente a R\$ 240 (base anual) para o imposto de renda e de 9% para a contribuição social.

O imposto de renda e a contribuição social correntes do exercício findo em 31 de dezembro de 2023 foi de R\$ 5.846 (R\$ 6.199 em 31 de dezembro de 2022). O quadro abaixo demonstra as apurações das Controladas e a reconciliação da alíquota efetiva, com base no lucro presumido:

	Consolidado	
	2023	
	Imposto de renda	Contribuição social
Lucro presumido		
Receitas Operacionais – fornecimento de energia	137.955	137.955
Alíquota de presunção	8%	12%
Base de Cálculo – presunção	11.037	16.556
Demais receitas financeiras	5.120	5.120
Base de cálculo	16.157	21.676
Alíquota nominal (15%)	2.424	-
Alíquota nominal (9%)	-	1.951
Base adicional IRPJ	14.747	-
Adicional (10%)	1.472	-
Corrente	3.895	1.951
Alíquota efetiva	2,72%	1,36%

Serra do Mel Holding S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Consolidado	
	2022	
	Imposto de renda	Contribuição social
Lucro presumido		
Receitas Operacionais – fornecimento de energia	137.354	137.354
Alíquota de presunção	8%	12%
Base de Cálculo – presunção	10.988	16.482
Demais receitas financeiras	6.214	6.214
Base de cálculo	17.202	22.696
Alíquota nominal (15%)	2.580	-
Alíquota nominal (9%)	-	2.043
Base adicional IRPJ	15.765	-
Adicional (10%)	1.576	-
Corrente	4.156	2.043
Alíquota efetiva	2,9%	1,4%

22. Provisões para riscos cíveis, fiscais e trabalhistas

A Companhia e suas controladas são partes de processos judiciais e administrativos, para os quais são constituídas provisões quando é provável uma saída de recursos para liquidar a contingência e uma estimativa razoável possa ser realizada. Os passivos avaliados como risco possível e remoto não são provisionados, sendo que, os processos avaliados como risco possível são divulgados em notas explicativas.

A probabilidade de saída de recursos é baseada em avaliação e qualificação dos riscos. Essa avaliação é embasada pelo julgamento e pela experiência da Administração da Companhia, juntamente com seus assessores jurídicos, considerando as jurisprudências, as decisões em instâncias iniciais e superiores, o histórico de eventuais acordos e decisões, bem como outros aspectos aplicáveis.

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022, a Companhia e suas controladas, com base nessa avaliação, não julgou necessário constituir provisão, considerando que não há perdas prováveis estimadas com as ações processuais em curso.

Não existem outras contingências passivas envolvendo questões tributárias, cíveis e trabalhistas avaliadas pelos assessores jurídicos como sendo de risco possível.

23. Partes relacionadas

Os principais saldos de ativos em 31 de dezembro de 2023 e 2022, bem como as transações que influenciaram os resultados dos exercícios, decorrem de transações da Companhia com suas controladas, as quais estão descritas abaixo:

a. Valores a receber

	Controladora	
	2023	2022
Dividendos a receber		
Vila Alagoas II Empreendimentos e Participações S.A.	649	-
Vila Espírito Santo I Empreendimentos e Participações S.A.	2.517	330
Vila Espírito Santo II Empreendimentos e Participações S.A.	707	225
Vila Espírito Santo III Empreendimentos e Participações S.A.	2.319	795
Vila Espírito Santo IV Empreendimentos e Participações S.A.	2.042	459
Vila Espírito Santo V Empreendimentos e Participações S.A.	1.531	529
	9.765	2.338
Contas a receber sobre redução de capital		
Vila Alagoas II Empreendimentos e Participações S.A.	22	-
Vila Espírito Santo I Empreendimentos e Participações S.A.	22	204
Vila Espírito Santo II Empreendimentos e Participações S.A.	22	446
Vila Espírito Santo III Empreendimentos e Participações S.A.	22	446
Vila Espírito Santo IV Empreendimentos e Participações S.A.	22	116
Vila Espírito Santo V Empreendimentos e Participações S.A.	696	116
	806	1.328

Serra do Mel Holding S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

b. Valores a pagar

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Fornecedores partes relacionadas (a)				
Echoenergia Participações S.A.	-	-	1.524	1.130
	-	-	1.524	1.130
Mútuo financeiro				
Vila Espírito Santo V Empreendimentos e Participações S.A.	1.010	-	-	-
	1.010	-	-	-
Contas a pagar sobre redução de capital				
Echoenergia Participações S.A.	310	310	310	310
	310	310	310	310

c. Resultado

	Consolidado	
	2023	2022
Compartilhamento de custos (a)	(3.061)	(3.538)
Compartilhamento de despesas (a)	(3.271)	(5.172)
Total	(6.332)	(8.710)

(a) A Companhia possui contrato de compartilhamento de despesas e custos a pagar com a Controladora Echoenergia Participações S.A. O critério de rateio se dá com base na receita de cada companhia participante do contrato em relação ao total de receita consolidada da controladora. O saldo em aberto possui expectativa de liquidação em 2024. Os principais gastos compartilhados são:

- Custos com pessoal, tecnologia da informação e comunicação;
- Despesas legais e advocatícias e seguros.

d. Remuneração dos administradores

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022, os administradores não receberam remuneração nem benefícios da Companhia nas categorias de: a) benefícios de longo prazo; b) benefícios de rescisão de contrato de trabalho; c) benefícios de pós emprego; e d) remuneração baseada em ações. Os administradores da Companhia são remunerados pela controladora Echoenergia Participações S.A, a qual repassa as respectivas remunerações, guardando o critério de proporcionalidade estabelecido para a Companhia por meio de contrato firmado com a Companhia.

Adicionalmente, os diretores da Companhia não mantêm nenhuma operação de empréstimos, adiantamentos e outros saldos esporádicos de transações com a Companhia.

24. Instrumentos financeiros

Ativos financeiros

Ativos financeiros são reconhecidos inicialmente na data em que foram originados ou na data da negociação em que a Companhia ou suas controladas se tornam uma das partes das disposições contratuais do instrumento. O desreconhecimento de um ativo financeiro ocorre quando os direitos contratuais aos respectivos fluxos de caixa do ativo expiram ou quando os riscos e benefícios da titularidade do ativo financeiro são transferidos. As classificações dos ativos financeiros no momento inicial são como segue:

Serra do Mel Holding S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Ativos financeiros mensurados a valor justo por meio do resultado	Esses ativos são subsequentemente mensurados ao valor justo. O resultado líquido, incluindo juros ou receita de dividendos, é reconhecido no resultado.
Ativos financeiros a custo amortizado	Estes ativos são mensurados de forma subsequente ao custo amortizado utilizando o método dos juros efetivos. O custo amortizado é reduzido por perdas por <i>impairment</i> . As receitas de juros, ganhos e perdas cambiais e <i>impairment</i> são reconhecidos no resultado. Qualquer ganho ou perda no desreconhecimento é reconhecido no resultado.

Os ativos financeiros não são reclassificados subsequentemente ao reconhecimento inicial, a não ser que a Companhia e suas controladas mudem o modelo de negócios para a gestão de ativos financeiros e neste caso todos os ativos financeiros afetados são reclassificados no primeiro dia do exercício de apresentação posterior à mudança no modelo de negócios.

Um ativo financeiro é mensurado ao custo amortizado se atender ambas as condições a seguir e não for designado como mensurado ao VJR:

- É mantido dentro de um modelo de negócios cujo objetivo seja manter ativos financeiros para receber fluxos de caixa contratuais; e
- Seus termos contratuais geram, em datas específicas, fluxos de caixa que são relativos somente ao pagamento de principal e juros sobre o valor principal em aberto.

Técnicas de avaliação dos instrumentos financeiros mensurados a valor justo

Derivativos a receber / a pagar

Precificação a termo - O valor justo é determinado utilizando taxas de câmbio a termo cotadas na data do balanço e ajustado ao valor presente, baseado nas cotações das taxas de câmbio e índices para o cálculo do valor presente, os quais são obtidos junto ao site da B3 em índices referenciais.

Fundos vinculados e aplicações financeiras

O valor justo é determinado com base na aplicação do percentual do índice atrelado ao respectivo ativo financeiro, taxa (DI), considerando o risco de crédito da instituição na qual os recursos estão aplicados.

Avaliação sobre se os fluxos de caixa contratuais são somente pagamentos de principal e de juros

Para fins dessa avaliação, o 'principal' é definido como o valor justo do ativo financeiro no reconhecimento inicial. Os 'juros' são definidos como uma contraprestação pelo valor do dinheiro no tempo e pelo risco de crédito associado ao valor principal em aberto durante um determinado período e pelos outros riscos e custos básicos de financiamentos (por exemplo, risco de liquidez e custos administrativos), assim como uma margem de lucro.

A Companhia e suas controladas consideram os termos contratuais do instrumento para avaliar se os fluxos de caixa contratuais são somente pagamentos do principal e de juros. Isso inclui a avaliação sobre se o ativo financeiro contém um termo contratual que poderia mudar o momento ou o valor dos fluxos de caixa contratuais de forma que ele não atenderia essa condição. Ao fazer essa avaliação, a Companhia e suas controladas consideram:

- Eventos contingentes que modifiquem o valor ou a época dos fluxos de caixa;
- Termos que possam ajustar a taxa contratual, incluindo taxas variáveis;
- O pré-pagamento e a prorrogação do prazo; e
- Os termos que limitam o acesso da Companhia e suas controladas a fluxos de caixa de ativos específicos (por exemplo, baseados na performance de um ativo).

Serra do Mel Holding S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Passivos financeiros

Passivos financeiros são reconhecidos inicialmente na data em que são originados ou na data de negociação em que a Companhia ou suas controladas se tornam parte das disposições contratuais do instrumento. As classificações dos passivos financeiros são como seguem:

- **Mensurados pelo valor justo por meio do resultado:** são os passivos financeiros que sejam:
 - (i) mantidos para negociação no curto prazo,
 - (ii) designados ao valor justo com o objetivo de confrontar os efeitos do reconhecimento de receitas e despesas a fim de se obter informação contábil mais relevante e consistente;
 - (iii) derivativos.

Estes passivos são registrados inicialmente pelos respectivos valores justos, cujas mudanças são reconhecidas no resultado do exercício e, para qualquer alteração na mensuração subsequente dos valores justos que seja atribuível a alterações no risco de crédito do passivo, se houver, que deve ser registrada contra outros resultados abrangentes.

A Companhia e suas controladas não possuem passivos financeiros classificados nessa categoria.

- **Mensurados subsequentemente ao custo amortizado:** são os demais passivos financeiros que não se enquadram na classificação acima. São reconhecidos inicialmente pelo valor justo deduzido de quaisquer custos atribuíveis à transação e, posteriormente, registrados pelo custo amortizado através do método da taxa efetiva de juros.

Os ativos e passivos financeiros são compensados e apresentados pelo valor líquido quando existe o direito legal de compensação dos valores e haja a intenção de realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

As classificações dos instrumentos financeiros (ativos e passivos) estão demonstradas no quadro abaixo.

A Companhia e suas controladas possuem operações com instrumentos financeiros. O gerenciamento desses instrumentos financeiros é feito por meio de monitoramento e controles internos que visam mitigar os riscos advindos desses instrumentos financeiros. A Companhia e suas controladas possuem um comitê instaurado permanentemente, que tem por finalidade analisar todos os fatores internos e externos que possam aumentar o risco de crédito, cambial e de liquidez atrelados as operações com instrumentos financeiros. As atividades relacionadas a gestão e monitoramentos dos riscos envolvem principalmente o acompanhamento da evolução das taxas de juros que podem impactar tanto os fluxos de caixa da Companhia e de suas controladas bem como o valor de mercado dos instrumentos financeiros, o risco de crédito de seus ativos financeiros, e o monitoramento regular das cláusulas de *covenants*. As projeções e acompanhamento dos fluxos de caixa da Companhia e de suas controladas são monitoradas semanalmente com vistas a garantir o cumprimento das obrigações financeiras e liquidez da Companhia e suas controladas.

A Companhia e suas controladas não efetuaram operações com instrumentos financeiros de caráter especulativo.

Serra do Mel Holding S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Classificação dos instrumentos financeiros

	Nota	Controladora		Consolidado	
		2023		2023	
		Custo amortizado	Valor justo por meio do resultado	Custo amortizado	Valor justo por meio do resultado
Ativos financeiros					
Bancos	6.a	31	-	3.215	-
Aplicações financeiras	6.a	-	-	-	38.665
Fundos vinculados	6.b	-	-	-	2.563
Contas a receber	7	-	-	13.126	-
Passivos financeiros					
Fornecedores	11	99	-	4.761	-
Debêntures	13	118.634	-	118.634	-
Financiamentos	12	-	-	370.339	-

	Nota	Controladora		Consolidado	
		2022		2022	
		Custo amortizado	Valor justo por meio do resultado	Custo amortizado	Valor justo por meio do resultado
Ativos financeiros					
Bancos	6.a	24	-	898	-
Aplicações financeiras	6.a	-	-	-	21.912
Fundos vinculados	6.b	-	-	-	2.325
Contas a receber	7	-	-	12.622	-
Passivos financeiros					
Fornecedores	11	4	-	9.543	-
Debêntures	13	120.964	-	120.964	-
Financiamentos	12	-	-	371.116	-

Valor justo dos instrumentos financeiros

	Nota	Nível (a)	Controladora			
			2023		2022	
			Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo
Bancos e aplicações financeiras	6.a	Nível 2	31	31	24	24
Fornecedores	11	Nível 2	99	99	4	4
Debêntures	13	Nível 2	118.634	118.634	120.964	120.964
Total			118.764	118.764	120.992	120.992

	Nota	Nível (a)	Consolidado			
			2023		2022	
			Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo
Bancos e aplicações financeiras	6.a	Nível 2	41.880	41.880	22.810	22.810
Contas a receber	7	Nível 2	13.126	13.126	12.661	12.661
Fundos vinculados	6.b	Nível 2	2.563	2.563	2.325	2.325
Fornecedores	11	Nível 2	4.761	4.761	9.543	9.543
Financiamentos	12	Nível 2	370.339	370.339	371.116	371.116
Debêntures	13	Nível 2	118.634	118.634	120.964	120.964
Total					539.419	539.419

(a) A Companhia usa a seguinte hierarquia para determinar e divulgar o valor justo de instrumentos financeiros pela técnica de avaliação.

Nível 1 - preços cotados nos mercados ativos para ativos e passivos idênticos;

Nível 2 - outras técnicas para as quais todos os dados que tenham efeito significativo sobre o valor justo registrado sejam observáveis, direta ou indiretamente, e

Nível 3 - técnicas que usam dados que tenham efeito significativo no valor justo registrado que não sejam baseados em dados observáveis no mercado.

Serra do Mel Holding S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

25. Gerenciamento de riscos

A Administração é responsável pelo estabelecimento e supervisão da estrutura de gerenciamento de risco da Companhia e suas controladas. As políticas de gerenciamento de risco são estabelecidas para identificar, analisar e definir limites e controles apropriados, e para monitorar riscos e aderência aos limites.

Risco operacional

O risco operacional está relacionado com a paralisação de parte ou de todo o fornecimento esperado relacionado ao parque eólico.

Visando a mitigação do risco operacional a Companhia e suas controladas gerenciam o risco operacional da seguinte maneira:

- Profissionais altamente treinados e capacitados.
- Contratos robustos de operação e manutenção.
- Processos sólidos e bem definidos.
- Análises diárias, semanais, mensais da capacidade operacional, bem como dos fatores internos e externos atrelados à operação.
- Acompanhamento dos sistemas de gestão e aplicação das políticas de Meio Ambiente, Saúde e Segurança.
- Centro de controle operacional de alta tecnologia.
- Monitoramento de matriz de risco.
- Gestão do relacionamento com a comunidade.

Risco de crédito

O risco de crédito de saldos com bancos e instituições financeiras e contas a receber é administrado pela tesouraria bem como por um Comitê permanente da Companhia e suas controladas de acordo com as políticas por estes estabelecidas. Os recursos excedentes de caixa e equivalentes de caixa são investidos apenas em instituições financeiras autorizadas, com *rating* AAA, em acordo com a política aprovada pela Administração, respeitando limites de crédito definidos, os quais são estabelecidos a fim de minimizar a concentração de riscos e, assim, mitigar o prejuízo financeiro no caso de potencial falência de uma contraparte. As vendas de energia que geram o contas a receber das controladas são pactuadas somente com clientes com capacidade de liquidez e por meio de robustas garantias financeiras. Abaixo são demonstrados os saldos contábeis suscetíveis ao risco de crédito:

	Nota	Controladora		Consolidado	
		2023	2022	2023	2022
Caixa e equivalentes de caixa	6.a	31	24	41.880	22.810
Fundos vinculados	6.b	-	-	2.563	2.325
Contas a receber	7	-	-	13.126	12.622
Total		31	24	57.569	37.757

Risco de liquidez

Risco de liquidez é o risco em que a Companhia e suas controladas irão encontrar dificuldades em cumprir com as obrigações associadas com seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos à vista ou com outro ativo financeiro.

A abordagem da Companhia e suas controladas na administração de liquidez é de garantir, o máximo possível, que sempre tenha liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações ao vencerem, sob condições normais e de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou com risco de prejudicar a reputação da Companhia e suas controladas.

Serra do Mel Holding S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

A Companhia e suas controladas possuem ativos financeiros representados por caixa que resultam diretamente das integralizações dos acionistas. A Companhia e suas controladas não possuem aplicações de caráter especulativo, em derivativos ou quaisquer outros ativos de risco.

A seguir, estão os vencimentos contratuais de passivos financeiros remanescentes na data de reporte. Esses valores são brutos e não-descontados, e incluem pagamentos de juros estimados e excluem o impacto dos acordos de compensação.

2023 Controladora	Fluxos de caixa contratuais					
	Valor contábil	Fluxos de caixa futuros	Até 12 meses	Entre 1 a 2 anos	Entre 2 a 5 anos	Mais que 5 anos
Fornecedores	99	(99)	(99)	-	-	-
Debêntures	118.634	(118.634)	(163)	124	(3.603)	(114.992)
Total	118.733	(118.733)	(262)	(124)	(3.603)	(114.992)

2023 Consolidado	Fluxos de caixa contratuais					
	Valor contábil	Fluxos de caixa futuros	Até 12 meses	Entre 1 a 2 anos	Entre 2 a 5 anos	Mais que 5 anos
Fornecedores	4.761	(4.761)	(4.761)	-	-	-
Financiamentos	370.339	(370.339)	(24.441)	(20.252)	(61.818)	(263.828)
Debêntures	118.634	(118.634)	(163)	124	(3.603)	(114.992)
Arrendamentos	11.594	(11.594)	(16)	(17)	(65)	(11.496)
Total	505.328	(505.328)	(29.381)	(20.145)	(65.486)	(390.316)

Risco de mercado

Risco de mercado é o risco que alterações nos preços de mercado, tais como as taxas de câmbio, taxas de juros e preços de ações, têm nos ganhos da Companhia e de suas controladas ou no valor de suas participações em instrumentos financeiros. O objetivo do gerenciamento de risco de mercado é gerenciar e controlar as exposições a riscos de mercados, dentro de parâmetros aceitáveis e ao mesmo tempo otimizar o retorno. A Administração da Companhia e de suas controladas não efetuam investimentos em ativos financeiros que possam gerar oscilações relevantes nos seus preços de mercado.

Risco de taxas de juros

A Companhia e suas controladas entendem que os riscos de taxa de juros estão ligados a possibilidade de perdas decorrentes de oscilações de taxas de juros incidentes sobre seus ativos e passivos financeiros.

Análise de Sensibilidade

Em atendimento ao item 40 do CPC 40 – Instrumento Financeiros Evidenciação, a Companhia suas controladas efetuam a análise de sensibilidade de seus instrumentos financeiros.

A análise de sensibilidade tem como objetivo mensurar o impacto às mudanças nas variáveis de mercado sobre cada instrumento financeiro. Não obstante, a liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados devido à subjetividade contida no processo utilizado na preparação dessas análises. As informações demonstradas no quadro, mensuram contextualmente o impacto nos resultados da Companhia e das controladas em função da variação de cada risco destacado.

No quadro a seguir estão apresentados todos os instrumentos financeiros da Companhia e suas controladas que estão expostos à indexadores, com as exposições aplicáveis de flutuação de taxas de juros e outros indexadores até as datas de vencimento dessas transações, com o cenário provável adotado pela Companhia e suas controladas, baseado fundamentalmente em premissas macroeconômicas obtidas de relatórios de mercado, com 25% e 50% de aumento do risco.

Serra do Mel Holding S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Variação das taxas de juros e índices	2023	Sensibilidade				
		Provável	+ 25%	+ 50%	- 25%	- 50%
IPCA (a)	4,40%	3,60%	4,50%	5,40%	2,70%	1,80%
Risco de redução das taxas de juros e índices						
CDI (b)	11,87%	11,87%	14,84%	17,81%	8,90%	5,94%

Risco de aumento (passivo)	Índice	Saldos em 2023	Sensibilidade				
			Provável	+ 25%	+ 50%	- 25%	- 50%
Financiamentos	IPCA	370.339	383.671	387.004	390.337	380.338	377.005
Debêntures	IPCA	118.634	122.905	123.973	125.040	121.837	120.770
Total			17.603	(4.401)	(8.802)	4.401	8.802
Risco de redução (ativo)							
Aplicações financeiras e fundos vinculados	CDI	41.228	46.122	47.345	48.569	44.899	43.675
Total			4.894	1.223	2.447	(1.223)	(2.447)

(a) Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – Fonte: Projeções Bradesco Longo Prazo.

(b) Certificado de Depósito Interbancário – Fonte: Projeções Bradesco Longo Prazo.

26. Compromissos contratuais e garantias

Compromissos futuros

A seguir são divulgados os principais compromissos da Companhia e suas controladas para os anos subsequentes.

	2024	2025	2026	2027 a 2037
(CUST / CCT) (a)	12.007	12.007	12.007	132.075
Contratos de (O&M) (b)	14.352	15.227	17.474	40.585
Total	26.359	27.234	29.481	172.660

a. Encargos devido ao uso do sistema de transmissão (CUST/CCT)

Durante toda a operação dos projetos, as controladas irão incorrer com gastos referentes aos encargos por uso do sistema de transmissão, objeto dos Contratos de Uso do Sistema de Transmissão (CUST) e Contratos de Conexão (CCT) para empreendimentos conectados na rede de transmissão.

Para o ano de 2022 os encargos foram calculados considerando as tarifas vigentes para o ciclo tarifário 2023/2024 (julho/23 a junho/24) para projetos conectados na rede de transmissão, sem a utilização de correção/reajuste nas tarifas para os meses.

Para os anos a partir de 2024 os encargos também foram calculados considerando as tarifas vigentes para o ciclo tarifário 2023/2024.

b. Contratos de Operação e Manutenção (O&M)

As controladas possuem contratos de longo prazo com o objetivo de garantir a operação e manutenção dos aerogeradores dos seus parques.

Serra do Mel Holding S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

27. Informações complementares ao fluxo de caixa

O CPC 03 (R2) – Demonstrações de Fluxo de Caixa, em sua revisão, estabeleceu que as transações de investimentos e financiamentos que não envolvem o uso de caixa e equivalentes de caixa devem ser excluídas das demonstrações de fluxo de caixa e apresentadas separadamente em nota explicativa.

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 foram realizadas as seguintes transações que não envolveram caixa ou equivalentes de caixa:

		<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
	Nota	<u>2023</u>	<u>2023</u>
Atividades de financiamento			
Direito de uso	11	-	80.363
Dividendos a receber	24	7.369	-
Outras contas a receber - redução de capital	24	806	-
Total		<u>8.175</u>	<u>80.363</u>

28. Cobertura de seguros

Por estar exposta a possíveis sinistros em suas atividades operacionais e administrativas, a Companhia e suas controladas adotam uma política de contratação de seguros e garantias financeiras a fim de garantir o funcionamento de suas operações, que estão sujeitas a (i) impactos negativos externos e falhas operacionais e (ii) eventuais reflexos de danos que impactam terceiros.

As premissas de riscos adotadas, dada a sua natureza, não fazem parte do escopo da auditoria das demonstrações financeiras, e, conseqüentemente, não foram auditadas pelos nossos auditores independentes.

29. Outros assuntos

Reforma tributária

O Senado Federal aprovou, em 8 de novembro de 2023, a Proposta de Emenda à Constituição (PEC) nº 45/2019 em dois turnos, contemplando alterações importantes em relação ao conteúdo recebido da Câmara dos Deputados.

A PEC visa simplificar o atual sistema brasileiro tributário e transformar cinco tributos em três, sendo dois Impostos sobre Valor Agregado (IVA) e um Imposto Seletivo, reorganizando sobretudo os tributos que incidem sobre bens e consumo.

As alterações não apresentam, até o presente momento, impactos contábeis a serem reconhecidos pela Companhia e suas controladas, a qual seguirá monitorando as discussões e possíveis necessidade de adequações operacionais.

Medida Provisória nº 1.185 - Reflexo tributário das Subvenções para Investimento

Em 20 de dezembro de 2023, o Senado Federal aprovou a Medida Provisória ("MP") nº 1.185, que dispõe sobre o crédito fiscal decorrente de subvenção para a implantação ou a expansão de empreendimento econômico, e revoga o artigo 30 da Lei Federal nº 12.973/2014.

A MP em questão trouxe uma série de mudanças e requerimentos que precisam ser atendidos para que sejam tomados os créditos tributários relacionados as subvenções e deve produzir efeitos a partir de 1º de janeiro de 2024.

A Companhia e suas controladas avaliaram os efeitos reflexos desta decisão e não identificou aplicação direta ou reflexa para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023.