

RELACIONES COM INVESTIDORES

 (019) 3705-2209

 ri@aerisenergy.com.br



ri.aerisenergy.com.br

DESTAQUES DO 4T23/2023

- **A Receita Operacional Líquida (ROL)** em 2023 foi de R\$ 2.831,9 milhões, **uma redução de 2,7% vs 2022**;
- Em 2023, o **Prejuízo Líquido** foi de R\$ 106,6 milhões **redução de 11,2% vs 2022**
- **Retorno Sobre o Capital Investido (ROIC)** foi de 13,1% em 2023;
- Em 2023 o **EBITDA** foi R\$ 329,8 milhões, **crescimento de 40,3% vs 2022**. A **margem EBITDA** de 2023 foi de **11,6% aumento de 3,6 p.p. vs 2022**
- Os **Investimentos** totalizaram R\$ 65,9 milhões em 2023;
- A **Alavancagem financeira** foi de **1,9x** (vs. 3,0x do período anterior);
- **Recompra de debêntures AERI11 e AERI12** na quantidade total de 44.270;
- **Potenciais ordens cobertas por contratos de longo prazo** totalizam 2.935 sets de pás com potência equivalente de 13,2GW. Usando-se a taxa de câmbio de encerramento do 3T23, a receita líquida potencial dos contratos de longo prazo da Companhia totaliza R\$ 11,1 bilhões;
- **Celebração de novo aditivo** com Vestas e Nordex;
- **Conclusão da Oferta Primária de ações** para aumento de capital em R\$ 400,0 milhões.

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Em 2023 o mundo caminhou para um recorde em novas instalações de geração eólica. Enquanto os dados finais ainda são apurados, a expectativa é que o ano feche com 107 GW instalados, de acordo com a Agência Internacional de Energia (IEA). Ainda segundo essa agência, as energias renováveis ultrapassarão o carvão como fonte de eletricidade em 2025 e atingirão 37% da matriz energética global em 2026. A velocidade da transição energética no mundo deve acelerar conforme uma das oito ações listada na Convenção do Clima assinada na COP28, em Dubai, de triplicar as energias renováveis e dobrar a eficiência energética até o fim desta década. O surgimento de gargalos na produção de componentes que podem surgir de forma mundial ou regional, nos próximos anos, representa uma oportunidade para a Aeris, pois, segundo a GWEC (Global Wind Energy Council), China, Índia e América Latina devem fornecer pás e outros componentes para regiões com déficit de produção, entre eles os EUA.

O Brasil também bateu recorde na expansão da matriz elétrica em 2023. Segundo dados da Agência Nacional de Energia Elétrica (ANEEL), foram adicionados ao sistema 10,3GW, sendo 4,92 GW fornecidos pela conclusão da instalação de 140 novos parques eólicos. A perspectiva para 2024, entretanto, é de menor expansão da matriz, de 10,1 GW, e de menor participação da energia eólica, com 4,0 GW e 111 parques em instalação. Conforme a IEA a demanda elétrica no Brasil subiu 4% em 2023, e segundo o Ministério de Minas e Energia, em novembro foi atingido também o pico de demanda instantânea, com 100,9 GW. Apesar da alta da demanda de energia e do início da queda da taxa de juros, os preços da energia e o custo médio para instalação dos parques eólicos são obstáculos para maior investimento nacional em energia eólica; o "dia do perdão" criado pela ANEEL permitiu que 285 projetos de usinas de energia renovável desfizessem os seus contratos de uso do sistema de transmissão sem serem multadas, reduzindo a demanda futura de instalações de parques eólicos em 2,2GW.

A Aeris faturou 3,1 GW em 2023, um resultado 7,1% menor que o volume de pás em MW equivalentes produzidas em 2022. A ROL do período foi de R\$ 2.831,9 milhões, uma redução de 2,7% quando comparado a 2022, resultado desta queda de volume e da desvalorização do Real frente ao Dólar, sendo parcialmente compensadas pelo aumento do preço médio de vendas das pás em USD/MW de 5,2%. Firmamos acordos com dois clientes que aumentaram o potencial de ordens cobertas por contratos de longo prazo para 13,2 GW, e que resultarão na instalação de duas novas linhas no 3T24. Além disso, o balanço com as mudanças nos prazos contratuais com outros dois clientes informada no 2T23 resultarão no descomissionamento esperado de cinco linhas maduras no 1T24.

O EBITDA avançou 40,2% no ano de 2023, atingindo o montante de R\$ 329,8 milhões, em grande parte fruto da melhora dos custos operacionais e revisões das condições comerciais junto aos clientes. As despesas financeiras líquidas aumentaram 23,5% no período, para R\$ 325,1 milhões, e somadas com a perda devida à variação cambial líquida aplicada aos estoques de matéria-prima importada contribuíram para o prejuízo apurado de R\$ 106,6 milhões.

No 4T23 a Aeris concluiu a Oferta Primária de ações para aumento de capital em R\$ 400,0 milhões e a capitalização resultante permitiu reduzir a dívida líquida em R\$ 124,7 milhões. Somado ao aumento do EBITDA no período, a Alavancagem Líquida, medida pelo indicador

RELEASE DE RESULTADOS



Dívida Líquida/EBITDA, foi reduzida de 3,0x para 1,9x. A posição de caixa da Companhia, ao final de 2023, era de R\$ 1.063,5 milhões, compatível com os compromissos de curto prazo de pagamento da dívida.

Além disso, no 4T23 foi realizado a Recompra de 44.270 debêntures da AERI11 e AERI12, no montante de R\$ 39.837.455,83. A Aquisição tem por principal objetivo otimizar o passivo financeiro da Companhia, no contexto da gestão do seu endividamento, considerando as condições de mercado e de negociação de tais valores mobiliários.

Por fim, reforçamos o nosso compromisso em contribuir para uma matriz energética mais limpa e renovável sempre alinhados com nossa Cultura: Cuidar e Desenvolver nossos colaboradores; Focar na Qualidade do nosso produto; e Gerar Valor para atender às expectativas dos mais diversos stakeholders.

Reapresentação de cifras comparativas em decorrência de alteração de política contábil de reconhecimento de receitas

A Companhia nota que, em linha com o disposto na Nota Explicativa 3.9 ao formulário de informações trimestrais – ITR referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2023 (3º ITR/2023), revisitou a sua política contábil de reconhecimento de receita com a fabricação de pás eólicas com o intuito de aprimorar os critérios que determinam o cumprimento da obrigação de performance para verificação do momento do reconhecimento da receita.

Tendo como referência o critério contábil anteriormente adotado pela Companhia, o reconhecimento da receita ocorria no momento do protocolo formal de aceitação do cliente no produto, com base nas condições técnicas, comerciais e contratuais estabelecidas, tendo assim o reconhecimento da receita no momento da transferência física do produto.

Ocorre que, os processos de fabricação das pás eólicas são efetuadas conforme o projeto de engenharia de cada cliente, com controle sobre a propriedade intelectual do produto, altamente customizadas, sem utilidade de uso alternativo, dentre outros aspectos. As pás eólicas encontram-se prontas quando ocorre a etapa final de produção denominada desmolde, momento em que a produção da pá é finalizada. A partir deste momento, a Companhia não executa qualquer obrigação de desempenho e o ativo permanece disponível ao cliente aguardando o momento que o cliente decide por retirar o produto acabado (pás eólicas) para a instalação no ativo do cliente.

Segundo o CPC 47 / IFRS 15 – Receita de contrato com cliente, os fatos e circunstâncias descritos anteriormente, demonstram tratar-se de uma transação com características de “Bill-and-hold” (faturar e manter), onde o conceito de transferência de controle do ativo é distinto da transferência da posse física do ativo ao cliente. Após a desmoldagem as pás eólicas, o cliente possui a capacidade de direcionar o uso do produto e de obter substancialmente a totalidade dos benefícios remanescente do produto, mesmo que tenha decidido não exercer seu direito de tomar a posse física do ativo após a conclusão do ativo.

Portanto, a avaliação presente dos fatos e circunstâncias demonstram que o momento adequado para o reconhecimento da receita com a fabricação de pás eólicas ocorre na desmoldagem, momento a partir do qual não há mais obrigações de desempenho a serem satisfeitas pela Companhia, apenas aguardando instruções do cliente de retirada do produto.

A Companhia ressalta que a alteração da política contábil ora mencionada é realizada de forma voluntária. Nesse sentido, reforça-se que a alteração não é decorrente da existência de qualquer erro ou aplicação inadequada do CPC 47 – Receita de Contrato com Cliente, e visa apenas a promover, em conformidade com as normas contábeis e a realidade atual dos negócios da Companhia, uma apresentação mais fidedigna do reconhecimento da receita com venda de pás eólicas nas demonstrações financeiras.

Nesse contexto, tendo em vista a alteração ora promovida, a Companhia observa que, em atenção ao CPC 23 – Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro, providencia os ajustes retrospectivos pertinentes no saldo de abertura de cada componente do patrimônio líquido. Para referência, temos abaixo, os quadros comparativos dos números referentes a 31 de dezembro de 2022 evidenciando os ajustes decorrentes da aplicação da nova política contábil.

Adicionalmente, a Companhia pontua que, no exercício findo em 31 de dezembro de 2023, também efetuou apresentação da conta de "Clientes" e "Adiantamento de clientes" de forma segregada, para melhor apresentação dos saldos mantidos em cada uma das rubricas. Até o exercício anterior esta informação estava sendo apresentada de maneira agrupada.

a) Balanço Patrimonial

31 de dezembro de 2022			
Balanço patrimonial	Original	Ajuste	Reapresentado
Ativo Circulante	2.597.564	591.291	3.188.855
Clientes a receber	-	1.066.348	1.066.348
Estoque	1.303.250	- 475.057	828.193
Não circulante	1.177.393	4.909	1.182.302
Imposto de renda e contribuição social diferidos	5.485	4.909	10.394
Total do ativo	3.774.957	596.200	4.371.157
Passivo Circulante	1.332.523	623.483	1.956.006
Tributos a recolher	18.219	45.140	63.359
Adiantamento de clientes	668.003	578.343	1.246.346
Patrimônio Líquido	884.868	- 27.283	857.585
Reserva de lucro	108.175	- 27.283	80.892
Total do passivo e patrimônio líquido	3.774.957	596.200	4.371.157

b) Demonstrações do Resultado

31 de dezembro de 2022			
Demonstração do Resultado	Original	Ajuste	Reapresentado
Receita operacional líquida	2.468.884	442.865	2.911.749
Custos dos produtos vendidos	- 2.174.404	- 475.057 -	2.649.461
Lucro bruto	294.480	- 32.192	262.288
Resultado antes das receitas e despesas financeiras	213.455	- 32.193	181.262
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	- 108.741	- 32.193 -	140.934
Imposto de renda e contribuição social – diferidos	17.482	4.909	22.391
(Prejuízo)/Lucro líquido do período	- 92.709	- 27.283 -	119.992
Quantidade de ações do período	747.791	-	747.791
ON - Ações ordinárias nominativas	747.791	-	747.791
Prejuízo básico por ação – R\$	- 0,1240	- 0,0365 -	0,1605
Prejuízo diluído por ação – R\$	- 0,1240	- 0,0365 -	0,1605

c) Demonstração dos Fluxos de Caixa

31 de dezembro de 2022			
	Original	Ajuste	Reapresentado
Prejuízo antes do imposto de renda			
Prejuízo antes do imposto de renda	- 108.741	- 32.192 -	140.933
Variações de ativos e passivos			
Contas a receber de clientes	21.160	- 960.722 -	939.562
Estoques	- 699.893	475.057 -	224.836
Tributos a recolher	5.499	45.141	50.640
Adiantamentos de clientes	667.928	472.716	1.140.644

DESTAQUES OPERACIONAIS E FINANCEIROS

Destaques Operacionais	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22
Sets¹	163	159	175	144	249
Produção em MW equivalentes²	802	786	863	692	1.247
Mercado interno	802	786	863	692	1.247
Mercado externo	0	0	0	0	0
Linhas de produção ativas³	15	15	15	15	17
Linhas maduras⁽⁴⁾	15	15	15	15	16
Linhas não Maduras	0	0	0	0	1

(1) Sets (conjunto de 3 pás) faturados e disponíveis para retirada do cliente.

(2) Considera o centro da faixa de potência nominal dos aerogeradores equipados pelos sets faturados.

(3) Quantidade de linhas de produção (moldes) em produção no final do período.

(4) Refere-se às linhas de produção instaladas, no final do período, há mais de 12 meses.

No 4T23 as linhas de produção mantiveram o status de plena maturidade. Espera-se o descomissionamento de cinco linhas maduras no 1T24 e a instalação de duas novas linhas no 3T24.

Destaques Financeiros R\$ em milhares de reais	4T23	3T23	4T22	Var. 4T23/3T23	Var. 4T23/4T22	2023	2022	Var. 2023/2022
Retorno sobre o Capital Investido ¹	13,1%	14,3%	9,7%	-1,1 pp	+3,4 pp	13,1%	9,7%	+3,4 pp
Receita Líquida	702.723	656.097	1.097.637	7,1%	-36,0%	2.831.915	2.911.749	-2,7%
Pás - Mercado Interno	662.888	614.226	1.071.057	7,9%	-38,1%	2.678.069	2.652.268	1,0%
Pás - Exportação	0	0	0	-	-	0	182.517	-
Serviços	39.835	41.871	26.580	-4,9%	49,9%	153.847	76.963	99,9%
Resultado Líquido do período	-63.853	-49.094	-66.708	30,1%	-4,3%	-106.567	-119.992	11,2%
Margem Líquida	-9,1%	-7,5%	-6,1%	-1,6 pp	-3,0 pp	-3,8%	-4,1%	+0,4 pp
EBITDA ²	34.020	53.321	49.118	-36,2%	-30,7%	329.837	235.076	40,3%
Margem EBITDA	4,8%	8,1%	4,5%	-3,3 pp	+0,4 pp	11,6%	8,1%	+3,6 pp

(1) Calculado através do NOPAT (Lucro Operacional apó os Impostos) dos 12 meses anteriores dividido pela média do Capital Investido no final do período corrente com o final do exercício social anterior;

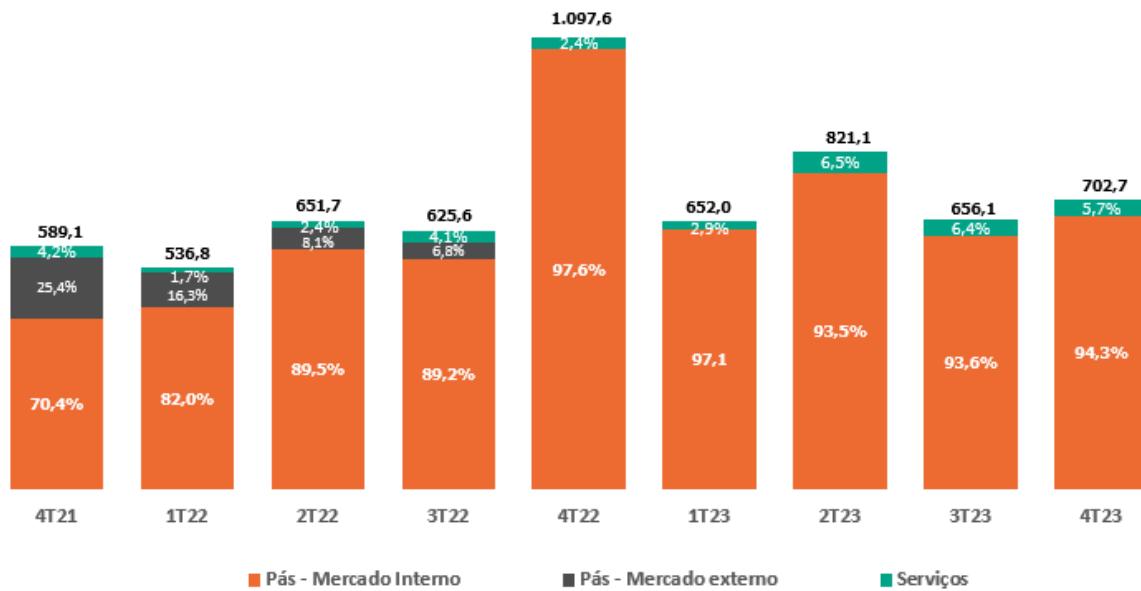
(2) EBITDA Ajustado.

RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA

No 4T23 a ROL foi de R\$ 702,7 milhões, um aumento de 7,1% quando comparado ao 3T23.

Em 2023 a ROL foi de R\$ 2.831,9 milhões, uma redução de 2,7% quando comparado a 2022. A ROL de pás apresentou diminuição de 5,5% em relação a 2022, resultado da redução de 7,1% no volume de pás em MW equivalente produzidas no período e da desvalorização do Real frente ao Dólar de 3,3% sendo parcialmente compensada pelo aumento do preço médio de vendas das pás em USD/MW de 5,2%.

Em 2023 a unidade de negócios de serviços apresentou um aumento de 99,9% na ROL, passando de 2,6% na ROL da Companhia em 2022 para 5,4% em 2023. A unidade de negócios de serviços baseada no Brasil foi responsável por 74,4% deste aumento.

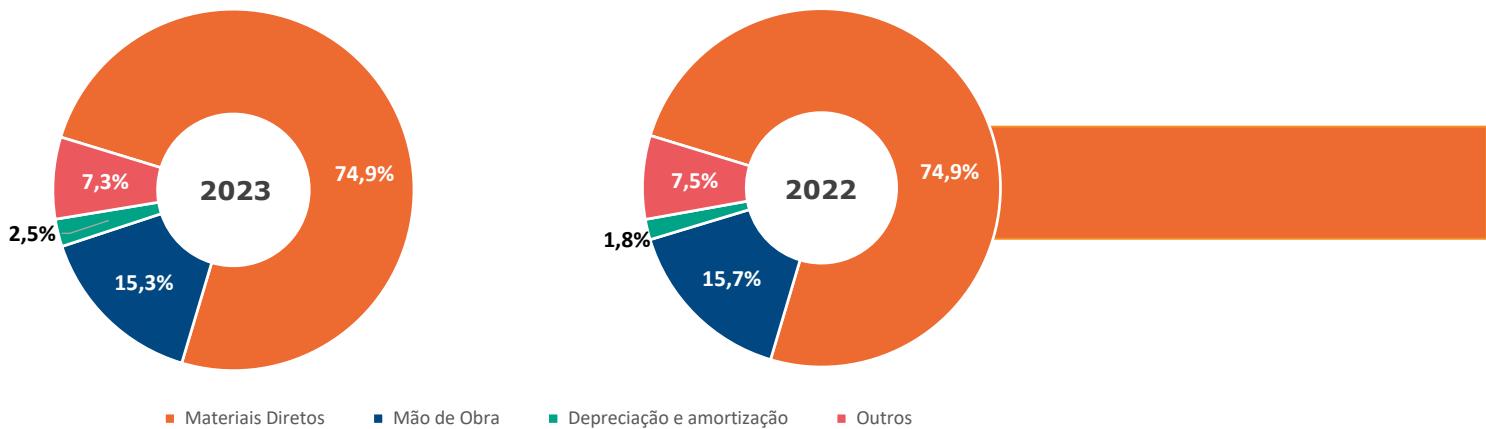
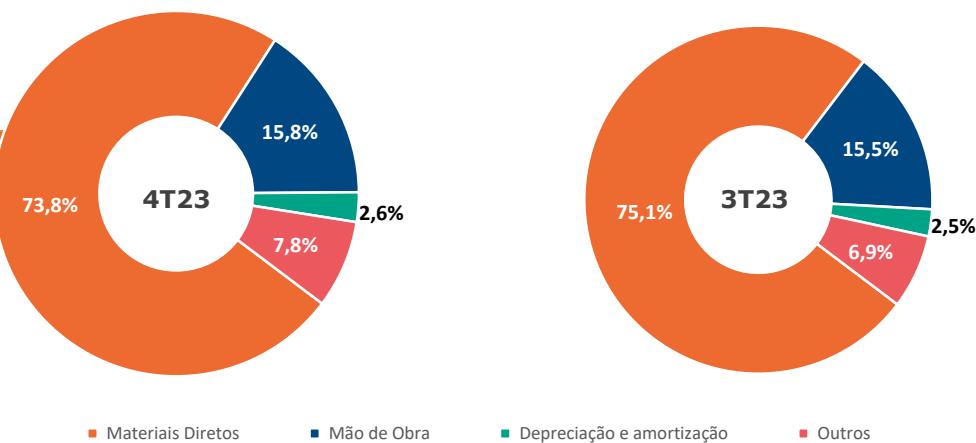


CUSTOS DOS PRODUTOS VENDIDOS

	4T23	3T23	4T22	Var. 4T23/3T23	Var. 4T23/4T22	2023	2022	Var. 2023/2022
R\$ em milhares de reais								
Receita Líquida	702.723	656.097	1.097.637	7,1%	-36,0%	2.831.915	2.911.749	-2,7%
Custo do Produto Vendido	651.995	586.870	1.028.596	11,1%	-36,6%	2.442.912	2.649.461	-7,8%
Margem Bruta	7,2%	10,6%	6,3%	-3,3pp	+0,9 pp	13,7%	9,0%	+4,7 pp

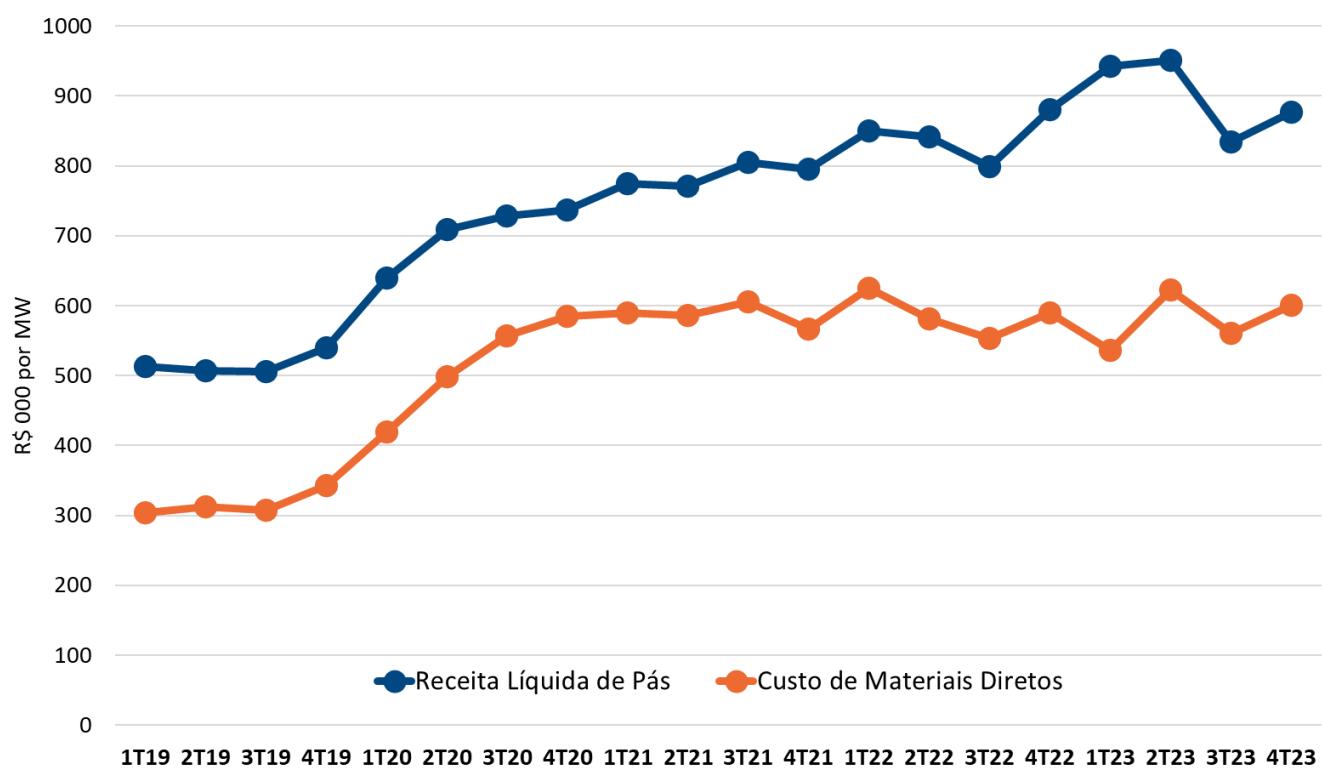
A margem bruta apresentou uma redução de 3,4 pontos percentuais em relação ao 3T23, atingindo uma margem de 7,2%, em função do descasamento da componente cambial do repasse de preços de materiais e, de forma não-recorrente, da necessidade de extensão de serviços associados ao acabamento de pás.

Em 2023 a margem bruta foi de 13,7%, um aumento de 4,7 pontos percentuais quando comparado ao mesmo período do ano anterior, resultado de uma maior eficiência operacional na produção e no acabamento de pás.



REPASSE DOS CUSTOS DE MATERIAIS DIRETOS

Os contratos de fornecimento de pás apresentam uma estrutura de formação de preço composto por duas variáveis distintas: (i) materiais diretos e (ii) valor agregado (V.A.). Para a componente de preço associada aos materiais diretos, a Companhia mantém plena capacidade de repassar as variações associadas ao custo unitário dos materiais, incluindo os preços praticados por fornecedores, custos logísticos, tributos não reembolsáveis e variações cambiais, conforme observado no gráfico abaixo.



DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS & OUTRAS RECEITAS LÍQUIDAS

	4T23	3T23	4T22	Var. 4T23/3T23	Var. 4T23/4T22	2023	2022	Var. 2023/2022
Despesas Gerais e Administrativas	- 30.617	- 31.247	- 27.380	-2,0%	11,8%	- 116.205	- 104.744	10,9%
% ROL	4,4%	4,8%	2,5%	-	-	4,1%	3,6%	-
Outras Receitas/Despesas operacionais - Líquidas	- 4.730	109	697	-	-	- 8.284	23.719	-
% ROL	-0,7%	0,0%	0,1%	-	-	-0,3%	0,8%	-

*Total de Despesas comerciais, gerais e administrativas + Despesas tributárias

No 4T23 as Despesas Gerais e Administrativas (DGA) totalizaram R\$ 30,6 milhões, uma redução de 2,0% quando comparado com o 3T23. Em 2023 as DGAs totalizaram R\$ 116,2 milhões, aumento de 10,9% quando comparado a 2022. Esse aumento foi devido principalmente pelos gastos de manutenção represados em 2022 e despesas com consultorias em 2023.

EBITDA

R\$ em milhares de reais	4T23	3T23	4T22	Var. 4T23/3T23	Var. 4T23/4T22	2023	2022	Var. 2023/2022
Resultado Líquido do período	-63.853	-49.094	-66.708	30,1%	-4,3%	-106.567	-119.992	-11,2%
(+/-) Resultado Financeiro	91.781	95.223	120.881	-3,6%	-24,1%	391.350	322.196	21,5%
(+/-) Depreciação e amortização	18.584	15.785	6.760	17,7%	174,9%	65.042	53.295	22,0%
(+/-) Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos, antes do incentivo fiscal	-12.547	-8.040	-11.815	56,1%	6,2%	-20.270	-20.941	-3,2%
(+/-) Incentivo Fiscal Sudene	0	0	0	-	-	0	0	-
(+/-) Incentivo de Longo Prazo	148	-272	0	-	-	288	787	-63,4%
(+/-) Consultoria Performance	-93	-281	0	-	-	-6	-269	-
EBITDA*	34.020	53.321	49.118	-36,2%	-30,7%	329.837	235.076	40,3%
Margem EBITDA	4,8%	8,1%	4,5%	-3,3 pp	+0,4 pp	11,6%	8,1%	+3,6 pp

*EBITDA ajustado

O EBITDA no 4T23 foi de R\$ 34,0 milhões, representando uma margem de 4,8%. Em 2023 o EBITDA atingiu R\$ 329,8 milhões, um aumento de 40,3% quando comparado a 2022 e margem de 11,6%. A melhora do EBITDA é resultado das renegociações de condições comerciais junto aos clientes e da maior eficiência operacional na fabricação e acabamento de pás.

Nesse trimestre, as linhas de produção maduras geraram R\$ 30,3 milhões de EBITDA, com margem EBITDA de 4,6%. A unidade de negócio de serviços apresentou EBITDA de R\$ 3,7 milhões com margem de 9,3%.

RESULTADO FINANCEIRO E ENDIVIDAMENTO

R\$ em milhares de reais	4T23	3T23	4T22	Var. 4T23/3T23	Var. 4T23/4T22	2023	2022	Var. 2023/2022
Variação Cambial Líquida¹	-10.056	-23.445	-32.339	-57,1%	-68,9%	-66.240	- 59.013	12,2%
Despesas Financeiras Líquidas²	-81.725	-71.778	-88.542	13,9%	-7,7%	-325.110	-263.183	23,5%
Dívida Líquida³	632.727	1.026.890	757.444	-38,4%	-16,5%	-	-	-
Alavancagem⁴	1,9x	3,0x	3,2x	-	-	-	-	-

(1) Inclui os Instrumentos financeiros derivativos

(2) Despesas Financeiras líquida é a somatória de Encargos de operações financeiras, Juros sobre empréstimos e financiamentos e Outros no item Despesas Financeiras mais a somatória de Rendimentos de aplicações financeiras e Outros no item Receitas Financeiras.

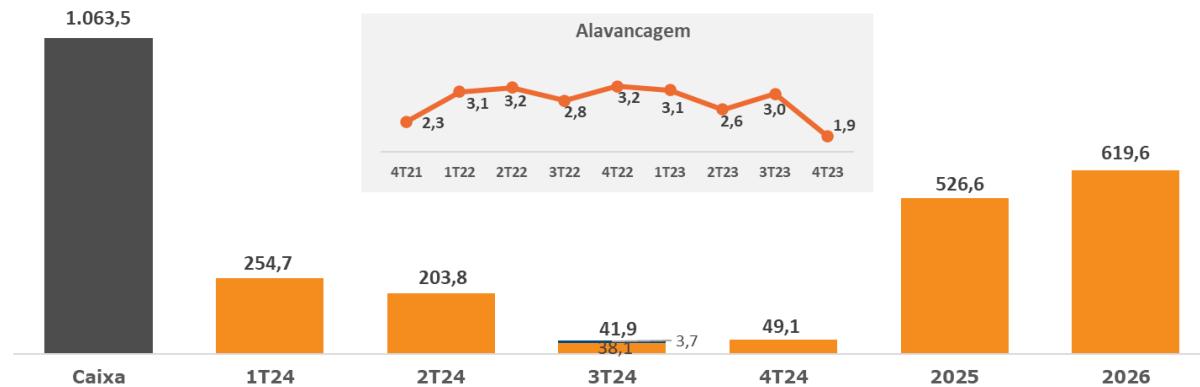
(3) Dívida Líquida é a somatória de empréstimos e financiamentos circulantes e não circulantes, menos caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras circulante e instrumentos financeiros derivativos.

(4) Dívida Líquida/ EBITDA

Em 2023, as despesas financeiras líquidas foram de R\$ 325,1 milhões, um aumento de 23,5% em relação ao 3T23, devido principalmente ao aumento dos encargos financeiros no período. A variação cambial líquida apresentou uma perda de R\$ 66,2 milhões em 2023.

No final do período, a Alavancagem Líquida, medida pelo indicador Dívida Líquida/EBITDA, atingiu 1,9x (vs. 3,0x no período anterior). A redução da alavancagem decorre tanto do aumento de R\$ 94,5 milhões no EBITDA de 2023, quanto da redução de R\$ 124,7 milhões na dívida líquida viabilizada pela Oferta Pública de Ações realizada no 4T23.

Fluxo de Amortização das Dívidas (R\$ milhões)



A posição de caixa da Companhia no encerramento de 2023 foi de R\$ 1.063,5 milhões.

O saldo de obrigações financeiras com vencimento em 2024 é de R\$ 549,4 milhões, dos quais 83,4% têm vencimento no 1S24. A dívida bruta totalizou R\$ 1.696,2 milhões e apresenta duração média de 1,5 anos.

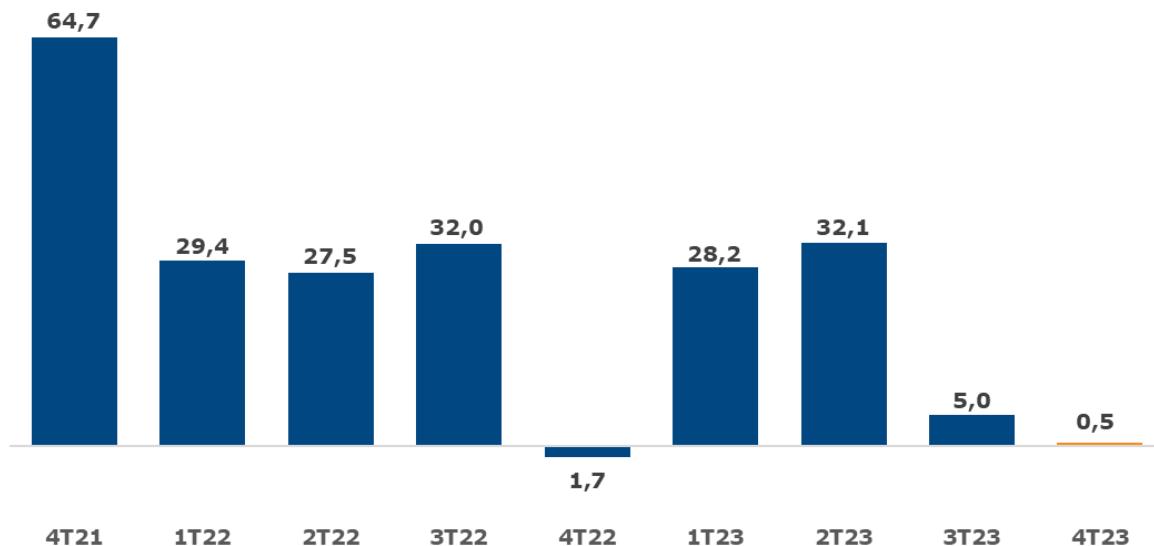
RESULTADO LÍQUIDO

O Prejuízo Líquido em 2023 foi de R\$ 106,6 milhões, redução de 11,2% quando comparado a 2022.

INVESTIMENTOS

Em 2023 a Companhia investiu R\$ 65,9 milhões, para aquisição de máquinas e equipamentos para aumento da capacidade produtiva nas estações de acabamento de pás a fim de balancear os gargalos produtivos na busca da redução do prazo médio de fabricação.

Caixa aplicado nas atividades de investimentos (R\$ milhões)

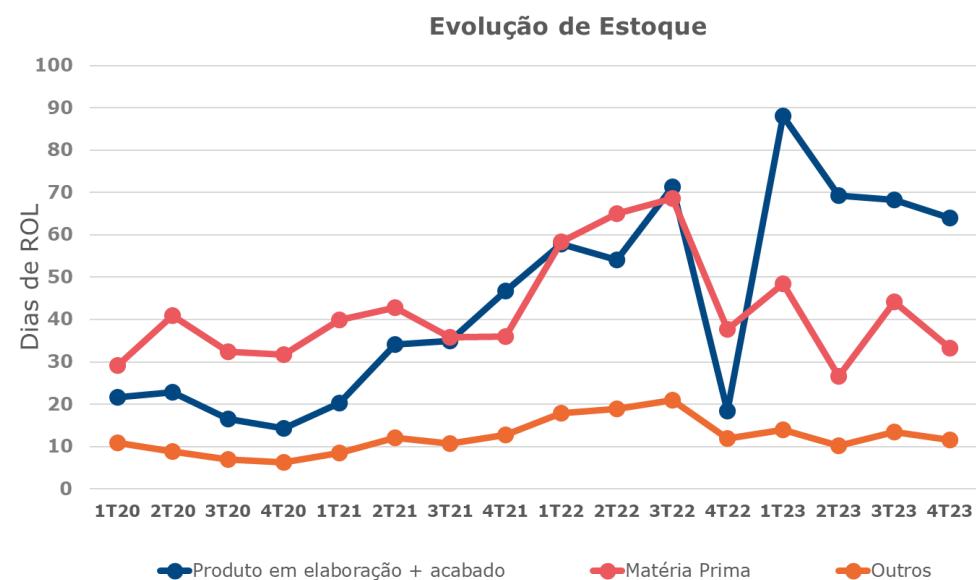
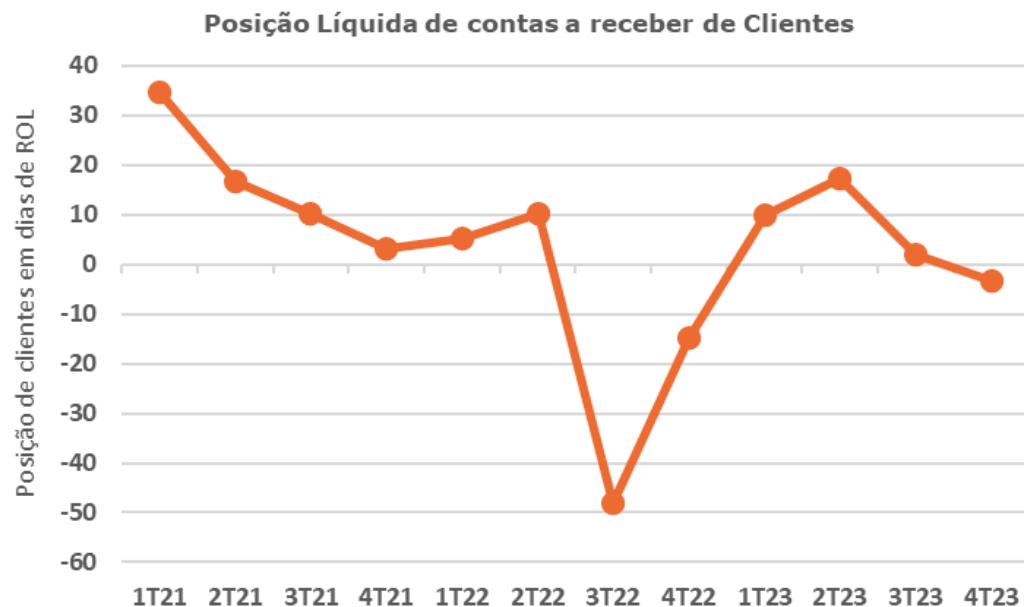


FLUXO DE CAIXA

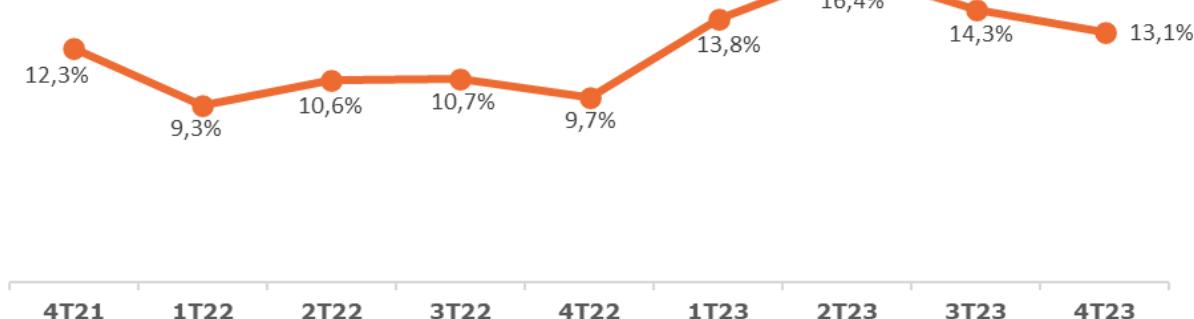
O fluxo de caixa das atividades operacionais consumiu R\$ 198,8 milhões em 2023, reflexo principalmente da redução da posição líquida de adiantamento de clientes e também por consequência do resultado líquido negativo do período.

O fluxo de caixa das atividades de investimento consumiu R\$ 65,9 milhões em 2023.

O fluxo de caixa das atividades de financiamento gerou R\$ 267,1 milhões em 2023. A Oferta Primária apresentou capitalização líquida de R\$ 387,3 milhões, enquanto que o balanço de pagamento de arrendamento, captações, amortizações de empréstimos e financiamentos consumiu R\$ 75,9 milhões e a recompra antecipada de debêntures totalizou R\$ 44,3 milhões no período.

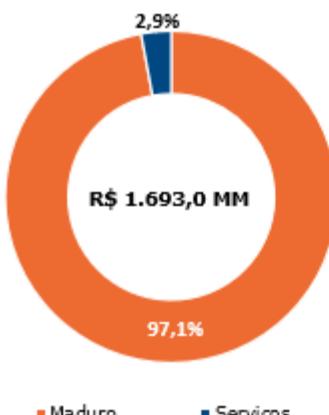


RETORNO SOBRE O CAPITAL INVESTIDO

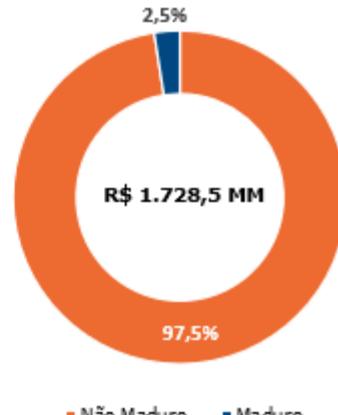


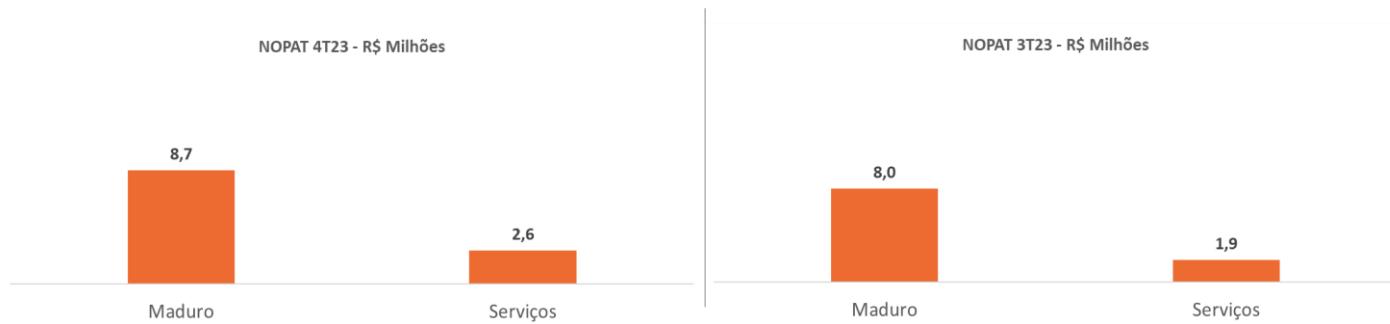
O Retorno sobre o Capital Investido (ROIC) foi de 13,1% no 4T23, ainda aquém dos patamares necessários para criação de valor para os acionistas no atual ambiente de taxa de juros.

Capital Investido médio por linhas - 4T23



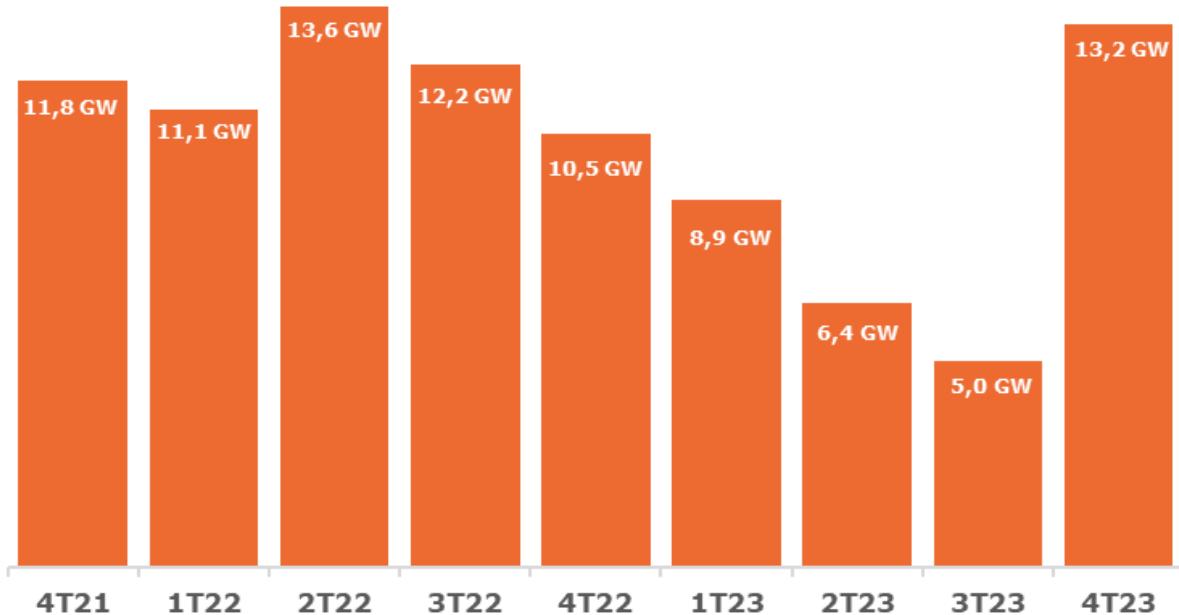
Capital Investido médio por linhas - 3T23





No 4T23, as linhas maduras representaram 97,1% do capital investido médio apresentando um NOPAT de R\$ 8,7 milhões, o que representou um ROIC trimestral anualizado de 2,1%. Considerando a evolução histórica dos níveis de retorno ao longo dos contratos a alta concentração de linhas maduras indica aumento progressivo do ROIC.

POTENCIAL DE ORDENS COBERTAS POR CONTRATOS DE LONGO PRAZO¹



No 4T23, foram assinados aditivos contratuais que resultaram em aumento líquido no potencial de ordens cobertas por contratos de longo prazo no montante de aproximadamente 9.563 MW, já contemplando o aditivo assinado com a Vestas no início de Janeiro de 2024. Também tivemos a redução no volume de potenciais ordens cobertas por contratos de longo prazo no montante de aproximadamente 1.413 MW, das quais foram produzidas 802 MW, representando assim uma taxa média de ocupação da capacidade dedicada aos contratos de 57%.

¹ Os contratos preveem utilização até 40% inferior à capacidade produtiva dedicada ao cliente com impacto em aumento de preço. Os clientes podem reduzir inclusive a capacidade instalada ou encerrar de forma antecipada o término do contrato com pagamento de penalidades previstas em contrato para ambos os casos.

ANEXOS

Demonstração de Resultado

(Em milhares de Reais)	4T23	3T23	4T22	Var. 4T23 x 3T23	Var. 4T23 x4T22
Receita operacional líquida	702.723	656.097	1.097.637	7,1%	-36,0%
Custos dos produtos vendidos	(651.995)	(586.870)	(1.028.596)	11,1%	-36,6%
Lucro bruto	50.728	69.227	69.041	-26,7%	-26,5%
Receitas (despesas) operacionais:					
Despesas comerciais, gerais e administrativas	(30.617)	(31.247)	(27.380)	2,0%	11,8%
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(4.730)	109	697	-	-
Resultado antes das receitas e despesas financeiras	15.381	38.089	42.358	-59,6%	-63,7%
Depreciação e Amortização	18.584	15.785	6.760	17,7%	174,9%
EBITDA	33.965	53.874	49.118	-37,0%	-30,9%
Incentivo fiscal Sudene	-	-	-	-	-
Incentivo de Longo Prazo	148	(272)	-	-	-
Consultoria Performance	(93)	(281)	-	-	-
EBITDA Ajustado	34.020	53.321	49.118	36,2%	-30,7%
Despesas financeiras	(122.594)	(122.802)	(151.345)	-0,2%	-19,0%
Receitas financeiras	30.813	27.579	30.464	11,7%	1,1%
Resultado financeiro	(91.781)	(95.223)	(120.881)	-3,6%	-24,1%
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	(76.400)	(57.134)	(78.523)	33,7%	-2,7%
Imposto de renda e contribuição social – correntes	(22)	11	(517)	-	-95,7%
Imposto de renda e contribuição social – diferidos	12.569	8.029	12.332	56,5%	1,9%
(Prejuízo)/Lucro líquido do período	(63.853)	(49.094)	(66.708)	30,1%	-4,3%
(Prejuízo)/Lucro atribuível aos acionistas e controladores	(63.853)	(49.094)	(66.708)	30,1%	-4,3%
Quantidade de ações ao final do período	1.224.460	748.030	747.791	63,7%	63,7%
(Prejuízo)/Lucro básico e diluído por ação – R\$	(0,0521)	(0,0656)	(0,0892)	-20,6%	-41,6%

Balanço Patrimonial Ativo

(Em milhares de Reais)

Ativo	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Circulante				
Caixa e equivalentes de caixa	1.057.576	1.055.340	1.063.522	1.061.718
Contas a receber de clientes	668.987	1.044.825	713.400	1.066.348
Estoques	848.451	826.051	848.583	828.193
Tributos a recuperar	38.272	137.042	38.520	137.042
Partes Relacionadas	1.961	10.382	-	-
Outras contas a receber	58.265	93.733	60.091	95.554
Total do ativo circulante	2.673.512	3.167.373	2.724.116	3.188.855
Não circulante				
Tributos a recuperar	198.792	163.897	198.792	163.897
Partes Relacionadas	42.544	-	-	-
Investimentos	12.448	15.296	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	30.770	10.394	30.770	10.394
Imobilizado	1.000.818	999.352	1.008.111	1.004.040
Direito de Uso em Arrendamento	49.615	-	49.615	-
Intangível	3.016	3.848	3.077	3.971
Total do ativo não circulante	1.338.003	1.192.787	1.290.365	1.182.302
Total do ativo	4.011.515	4.360.160	4.014.481	4.371.157

Balanço Patrimonial Passivo

(Em milhares de Reais)

Passivo a patrimônio líquido	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Circulante				
Fornecedores	285.833	334.015	288.763	336.048
Empréstimos e financiamentos	549.362	251.295	549.362	259.160
Instrumentos financeiros derivativos	656	2.436	656	2.436
Arrendamento Mercantil	16.960	-	16.960	-
Salários e encargos sociais	43.907	41.278	43.924	41.364
Tributos a recolher	55.572	62.346	55.591	63.359
Adiantamento de Clientes	739.034	1.246.346	739.034	1.246.346
Outras contas a pagar	1.289	7.293	1.289	7.293
Total do passivo circulante	1.692.613	1.945.009	1.695.579	1.956.006
Não circulante				
Empréstimos e financiamentos	1.146.231	1.557.566	1.146.231	1.557.566
Arrendamento Mercantil	34.413		34.413	-
Total do passivo não circulante	1.180.644	1.557.566	1.180.644	1.557.566
Total do passivo	2.873.257	3.502.575	2.876.223	3.513.572
Patrimônio líquido				
Capital social	855.102	815.102	855.102	815.102
Reserva de Capital	347.938	463	347.938	463
Reserva de lucros	78.261	80.892	78.261	80.892
Prejuízos acumulados	(104.439)	-	(104.439)	-
Ajuste de avaliação patrimonial	(56)	703	(56)	703
(-) Ações em Tesouraria	(38.548)	(39.575)	(38.548)	(39.575)
Total do patrimônio líquido	1.138.258	857.585	1.138.258	857.585
Total do passivo e patrimônio líquido	4.011.515	4.360.160	4.014.481	4.371.157

Demonstração dos Fluxos de Caixa

Fluxos de caixa das atividades operacionais (em milhares de reais)	2023
(Prejuízo)/Lucro antes do imposto de renda	(126.837)
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades (aplicadas nas) geradas pelas atividades operacionais:	
Depreciação e amortização	62.268
Depreciação Direito de Uso	2.919
Resultado líquido apurado na alienação de imobilizado	36
Plano de remuneração baseado em ações	1.232
Perdas na alienação de ações	(503)
Variação cambial de empréstimos e financiamentos	1.665
Variação cambial de instrumentos financeiros	(1.780)
Juros sobre arrendamento	407
Despesas financeiras - líquidas	252.746
	192.153
Variações de ativos e passivos	
Contas a receber de clientes	351.127
Estoques	(20.441)
Tributos a recuperar	63.615
Outras contas a receber	35.273
Fornecedores	(47.029)
Obrigações sociais e trabalhistas	2.560
Tributos a recolher	(7.846)
Adiantamentos de clientes	(507.308)
Outras contas a pagar	(5.905)
Caixa (aplicado nas) gerado pelas atividades operacionais	56.199
Juros pagos sobre empréstimos e financiamentos	(254.783)
Pagamento de juros arrendamento	(207)
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades operacionais	(198.791)
Fluxos de caixa das atividades de investimentos	
Aquisição de imobilizado	(65.514)
Recebimento pela venda de ativo imobilizado	117
Aquisição de intangível	(499)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(65.896)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos	
Empréstimos captados	93.000
Empréstimos amortizados	(167.589)
Recompra de debêntures	(44.270)
Recursos captados nas emissões de novas ações	400.000
Pagamentos de arrendamento	(1.361)
Gasto com emissões de ações	(12.729)
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento	267.051
Acréscimo no caixa e equivalentes de caixa	2.364
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	1.061.718
Ganhos (perdas) cambiais sobre caixa e contas garantidas	(560)
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	1.063.522
Acréscimo no caixa e equivalentes de caixa	2.364



Investor
Relations

 (019) 3705-2209

 ri@aerisenergy.com.br



ri.aerisenergy.com.br

HIGHLIGHTS 4Q23/2023

- **Net Operating Revenue (NOR)** in 2023 was R\$ 2,831.9 million, a decrease of **2.7% compared to 2022**.
- In 2023, **the Net Loss** was R\$ 106.6 million, a reduction of 11.2% compared to 2022;
- **Return on Invested Capital (ROIC)** was 13.1% in 2023;
- In 2023, the **EBITDA** was R\$ 329.8 million, a **growth of 40.3% compared to 2022**. The **EBITDA margin** for 2023 was **11.6%**, an increase of **3.6 percentage points compared to 2022**.
- **Total investments** amounted to R\$ 65.9 million in 2023;
- **The financial leverage was 1.9x** (compared to 3.0x from the previous period);
- **Repurchase of AERI11 and AERI12 debentures** in the total quantity of 44,270;
- **Potential orders covered by long-term contracts** amount to 2,935 sets of blades with equivalent power of 13.2GW. Using the exchange rate at the end of 3Q23, the potential net revenue from the Company's long-term contracts totals R\$ 11.1 billion.
- **Celebration of a new addendum** with Vestas and Nordex.
- **Conclusion of the Primary Offering of shares** for a capital increase of R\$ 400.0 million;

MESSAGE FROM MANAGEMENT

In 2023, the world moved towards a record in new wind power installations. While final data is still being tallied, it is expected that the year will close with 107 GW installed, according to the International Energy Agency (IEA). Furthermore, according to the agency, renewable energies will surpass coal as a source of electricity in 2025 and will reach 37% of the global energy matrix by 2026. The pace of the energy transition worldwide is expected to accelerate as one of the eight actions listed in the Climate Convention signed at COP28 in Dubai aims to triple renewable energies and double energy efficiency by the end of this decade. The emergence of bottlenecks in the production of components that may arise globally or regionally in the coming years represents an opportunity for Aeris, as per the Global Wind Energy Council (GWEC), China, India, and Latin America are expected to supply blades and other components to regions with production deficits, including the US.

Brazil also set a record for expanding the electrical matrix in 2023. According to data from the Agência Nacional de Energia Elétrica (ANEEL), 10.3 GW were added to the system, with 4.92 GW provided by the completion of the installation of 140 new wind farms. However, the outlook for 2024 is for a smaller expansion of the matrix, at 10.1 GW, with a smaller share of wind energy, at 4.0 GW and 111 wind farms under construction. According to the IEA, electricity demand in Brazil rose by 4% in 2023, and according to the Ministry of Mines and Energy, the peak instantaneous demand was also reached in November, at 100.9 GW. Despite the increase in energy demand and the beginning of the decline in interest rates, energy prices and the average cost of installing wind farms are obstacles to greater national investment in wind energy; the "forgiveness day" created by ANEEL allowed 285 renewable energy plant projects to terminate their transmission system usage contracts without being fined, reducing future demand for wind farm installations by 2.2 GW.

Aeris billed 3.1 GW in 2023, a result 7.1% lower than the volume of blades in MW equivalent produced in 2022. The Net Operating Revenue (NOR) for the period was R\$ 2,831.9 million, a reduction of 2.7% compared to 2022, a result of this volume decline and the devaluation of the Real against the Dollar, partially offset by the increase in the average selling price of blades in USD/MW by 5.2%. We entered into agreements with two clients that increased the potential orders covered by long-term contracts to 13.2 GW, resulting in the installation of two new lines in 3Q24. Additionally, the balance with changes in contractual terms with two other clients reported in 2Q23 will result in the expected decommissioning of five mature lines in 1Q24.

EBITDA advanced 40.2% in 2023, reaching R\$ 329.8 million, largely due to improved operating costs and revisions of commercial conditions with customers. Net financial expenses increased by 23.5% in the period, to R\$ 325.1 million, and combined with the loss due to net exchange variation applied to imported raw material inventories, contributed to the reported loss of R\$ 106.6 million.

In 4Q23, Aeris concluded the Primary Offering of shares to increase capital by R\$ 400.0 million, and the resulting capitalization allowed a reduction in net debt by R\$ 124.7 million. Combined with the increase in EBITDA in the period, Net Leverage, measured by the indicator Net Debt/EBITDA, was reduced from 3.0x to 1.9x. The Company's cash position at the end of 2023 was R\$ 1,063.5 million, consistent with short-term debt repayment

commitments.

Furthermore, in 4Q23, the repurchase of 44,270 debentures of AERI11 and AERI12 was carried out, in the amount of R\$ 39,837,455.83. The acquisition's main objective is to optimize the Company's financial liability within the context of managing its debt, considering market conditions and the negotiation of such securities.

Finally, we reaffirm our commitment to contribute to a cleaner and renewable energy matrix, always aligned with our Culture: Caring for and Developing our employees; Focusing on the Quality of our product; and Generating Value to meet the expectations of various stakeholders.

Restatement of comparative figures due to change in revenue recognition accounting policy

The Company notes that, in accordance with the provisions of Explanatory Note 3.9 to the quarterly information form - ITR for the quarter ended on September 30, 2023 (3rd ITR/2023), it revisited its accounting policy regarding revenue recognition in the manufacturing of wind turbine blades with the aim of enhancing the criteria that determine compliance with the performance obligation for verifying the timing of revenue recognition.

Based on the previously adopted accounting criterion by the Company, revenue recognition occurred at the moment of formal acceptance protocol by the customer of the product, based on established technical, commercial, and contractual conditions, thus recognizing revenue at the time of physical transfer of the product.

However, the manufacturing processes of wind turbine blades are carried out according to each customer's engineering project, with control over the product's intellectual property, highly customized, without alternative use, among other aspects. The wind blades are ready when the final production step called demolding occurs, marking the completion of the blade's production. From this moment on, the Company does not perform any performance obligation, and the asset remains available to the customer awaiting the moment when the customer decides to withdraw the finished product (wind blades) for installation in the customer's asset.

According to CPC 47 / IFRS 15 - Revenue from Contracts with Customers, the facts and circumstances described previously demonstrate that this is a transaction with characteristics of "Bill-and-hold," where the concept of transferring control of the asset is distinct from transferring physical possession of the asset to the customer. After demolding the wind blades, the customer has the ability to direct the use of the product and to substantially obtain all remaining benefits of the product, even if they have chosen not to exercise their right to take physical possession of the asset after its completion.

Therefore, the current assessment of the facts and circumstances demonstrates that the appropriate time for recognizing revenue from the manufacturing of wind blades occurs at demolding, from which point onward, there are no further performance obligations to be fulfilled by the Company, only awaiting instructions from the customer for product withdrawal.

The Company emphasizes that the aforementioned change in accounting policy is made voluntarily. In this regard, it is reiterated that the change is not due to any errors or improper application of CPC 47 - Revenue from Contracts with Customers, and it aims only to promote, in accordance with accounting standards and the current business reality of the Company, a more accurate presentation of revenue recognition from the sale of wind blades in the financial statements.

In this context, considering the change made, the Company notes that, in accordance with CPC 23 - Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors, it makes the relevant retrospective adjustments to the opening balance of each component of equity. For reference, below are comparative tables of the figures as of December 31, 2022, showing the adjustments resulting from the application of the new accounting policy.

Additionally, the Company points out that, for the year ended December 31, 2023, it also separately presented the "Customers" and "Customer Advances" accounts for a better presentation of the balances held in each category. Until the previous fiscal year, this information was presented in an aggregated manner.

a) Balance Assets

December 31, 2022			
Balance Sheet	Original	Adjusted	Re-presented
Current - Assets	2,597,564	591,291	3,188,855
Accounts Receivable from Customers	-	1,066,348	1,066,348
Inventories	1,303,250	- 475,057	828,193
Noncurrent	1,177,393	4,909	1,182,302
Deferred income tax and social contribution	5,485	4,909	10,394
Total assets	3,774,957	596,200	4,371,157
Current - Liabilities	1,332,523	623,483	1,956,006
Taxes collectable	18,219	45,140	63,359
Advances from clients	668,003	578,343	1,246,346
Shareholders' Equity	884,868	- 27,283	857,585
Capital reserve	108,175	- 27,283	80,892
Total liabilities and shareholders' equity	3,774,957	596,200	4,371,157

b) Income Statements

December 31, 2022				
Income Statement	Original	Adjusted	Re-presented	
Net Operating Revenue	2,468,884	442,865	2,911,749	
Cost of goods sold	- 2,174,404	- 475,057	- 2,649,461	
Gross profit	294,480	- 32,192	262,288	
Result before financial revenues and expenses	213,455	- 32,193	181,262	
Result before income tax and social contribution	- 108,741	- 32,193	- 140,934	
Deferred income tax and social contribution	17,482	4,909	22,391	
Net income/(loss) for the period	- 92,709	- 27,283	- 119,992	
Number of shares in the period	747,791	-	747,791	
ON - Common Shares - Registered	747,791	-	747,791	
Basic earnings (loss) per share – R\$	- 0.1240	- 0.0365	- 0.1605	
Basic earnings (loss) per share – R\$	- 0.1240	- 0.0365	- 0.1605	

c) Statement of Cash Flow

December 31, 2022				
	Original	Adjusted	Re-presented	
Profit(loss) before income tax				
Profit(loss) before income tax	- 108,741	- 32,192	- 140,933	
Variations in assets and liabilities				
Accounts Receivable from Customers	21,160	- 960,722	- 939,562	
Inventories	- 699,893	475,057	- 224,836	
Taxes recoverable	5,499	45,141	50,640	
Advances from clients	667,928	472,716	1,140,644	

OPERATING AND FINANCIAL HIGHLIGHTS

Operational Highlights	4Q23	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22
Sets¹	163	159	175	144	249
Production in MW equivalent²	802	786	863	692	1,247
Domestic market	802	786	863	692	1,247
Export market	0	0	0	0	0
Active production lines³	15	15	15	15	17
Mature lines⁽⁴⁾	15	15	15	15	16
Non-mature lines	0	0	0	0	1

(1) Sets (of three blades) that are billed and available to be collected by customers.

(2) Considers the average nominal power range of wind turbines equipped with billed sets.

(3) Number of production lines (molds) in production at the end of the period.

(4) Refers to production lines installed, at the end of the period, more than 12 months ago.

In 4Q23, the production lines maintained their status of full maturity. The decommissioning of five mature lines is expected in 1Q24, and two new lines will be installed in 3Q24.



RESULTS RELEASE



Financial Highlights In thousands of Reais	4Q23	3Q23	4Q22	Var. 4Q23/3Q23	Var. 4Q23/4Q22	2023	2022	Var. 2023/2022
Return on Invested Capital¹	13.1%	14.3%	9.7%	-1.1 pp	+3.4 pp	13.1%	9.7%	+3.4 pp
Net Revenue	702,723	656,097	1,097,637	7.1%	-36.0%	2,831,915	2,911,749	-2.7%
Blades - Domestic Market	662,888	614,226	1,071,057	7.9%	-38.1%	2,678,069	2,652,268	1.0%
Blades - Export Market	0	0	0	-	-	0	182,517	-
Services	39,835	41,871	26,580	-4.9%	49.9%	153,847	76,963	99.9%
Net Income for the period	-63,853	-49,094	-66,708	30.1%	-4.3%	-106,567	-119,992	11.2%
Net Margin	-9.1%	-7.5%	-6.1%	-1.6 pp	-3.0 pp	-3.8%	-4.1%	+0.4 pp
EBITDA²	34,020	53,321	49,118	-36.2%	-30.7%	329,837	235,076	40.3%
EBITDA Margin	4.8%	8.1%	4.5%	-3.3 pp	+0.4 pp	11.6%	8.1%	+3.6 pp

(1) Calculated based on LTM NOPAT (net operating profit after tax), divided by the average invested capital between the end of the current period and the end of the previous fiscal year.

(2) Adjusted EBITDA

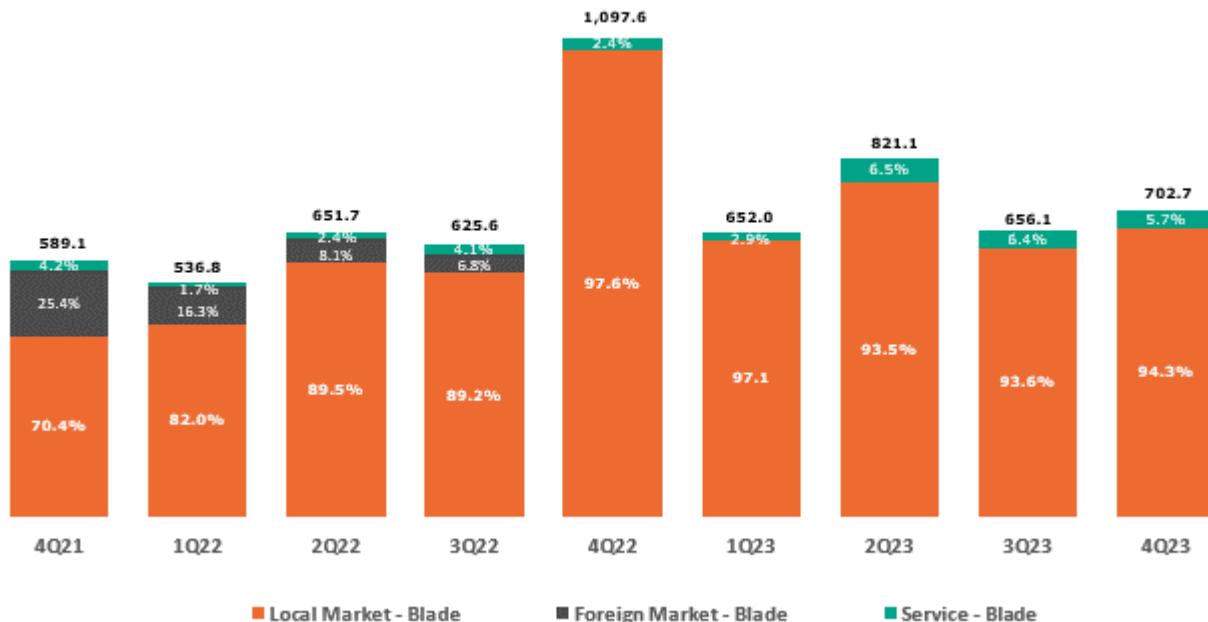


NET OPERATING REVENUE

In 4Q23, the Net Operating Revenue (NOR) was R\$ 702.7 million, an increase of 7.1% compared to 3Q23.

In 2023, the NOR was R\$ 2,831.9 million, a decrease of 2.7% compared to 2022. The Net blade revenue decreased by 5.5% compared to 2022, resulting from a 7.1% decrease in the volume of blades in MW equivalent produced during the period and the depreciation of 3.3% of the real against the dollar, partially offset by the increase in the average selling price of blades in USD/MW by 5.2%.

In 2023, the services business unit showed a 99.9% increase in NOR, increasing from 2.6% of the Company's NOR in 2022 to 5.4% in 2023. The services business unit based in Brazil accounted for 74.4% of this increase.

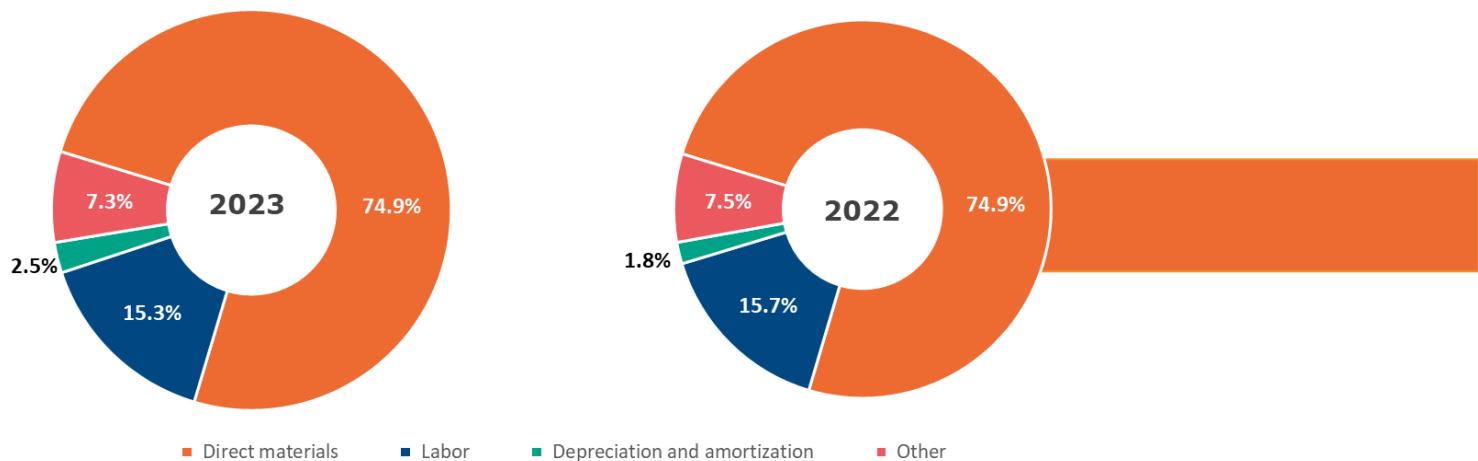
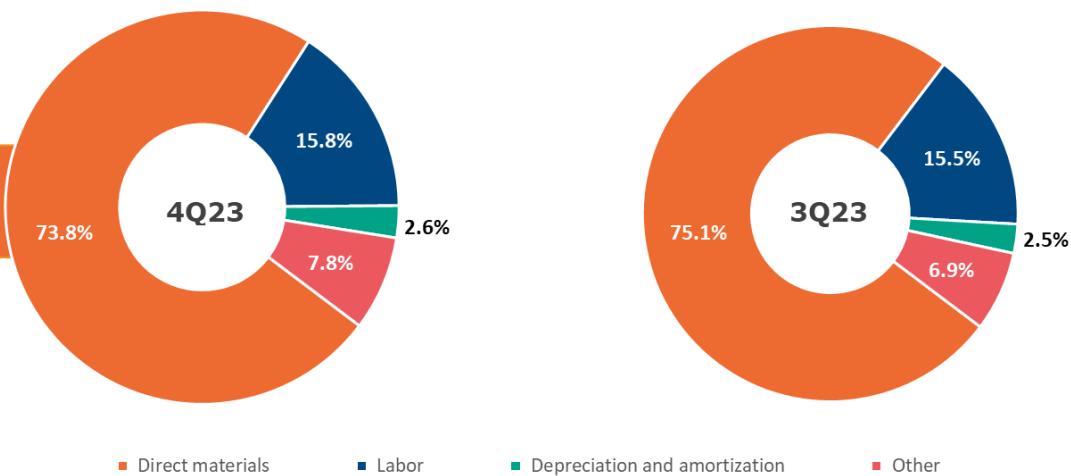


COST OF GOODS SOLD

In thousands of Reais	4Q23	3Q23	4Q22	Var. 4Q23/3Q23	Var. 4Q23/4Q22	2023	2022	Var. 2023/2022
Net Revenue	702,723	656,097	1,097,637	7.1%	-36.0%	2,831,915	2,911,749	-2.7%
Cost of Goods Sold	651,995	586,870	1,028,596	11.1%	-36.6%	2,442,912	2,649,461	-7.8%
Gross Margin	7.2%	10.6%	6.3%	-3.3 pp	+0.9 pp	13.7%	9.0%	+4.7 pp

The gross margin showed a reduction of 3.4 percentage points compared to 3Q23, reaching a margin of 7.2%, due to the mismatch of the exchange rate component of material price pass-throughs and, in a non-recurring manner, the need for extension of services associated with blade finishing.

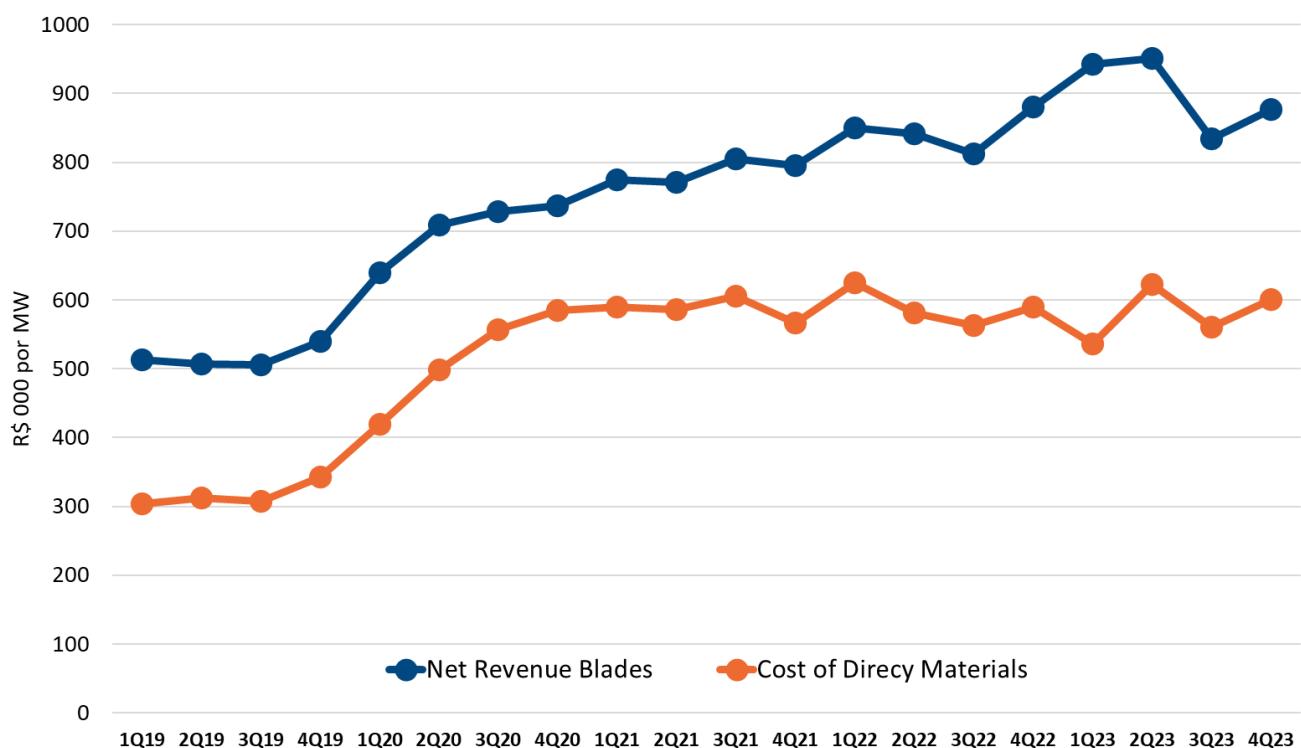
In 2023, the gross margin was 13.7%, an increase of 4.7 percentage points compared to the same period of the previous year, resulting from greater operational efficiency in blade production and finishing



PASS-THROUGH OF DIRECT MATERIAL COSTS

The blade supply contracts have a price formation structure composed of two distinct variables:
 (i) direct materials and (ii) value-added (V.A.).

For the price component associated with direct materials, the Company maintains the full ability to pass on variations related to the unit cost of materials, including prices practiced by suppliers, logistics costs, non-reimbursable taxes, and exchange rate fluctuations, as observed in the chart below.



GENERAL AND ADMINISTRATIVE & OTHER NET REVENUE

In thousands of Reais	4Q23	3Q23	4Q22	Var. 4Q23/3Q23	Var. 4Q23/4Q22	2023	2022	Var. 2023/2022
General and Administrative Expenses	- 30,617	- 31,247	- 27,380	-2.0%	11.8%	- 116,205	- 104,744	10.9%
% NOR	4.4%	4.8%	2.5%	-	-	4.1%	3.6%	-
Other Operating Income - Net	- 4,730	109	697	-	-	- 8,284	23,719	-
% NOR	-0.7%	0.0%	0.1%	-	-	-0.3%	0.8%	-

*Total Commercial, General, and Administrative Expenses + Tax Expenses

In 4Q23, General and Administrative Expenses (G&A) totaled R\$ 30.6 million, a decrease of 2.0% compared to 3Q23. In 2023, G&A amounted to R\$ 116.2 million, an increase of 10.9% compared to 2022. This increase was mainly due to expenses deferred in 2022 and consultancy expenses in 2023.

EBITDA

In thousands of Reais	4Q23	3Q23	4Q22	Var. 4Q23/3Q23	Var. 4Q23/4Q22	2023	2022	Var. 2023/2022
Net Income for the period	-63,853	-49,094	-66,708	30.1%	-4.3%	-106,567	-119,992	-11.2%
(+/-) Financial Result	91,781	95,223	120,881	-3.6%	-24.1%	391,350	322,196	21.5%
(+/-) Depreciation and amortization	18,584	15,785	6,760	17.7%	174.9%	65,042	53,295	22.0%
(+/-) Current and deferred income tax and social contribution, before the tax incentive	-12,547	-8,040	-11,815	56.1%	6.2%	-20,270	-20,941	-3.2%
(+/-) Includes the Sudene tax incentive	0	0	0	-	-	0	0	-
(+/-) Long-Term Incentive	148	-272	0	-	-	288	787	-63.4%
(+/-) Consultoria Performance	-93	-281	0	-	-	-6	-269	-
EBITDA*	34,020	53,321	49,118	-36.2%	-30.7%	329,837	235,076	40.3%
EBITDA Margin	4.8%	8.1%	4.5%	-3.3 pp	+0.4 pp	11.6%	8.1%	+3.6 pp

EBITDA in 4Q23 amounted to R\$ 34.0 million, representing a margin of 4.8%. In 2023, EBITDA reached R\$ 329.8 million, a 40.3% increase compared to 2022, with a margin of 11.6%. The improvement in EBITDA is the result of renegotiations of commercial terms with customers and increased operational efficiency in the manufacturing and finishing of blades.

During this quarter, mature production lines generated R\$ 30.3 million in EBITDA, with an EBITDA margin of 4.6%. The service business unit recorded an EBITDA of R\$ 3.7 million with a margin of 9.3%.

FINANCIAL RESULT AND DEBT

In thousands of Reais	4Q23	3Q23	4Q22	Var. 4Q23/3Q23	Var. 4Q23/4Q22	2023	2022	Var. 2023/2022
Net Currency Variation¹	-10,056	-23,445	-32,339	-57.1%	-68.9%	-66,240	-59,013	12.2%
Net Financial Expenses²	-81,725	-71,778	-88,542	13.9%	-7.7%	-325,110	-263,183	23.5%
Net Debt³	632,727	1,026,890	757,444	-38.4%	-16.5%	-	-	-
Leverage⁴	1.9x	3.0x	3.2x	-	-	-	-	-

(1) Includes derivative financial instruments.

(2) Net Financial Expenses is the sum of Charges from financial operations, Interest on loans and financing, and Other under the Financial Expenses item, plus the sum of Returns from financial investments and Other under the Financial Revenue item.

(3) Net Debt is the sum of current and non-current loans and financing, minus cash and cash equivalents, current financial investments and derivative financial instruments.

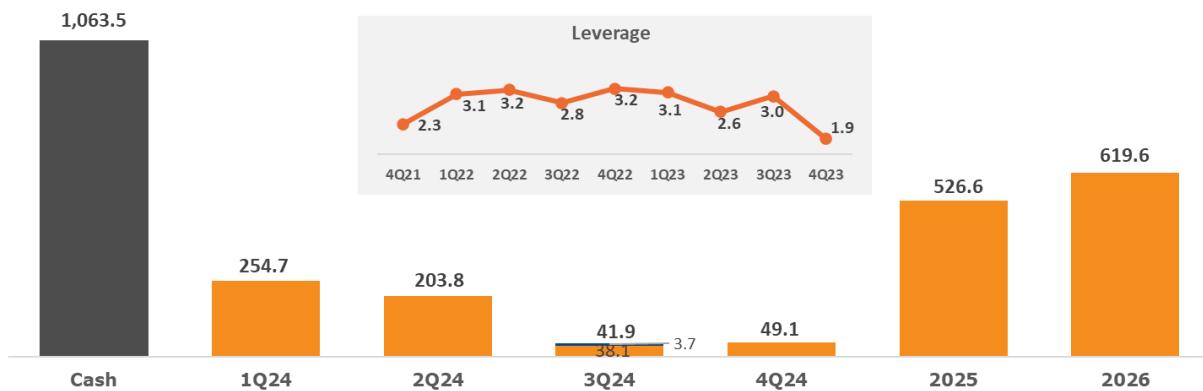
(4) Net Debt / EBITDA

In 2023, the net financial expenses were R\$ 325.1 million, a 23.5% increase compared to 3Q23, primarily due to the rise in financial charges during the period. Net exchange rate variation resulted in a loss of R\$ 66.2 million in 2023.

At the end of the period, Net Leverage, measured by the Debt Net/EBITDA indicator, reached 1.9x (vs. 3.0x in the previous period). The reduction in leverage stems from both the R\$ 94.5 million increase in EBITDA in 2023 and the R\$ 124.7 million reduction in net debt facilitated by the Public Offering of Shares conducted in 4Q23.



Debt Amortization Flow (R\$ million)



The Company's cash position at the end of 2023 was R\$ 1,063.5 million. The balance of financial obligations maturing in 2024 is R\$ 549.4 million, of which 83.4% mature in 1H24. The gross debt totaled R\$ 1,696.2 million and has an average duration of 1.5 years.

NET INCOME (LOSS)

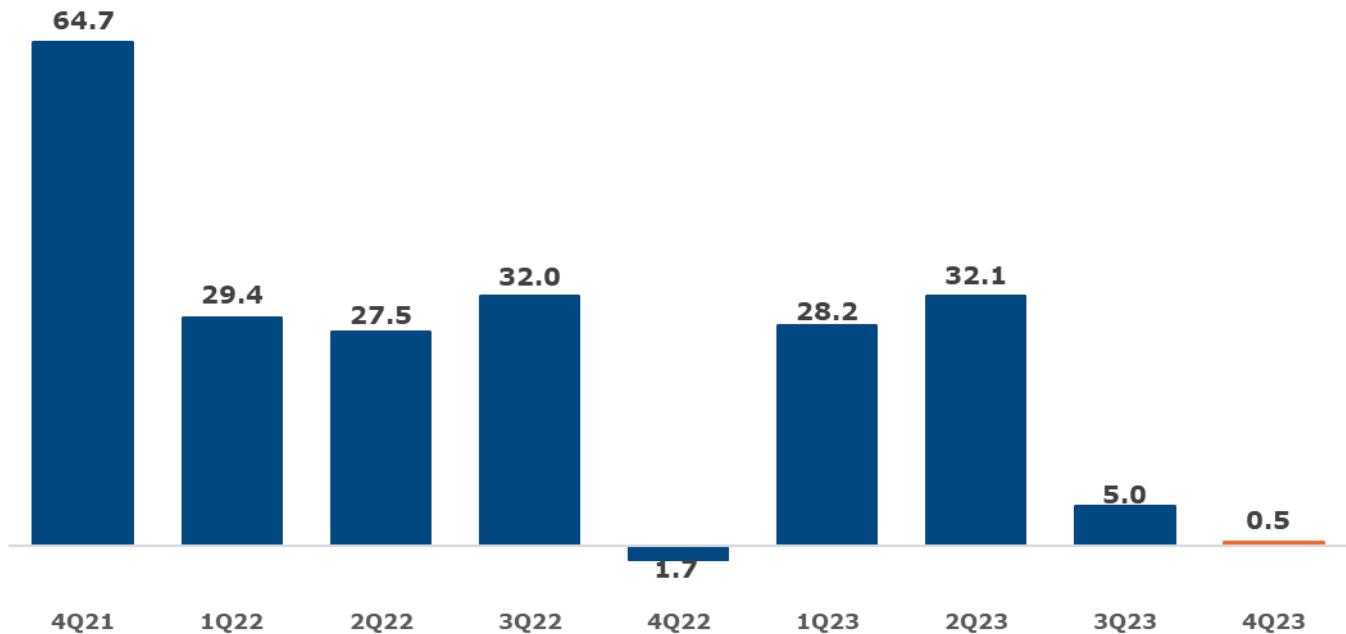
The Net Loss in 2023 was R\$ 106.6 million, a reduction of 11.2% compared to 2022.



INVESTMENTS

In 2023, the Company invested R\$ 65.9 million in the acquisition of machinery and equipment to increase production capacity at the blade finishing stations in order to alleviate production bottlenecks and reduce the average manufacturing lead time.

Cash used in investing activities (R\$ million)

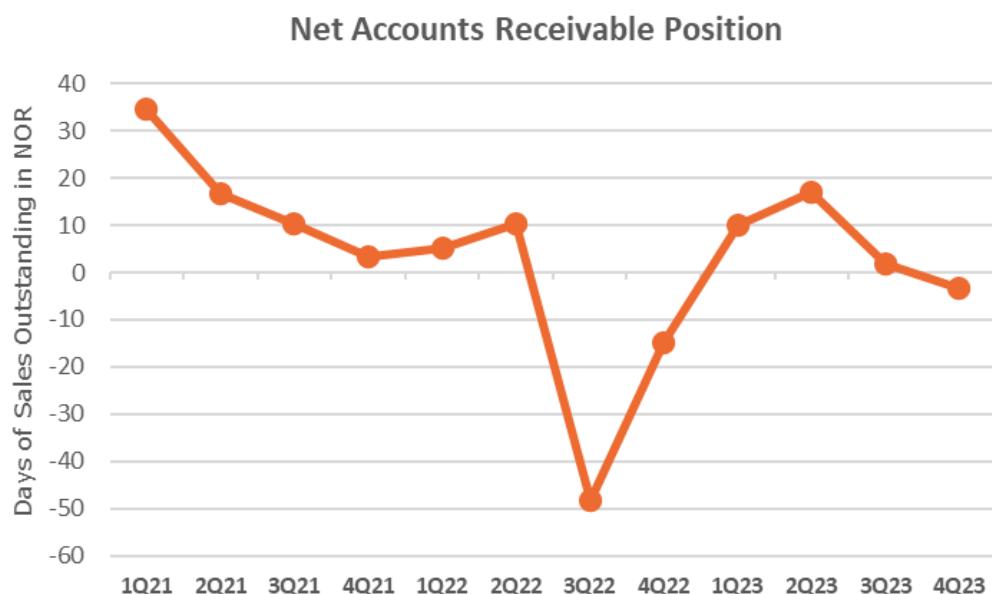


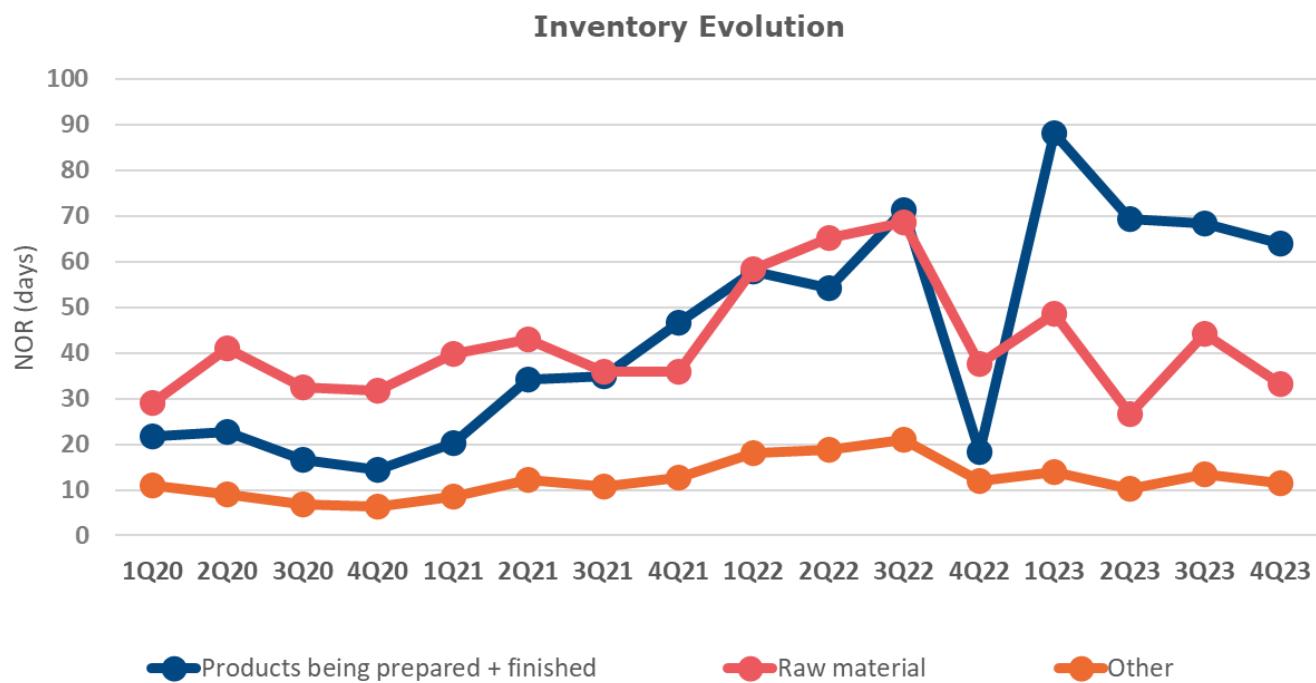
CASH FLOW

The cash flow from operating activities consumed R\$ 198.8 million in 2023, mainly reflecting the reduction in the net position of customer advances and also due to the negative net result of the period.

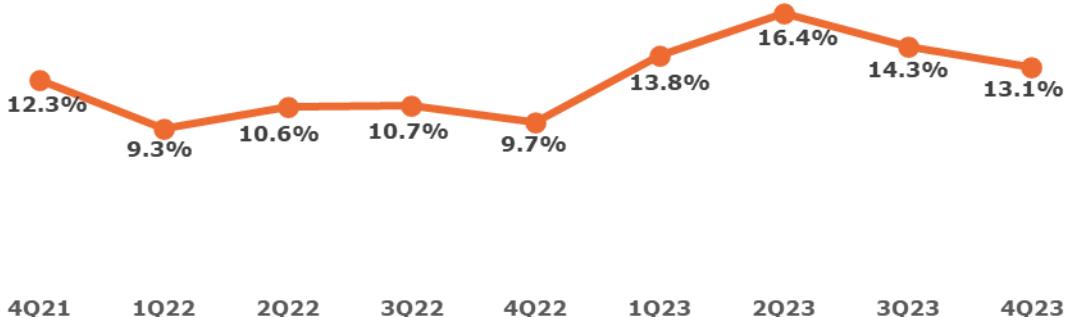
The cash flow from investing activities consumed R\$ 65.9 million in 2023.

The cash flow from financing activities generated R\$ 267.1 million in 2023. The Primary Offering resulted in a net capitalization of R\$ 387.3 million, while the balance of lease payment, borrowings, loan repayments, financing consumed R\$ 75.9 million, and the early repurchase of debentures totaled R\$ 44.3 million in the period.

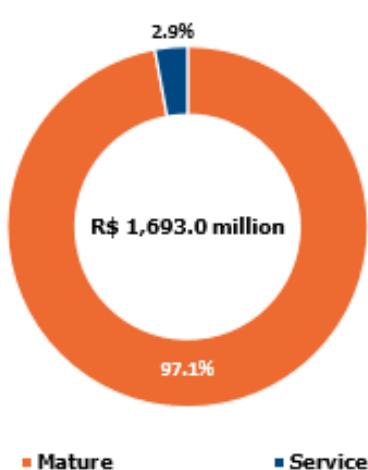
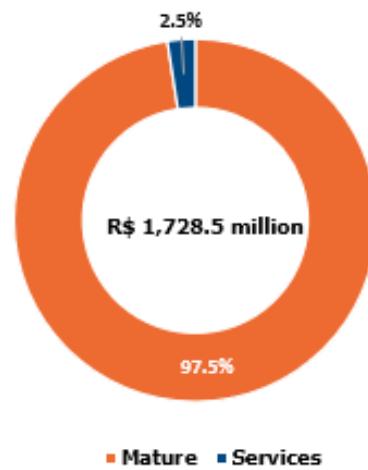




RETURN ON INVESTED CAPITAL



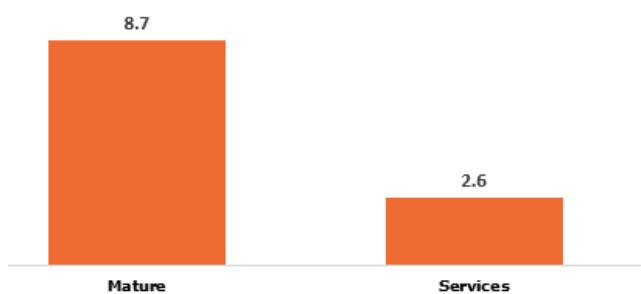
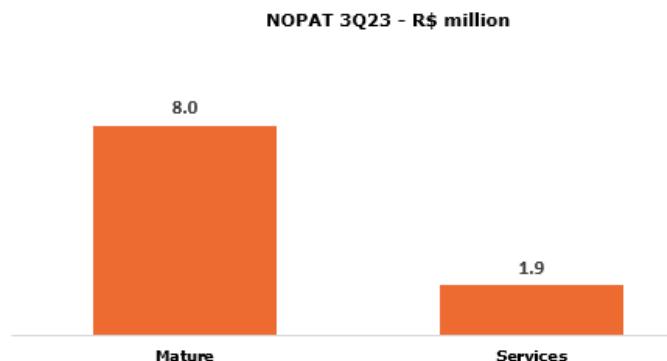
The Return on Invested Capital (ROIC) was 13.1% in 4Q23, still below the levels necessary to create value for shareholders in the current interest rate environment.

Average Invested Capital per Line - 4Q23**Average Invested Capital per Line - 3Q23**

■ Mature

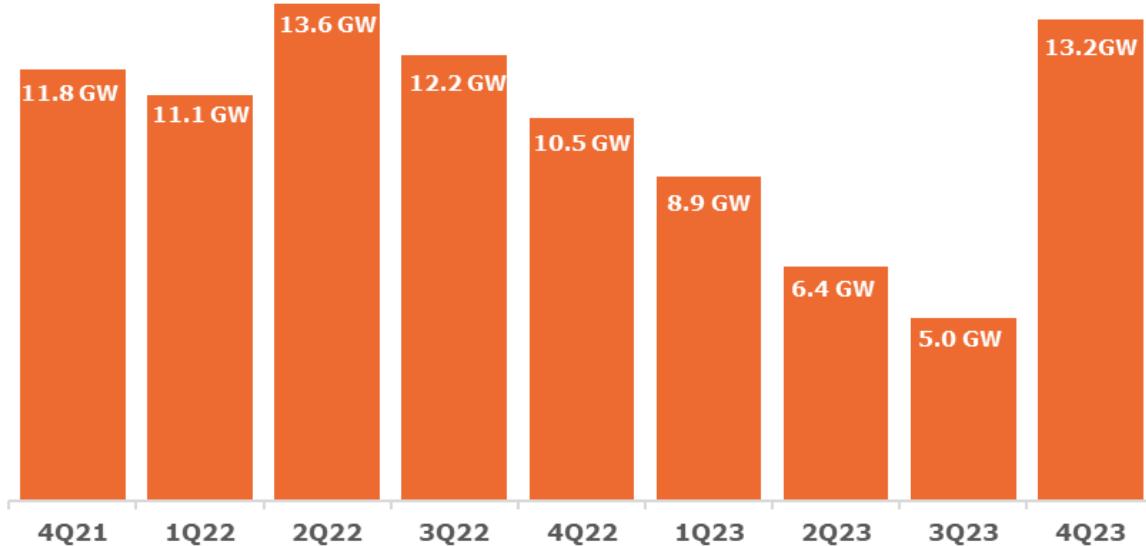
■ Services

■ Mature ■ Services

NOPAT 4Q23 - R\$ million**NOPAT 3Q23 - R\$ million**

In 4Q23, mature lines represented 97.1% of the average invested capital, presenting a NOPAT of R\$ 8.7 million, which represented an annualized quarterly ROIC of 2.1%. Considering the historical evolution of return levels throughout the contracts, the high concentration of mature lines indicates a progressive increase in ROIC.

POTENCIAL ORDERS COVERED BY LONG-TERM CONTRACTS¹



In 4Q23, contractual addenda were signed, resulting in a net increase in the potential orders covered by long-term contracts by approximately 9,563 MW, already including the addendum signed with Vestas in early January 2024. We also experienced a reduction in the volume of potential orders covered by long-term contracts by approximately 1,413 MW, of which 802 MW were produced, thus representing an average capacity utilization rate dedicated to contracts of 57%.

¹The contracts provide for using up to 40% less than the productive capacity dedicated to the customer leading to a higher price. Customers can even reduce the installed capacity or terminate the contract in advance by paying the penalties in the contract for both cases.

EXHIBITS

Income Statement

(In thousands of Reais)	4Q23	3Q23	4Q22	Var. 4Q23 x 3Q23	Var. 4Q23 x4QT22
Net operating revenue	702,723	656,097	1,097,637	7.1%	-36.0%
Cost of goods sold	(651,995)	(586,870)	(1,028,596)	11.1%	-36.6%
Gross profit	50,728	69,227	69,041	-26.7%	-26.5%
Operating income (expenses):					
Selling, general and administrative expenses	(30,617)	(31,247)	(27,380)	2.0%	11.8%
Other operating income (expenses), net	(4,730)	109	697	-	-
Result before financial revenues and expenses	15,381	38,089	42,358	-59.6%	-63.7%
Depreciation and Amortization	18,584	15,785	6,760	17.7%	174.9%
EBITDA	33,965	53,874	49,118	-37.0%	-30.9%
Sudene tax incentive	-	-	-	-	-
Long-Term Incentive	148	(272)	-	-	-
Performance Consulting	(93)	(281)	-	-	-
Adjusted EBITDA	34,020	53,321	49,118	36.2%	-30.7%
Financial expenses	(122,594)	(122,802)	(151,345)	-0.2%	-19.0%
Financial revenues	30,813	27,579	30,464	11.7%	1.1%
Financial Result	(91,781)	(95,223)	(120,881)	-3.6%	-24.1%
Result before income tax and social contribution	(76,400)	(57,134)	(78,523)	33.7%	-2.7%
Current income tax and social contribution	(22)	11	(517)	-	-95.7%
Deferred income tax and social contribution	12,569	8,029	12,332	56.5%	1.9%
Net income/(loss) for the period	(63,853)	(49,094)	(66,708)	30.1%	-4.3%
Attributable profit (Loss) to shareholders and controllers	(63,853)	(49,094)	(66,708)	30.1%	-4.3%
Number of shares in the period	1,224,460	748,030	747,791	63.7%	63.7%
Basic earnings (loss) per share – R\$	(0.0521)	(0.0656)	(0.0892)	-20.6%	-41.6%

Balance Sheet - Assets

(In thousands of Reais)

Assets	Parent Company		Consolidated	
	12/31/2023	12/31/2022	12/31/2023	12/31/2022
Current				
Cash and cash equivalents	1,057,576	1,055,340	1,063,522	1,061,718
Accounts Receivable from Customers	668,987	1,044,825	713,400	1,066,348
Inventories	848,451	826,051	848,583	828,193
Taxes recoverable	38,272	137,042	38,520	137,042
Related parties	1,961	10,382	-	-
Other receivables	58,265	93,733	60,091	95,554
Total current assets	2,673,512	3,167,373	2,724,116	3,188,855
Noncurrent				
Taxes recoverable	198,792	163,897	198,792	163,897
Related parties	42,544	-	-	-
Investments	12,448	15,296	-	-
Deferred income tax and social contribution	30,770	10,394	30,770	10,394
Property, plant, and equipment	1,000,818	999,352	1,008,111	1,004,040
Right of Use in Lease	49,615	-	49,615	-
Intangible assets	3,016	3,848	3,077	3,971
Total non-current assets	1,338,003	1,192,787	1,290,365	1,182,302
Total assets	4,011,515	4,360,160	4,014,481	4,371,157

Balance Sheet – Liabilities

(In thousands od Reais)

Liabilities and equity	Parent Company		Consolidated	
	12/31/2023	12/31/2022	12/31/2023	12/31/2022
Current				
Trade payables	285,833	334,015	288,763	336,048
Loans and financings	549,362	251,295	549,362	259,160
Derivative financial instruments	656	2,436	656	2,436
Leasing	16,960	-	16,960	-
Salaries and payroll charges	43,907	41,278	43,924	41,364
Taxes collectable	55,572	62,346	55,591	63,359
Advances from clients	739,034	1,246,346	739,034	1,246,346
Other payables	1,289	7,293	1,289	7,293
Total current liabilities	1,692,613	1,945,009	1,695,579	1,956,006
Noncurrent				
Loans and financings	1,146,231	1,557,566	1,146,231	1,557,566
Leasing	34,413	-	34,413	-
Total non-current liabilities	1,180,644	1,557,566	1,180,644	1,557,566
Total liabilities	2,873,257	3,502,575	2,876,223	3,513,572
Shareholders' Equity				
Share capital	855,102	815,102	855,102	815,102
Capital reserve	347,938	463	347,938	463
Profit reserve	78,261	80,892	78,261	80,892
Accumulated Losses	(104,439)	-	(104,439)	-
Equity valuation adjustment	(56)	703	(56)	703
(-) Treasury Shares	(38,548)	(39,575)	(38,548)	(39,575)
Total shareholders' equity	1,138,258	857,585	1,138,258	857,585
Total liabilities and shareholders' equity	4,011,515	4,360,160	4,014,481	4,371,157

Cash Flow Statements

(In thousands of Reais)

	2023
Cash flow from operating activities	
Profit/(loss) before income tax	(126,837)
Adjustments to reconcile net income to cash (used in) generated by operating activities:	
Depreciation and amortization	62,268
Right of Use Depreciation	2,919
Net result from the sale of property and equipment	36
Share-based payment plan	1,232
Losses on the sale of shares	(503)
Currency Exchange Variation on Loans and Financing	1,665
Currency Exchange Variation on Financial Instruments	(1,780)
Lease Interest Expense	407
Financial expenses – net	252,746
	192,153
Changes in assets and liabilities	
Trade receivables	351,127
Inventories	(20,441)
Taxes recoverable	63,615
Other receivables	35,273
Trade payables	(47,029)
Labor and social security obligations	2,560
Taxes payable	(7,846)
Advances from clients	(507,308)
Other accounts payable	(5,905)
Cash generated by operating activities	56,199
Interest paid on loans and financings	(254,783)
Lease Interest Expense	(207)
Net cash (used in) generated by operating activities	(198,791)
Cash flows from investing activities	
Acquisition of property, plant, and equipment	(65,514)
Amount received from the sale of property, plant, and equipment	117
Acquisition of intangible assets	(499)
Net cash used in investment activities	(65,896)
Cash flows from financing activities	
Borrowings	93,000
Borrowings amortized	(167,589)
Debenture Repurchase	(44,270)
Funds raised from new share issuances	400,000
Lease payments	(1,361)
Buyback of Company's shares	(12,729)
Net cash generated by financing activities	267,051
Reduction in cash and cash equivalents	2,364
Cash and cash equivalents at the start of the period	1,061,718
Exchange gain (loss) on cash and secured accounts	(560)
Cash and cash equivalents at the end of the period	1,063,522
Reduction in cash and cash equivalents	2,364



aeris