

Linhas de  
Transmissão de  
Montes Claros S.A.

**Demonstrações financeiras em  
31 de dezembro de 2021**

# Conteúdo

<b>Relatório da Administração</b>	<b>3</b>
<b>Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras</b>	<b>6</b>
<b>Balancos patrimoniais</b>	<b>10</b>
<b>Demonstrações do resultado</b>	<b>12</b>
<b>Demonstrações do resultado abrangente</b>	<b>13</b>
<b>Demonstrações das mutações do patrimônio líquido</b>	<b>14</b>
<b>Demonstrações dos fluxos de caixa</b>	<b>15</b>
<b>Notas explicativas às demonstrações financeiras</b>	<b>16</b>



## Relatório da Administração

**Prezados Acionistas,**

A **Linhas de Transmissão de Montes Claros S.A.** (“Montes Claros” ou “Companhia”) apresenta o Relatório da Administração e as Demonstrações Financeiras, com os Relatórios dos Auditores Independentes referente ao exercício de 2021.

### **1) A companhia**

A Montes Claros é uma sociedade anônima de capital fechado, constituída em 18 de janeiro de 2010, estabelecida na Av. Presidente Vargas, 955 - sala 1511, Centro, Rio de Janeiro.

A Companhia é controlada pela State Grid Brazil Holding S.A. (SGBH ou Grupo SGBH), esta que é Subsidiária da State Grid Corporate of China (SGCC), localizada em Pequim, na República Popular da China. A LTMC foi adquirida pela SGBH em 1o de julho de 2015, já em fase operacional, da Cobra Instalaciones y Servicios S.A..

### **2) Setor elétrico – segmento de transmissão**

A receita do setor de transmissão no Brasil tem origem nos leilões de transmissão promovidos pelo Ministério de Minas e Energia, através da Agência Reguladora (ANEEL) e tem um marco regulatório completo e consistente, o que garante que as transmissoras tenham mecanismos de revisões e reajustes tarifários periódicos, operacionalizados pela própria ANEEL (anualmente e nas revisões periódicas das receitas aprovadas).

Nesse contexto, mesmo com incertezas no segmento de energia no mercado brasileiro, a Companhia espera manter a geração de caixa e margem positiva de suas operações. O segmento de transmissão de energia deve permanecer como o de menor risco do setor, pois o recebimento de sua receita é baseado na disponibilidade de ativos.

Dados da concessão:

Extensão de linhas em km:	151,01
Tensão em kV:	138/345/500
Subestações próprias/ acessadas:	4

### **3) Desempenho Financeiro**

#### **3.1) Receita**

O valor anual da receita, fixado e reajustado pela ANEEL através de resoluções normativas foi de R\$ 48.946.633 para o período de 1º de julho de 2021 a 30 de junho de 2022 e R\$ 41.915.281 para o período de 1º de julho de 2020 a 30 de junho de 2021.



### 3.2) Desempenho econômico-financeiro

Os principais indicadores econômico-financeiros ao final do exercício de 2021 e 2020 são:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
• Liquidez geral	3,84	4,00
• Liquidez corrente	8,70	8,38
• Relação patrimônio líquido/ativo	73,98%	74,99%
• Relação passivo não circulante/ativo	24,10%	22,96%
• Rentabilidade do patrimônio líquido	7,16%	6,21%
• Relação lucro operacional/Patr. líquido	11,65%	10,22%
Ativos totais – R\$	429.109.442	425.176.540
Lucro líquido do exercício – R\$	22.719.929	19.785.372

### 4) Governança corporativa

A cada ano a Companhia busca ser mais inclusiva, e vem aperfeiçoando seu sistema de gestão, buscando as melhores práticas de governança corporativa, atuando com ética e respeito para com seus acionistas e demais partes interessadas.

Iniciativas como a Semana da Saúde e do Bem Estar foram levadas para todas as regionais da empresa além de sua sede no Rio de Janeiro. A promoção de eventos para a criação de um bom ambiente de trabalho. O Programa de Liderança, contando com a participação de todos os seus executivos, diretores e gerentes também vem sendo incentivado e aprimorado.

A SGBH constituiu uma Divisão de Compliance e passou a implementar seu Programa de Compliance nas empresas do grupo. Desde o início de 2021, em respeito à legislação local e internacional relacionada ao compliance corporativo, a Companhia aprovou seu Código de Ética e Conduta Empresarial, implementou e continua implementando Políticas, Regras e Procedimentos de Conformidade, está promovendo a realização contínua de campanhas de comunicação e treinamentos, viabilizou o lançamento do Canal de Denúncias (externo e independente) e está conduzindo investigações internas. Além disso, o Programa de Compliance conta com apoio inequívoco da alta administração através da participação em treinamentos e comunicações internas.

Além disso a Companhia deu continuidade em sua gestão de riscos corporativos realizando o monitoramento dos riscos e reavaliando a sua matriz de forma a mantê-la atualizada e refletindo os seus riscos corporativos. Em 2021 também iniciou suas atividades centralizadas de controles internos e mapeamento de processos corporativos e realizou sua primeira auditoria interna com equipe própria local.

Nosso objetivo é o de buscar cada vez mais transparência nas informações e o alinhamento de todas as equipes de forma a garantir total sintonia com os propósitos do Grupo.



## **5) Responsabilidade ambiental e social**

A Companhia vem operando em conformidade com a legislação brasileira, atendendo a todos os requisitos de meio ambiente e exigências de saúde, higiene, segurança e medicina do trabalho. Na fase de operação de seu empreendimento, são desenvolvidos Programas Ambientais visando mitigar e compensar os impactos ao meio ambiente. A Companhia também participa de ações sociais junto a Sociedade.

## **6) Agradecimentos**

Registramos nossos agradecimentos aos membros da Diretoria e Conselho de Administração pelo apoio prestado no debate e encaminhamento das questões de maior interesse da sociedade. Nossos especiais reconhecimentos à dedicação e empenho do quadro funcional. Também queremos deixar consignados nossos agradecimentos aos prestadores de serviços, usuários, entidades financeiras, seguradoras, demais agentes do Setor Elétrico e a todos que direta ou indiretamente, colaboraram para o êxito das atividades da Companhia e para o cumprimento da nossa missão de concessionária.

Rio de Janeiro, 11 de março de 2022.

**A Administração**



KPMG Auditores Independentes Ltda.

Rua do Passeio, 38 - Setor 2 - 17º andar - Centro

20021-290 - Rio de Janeiro/RJ - Brasil

Caixa Postal 2888 - CEP 20001-970 - Rio de Janeiro/RJ - Brasil

Telefone +55 (21) 2207-9400

kpmg.com.br

# Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

**Aos Acionistas e Diretores da  
Linhas de Transmissão Montes Claros S.A.**  
Rio de Janeiro - RJ

## Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Linhas de Transmissão Montes Claros S.A. (Companhia), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2021 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, compreendendo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Linhas de Transmissão Montes Claros S.A. em 31 de dezembro de 2021, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

## Base para opinião

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

## Principal assunto de auditoria

Principal assunto de auditoria é aquele que, em nosso julgamento profissional, foi o mais significativo em nossa auditoria do exercício corrente. Esse assunto foi tratado no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esse assunto.

## Mensuração do ativo contratual e da receita de contrato com clientes

Veja as Notas 3.4, 9 e 17 das demonstrações financeiras

Principal assunto de auditoria	Como auditoria endereçou esse assunto
<p>Conforme os Contratos de Concessão de Serviços Públicos de Energia Elétrica, a Companhia é responsável pela construção da infraestrutura de transmissão para transportar a energia dos centros de geração até os pontos de distribuição.</p> <p>De acordo com o CPC 47 - Receita de contrato com cliente, a Companhia reconhece: (i) um ativo de contrato a medida em que são concluídas as obrigações de desempenho relacionadas a construção da infraestrutura, (ii) receita de operação e manutenção para o cumprimento das obrigações de performance de operar e manter o ativo previstas no contrato de concessão e (iii) receita de remuneração sobre o ativo de contrato reconhecido, a partir da entrada em operação, utilizando a taxa de desconto definida no início do projeto.</p> <p>A estimativa do valor do ativo contrato, da receita de operação e manutenção e da receita de remuneração envolveu, em seu reconhecimento inicial, o uso de premissas tais como: taxa de inflação de longo prazo, margem de operação e manutenção (O&amp;M), margem de construção, e a taxa de financiamento. Espera-se que as premissas utilizadas para mensuração e reconhecimento inicial permaneçam inalteradas para as mensurações prospectivas em datas-bases subsequentes.</p> <p>Devido à especificidade e relevância dos ativos de contrato, da receita de operação e manutenção e da receita de remuneração reconhecidas em conjunto das demonstrações financeiras, além de possuírem risco significativo de resultar em um ajuste material nos saldos contábeis, consideramos a atualização dessas rubricas como assunto significativo para a nossa auditoria.</p>	<p>Nossos procedimentos de auditoria incluíram, dentre outros:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>(i) Entendimento do desenho e implementação dos processos relevantes;</li><li>(ii) A leitura dos contratos de concessão para identificação das obrigações de performance previstas contratualmente, além de aspectos relacionados aos componentes variáveis aplicáveis ao preço dos contratos;</li><li>(iii) Verificação, com apoio de especialistas em finanças corporativas: (a) se a metodologia de avaliação foi elaborada de forma consistente com as práticas normalmente utilizadas para determinar os fluxos de caixa e a taxa de financiamento; e (b) se as premissas (taxa de inflação de longo prazo, margem de operação e manutenção (O&amp;M) , e a taxa de financiamento) estão fundamentadas em dados históricos e/ou mercado e com os orçamentos aprovado pela Companhia, permanecendo inalteradas em relação as premissas utilizadas no exercício anterior;</li><li>(iv) Verificação se as bases de receita utilizadas para mensuração do ativo de contrato, da receita de operação e manutenção e da receita de remuneração sobre o ativo de contrato são consistentes com os valores autorizados pelas resoluções homologatórias nº 2.725/2020 e nº 2.895/2021, e com os respectivos AVCs (avisos de créditos);</li><li>(v) Verificação se os cálculos matemáticos para determinar os valores das estimativas estão adequados;</li><li>(vi) A avaliação das divulgações efetuadas pela Companhia nas demonstrações financeiras.</li></ul> <p>Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima resumidos, consideramos que a estimativa do ativo de contrato, da receita de operação e manutenção e da receita de remuneração e as respectivas divulgações são aceitáveis no contexto das demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2021.</p>

## Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras e o relatório dos auditores

A administração da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

## Responsabilidades da administração pelas demonstrações financeiras

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras 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, a administração 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 administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

## Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, 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 detectam 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, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.

- Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, 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 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 representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com a administração 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 a Administração, 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.

Rio de Janeiro, 11 de março de 2022

KPMG Auditores Independentes Ltda.  
CRC SP-014428/O-6 F-RJ



Marcelo Nogueira de Andrade  
Contador CRC RJ-086312/O-6

# Linhas de Transmissão de Montes Claros S.A.

## Balancos patrimoniais em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em Reais)

	Nota	31/12/2021	31/12/2020
Ativo			
Ativo circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	5	23.451.311	27.545.173
Concessionárias e permissionárias	7	4.664.897	4.060.373
Contas a receber - partes relacionadas	22	119.294	631.456
Estoques	8	3.974.310	3.890.178
Imposto de renda e contribuição social a recuperar		75.237	393.302
Outros impostos a recuperar		100.543	100.420
Ativos de contrato	9	39.267.559	35.627.192
Outros ativos circulantes		<u>181.205</u>	<u>1.063.221</u>
		<b>71.834.356</b>	<b>73.311.315</b>
Ativo não circulante			
Títulos e valores imobiliários	6	1.802.712	1.057.699
Ativos de contrato	9	351.625.231	347.399.433
Outros ativos não circulantes	10	3.134.516	2.589.361
Imobilizado		710.773	818.102
Intagível		<u>1.854</u>	<u>630</u>
		<b><u>357.275.086</u></b>	<b><u>351.865.225</u></b>
<b>Total do ativo</b>		<b><u>429.109.442</u></b>	<b><u>425.176.540</u></b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Linhas de Transmissão de Montes Claros S.A.

## Balancos patrimoniais em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em Reais)

	Nota	31/12/2021	31/12/2020
Passivo			
Passivo circulante			
Fornecedores - terceiros		409.756	881.554
Fornecedores partes relacionadas	22	1.877.872	2.207.638
Empréstimos e financiamentos - terceiros	11	3.978.274	2.918.423
Imposto de renda e contribuição social a pagar	12	382.819	437.747
Outros impostos a pagar	12	315.724	267.066
Taxas regulamentares	13	500.336	1.419.235
Dividendos propostos	16	215.839	187.961
Outros passivos circulantes		<u>572.619</u>	<u>423.715</u>
		<b>8.253.239</b>	<b>8.743.339</b>
Passivo não circulante			
Empréstimos e financiamentos - terceiros	11	76.040.916	71.723.740
Provisão para contingências	14	1.050.571	98.512
Impostos diferidos	15	<u>26.304.339</u>	<u>25.777.692</u>
		<b>103.395.826</b>	<b>97.599.944</b>
Patrimônio líquido	16		
Capital social		285.025.069	285.025.069
Retenção de lucros		29.592.690	32.101.566
Reserva legal		<u>2.842.618</u>	<u>1.706.622</u>
		<b>317.460.377</b>	<b>318.833.257</b>
Total do passivo e do patrimônio líquido		<u><b>429.109.442</b></u>	<u><b>425.176.540</b></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Linhas de Transmissão de Montes Claros S.A.

## Demonstrações do resultado

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

*(Em Reais)*

	Nota	31/12/2021	31/12/2020
Receita operacional líquida	17	51.582.655	44.454.931
Custo de construção e operação	18	<u>(9.497.452)</u>	<u>(6.819.903)</u>
<b>Lucro bruto</b>		<b>42.085.203</b>	<b>37.635.028</b>
Despesas gerais e administrativas	19	(4.515.985)	(4.092.876)
Outras receitas e despesas operacionais		<u>(572.609)</u>	<u>(947.330)</u>
<b>Resultado antes do resultado financeiro</b>		<b>36.996.609</b>	<b>32.594.822</b>
<b>Resultado financeiro</b>	20	<b><u>(11.880.552)</u></b>	<b><u>(10.785.053)</u></b>
Receita financeira		1.239.002	2.122.056
Despesa financeira		<u>(13.119.554)</u>	<u>(12.907.109)</u>
<b>Resultado antes dos impostos antes do lucro</b>		<b>25.116.057</b>	<b>21.809.769</b>
IRPJ e CSLL correntes	21	(2.155.107)	(1.857.062)
IRPJ e CSLL diferidos	21	(241.021)	(167.335)
<b>Lucro líquido do exercício</b>		<b><u>22.719.929</u></b>	<b><u>19.785.372</u></b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Linhas de Transmissão de Montes Claros S.A.

## Demonstrações do resultado abrangente

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

*(Em Reais)*

	31/12/2021	31/12/2020
Lucro líquido do exercício	22.719.929	19.785.372
Outros resultados abrangentes	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total de resultados abrangentes</b>	<b><u>22.719.929</u></b>	<b><u>19.785.372</u></b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Linhas de Transmissão de Montes Claros S.A.

## Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em Reais)

	Capital social	Reserva legal	Retenção de lucros	Lucros acumulados	Total
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2019</b>	<b>285.025.069</b>	<b>717.354</b>	<b>13.493.423</b>	<b>-</b>	<b>299.235.846</b>
Lucro líquido do exercício	-	-	-	19.785.372	19.785.372
Constituição de reserva legal (Nota explicativa 16)	-	989.268	-	(989.268)	-
Destinação de lucros acumulados a reserva de lucros (Nota explicativa 16)	-	-	18.608.143	(18.608.143)	-
Dividendos propostos (Nota explicativa 16)	-	-	-	(187.961)	(187.961)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2020</b>	<b>285.025.069</b>	<b>1.706.622</b>	<b>32.101.566</b>	<b>-</b>	<b>318.833.257</b>
Lucro líquido do exercício	-	-	-	22.719.929	22.719.929
Constituição de reserva legal (Nota explicativa 16)	-	1.135.996	-	(1.135.996)	-
Destinação de lucros acumulados a reserva de lucros (Nota explicativa 16)	-	-	21.368.094	(21.368.094)	-
Dividendos propostos (Nota explicativa 16)	-	-	-	(215.839)	(215.839)
Dividendos intermediários (Nota explicativa 16)	-	-	(23.876.970)	-	(23.876.970)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2021</b>	<b>285.025.069</b>	<b>2.842.618</b>	<b>29.592.690</b>	<b>-</b>	<b>317.460.377</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Linhas de Transmissão de Montes Claros S.A.

## Demonstrações dos fluxos de caixa

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em Reais)

	Nota	31/12/2021	31/12/2020
Fluxos de caixa das atividades operacionais			
<b>Lucro do exercício antes dos impostos</b>		<b>25.116.057</b>	<b>21.809.769</b>
Itens de resultado que não afetam o caixa			
Juros e variações monetárias dos empréstimos	11	12.477.048	11.541.924
Depreciação		133.776	97.466
Provisão para perda de crédito esperada	7	(45.227)	1.338
Provisão para contingências	14	952.059	75.887
Custo da transação de financiamento	11	(407.596)	-
(Aumento) redução nos ativos operacionais			
Concessionárias e permissionárias		(559.297)	(293.334)
Contas a receber - partes relacionadas		512.162	(494.875)
Ativo de contrato	9	(7.866.165)	(5.275.759)
Estoques		(84.131)	(756.304)
Imposto de renda e contribuição social a recuperar		318.064	(393.302)
Outros impostos a recuperar		(122)	-
Adiantamentos a fornecedores		732.976	28.621
Outros ativos		(396.115)	(460.125)
Aumento (redução) nos passivos operacionais			
Fornecedores e partes relacionadas		(801.562)	372.242
Tributos e contribuições sociais		1.443.733	1.640.220
Imposto de renda e Contribuição social pagos		(1.550.127)	(1.528.830)
Outros impostos pagos		(1.769.356)	(1.690.150)
Juros pagos	11	(6.194.872)	(7.503.151)
Taxas regulamentares		(918.899)	210.157
Outros passivos		148.901	(43.794)
<b>Fluxo de caixa gerado pelas atividades operacionais</b>		<b><u>21.241.307</u></b>	<b><u>17.338.000</u></b>
Fluxo de caixa das atividades de investimento			
Aquisição de imobilizado e intangível		(27.671)	(133.609)
Títulos e valores mobiliários		(745.013)	2.500.420
<b>Fluxo de caixa gerado pelas atividades de investimento</b>		<b><u>(772.684)</u></b>	<b><u>2.366.811</u></b>
Fluxo de caixa das atividades de financiamento			
Empréstimos e financiamentos pagos	11	(497.553)	(67.804.493)
Dividendos pagos	16	(24.064.932)	(136.297)
<b>Fluxo de caixa gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamento</b>		<b><u>(24.562.485)</u></b>	<b><u>(67.940.790)</u></b>
<b>(Redução) líquido do saldo de caixa e equivalentes de caixa</b>		<b><u>(4.093.862)</u></b>	<b><u>(48.235.979)</u></b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício</b>		<b><u>27.545.173</u></b>	<b><u>75.781.152</u></b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no fim do período</b>		<b><u>23.451.311</u></b>	<b><u>27.545.173</u></b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## **Notas explicativas às demonstrações financeiras**

*(Em Reais)*

### **1 Informações gerais**

A Linhas de Transmissão de Montes Claros S.A. (“Montes Claros” e/ou “Companhia”) é uma companhia privada, de capital fechado, constituída em 18 de janeiro de 2010, estabelecida na Av. Presidente Vargas, 955 - sala 1511 - Centro - Rio de Janeiro, com filial em Montes Claros - MG.

A Companhia iniciou suas operações em 12 de agosto de 2014, e tem por objetivo social a exploração de concessões de serviços públicos de transmissão, prestados mediante a implantação, construção, montagem, operação e manutenção de instalações de transmissão.

A Companhia é controlada pela State Grid Brazil Holding S.A. (SGBH ou Grupo SGBH). A SGBH é Subsidiária da State Grid Corporate of China (SGCC), localizada em Pequim, na República Popular da China.

#### **1.1 Da Concessão**

Em 19 de janeiro de 2010, a Cobra Instalaciones y Servicios S.A., acionista da Companhia à época, foi declarada vencedora do Leilão Público da Agência Nacional de Energia Elétrica (“ANEEL”) nº 005/2009 realizado na Bolsa de Valores do Rio de Janeiro para a assinatura do contrato de concessão de transmissão de energia elétrica referente à instalação de transmissão de rede básica. Depois da aprovação da ANEEL, a Lintran do Brasil Participações S.A. passou a ser acionista majoritária da Companhia.

No dia 12 de julho de 2010, a Companhia assinou com a União, por meio ANEEL, o Contrato de Concessão nº 003/2010 pelo prazo de 30 anos, contado a partir da sua celebração, para construção, operação e manutenção das seguintes instalações de transmissão, localizadas no Estado de Minas Gerais:

- (a) Linha de transmissão 345 kV, circuito simples, com extensão aproximada de 162 km, com origem na Subestação Pirapora 2 e término na Subestação Montes Claros 2.
- (b) Subestação Itabirito 2 em 500/345 kV - 560 MVA.
- (c) Subestação Padre Fialho em 345/138 kV - 150 MVA.
- (d) Entradas de linha e interligação de barras, barramentos, compensador estático, transformador defasador 138/138 kv 150 MVA, instalações vinculadas e demais instalações necessárias as funções de medição, supervisão, projeção, comando, controle, telecomunicação, administração e apoio.

As instalações de transmissão descritas acima entraram em operação comercial em maio de 2013 (linha de transmissão em setembro de 2012 e subestação Padre Fialho em maio de 2013), exceto a subestação Itabirito 2, que iniciou suas atividades comerciais em 09 de agosto de 2014 e teve a conclusão da sua construção em junho de 2014.

São ainda de responsabilidade da Companhia:

- (a) **SE Itabirito 2** - Trecho de linha de transmissão em 500 kV, em dois circuitos simples, com extensão aproximada de 2 km, entre o ponto de seccionamento da LT, em 500 KV São Gonçalo do Pará - Ouro Preto 2 e a SE Itabirito 2; trecho de linha de transmissão em 345 kV, em dois circuitos simples, com extensão aproximada de 1 km, entre o ponto de seccionamento da LT em 345 Kv Jeceaba - Ouro Preto 2 e a SE Itabirito 2; e a aquisição dos equipamentos necessários às modificações, substituições e adequações nas entradas de linha das subestações São Gonçalo do Pará, Ouro Preto 2 e Jeceaba;
- (b) **SE Padre Fialho** - Trecho de linha de transmissão em 345 kV, em dois circuitos simples, com extensão aproximada de 0,10 km, entre o ponto de seccionamento da LT em 345 Kv Vitória - Ouro Preto 2 e a SE Padre Fialho; e a aquisição dos equipamentos necessários às modificações, substituições e adequações nas entradas de linha das subestações Vitória e Ouro Preto 2.

Os equipamentos e instalações descritos nos itens (e) e (f) deverão ser transferidos sem ônus para a CEMIG Geração e Transmissão S.A. e para Furnas Centrais Elétricas S.A., respectivamente, concessionárias de transmissão proprietárias das subestações e das citadas linhas de transmissão que serão seccionadas.

## **1.2 Receita Anual Permitida (RAP)**

A RAP será corrigida nos cinco primeiros anos pelo IPCA e revisada pela ANEEL durante o período de concessão, em intervalos periódicos de cinco anos, até o décimo quinto ano levando em consideração a Taxa de Juros de Longo Prazo (“TJLP”) e Taxa Referencial de Mercado (“TRM”), definida no contrato.

O valor anual definido para a Receita Anual Permitida (RAP) de R\$ 20.916.000 (vinte milhões, novecentos e dezesseis mil reais) (histórico) e será corrigido anualmente no mês de julho pela variação do Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), nos termos da cláusula sexta do contrato de concessão. Além disso, a ANEEL procederá à revisão da RAP, durante o período de concessão, em intervalos periódicos de cinco anos, contados do primeiro mês de julho subsequente à data da assinatura do contrato de concessão.

Em 14 de julho de 2020 a ANEEL, de acordo com a Resolução Homologatória nº 2.725/2020 estabeleceu a RAP em R\$ 41.915.281 (quarenta e um milhões, novecentos e quinze mil, duzentos e oitenta e um reais) para o período de 1º de julho de 2020 a 30 de junho de 2021.

Em 13 de julho de 2021 a ANEEL, de acordo com a Resolução Homologatória nº 2.895/2021 estabeleceu a RAP em R\$ 48.946.633 (quarenta e oito milhões, novecentos e quarenta e seis mil, seiscentos e trinta e três reais) para o período de 1º de julho de 2021 a 30 de junho de 2022.

A receita faturada aos usuários do sistema elétrico (distribuidoras e grandes consumidores) está garantida por um esquema de contas reservas e de garantias, cujos termos são estabelecidos ao se firmar o Contrato de Usos do Sistema de Transmissão (CUST) entre o usuário e o Operador Nacional do Sistema Elétrico (ONS).

### **1.3 Coronavírus (COVID-19)**

#### ***Contexto geral***

Em 11 de março de 2020, a Organização Mundial de Saúde (OMS) declarou o surto de Coronavírus (COVID-19) como uma pandemia. A imensa maioria dos governos, nos cinco continentes, passou a adotar medidas restritivas para conter a disseminação do vírus, as quais têm potencial para afetar significativamente a economia global, tendo em vista a interrupção ou desaceleração da cadeia de suprimentos e o aumento da incerteza econômica, considerando o aumento dos preços dos ativos, das taxas de câmbio e a queda das taxas de juros de longo prazo. As principais economias do Mundo e os principais blocos econômicos vêm estudando pacotes de estímulos econômicos expressivos para superar a potencial recessão econômica que tais medidas de mitigação da propagação da COVID-19 possam provocar.

No Brasil, os Poderes Executivo e Legislativo da União publicaram diversos atos normativos para prevenir e conter a pandemia, assim como mitigar os respectivos impactos na economia, com destaque para o Decreto Legislativo nº 6, publicado em 6 de março de 2020, que declara o estado de calamidade pública. Os governos estaduais e municipais também publicaram diversos atos normativos buscando restringir a livre circulação de pessoas de atividades comerciais e de serviços, além de viabilizar investimentos comerciais e de serviços, bem como investimentos emergenciais na área da saúde

#### ***Impacto nas demonstrações financeiras***

A Companhia vem analisando cuidadosamente as novas diretrizes da política governamental em resposta à pandemia, revendo seu planejamento estratégico e sensibilizando suas premissas para possíveis cenários de:

- (i) Déficits na Receita Anual Permitida (RAP), que podem vir de diferentes fontes, como déficits na conta CDE para pagar subsídios e inadimplência dos usuários do sistema, capacidade reduzida dos consumidores de pagar contas de energia e desemprego, que podem afetar o pagamento da tarifa de transmissão, que deverá ser compensado no próximo ciclo da RAP através da Parcela de Ajuste (PA).
- (ii) Impactos no fluxo de caixa que vem sendo medidos mediante simulações.

Os impactos nos anos de 2020 e 2021 foram acompanhados mensalmente, e, foram considerados irrelevantes, tanto na Receita Anual Permitida, quanto nos custos da Companhia que impactaram o Fluxo de Caixa.

No que se refere ao impacto na RAP decorrente de dificuldades relacionadas à COVID-19, este é contabilizado na conta contábil de Antecipação. Esta conta registra a diferença entre os valores arrecadados dos usuários e as receitas mensais de todas as transmissoras. Quando o valor das cobranças não é suficiente para remunerar as transmissoras ocorre o desconto. Apesar de algumas perdas serem registradas na conta ao longo de 2020, o impacto geral nas demonstrações financeiras não foi material. O valor médio do desconto de antecipação praticado em 2020 foi de 1,8% da RAP. No exercício de 2021, essa conta não registrou perdas relacionadas aos impactos do COVID-19.

No que tange às despesas, se verificou que os gastos incorridos necessários ao combate à COVID-19 (Equipamentos de proteção individual, máscaras, materiais para primeiros socorros, gastos com alimentação e transporte para os funcionários que precisaram comparecer aos escritórios, exame/s médicos, apoio psicológico etc) foram integralmente contabilizados em centros de custos específicos designados para o controle dos gastos com a Covid, facilitando a apuração de seus valores, que representaram um percentual médio no total das despesas de 0,1% em 2020 e 2021, nos montantes de R\$12.869 (doze mil, oitocentos e sesenta e nove reais) e R\$ 17.239 (dezesete mil, duzentos e trinta e nove reais) respectivamente, patamar considerado imaterial.

## **2 Base de preparação e apresentação**

### **2.1 Declaração de conformidade**

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, as quais incluem as disposições da Lei das Sociedades por Ações e normas e procedimentos contábeis emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC.

A Companhia também se utiliza das orientações contidas no Manual de Contabilidade do Setor Elétrico Brasileiro e das normas definidas pela Agência Nacional de Energia Elétrica (“ANEEL”), quando estas não são conflitantes com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

As demonstrações financeiras foram preparadas utilizando o custo histórico como base de valor e apresentam arredondamentos em algumas apresentações. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores divergentes dos apresentados nas demonstrações financeiras devido ao tratamento probabilístico inerente ao processo de estimativa.

A emissão das demonstrações financeiras foi autorizada pela Administração em 11 de março de 2022.

### **2.2 Uso de estimativas e julgamentos**

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com diversas bases de avaliação utilizadas em estimativas contábeis. As estimativas contábeis envolvidas na preparação das demonstrações financeiras foram baseadas no julgamento da Administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas demonstrações financeiras. Itens significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem a avaliação dos ativos contratuais da concessão pelo método de ajuste a valor presente, análise do risco de crédito para determinação da provisão para perda de crédito esperada, assim como da análise dos demais riscos para determinação de outras provisões, inclusive para contingências e impostos diferidos. A Companhia revisa suas estimativas pelo menos anualmente.

### **2.3 Moeda funcional e moeda de apresentação**

A moeda funcional da Companhia é o Real, mesma moeda de preparação e apresentação das demonstrações contábeis.

## **2.4 Classificação circulante versus não circulante**

Os ativos e passivos são apresentados no balanço patrimonial com base na classificação circulante e não circulante. Um ativo é classificado no circulante quando: se espera realizá-lo ou se pretende vendê-lo ou consumi-lo no ciclo operacional normal, for mantido principalmente para negociação, se espera realizá-lo dentro de 12 meses após o período de divulgação ou se for caixa ou equivalentes de caixa.

Um passivo é classificado no circulante quando se espera liquidá-lo no ciclo operacional normal, for mantido principalmente para negociação, se espera realizá-lo dentro de 12 meses após o período de divulgação ou não há direito incondicional para diferir a liquidação do passivo por, pelo menos, 12 meses após o período de divulgação. Os demais ativos e passivos são classificados no não circulante.

## **3 Resumo das principais práticas contábeis**

### **3.1 Caixa e equivalentes de caixa**

Os caixas equivalentes de caixa são mantidos com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo, e não para investimento ou outros fins. São considerados equivalentes de caixa as aplicações financeiras de conversibilidade imediata em um montante conhecido de caixa e estando sujeita a um insignificante risco de mudança de valor. Por conseguinte, um investimento, normalmente, se qualifica como equivalente de caixa quando tem vencimento em três meses ou menos, a contar da data de contratação.

### **3.2 Concessionárias e permissionárias**

Destinam-se à contabilização de créditos referentes ao suprimento de energia elétrica faturado ao revendedor, do ajuste do fator de potência e de créditos provenientes da aplicação do acréscimo moratório, e engloba os valores a receber referentes ao serviço de transmissão de energia, registrados pelo regime de competência. O faturamento dos valores a receber é registrado conforme determinações do ONS por meio dos avisos de créditos (AVCs) mensais e faturas avulsas.

Provisão para perda de crédito esperada (PCE) é avaliada pela Administração e constituída em montante considerado suficiente para cobrir possíveis perdas na realização dos recebíveis.

Conforme descrito na regra de Gestão de Recursos da Companhia o reconhecimento do contas a receber considerados incobráveis deve ser registrado em provisão para perda de crédito esperada (PCE). Para a constituição desta provisão deve ser feita uma análise criteriosa, considerando os seguintes parâmetros:

- Análise individual do saldo de cada cliente, de forma a obter um julgamento adequado dos créditos considerados difíceis de receber;
- Experiência da gestão quanto às perdas reais com clientes, ou seja, considerar o histórico de perdas, tomando como parâmetro pelo menos os últimos dois anos;
- Existência de garantia;
- Análise de contas em aberto e vencidas de clientes que renegociaram suas dívidas; e
- Análise de devedores em falência.

Os parâmetros acima devem ser considerados para clientes com dívidas relevantes. Nos demais casos, a provisão para perda de crédito esperada deve incluir o valor total dos créditos classificados para clientes com faturas vencidas há mais de 360 dias

### **3.3 Estoques**

Os estoques são avaliados ao custo ou valor líquido realizável, dos dois o menor. As provisões para estoques de baixa rotatividade ou obsoletos são constituídas quando consideradas necessárias pela Administração.

### **3.4 Ativo de concessão**

Conforme previsto no contrato de concessão, o concessionário atua como prestador de serviço. O concessionário implementa, amplia, reforça ou melhora a infraestrutura (serviços de implementação de infraestrutura) usada para prestar um serviço público além de operar e manter essa infraestrutura durante o prazo de concessão.

O contrato de concessão não transfere ao concessionário o direito de controle do uso da infraestrutura de serviços públicos. É prevista apenas a cessão de posse desses bens para realização dos serviços públicos, sendo os bens revertidos ao concedente após o encerramento do respectivo contrato. O concessionário tem direito de operar a infraestrutura para a prestação dos serviços públicos em nome do Poder Concedente, nas condições previstas no contrato de concessão.

O concessionário deve registrar e mensurar a receita dos serviços que presta de acordo com os Pronunciamentos Técnicos CPC 47 – Receita de Contrato com Clientes. Caso o concessionário realize mais de um serviço regidos por um único contrato, a remuneração recebida ou a receber deve ser alocada a cada obrigação de performance com base nos valores relativos aos serviços prestados caso os valores sejam identificáveis separadamente.

O ativo de concessão registra valores a receber referentes a implementação da infraestrutura, a receita de remuneração dos ativos da concessão e serviços de operação e manutenção.

#### ***Ativo de contrato***

O direito à contraprestação por bens e serviços condicionado ao cumprimento de obrigações de desempenho e não somente à passagem do tempo enquadram as transmissoras no CPC 47. Com isso, as contraprestações são classificadas como um “ativo contratual”.

O ativo contratual se origina na medida em que a concessionária satisfaz a obrigação de construir e implementar a infraestrutura de transmissão, sendo a receita reconhecida ao longo do tempo do projeto, porém o recebimento do fluxo de caixa está condicionado à satisfação da obrigação de desempenho de operação e manutenção. Mensalmente, à medida que a Companhia opera e mantém a infraestrutura, a parcela do ativo contratual equivalente à contraprestação daquele pela satisfação da obrigação de desempenho de construir torna-se um ativo financeiro, pois nada além da passagem do tempo será requerida para que o referido montante seja recebido. Os benefícios deste ativo são os fluxos de caixa futuros.

O valor do ativo contratual das concessionárias de transmissão de energia é formado por meio do valor presente dos seus fluxos de caixa futuros. O fluxo de caixa futuro é estimado no início da concessão, ou na sua prorrogação, e as premissas de sua mensuração são revisadas na Revisão Tarifária Periódica (RTP).

A estimativa do valor do ativo contrato, da receita de construção da infraestrutura, da receita de operação e manutenção e da receita de remuneração envolve o uso de premissas tais como: taxa de inflação de longo prazo, margem de operação e manutenção (O&M), margem de construção, e a taxa de financiamento.

Os fluxos de caixa são definidos a partir da Receita Anual Permitida (RAP), que é a contraprestação que as concessionárias recebem pela prestação do serviço público de transmissão aos usuários. Estes recebimentos amortizam os investimentos nessa infraestrutura de transmissão e eventuais investimentos não amortizáveis (bens reversíveis) geram o direito de indenização do Poder Concedente ao final do contrato de concessão.

A implementação da infraestrutura, atividade executada durante a fase de obra, tem o direito a contraprestação vinculado a performance de finalização da obra e das obrigações de desempenho de operar e manter, e não somente a passagem do tempo, sendo o reconhecimento da receita e dos custos das obras relacionadas à formação desse ativo através dos gastos incorridos.

Assim, a contrapartida pelos serviços de implementação da infraestrutura efetuados nos ativos de concessão são registrados na rubrica “Implementação da Infraestrutura”, como um ativo contratual, por terem direito a contraprestação ainda condicionados a satisfação de outra obrigação de desempenho.

As receitas com implementação da infraestrutura e receita de remuneração dos ativos de concessão estão sujeitas ao diferimento do Programa de Integração Social (PIS) e da Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social (COFINS), registrados na conta “impostos diferidos” no passivo não circulante.

### **3.5 Ativo imobilizado**

Os itens que compõem o ativo imobilizado são relacionados à área administrativa e referentes a ativos não vinculados ao contrato de concessão (estes que tem seu resultado registrados na nota de outras receitas e despesas operacionais) e apresentados ao custo de aquisição ou de construção, líquido de depreciação acumulada e/ou perdas acumuladas por redução ao valor recuperável, se for o caso. Quando partes significativas do ativo imobilizado são substituídas, a Companhia reconhece essas partes como ativo individual com vida útil e depreciação específica. Todos os demais custos de reparos e manutenção são reconhecidos no resultado, quando incorridos. O valor residual e a vida útil estimada dos bens são revisados e ajustados, se necessário, na data de encerramento do exercício.

A depreciação é calculada de forma linear ao longo da vida útil do ativo, a taxas que levam em consideração a vida útil estimada dos bens.

Um item de imobilizado é baixado quando vendido ou quando nenhum benefício econômico futuro for esperado do seu uso ou venda. Eventual ganho ou perda resultante da baixa do ativo (calculado como sendo a diferença entre o valor líquido da venda e o valor contábil do ativo) são incluídos na demonstração do resultado no período em que o ativo for baixado. O valor residual e vida útil dos ativos e os métodos de depreciação são revistos no encerramento de cada exercício, e ajustados de forma prospectiva, quando for o caso.

### **3.6 Provisão para redução ao valor recuperável (*impairment*)**

A Administração revisa anualmente o valor contábil líquido dos ativos não financeiros e financeiros com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas ou operacionais ou tecnológicas, que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. Quando tais evidências são identificadas, e o valor contábil líquido excede o valor recuperável, é constituída provisão para perda ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável e as respectivas provisões são apresentadas nas notas explicativas.

O valor recuperável de um ativo ou de determinada unidade geradora de caixa é definido como sendo o maior entre o valor em uso e o valor líquido de venda.

Na estimativa do valor em uso do ativo, os fluxos de caixa futuros estimados são descontados ao seu valor presente, utilizando uma taxa de desconto antes dos impostos, que reflita o custo médio ponderado de capital para a indústria em que opera a unidade geradora de caixa.

### **3.7 Impostos**

#### ***Impostos incidente sobre a receita da transmissão de energia elétrica***

As receitas estão sujeitas ao Programa de Integração Social (PIS) com alíquota de 0,65% e Contribuição para Financiamento da Seguridade Social (COFINS) com alíquota de 3%. Esses impostos são apresentados na Demonstração de Resultado (DRE) como redutor da Receita Bruta da Atividade.

#### ***Imposto sobre a Renda da Pessoa Jurídica (IRPJ) e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) - Impostos Correntes***

A tributação do imposto de renda e contribuição social é feita tendo como base o lucro presumido da receita.

Dessa forma, a base de cálculo do imposto de renda e contribuição social é determinada mediante a aplicação da alíquota de presunção sobre a Receita Bruta, sendo 8% para IRPJ e 12% para CSLL, acrescida das demais receitas. Após a formação da base de cálculo, é aplicada a alíquota do IRPJ de 15%, e para a parcela da base que exceder R\$ 60.000 (sessenta mil reais) no trimestre terá a aplicação de 10% de adicional. Para contribuição social a alíquota aplicada sobre a base de cálculo é de 9%.

#### ***Impostos diferidos***

Imposto diferido é gerado por diferenças temporárias na data do balanço entre as bases fiscais de ativos e passivos e seus valores contábeis. Impostos diferidos passivos são reconhecidos para todas as diferenças tributárias temporárias.

### **3.8 Provisões para contingências**

A Companhia reconhece provisão para causas tributárias, cíveis e trabalhistas que se originam de obrigações presentes resultantes de eventos passados que irão gerar desembolso de caixa futuro. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos. As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta alterações nas circunstâncias, tais como prazo de prescrição aplicável, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais.

### **3.9 Ajuste a valor presente de ativos e passivos**

Os ativos e passivos monetários não circulantes são atualizados monetariamente e, portanto, estão ajustados pelo seu valor presente.

O ajuste a valor presente de ativos e passivos monetários circulantes é calculado, e somente registrado, se considerado relevante em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto. Para fins de registro e determinação de relevância, o ajuste a valor presente é calculado levando em consideração os fluxos de caixa contratuais e a taxa de juros explícita, e em certos casos implícita dos respectivos ativos e passivos. Com base nas análises efetuadas e na melhor estimativa da Administração, concluiu-se que o ajuste a valor presente de ativos e passivos monetários circulantes é irrelevante em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto e, dessa forma, nenhum ajuste foi realizado.

### **3.10 Ativos e passivos**

Um ativo é reconhecido no balanço quando for provável que seus benefícios econômicos futuros serão gerados e seu custo ou valor puder ser mensurado com segurança.

Um passivo é reconhecido no balanço quando a Companhia possui uma obrigação legal ou constituída como resultado de um evento passado, sendo provável que um recurso econômico seja requerido para liquidá-lo. As provisões são registradas tendo como base as melhores estimativas do risco envolvido.

### **3.11 Apuração do resultado**

O resultado das operações é apurado em conformidade com o regime contábil de competência.

### **3.12 Receita operacional**

As receitas da Companhia são classificadas nos seguintes grupos:

- (a) **Receita de construção** - Serviços de implementação da infraestrutura, ampliação, reforço e melhorias das instalações de transmissão de energia elétrica. As receitas de infraestrutura são reconhecidas conforme os gastos incorridos e calculadas acrescentando-se as alíquotas de PIS e COFINS ao valor do investimento, uma vez que os projetos embutem margem suficiente para cobrir os custos de implementação da infraestrutura e encargos, considerando que boa parte de suas instalações é implementada através de contratos terceirizados com partes não relacionadas. As variações positivas ou negativas em relação à margem estimada são alocadas no resultado quando incorridas.

Toda a margem de construção é reconhecida durante a obra e variações positivas ou negativas são alocadas imediatamente ao resultado, no momento que incorridas. Para estimativa referente a Receita de Construção, a Companhia utilizou um modelo que apura o custo de financiar o cliente (no caso, Poder Concedente). A taxa definida para o valor presente líquido da margem de construção (e de operação) é definida no momento inicial do projeto e não sofre alterações posteriores, sendo apurada de acordo com o risco de crédito do cliente e prazo de financiamento.

- (b) Remuneração do ativo contratual de concessão - Juros reconhecidos pelo método linear com base na taxa que melhor representa a remuneração dos investimentos da infraestrutura de transmissão, por considerar os riscos e prêmios específicos do negócio. A taxa busca precificar o componente financeiro do ativo contratual, determinada na data de início de cada contrato de concessão. A taxa de retorno incide sobre o montante a receber do fluxo futuro de recebimento de caixa.

- (c) Receita de operação e manutenção - Serviços de operação e manutenção das instalações de transmissão de energia elétrica, que tem início após o término da fase de construção e que visa a não interrupção da disponibilidade dessas instalações.

### **3.13 Instrumentos financeiros**

#### **a. Ativos financeiros**

Classificação e mensuração – Conforme CPC 48 os instrumentos financeiros são classificados em três categorias: mensurados ao custo amortizado; ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes (“VJORA”) e ao valor justo por meio do resultado (“VJR”). A norma também elimina as categorias existentes no CPC 38 de mantidos até o vencimento, empréstimos e recebíveis e disponíveis para venda. A classificação dos ativos financeiros no reconhecimento inicial depende das características dos fluxos de caixa contratuais e do modelo de negócio para a gestão destes ativos financeiros. Os instrumentos financeiros são apresentados da seguinte forma:

- **Ativos financeiros ao valor justo por meio de resultado** - Os ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado compreendem ativos financeiros mantidos para negociação, ativos financeiros designados no reconhecimento inicial ao valor justo por meio do resultado ou ativos financeiros a ser obrigatoriamente mensurados ao valor justo. Ativos financeiros com fluxos de caixa que não sejam exclusivamente pagamentos do principal e juros são classificados e mensurados ao valor justo por meio do resultado. As variações líquidas do valor justo são reconhecidas no resultado.
  - **Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes (“VJORA”) -** Um instrumento de dívida é mensurado ao VJORA 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 é atingido tanto pelo recebimento de fluxos de caixa contratuais quanto pela venda de ativos financeiros; e seus termos contratuais geram, em datas específicas, fluxos de caixa que são apenas pagamentos de principal e juros sobre o valor principal em aberto.
  - **Custo amortizado** - Um ativo financeiro é classificado e mensurado pelo custo amortizado, quando tem finalidade de recebimento de fluxos de caixa contratuais e gerar fluxos de caixa que sejam “exclusivamente pagamentos de principal e de juros” sobre o valor do principal em aberto. Esta avaliação é executada em nível de instrumento. Os ativos mensurados pelo valor de custo amortizado utilizam método de juros efetivos, deduzidos de qualquer perda por redução de valor recuperável. A receita de juros é reconhecida através da aplicação de taxa de juros efetiva, exceto para créditos de curto prazo quando o reconhecimento de juros seria imaterial.
- (i) **Redução ao valor recuperável de ativos financeiros (impairment)** - O CPC 48 utiliza o modelo prospectivo de “perdas de crédito esperadas”. O modelo de perdas esperadas se aplica aos ativos financeiros mensurados ao custo amortizado ou ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes, com exceção de investimentos em instrumentos patrimoniais. A Companhia não identificou perdas (“impairment”) relevantes a serem reconhecidas nos exercícios apresentados.

- (ii) **Baixa de ativos financeiros** - A baixa (desreconhecimento) de um ativo financeiro ocorre quando os direitos contratuais aos fluxos de caixa do ativo expiram, ou quando são transferidos a um terceiro os direitos ao recebimento dos fluxos de caixa contratuais sobre um ativo financeiro em uma transação na qual, substancialmente, todos os riscos e benefícios da titularidade do ativo financeiro são transferidos. Qualquer participação que seja criada ou retida pela Companhia em tais ativos financeiros transferidos é reconhecida como um ativo ou passivo separado.

**b. Passivos financeiros**

Os passivos financeiros são classificados como ao valor justo por meio do resultado quando são mantidos para negociação ou designados ao valor justo por meio do resultado. Os outros passivos financeiros (incluindo empréstimos) são mensurados pelo valor de custo amortizado utilizando o método de juros efetivos.

**3.14 Fluxo de caixa**

As demonstrações dos fluxos de caixa foram preparadas pelo método indireto e estão apresentadas de acordo com CPC 03 (R2) - Demonstração dos Fluxos de Caixa.

**3.15 Transações com partes relacionadas**

As transações com partes relacionadas foram, como regra geral, praticadas em condições e prazos semelhantes ao de mercado. Certas transações por possuírem características e condições únicas e/ou específicas, portanto, não comparáveis, foram estabelecidas em condições justas entre as partes, de forma a remunerar adequadamente seus respectivos investimentos e custos operacionais

**4 Novas normas e interpretações ainda não efetivas**

As novas normas que não entraram em vigor, não tiveram adoção antecipada e não impactaram a Companhia até 31 de dezembro de 2021, são as seguintes:

- (a) **Contratos onerosos** - Custos para cumprir um contrato (alterações ao CPC 25)- As alterações especificam quais os custos que uma entidade inclui ao determinar o custo de cumprimento de um contrato com o objetivo de avaliar se o contrato é oneroso. As alterações aplicam-se a períodos anuais com início em ou após 1º de janeiro de 2022 para contratos existentes na data em que as alterações forem aplicadas pela primeira vez. Na data da aplicação inicial, o efeito cumulativo da aplicação das alterações é reconhecido como um ajuste do saldo de abertura em lucros acumulados ou outros componentes do patrimônio líquido, conforme apropriado. A Companhia concluiu que não possui contratos onerosos em 31 de dezembro de 2021.
- (b) **Reforma de taxas de juros de referência** - Fase 2 (alterações ao CPC 48, CPC 38, CPC 40, CPC 11 e CPC 06): As alterações tratam de questões que podem afetar as demonstrações financeiras como resultado da reforma da taxa de juros de referência, incluindo os efeitos de mudanças nos fluxos de caixa contratuais ou relações de hedge decorrentes da substituição da taxa de juros de referência por uma taxa de referência alternativa. As alterações fornecem expediente prático para certos requisitos do CPC 48, CPC 38, CPC 40, CPC 11 e CPC 06 relacionados a: mudanças na base de determinação dos fluxos de caixa contratuais de ativos financeiros, passivos financeiros e passivos de arrendamento; e contabilidade de hedge.

(c) **Outras normas:** Não se espera que as seguintes normas novas e alteradas tenham um impacto significativo nas demonstrações financeiras da Companhia:

- Concessões de aluguel relacionadas à COVID-19 (alteração ao CPC 06).
- Imobilizado: Receitas antes do uso pretendido (alterações ao CPC 27).
- Referência à Estrutura Conceitual (Alterações ao CPC 15).
- Classificação do Passivo em Circulante ou Não Circulante (Alterações ao CPC 26).
- CPC 32 Imposto diferido relacionado a ativos e passivos decorrentes de uma única transação.

Não há outros CPCs que ainda não entraram em vigor que poderiam ter impacto significativo sobre as demonstrações financeiras da Companhia.

## 5 Caixa e equivalentes de caixa

	31/12/2021	31/12/2020
Caixa	1.565	1.565
Bancos (i)	483.439	3.438.878
Aplicações financeiras (i)	<u>22.966.307</u>	<u>24.104.730</u>
	<u><b>23.451.311</b></u>	<u><b>27.545.173</b></u>

A Companhia estruturou as suas aplicações financeiras por meio da participação em CDBs e o saldo da conta reserva das Debêntures em um Fundo de Investimento conforme autorizado no contrato assinado entre as partes. Os CDBs e o Fundo de Investimento podem ter suas cotas resgatadas a qualquer tempo, com possibilidade de pronta conversão sem qualquer deságio para a Companhia em um montante conhecido de caixa, e obteve uma remuneração média em 2021 de 102,45% do CDI.

- (i) Redução refere-se basicamente devido ao maior pagamento de dividendos para a SGBH em 2021, impacto que foi parcialmente atenuado pelo aumento de receita (reajuste anual de RAP decorrente de correção de inflação e revisão tarifária com aumento de 17,67%).

## 6 Títulos e valores mobiliários

	31/12/2021	31/12/2020
Conta reserva - financiamentos (i)	<u>1.802.712</u>	<u>1.057.699</u>
	<u><b>1.802.712</b></u>	<u><b>1.057.699</b></u>

Os saldos apresentados como não circulante são para atender as exigências referente as garantias reais do Instrumento Particular de Escritura da 2ª Emissão de Debêntures Simples da Linhas de Transmissão Montes Claros S.A.

Durante todo o prazo do contrato, a Companhia deve manter em favor dos Debenturistas uma conta reserva, com recursos vinculados, no valor correspondente a três vezes o valor da última prestação mensal de amortização vencida do serviço da dívida e mais 50% da última prestação mensal de juros e demais acessórios decorrentes da dívida.

- (i) O percentual de amortização aumentou de 0,0575% para 0,2072% de 2020 para 2021, consequentemente aumentando o valor do depósito em garantia

## 7 Concessionárias e permissionárias

	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
A vencer (i)	4.579.164	3.945.433
Vencidas até 30 dias	2.947	1.476
Vencidas até 60 dias	237	1.245
Vencidas até 90 dias	323	2.447
Vencidas há mais de 90 dias	<u>116.922</u>	<u>189.695</u>
	4.699.593	4.140.296
Provisão para Perda de crédito esperada (PCE)	<u>(34.696)</u>	<u>(79.923)</u>
	<b><u>4.664.897</u></b>	<b><u>4.060.373</u></b>

- (i) Variação refere-se substancialmente no aumento da receita permitida conforme Resolução Homologatória nº 2.895/2021.

Em função do giro das contas a receber em curtíssimo prazo, a Administração não constitui ajuste a valor presente para o referido saldo. A Companhia constitui a provisão para perda de crédito esperada através de uma análise, sendo considerado o histórico de inadimplência, negociações em andamento e existência de garantias reais. A PCE é suficiente para cobrir eventuais perdas na realização desses ativos. Segue abaixo movimentação:

	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Saldo em 1º de janeiro	(79.923)	(78.585)
Reversão de provisão	52.767	18.639
Complemento de provisão	<u>(7.540)</u>	<u>(19.977)</u>
Saldo em 31 de dezembro	<b><u>(34.696)</u></b>	<b><u>(79.923)</u></b>

## 8 Estoque

	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Almoxarifado de manutenção e operação	<u>3.974.310</u>	<u>3.890.178</u>
	<b><u>3.974.310</u></b>	<b><u>3.890.178</u></b>

Nesse grupo são classificadas as peças de almoxarifado consumidas conforme a demanda de manutenção preventivas e corretivas ao longo do ano

## 9 Ativos de contrato

	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Circulante	39.267.559	35.627.192
Não circulante	<u>351.625.231</u>	<u>347.399.433</u>
	<b><u>390.892.790</u></b>	<b><u>383.026.625</u></b>

A movimentação dos saldos referentes aos ativos contratuais da Companhia em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2021 está assim apresentada:

<b>Saldo em 31 de dezembro de 2019</b>	377.750.865
Receita de O&M	9.206.896
Receita de remuneração	39.730.078
Recebimentos	(43.504.039)
Imobilizado em curso	<u>(157.175)</u>
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2020</b>	<u>383.026.625</u>
Circulante	35.627.192
Não circulante	347.399.433
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2020</b>	383.026.625
Receita de construção (i)	931.236
Receita de O&M (ii)	9.559.754
Receita de remuneração (ii)	40.330.341
Recebimentos (iv)	(42.995.966)
Imobilizado em curso	<u>40.800</u>
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2021</b>	<u>390.892.790</u>
Circulante	39.267.559
Não circulante	351.625.231

- (i) Valor refere-se à implementação dos projetos de reforço da subestação Padre Fialho.
- (ii) Variação refere-se a receita de O&M atualizada pela inflação adotada no modelo de adoção
- (iii) Variação devido ao aumento do saldo de ativo contratual que consequentemente aumenta a receita de remuneração
- (iv) Variação refere-se a diferença entre a RAP projetada no modelo e a RAP homologada pela ANEEL dentro do próprio ano de homologação da RAP, respeitando o princípio da competência.

O Contrato de Concessão de Serviços Públicos de Transmissão de Energia Elétrica, celebrado entre a União (Poder Concedente - Outorgante) e a Companhia (Operadora), regulamenta a exploração dos serviços públicos de transmissão de energia elétrica pelas Companhias, em que:

- O contrato estabelece quais os serviços que o operador deve prestar.
- O contrato estabelece padrões de desempenho para prestação de serviço público, com relação à manutenção e disponibilidade da rede.
- Ao final da concessão, os ativos vinculados à infraestrutura devem ser revertidos ao Poder Concedente mediante pagamento de uma indenização.
- O preço é regulado através de mecanismo de tarifa estabelecido nos contratos pela RAP, parcela garantida pelo Poder Concedente para remunerar o operador.

A infraestrutura construída da atividade de transmissão é recuperada através de dois fluxos de caixa, a saber: (a) parte através de valores a receber garantidos pelo poder concedente relativa à remuneração anual permitida (RAP) durante o prazo da concessão. Os valores da RAP garantida são determinados pelo Operador Nacional do Setor Elétrico (ONS), conforme contrato, e recebidos dos participantes do setor elétrico por ela designados pelo uso da rede de transmissão disponibilizada; e (b) parte como indenização dos bens reversíveis no final do prazo da concessão, esta a ser recebida diretamente do Poder Concedente ou para quem ele delegar essa tarefa. Essa indenização será efetuada com base nas parcelas dos investimentos vinculados a bens reversíveis, com recebimento previsto para um período de 30 anos cujos critérios de pagamento ainda serão definidos pelo Poder Concedente.

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021, não foram identificados indicativos internos ou externos que pudessem gerar dúvidas que o ativo de contrato possa estar registrado por valor acima ao de sua recuperação.

## 10 Outros ativos não circulantes

	31/12/2021	31/12/2020
Reembolsos (i)	1.050.571	98.512
Comissão de debentures	2.083.945	2.377.047
Projetos sociais BNDES	-	113.802
	<b>3.134.516</b>	<b>2.589.361</b>

- (i) Valor refere-se a reembolso para as contingências fiscais apresentadas como prováveis conforme firmado no contrato de compra e venda feito entre a LTMC e a Lintran do Brasil Participações S.A, onde a Companhia comprometeu-se a assumir todos os custos de defesa e condenação relativos às quaisquer demandas administrativas e/ou judiciais, relacionadas nos termos e condições previstos no Contrato

## 11 Empréstimos e financiamentos

### a. Total da dívida

Descrição	Início	Vencimento	Garantidor	Encargos	31/12/2021	31/12/2020
Debêntures	ago/12	abr/29	(ii)	IPCA + 8,75% a.a.	80.019.190	74.642.163
					<b>80.019.190</b>	<b>74.642.163</b>
Circulante					3.978.274	2.918.423
Não circulante					76.040.916	71.723.740
					<b>80.019.190</b>	<b>74.642.163</b>

### b. Movimentação dos empréstimos e financiamentos

Financiador	Saldo inicial Bruto 31/12/2020	Juros, variação monetária e cambial	Liquidação juros	Liquidação principal	Custo de transação a amortizar	Saldo final Bruto 31/12/2021
Debêntures (c)	74.642.163	12.477.048	(6.194.872)	(497.553)	(407.596)	80.019.190
<b>Total</b>	<b>74.642.163</b>	<b>12.477.048</b>	<b>(6.194.872)</b>	<b>(497.553)</b>	<b>(407.596)</b>	<b>80.019.190</b>

<b>Financiador</b>	<b>Saldo inicial Bruto 31/12/2019</b>	<b>Juros, variação monetária e cambial</b>	<b>Liquidação juros</b>	<b>Novas captações</b>	<b>Liquidação principal</b>	<b>Saldo final Bruto 31/12/2020</b>
BNDES - Subcrédito A (a)	50.932.359	3.329.083	(3.495.089)	-	(50.766.353)	-
BNDES - Subcrédito B (a)	15.616.369	967.919	(1.016.413)	-	(15.567.875)	-
Debêntures (c)	<u>71.859.155</u>	<u>7.244.922</u>	<u>(2.991.649)</u>	<u>-</u>	<u>(1.470.265)</u>	<u>74.642.163</u>
<b>Total</b>	<b><u>138.407.883</u></b>	<b><u>11.541.924</u></b>	<b><u>(7.503.151)</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>(67.804.493)</u></b>	<b><u>74.642.163</u></b>

(a) BNDES - Direto - Moeda nacional - Subcréditos A e B  
 Nos valores originais de R\$93.800.000 (noventa e três milhões e oitocentos mil reais) e R\$28.700.000 (vinte e oito milhões e setecentos mil reais), respectivamente, providos com recursos ordinários do BNDES. Sobre o principal da dívida incidirá a taxa efetiva de juros de TJLP + 2,58% e TJLP + 2,18% ao ano respectivamente, a partir da data de liberação dos recursos. O prazo de amortização é de 168 meses, com início em 15 de fevereiro de 2013 e término em 15 de janeiro de 2027.

(b) BNDES - Direto - Moeda nacional - Subcréditos C  
 Atendendo à exigência do Subcrédito C do contrato de financiamento do BNDES, o valor de R\$620.000 (seiscentos e vinte mil reais) com a incidência de TJLP, que foi destinado aos investimentos sociais de Companhias no âmbito da comunidade, não contemplados nos licenciamentos ambientais e/ou nos programas socioambientais do projeto básico ambiental para recuperação da Micro bacia do Córrego João Moreira e a melhoria da qualidade de vida dos moradores da comunidade.

Os subcréditos A E B com BNDES foram liquidados antecipadamente em dezembro de 2020 com recursos integralizados pela Acionista State Grid Brazil Holding S.A. Não houve desembolso referente ao subcrédito C.

(c) Debêntures  
 Em 09 de agosto de 2012 foi assinado o Instrumento Particular de Escritura da 2ª Emissão de Debêntures Simples, não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária com Garantia Adicional a ser Convolada em Espécie com Garantia Real, em Série Única, para Oferta Pública de Distribuição, com Esforços Restritos de Colocação, da Linhas de Transmissão Montes Claros S.A., com desembolso em 15 de agosto do mesmo ano no valor de R\$ 25.000.000 (vinte e cinco milhões de reais), sendo a primeira amortização em 15 de julho de 2020 com o término em 15 de abril de 2029.

A partir da data de emissão incidirá sobre o valor nominal unitário a taxa de juros equivalentes a IPCA + 8,75% a.a.

Em 2021 houve pagamento de principal no valor de R\$ 497.553 (quatrocentos e noventa e sete mil, quinhentos e cinquenta e três reais) e juros no valor de R\$ 6.194.872 (seis milhões, cento e noventa e quatro mil, oitocentos e setenta e dois reais).

**(i) Garantias Debentures**

- Cessão de direitos emergentes do contrato de concessão.
- Penhor dado por todos os acionistas em favor do BNDES, da totalidade das ações da Companhia.
- Cessão dos direitos creditórios decorrentes da prestação de serviços de transmissão.
- Conta Reserva constituída no valor de 3 vezes o serviço da dívida considerando juros e amortização.

**c. Fluxos de pagamentos futuros da dívida (longo prazo)**

	<b>Amortização</b>
2023	3.683.424
2023	5.171.389
2025	6.764.756
2026	8.445.051
2027 - 2029	<u>51.976.296</u>
	<u><b>76.040.916</b></u>

**d. Covenants**

A Companhia deve apresentar a memória de cálculo do índice de cobertura da dívida, conforme Escritura da 2ª Emissão de Debêntures. A metodologia de cálculo consiste em dividir a Geração de Caixa da Atividade pelo Serviço da Dívida. Esta razão deve ser igual ou superior a 1,3. O cálculo do referido índice em 31 de dezembro de 2021 é efetuado a partir do balancete societário auditado e é apresentado conforme abaixo:

(Valores em milhares de Reais, exceto pelo índice calculado)

<b>A) Geração de caixa da atividade</b>	<b>36.053</b>
(+) LAJIDA (EBITDA)	37.604
(-) Imposto de Renda	(1.049)
(-) Contribuição Social	(502)
<b>B) Serviço da Dívida</b>	<b>6.693</b>
(+) Amortização de Principal	498
(+) Pagamento de Juros	<u>6.195</u>
<b>C) Índice de Cobertura do Serviço da Dívida = (A) / (B)</b>	<u><b>5,4</b></u>

**Índice de Cobertura do Serviço da Dívida Contratual**

O LAJIDA (EBITDA) corresponde ao somatório dos itens abaixo discriminados:

- (+) Lucro Líquido
- (+) Despesas (receita) financeira líquida
- (+) Provisão para o imposto de renda e contribuições sociais
- (+) Depreciações e amortizações
- (+) Outras despesas (receitas) operacionais líquidas

A Companhia também deve apresentar o Índice de Capitalização com valor igual ou superior a 30%, conforme cálculos abaixo:

Patrimônio Líquido (A)	317.460
Ativo Total (B)	429.109
<b>Índice de Capitalização (A/B)</b>	<b>74%</b>

## 12 Impostos e contribuições sociais a pagar

### Imposto de renda e contribuição social a pagar

	31/12/2021	31/12/2020
IRPJ	222.686	239.542
CSLL	<u>160.133</u>	<u>198.205</u>
	<b><u>382.819</u></b>	<b><u>437.747</u></b>

### Outros impostos a pagar

	31/12/2021	31/12/2020
PIS	24.964	21.428
COFINS	115.219	86.504
ISS	66.953	57.039
INSS	39.273	38.670
IRRF retido na fonte	13.170	13.775
PIS/ COFINS/ CSLL (PCC)	27.303	25.518
FGTS	20.254	17.413
Outros	<u>8.588</u>	<u>6.719</u>
	<b><u>315.724</u></b>	<b><u>267.066</u></b>

## 13 Taxas regulamentares

	31/12/2021	31/12/2020
Reserva global de reversão (RGR) (i)	32.724	48.559
Taxa de fiscalização (TFSEE) (ii)	194.859	192.826
Pesquisa e desenvolvimento (P&D) (iii)	<u>272.753</u>	<u>1.177.850</u>
	<b><u>500.336</u></b>	<b><u>1.419.235</u></b>

**(i) RGR**

Taxa criada pelo Decreto nº 41.019 de 26 de fevereiro de 1957 que tem a finalidade de prover recursos para melhoria do serviço público de energia elétrica, financiamento de fontes alternativas de energia elétrica, estudos de inventário e viabilidade de aproveitamentos de potenciais hidráulicos e para desenvolvimento e implantação de programas e projetos destinados ao combate ao desperdício e uso eficiente da energia elétrica. Conforme art. 20 da Lei 12.431 a vigência desta taxa ocorrerá até 2035.

Em 12 de agosto de 2021, através do Despacho nº 2.437 da ANEEL, estabeleceu-se um valor fixo mensal para a RGR relativas às competências de julho de 2021 a junho de 2022 de R\$ 95.507 (noventa e cinco mil, quinhentos e sete reais)

**(ii) TFSEE**

Instituída pela Lei 9.427 de 1996, e regulamentado pelo Decreto 2.410 de 1997 pela ANEEL com a finalidade de constituir sua receita, para a cobertura do custeio de suas atividades. O percentual da taxa foi atualizado pela Lei 12.783 de 2013, onde foi fixada alíquota de 0,4%, que incide sobre o saldo da receita operacional líquida regulatória.

Em 28 de julho de 2021, através do Despacho nº 2.278 da ANEEL, estabeleceu-se um valor anual para a TFSEE relativas às competências de julho de 2021 a junho de 2022 de R\$ 183.719 (cento e oitenta e três mil, setecentos e dezenove reais).

(iii) P&D

Conforme as Resoluções Aneel 316 de 2008 e 504 de 2012, as concessionárias e permissionárias de serviço público devem destinar, anualmente, 1% de sua receita operacional líquida regulatória para destinação à projetos de pesquisa e desenvolvimento. Os saldos não aplicados são atualizados mensalmente pela taxa Selic, a partir do 2º mês subsequente ao seu reconhecimento até o momento de sua efetiva realização. A resolução normativa 929 de 30 de março de 2021, estabeleceu que o saldo não aplicado até 31 de agosto de 2020 deveria ser pago. No exercício de 2021 foi efetuado o pagamento conforme resolução.

## 14 Provisão para contingência

### Contingências prováveis (provisionadas)

A Companhia é parte em ações judiciais e processos administrativos perante vários tribunais e órgãos governamentais, decorrentes do curso normal de suas operações, envolvendo questões tributárias, cíveis, trabalhistas e outros assuntos.

A Companhia, constitui provisões para riscos de servidões, em montantes considerados suficientes para cobrir as perdas estimadas com as ações em curso para processos legais quando é provável de acontecer um desembolso de caixa futuro por conta de uma obrigação presente proveniente de um evento passado e com base na opinião de seus assessores jurídicos, internos e externos, e na análise das demandas judiciais pendentes.

Essas provisões são apresentadas de acordo com a natureza das correspondentes causas, conforme segue:

	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Servidão (i)	<u>1.050.571</u>	<u>98.512</u>
	<u><b>1.050.571</b></u>	<u><b>98.512</b></u>

Nesse sentido, a movimentação do saldo de provisões prováveis da Companhia está apresentada a seguir:

	<b>Servidões</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2020</b>	<b>98.512</b>	<b>98.512</b>
Adições e reversões, líquidas (i)	952.059	952.059
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2021</b>	<b>1.050.571</b>	<b>1.050.571</b>

	<b>Trabalhistas</b>	<b>Servidões</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2019</b>	<b>22.625</b>	-	<b>22.625</b>
Adições e reversões, líquidas	(22.625)	98.512	75.887
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2020</b>	-	<b>98.512</b>	<b>98.512</b>

- (i) As adições ocorreram, basicamente, em razão da mudança de prognóstico de possível para provável devido ao andamento das decisões judiciais; e as provisões constituídas referem-se à riscos de servidão, referentes a, por exemplo, indenizações por faixa de servidão.

### **Contingências possíveis (não provisionadas)**

As causas classificadas com expectativa de perda considerada possível estão relacionadas a riscos fundiários e de servidão e fiscais., conforme segue:

	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Servidões (i)	72.996	-
Fundiários (i)	-	873.900
Fiscais (ii)	<u>20.935.170</u>	<u>20.766.909</u>
	<b><u>21.008.166</u></b>	<b><u>21.640.809</u></b>

- (i) Servidões e fundiários - Referem-se a ações ajuizadas pela Companhia para implementar servidão administrativa de passagem em áreas específicas (fração de imóveis) onde são instaladas as torres de transmissão de energia elétrica. Variação refere-se a mudança de prognóstico de possível para provável devido ao andamento das decisões judiciais. Os casos nos quais os temas aqui referidos são discutidos são os seguintes: 0002096-09.2012.8.13.0461, 0115386-23.2011.8.13.0433, 0056077-71.2011.8.13.0433, 0063017-65.2011.8.13.0461, 0050350-13.2012.8.13.0461, 0037086-60.2011.8.13.0461, 5000968-64.2021.8.13.0003, 5002252-10.2021.8.13.0003, 5002209-73.2021.8.13.0003 e 1004461-84.2021.4.01.3819, todos do Estado de Minas Gerais.
- (ii) Processos fiscais - Referem-se às ações judiciais e processos administrativos fiscais, que discutem diversos tributos, tais como, IRPJ e CSLL. A variação ocorreu por força de alteração de prognóstico. Os casos nos quais os temas aqui referidos são discutidos são os seguintes: 17227-720.122/2020-16 e 17227-720.121/2020-71. A variação ocorreu por força de alteração de prognóstico.

## **15 Impostos diferidos passivos**

Os tributos diferidos passivos foram constituídos sobre o saldo do ativo contratual da Companhia.

	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
IR Diferido	7.817.040	7.660.533
CSLL Diferida	4.221.201	4.136.688
Pis Diferido	2.540.538	2.489.673
Cofins Diferido	<u>11.725.560</u>	<u>11.490.798</u>
	<b><u>26.304.339</u></b>	<b><u>25.777.692</u></b>

## **16 Patrimônio líquido**

### **a. Capital social**

Em 31 de dezembro de 2021 e 2020 o capital social subscrito e integralizado da Companhia é de R\$ 285.025.069 (duzentos e oitenta e cinco milhões, vinte e cinco mil e sessenta e nove reais) dividido em 285.025.069 ações ordinárias nominativas subscritas e integralizadas no valor nominal de R\$ 1,00 cada. A composição acionária está demonstrada a seguir:

	<b>2021 e 2020</b>
State Grid Brazil Holding S.A.	99,99%
International Grid Holdings Limited	<u>0,01%</u>
	<b><u>100%</u></b>

**b. Reserva legal**

A reserva legal é constituída com base em 5% do lucro líquido do exercício, antes de qualquer destinação, observando-se os limites previstos pela Lei das Sociedades por Ações nº 6.404/76.

**c. Reserva de retenção de lucros**

A Companhia destinou para a conta de reserva de retenção de lucros, os lucros excedentes não distribuídos após o cálculo da reserva legal e dividendos mínimos obrigatórios, ficando disponível para decisão futura conforme determinação em AGO.

**d. Dividendos**

Aos acionistas é garantido estatutariamente um dividendo mínimo obrigatório de 1% do lucro líquido após a destinação para reserva legal, calculado nos termos do artigo 202 da Lei das Sociedades por Ações nº 6.404/76. Os dividendos mínimos obrigatórios foram calculados conforme segue:

	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Lucro líquido do exercício	22.719.929	19.785.372
Reserva legal (5%)	<u>(1.135.996)</u>	<u>(989.268)</u>
Base de cálculo para os dividendos	<u>21.583.933</u>	<u>18.796.104</u>
Dividendo mínimo obrigatório	<u><b>215.839</b></u>	<u><b>187.961</b></u>

Em 2020 a Administração da Companhia aprovou através de Assembleia Geral Ordinária realizada em 08 de julho de 2020, a distribuição de dividendos mínimos obrigatórios de 2019 no valor de R\$ 136.297 (cento e trinta e seis mil, duzentos e noventa e sete reais). Esses valores foram pagos em 30 de julho de 2020.

Através da ata de Reunião do Conselho de Administração realizada em 25 de junho de 2021, tendo em vista o saldo acumulado da conta de reserva de lucros existente da Companhia, apurado em seu último balanço anual, a Administração da Companhia aprovou a distribuição de dividendos intermediários no valor de R\$ 18.876.970,96 (dezoito milhões, oitocentos e setenta e seis mil novecentos e setenta reais e noventa e seis centavos). Esse montante, bem como o valor de dividendo mínimo obrigatório de 31 de dezembro de 2020, foi pago em 30 de agosto de 2021 totalizando R\$ 19.064.932 (dezenove milhões, sessenta e quatro mil, novecentos e trinta e dois reais).

Através da ata de Reunião do Conselho de Administração realizada em 05 de novembro de 2021, tendo em vista o saldo acumulado da conta de reserva de lucros existente da Companhia, apurado em seu último balanço anual, a Administração da Companhia aprovou a distribuição de dividendos intermediários no valor de R\$ 5.000.000 (cinco milhões de reais). Esse montante foi pago em dezembro de 2021.

## 17 Receita operacional líquida

	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Receita operacional bruta (i)	<u><b>55.493.975</b></u>	<u><b>47.990.445</b></u>
Receita de operação e manutenção	9.559.754	9.206.896
Remuneração dos ativos de contrato	40.330.341	39.730.078
Receita de construção (ii)	931.236	-
Outras receitas	4.672.644	(946.529)
Deduções da receita operacional	<u><b>(3.911.320)</b></u>	<u><b>(3.535.514)</b></u>
PIS (corrente e diferido)	(360.131)	(311.960)
COFINS (corrente e diferido)	(1.662.143)	(1.439.813)
RGR	(1.277.094)	(1.235.372)
P&D	(440.429)	(392.203)
TFSEE	<u>(171.523)</u>	<u>(156.166)</u>
	<u><b>51.582.655</b></u>	<u><b>44.454.931</b></u>

- (i) O reconhecimento da receita baseia-se no reconhecimento do direito adquirido de receber as RAPs reajustadas via homologação da ANEEL dentro do exercício fiscal da própria homologação, de forma a sempre trazer para o ano da homologação em si um impacto mais completo e corrigir parcialmente eventuais descasamento de inflação.

Dessa forma, o alto patamar atingido pela inflação ao longo de 2021 trouxe impacto representativo na RAP homologada para o ciclo 2021-2022 e, por conseguinte, a Companhia considerou como razoável reconhecer a diferença entre a RAP projetada no modelo (a uma inflação mais baixa) e a RAP do ciclo atual homologada pela ANEEL, dentro do próprio exercício.

- (ii) Valor refere-se à implementação dos projetos de reforço da subestação Padre Fialho.

## 18 Custo de construção e operação

	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Pessoal (i)	(5.609.547)	(4.591.934)
Material	(581.573)	(338.165)
Serviços de terceiros	(1.366.156)	(1.040.032)
Arrendamentos e aluguéis	(55.883)	(79.715)
Seguros	(247.631)	(229.417)
Tributos	(11.250)	(27.371)
Custo de construção (ii)	(752.471)	-
Custo de operação e manutenção	(268.027)	(38.262)
Outras	<u>(604.914)</u>	<u>(475.007)</u>
	<u><b>(9.497.452)</b></u>	<u><b>(6.819.903)</b></u>

- (i) Variação refere-se a admissões ocorridas no exercício de 2021 e alteração das premissas utilizada para o cálculo de provisão de Bônus

- (ii) Valor refere-se à implementação dos projetos de reforço da subestação Padre Fialho.

## 19 Despesas gerais e administrativas

	31/12/2021	31/12/2020
Pessoal	(3.083.040)	(2.868.937)
Administradores	(243.002)	(412.550)
Material	(96.527)	(81.809)
Serviços de terceiros	(554.300)	(443.187)
Arrendamentos e aluguéis	(158.342)	(133.005)
Recuperação de despesas (i)	(36.839)	(493)
Tributos	(4.034)	(2.981)
Depreciação e amortização	(34.848)	(11.755)
Provisões	38.423	(3.229)
Doações (ii)	(113.802)	-
Outras	(229.674)	(134.930)
	<u>(4.515.985)</u>	<u>(4.092.876)</u>

- (i) Variação refere-se a baixa de fornecedores e adiantamento a fornecedor devido a prescrição dos mesmos
- (ii) Variação refere-se a baixa de notas fiscais referentes ao Instituto Grande Sertao relativo a conclusao fisica e financeira do projeto social meu Rio Project

## 20 Resultado financeiro

	31/12/2021	31/12/2020
Receita financeira	<u>1.239.002</u>	<u>2.122.056</u>
Receitas de aplicações financeiras	1.177.016	2.117.534
Outras receitas financeiras	61.986	4.522
Despesa financeira	<u>(13.119.554)</u>	<u>(12.907.109)</u>
Juros sobre empréstimos e financiamentos (i)	(5.879.731)	(10.259.931)
Variações monetárias (ii)	(6.597.316)	(1.281.992)
Comissões	(520.723)	(1.242.486)
Outras despesas financeiras	(121.784)	(122.700)
	<u>(11.880.552)</u>	<u>(10.785.053)</u>

- (i) Redução relacionada a liquidação de empréstimos com o BNDES. Veja detalhes na NE 11
- (ii) Variação refere-se a atualização monetaria em Agosto de 2021 em função do aumento do IPCA

## 21 Conciliação do imposto de renda e contribuição social (lucro presumido)

	31/12/2021	31/12/2020
Receitas brutas (i)	<u>47.763.443</u>	<u>42.560.846</u>
Base de cálculo (8%)	3.821.075	3.404.868
Outras receitas	2.082.331	2.356.292

	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>Base de cálculo</b>	<b>5.903.406</b>	<b>5.761.160</b>
IR devido	(1.451.852)	(1.434.290)
Ajuste de provisão IR referente a anos anteriores	-	187.913
(+) IR diferido / Outros	<u>(156.507)</u>	<u>(108.659)</u>
<b>Total de IRPJ</b>	<b><u>(1.608.359)</u></b>	<b><u>(1.355.036)</u></b>

	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>Receitas brutas (i)</b>	<b><u>47.763.443</u></b>	<b><u>42.560.846</u></b>
Base de cálculo (12%)	5.731.613	5.107.302
Outras receitas	<u>2.082.331</u>	<u>2.356.292</u>
<b>Base de cálculo</b>	<b>7.813.944</b>	<b>7.463.594</b>
CSLL devida	(703.255)	(671.723)
Ajuste de provisão CSLL referente a anos anteriores	-	61.038
(+) CSLL diferido / Outros	<u>(84.514)</u>	<u>(58.676)</u>
<b>Total de CSLL</b>	<b><u>(787.769)</u></b>	<b><u>(669.361)</u></b>
<b>Total de IRPJ/CSLL</b>	<b><u>(2.396.128)</u></b>	<b><u>(2.024.397)</u></b>
<b>Total IRPJ/CSLL corrente</b>	<b>(2.155.107)</b>	<b>(1.857.062)</b>
<b>Total IRPJ/CSLL diferido</b>	<b>(241.021)</b>	<b>(167.335)</b>

- (i) A Companhia tributa as receitas efetivamente auferidas (Aviso de Crédito - AVC) e a natureza das receitas auferidas pelas Transmissoras decorre exclusivamente da prestação dos serviços de transmissão de energia, sendo este serviço remunerado por meio da RAP

## 22 Partes relacionadas

Os principais saldos com partes relacionadas apresentados em 31 de dezembro de 2021 e 2020 na Companhia decorrem de transações junto a Controladora e Companhias do Grupo, os quais:

### 22.1 Ativo

	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Contas a receber - partes relacionadas	<u>119.294</u>	<u>631.456</u>
Rateio Res. 699/16 - ANEEL (i)	75.164	587.327
Outros	44.130	44.129

### 22.2 Passivo

	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Fornecedores - partes relacionadas	<u>1.877.872</u>	<u>2.207.638</u>
Rateio Res. 699/16 - ANEEL (i)	1.877.872	2.190.708
Serviços de engenharia SGSE (ii)	-	16.930

## 22.3 Resultado

	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Resultado - partes relacionadas	<u><b>(7.118.887)</b></u>	<u><b>(5.993.557)</b></u>
Rateio Res. 699/16 - ANEEL <b>(i)</b>	(6.857.117)	(5.702.353)
Aluguel <b>(ii)</b>	(143.263)	(119.490)
Serviços de engenharia SGSE <b>(iii)</b>	(118.507)	(171.714)

- (i)** Em setembro de 2017 visando como objetivo principal a racionalização e simplificação da estrutura administrativa das Transmissoras e do Grupo e o cumprimento do regulamento da ANEEL – Resolução Normativa nº 699 de 26 de janeiro de 2016, o Grupo celebrou contrato de compartilhamento de recursos humanos e infraestrutura entre a SGBH e suas controladas. As despesas dos recursos humanos compartilhados, bem como a infraestrutura associada são alocadas proporcionalmente entre as Companhias compartilhantes de acordo com o critério regulatório de rateio firmado em contrato, por meio de notas de débito emitidas trimestralmente entre as Companhias envolvidas.
- (ii)** Saldos referem-se a despesas de aluguel junto a SGBH. A SGBH detém o direito sobre o prédio o qual opera e faz o rateio do aluguel para as subsidiárias, situadas no mesmo prédio.
- (iii)** A State Grid Serviços de Engenharia S.A. (“SGSE”) é uma Companhia do Grupo SGBH criada para prestação de serviços técnicos profissionais de engenharia do proprietário, fiscalização e comissionamento para projetos e estudos relacionados a acesso de terceiros em subestações de energia. Em 17 de agosto de 2020 a Montes Claros assinou contrato com a SGSE para a prestação dos serviços técnicos profissionais de engenharia do proprietário, fiscalização e comissionamento, para análise, elaboração de estudos e projetos, ensaios e testes, verificação de conformidade em equipamentos e sistemas, bem como aprovação técnica para acesso da concessionária de transmissão Mantiqueira, na subestação de energia Itabirito 2.

## 23 Instrumentos financeiros

A Companhia mantém operações com instrumentos financeiros e a administração desses instrumentos é efetuada por meio de estratégias operacionais e controles internos, visando segurança, rentabilidade e liquidez. A política de controle da Companhia é previamente aprovada pela Diretoria.

O valor justo dos instrumentos financeiros relacionados no item 23.1 não difere dos saldos contábeis, pois têm correção monetária consistente com taxas de mercado e/ou estão ajustados pela provisão para redução ao valor recuperável, assim, não apresentamos quadro comparativo entre os valores contábeis e justo dos instrumentos financeiros.

Os diferentes níveis foram definidos conforme: (a) Nível 1 - preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos e idênticos; (b) Nível 2 - “inputs”, exceto preços cotados, incluídos no Nível 1 que são observáveis para o ativo ou passivo, direta (preços) ou indiretamente (derivado de preços); e (c) Nível 3 - premissas, para o ativo ou passivo, que não são baseadas em dados observáveis de mercado (“inputs” não observáveis).

Os instrumentos financeiros da Companhia demonstrados no quadro abaixo estão classificados hierarquicamente no nível 2. Não houve mudança de nível para esses instrumentos financeiros no exercício findo em 31 de dezembro de 2021.

Os instrumentos financeiros constantes do balanço patrimonial apresentam-se pelo valor contratual, que é próximo ao valor de mercado. Para determinação do valor de mercado foram utilizadas as informações disponíveis e metodologias de avaliação apropriadas para cada situação.

## 23.1 Classificação dos instrumentos financeiros por categoria

<b>Ativos mensurados pelo valor justo</b>	<b>Nota</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Caixa e equivalentes de caixa	5	23.451.311	27.545.173
Títulos e valores imobiliários	6	1.802.712	1.057.699
<b>Ativos mensurados pelo custo amortizado</b>	<b>Nota</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Contas a receber - partes relacionadas	22	119.294	631.456
Concessionárias e permissionárias	7	4.664.897	4.060.373
<b>Passivos mensurados pelo custo amortizado</b>	<b>Nota</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Empréstimos e financiamentos - terceiros	11	80.019.190	74.642.163
Fornecedores - terceiros	-	409.756	881.554
Fornecedores partes relacionadas	22	1.877.872	2.207.638

Para o cálculo do valor de mercado das debêntures, projetaram-se os recebimentos provenientes desta ao longo de um fluxo de caixa considerando as seguintes premissas: (a) índice e taxa indicativa ANBIMA provenientes de debêntures semelhantes (setor, indexador, duration) para os casos onde a debênture analisada não constar na base ANBIMA e (b) curva de amortização do agente fiduciário. O valor deste fluxo a valor presente é a abordagem de mensuração do valor justo.

Conforme tal metodologia, o valor justo das debêntures para a Companhia pode ser observado conforme o quadro abaixo:

- **Saldo contábil:** R\$ 80.019.190.
- **Cálculo valor justo:** R\$ 85.130.805.

## 23.2 Gestão de risco

As operações financeiras da Companhia são realizadas por intermédio da área financeira de acordo com uma estratégia conservadora, visando segurança, rentabilidade e liquidez previamente aprovada pela Diretoria do Grupo. Os principais fatores de risco de mercado que poderiam afetar o negócio da Companhia são:

### a. *Riscos de mercado*

A utilização de instrumentos financeiros pela Companhia tem como objetivo proteger seus ativos e passivos, minimizando a exposição a riscos de mercado, principalmente no que diz respeito às oscilações de taxas de juros, índices de preços e moedas. A Companhia não tem pactuado contratos de derivativos para fazer hedge contra esses riscos, porém, estes são monitorados pela Administração da Companhia, que periodicamente avalia a exposição da Companhia e propõe estratégia operacional, sistema de controle, limites de posição e limites de créditos com os demais parceiros do mercado. A Companhia também não pratica aplicações de caráter especulativo ou quaisquer outros ativos de riscos.

**b. Riscos de taxa de juros**

Os riscos de taxa de juros relacionam-se com a possibilidade de variações no valor justo de seus financiamentos e financiamentos indexados a taxas de juros pré-fixadas, no caso de tais taxas não refletirem as condições correntes de mercado. Apesar de a Companhia efetuar o monitoramento constante desses índices, até o momento não identificou a necessidade de contratar instrumentos financeiros de proteção contra o risco de taxa de juros.

O perfil da taxa de juros dos instrumentos financeiros do Grupo remunerados por juros, conforme reportado à Administração está apresentado abaixo:

<b>Efeito em Reais</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>Ativos Financeiros</b>		
Caixa e equivalente	23.451.311	27.545.173
Títulos de Valores Mobiliários	1.802.712	1.057.699
Contas a receber partes relacionadas	119.294	631.456
Concessionária e Permissionárias	4.664.897	4.060.373
<b>Passivos Financeiros</b>		
Empréstimos e financiamentos - terceiros	80.019.190	74.642.163

**c. Riscos cambiais**

Os resultados da Companhia não estão suscetíveis de sofrer variações materiais em função da natureza das atividades da Companhia. Adicionalmente, a Companhia faz acompanhamento periódico sobre sua exposição cambial e até o presente momento não identificou a necessidade de contratar instrumentos financeiros de proteção.

**d. Risco de crédito**

O risco de crédito está relacionado a instituições financeiras (contrapartes) com as quais a Companhia possui ativos, não cumprir com suas obrigações contratuais, ocasionando perdas financeiras. Para minimizar esses riscos, as contrapartes selecionadas são de primeira linha, o que reduz a possibilidade de não cumprimento de obrigações.

Os riscos de créditos relacionados as concessionárias e permissionárias são minimizados em virtude dos contratos assinados entre o ONS, as transmissoras e os agentes participantes da rede básica apresentarem garantias. Devido a isso, a Companhia apresenta baixo nível de atrasos nos recebimentos. E em caso de inadimplência, a Companhia pode solicitar ao ONS o acionamento das garantias dos contratos.

**e. Risco de liquidez**

A Companhia acompanha o risco de escassez de recursos por meio de uma ferramenta de planejamento de liquidez recorrente. O objetivo da Companhia é manter o saldo entre a continuidade dos recursos e a flexibilidade através de contas garantidas e financiamentos bancários. A política é a de que as amortizações sejam distribuídas ao longo do tempo de forma balanceada.

A previsão de fluxo de caixa é realizada de forma centralizada pela Administração da Companhia através de revisões mensais. O objetivo é ter uma geração de caixa suficiente para atender as necessidades operacionais, custeio e investimento da Companhia.

## 24 Gestão do capital

A Companhia utiliza capital próprio e de terceiros para o financiamento de suas atividades, sendo que a utilização de capital de terceiros visa otimizar sua estrutura de capital e monitora sua estrutura de capital e a ajusta considerando as mudanças nas condições econômicas. O objetivo principal da Administração de capital é assegurar a continuidade dos negócios e maximizar o retorno ao acionista.

Não houve alterações quanto aos objetivos, políticas ou processos durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020.

## 25 Cobertura de seguros

A Companhia adota a política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos por montantes considerados suficientes para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de sua atividade. As premissas de riscos adotadas, dada a sua natureza, não fazem parte do escopo de uma auditoria de demonstração financeira, conseqüentemente não foram examinadas pelos nossos auditores independentes.

A cobertura de seguros contra riscos operacionais é composta por danos materiais e para responsabilidade civil, conforme:

Ativo	Tipo de cobertura	31/12/2021	31/12/2020
Responsabilidade civil	Risco civil	20.000.000	20.000.000
Seguro patrimonial	Risco operacional	246.876.974	246.876.974
Veículos	Carros	<u>410.354</u>	<u>80.750</u>
		<u><b>267.287.328</b></u>	<u><b>266.957.724</b></u>

## 26 Compromissos assumidos

A Companhia assinou até o presente momento contratos de construção e fornecimento de materiais da linha de transmissão, cujo o saldo a pagar refere-se ao montante total de R\$ 50.001.524 (cinquenta milhões e um mil, quinhentos e vinte e quatro reais). Esses contratos serão pagos conforme medições realizadas por pessoal técnico e recebimento de materiais conforme previstos nas suas cláusulas. As datas de assinatura e o cronograma de vencimentos estão abaixo:

Cronograma de vencimento	Em R\$
2022	36.104.154
2023	<u>13.897.370</u>
	<u><b>50.001.524</b></u>