



RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO,
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS e
RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE
2023

TRANSENERGIA SÃO PAULO S. A.

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

CARTA DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas,

Submetemos à apreciação da Assembleia de Acionistas o Relatório da Administração e as Demonstrações Contábeis da Companhia, com Parecer dos Auditores Independentes, referentes ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2023.

A **Transenergia São Paulo S.A.** reafirma seu compromisso com a excelência na implantação, operação e manutenção das instalações de transmissão sob sua responsabilidade, bem como agradece a colaboração dos seus Acionistas, Membros do Conselho de Administração, Colaboradores, Fornecedores, Financiadores e Órgãos Reguladores e Governamentais.

Conselho de Administração

1. HISTÓRICO

A **Transenergia São Paulo S.A.** (“Companhia”), constituída em 08 de julho de 2009 é uma sociedade por ações de capital fechado, seus propósitos são específicos (SPE), atuando no setor de transmissão de energia elétrica é responsável pela construção, operação e manutenção das instalações sob sua concessão na Região Sudeste do Brasil, no Estados de São Paulo. Suas atividades são regulamentadas e fiscalizadas pela Agência Nacional de Energia Elétrica - ANEEL, vinculada ao Ministério de Minas e Energia – MME.

Seu controle acionário é detido pela Gebbras Participações Ltda, controlada pelo Grupo Energia Bogotá, com 51% de participação e por Furnas Centrais Elétricas S.A., controlada pela Eletrobras, com 49%.

Em 19 de novembro de 2009, a Companhia assinou com a União Federal, por meio da ANEEL – Agência Nacional de Energia Elétrica, o Contrato de Concessão nº 024/2009 - ANEEL - Instalação de Transmissão de Rede Básica, com prazo de concessão de 30 anos. A conclusão da implantação e a operação comercial das instalações vinculadas ao seu contrato de concessão ocorreu em agosto de 2012.

2. DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO

Dados Econômico-financeiros	2023	2022
Receita Operacional Bruta (R\$ mil)	33.069	44.955
Receita Operacional Líquida (R\$ mil)	30.716	42.204
Resultado Financeiro (R\$ mil)	(10.457)	(11.982)
Lucro do Exercício (R\$ mil)	14.516	24.208
Ativo Total (R\$ mil)	241.004	237.730
Dívida Bruta (R\$ mil)	106.756	110.252
Dívida Líquida (R\$ mil) (*)	93.328	95.985
Patrimônio Líquido (R\$ mil)	78.487	92.516

* Dívida Líquida de disponibilidades e aplicações financeiras

3. ENDIVIDAMENTO

	Taxa anual de juros	31/12/2023	31/12/2022
Debêntures – 1ª emissão	IPCA + 6,0548% a.a.	106.756	110.252
Circulante		11.140	10.417
Não circulante		95.616	99.835

4. CAPITAL SOCIAL

O capital subscrito e integralizado, em 31 de dezembro de 2023, é de R\$ 33.800.000,00 (trinta e três milhões e oitocentos mil reais), representado por 73.800.000 ações ordinárias, sem valor nominal.

5. AUDITORES INDEPENDENTES

Nos termos da Instrução CVM nº. 308/99, destacamos que a Companhia mantém contrato de auditoria externa com a Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda. para a prestação de serviços de auditoria de suas demonstrações contábeis, bem como para a revisão de informativos contábeis para atendimento às exigências regulatórias da ANEEL.

A política de atuação da Companhia, quanto à contratação de serviços não relacionados à auditoria junto à empresa de auditoria, fundamenta-se nos princípios que preservam a independência do auditor independente.

COMPOSIÇÃO DOS ÓRGÃOS DE ADMINISTRAÇÃO - 2023

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO		
Conselheiros Titulares:		
Presidente	De	Até
Fernando Augusto Rojas Pinto	01/01/2023	31/12/2023
Vice-Presidente		
Victor Hugo Góes Ricco	01/01/2023	31/12/2023
Membros		
Flávio Cesar Guimarães Ávila	01/01/2023	31/12/2023
Lina Patricia Coy Calixto	01/01/2023	31/03/2023
Diego Alejandro Forero Beltrán	01/04/2023	31/12/2023
Conselheiros Suplentes		
Lina Patricia Coy Calixto	01/04/2023	03/11/2023
Miguel Angel Rojas Torres	01/01/2023	31/12/2023
DIRETORIA		
Diretor Administrativo-Financeiro	De	Até
José Mauro Martins Leone	01/01/2023	08/03/2023
Gersino Saragosa Guerra	09/03/2023	31/12/2023
Diretor Técnico	De	Até
Antonio Costa e Costa	01/01/2023	31/12/2023

Transenergia São Paulo S.A.

Demonstrações Financeiras
Referentes ao Exercício Findo em
31 de Dezembro de 2023 e
Relatório do Auditor Independente

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda.

Transenergia São Paulo S.A.

Balancos patrimoniais em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de Reais)

Ativo	Nota explicativa	31.12.2023	31.12.2022	Passivo	Nota explicativa	31.12.2023	31.12.2022
Ativo circulante				Passivo circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	4	5.283	6.134	Fornecedores	9	1.000	964
Concessionárias e permissionárias	6	3.439	3.395	Debêntures	10	11.140	10.417
Contas a receber (Ativo de contrato)	7	20.809	19.787	Impostos correntes a pagar		481	326
Outros créditos		<u>736</u>	<u>565</u>	Dividendos a pagar	13.c	3.629	6.052
Total do ativo circulante		<u>30.267</u>	<u>29.881</u>	Outras contas a pagar	11	<u>928</u>	<u>2.028</u>
				Total do passivo circulante		<u>17.178</u>	<u>19.787</u>
Ativo não circulante				Passivo não circulante			
Aplicações financeiras vinculadas	5	8.145	8.133	Debêntures	10	95.616	99.835
Contas a receber (Ativo de contrato)	7	202.352	199.472	Dividendos a pagar	13.c	34.704	10.836
Imobilizado		<u>240</u>	<u>244</u>	Tributos diferidos	18.a	<u>15.019</u>	<u>14.756</u>
Total do ativo não circulante		<u>210.737</u>	<u>207.849</u>	Total do passivo não circulante		<u>145.339</u>	<u>125.427</u>
				Patrimônio líquido			
				Capital social	13.a	33.800	33.800
				Reserva de lucros	13.b	<u>44.687</u>	<u>58.716</u>
				Total do patrimônio líquido		<u>78.487</u>	<u>92.516</u>
Total do ativo		<u>241.004</u>	<u>237.730</u>	Total do passivo e do patrimônio líquido		<u>241.004</u>	<u>237.730</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Transenergia São Paulo S.A.

Demonstrações do resultado

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de Reais, excerto resultado por ação)

	Nota explicativa	31.12.2023	31.12.2022
Receita líquida	15	30.716	42.204
Custo de operação e manutenção	19	<u>(2.937)</u>	<u>(2.952)</u>
Lucro bruto		<u>27.779</u>	<u>39.252</u>
Despesas gerais e administrativas			
Remuneração do pessoal		(202)	-
Remuneração dos administradores	8.b	(350)	(299)
Serviços de terceiros		(426)	(573)
Outras receitas e despesas operacionais		<u>(123)</u>	<u>(85)</u>
Total das despesas gerais e administrativas	16	<u>(1.101)</u>	<u>(957)</u>
Lucro antes do resultado financeiro e dos impostos		<u>26.678</u>	<u>38.295</u>
Receitas financeiras		2.087	2.189
Despesas financeiras		<u>(12.544)</u>	<u>(14.171)</u>
Resultado financeiro líquido	17	<u>(10.457)</u>	<u>(11.982)</u>
Lucro antes dos impostos		<u>16.221</u>	<u>26.313</u>
Imposto de renda e contribuição social	18.c	<u>(1.705)</u>	<u>(2.105)</u>
Lucro líquido do exercício		<u>14.516</u>	<u>24.208</u>
Resultado por ação - em reais	14	0,1967	0,3280

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Transenergia São Paulo S.A.

Demonstrações do resultado abrangente Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de Reais)

	31.12.2023	31.12.2022
Lucro líquido do exercício	<u>14.516</u>	<u>24.208</u>
Total do resultado abrangente do exercício	<u>14.516</u>	<u>24.208</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Transenergia São Paulo S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de Reais)

	Notas explicativas	Capital social	Reservas		Lucros acumulados	Total
			Reserva legal	Retenção de lucros		
Saldo em 31 de dezembro de 2021		33.800	6.760	45.545	-	86.105
Distribuição de dividendos adicionais		-	-	(11.745)	-	(11.745)
Lucro líquido do exercício		-	-	-	24.208	24.208
Destinação do resultado do exercício						
Dividendos mínimos obrigatórios por ação		-	-	-	(6.052)	(6.052)
Constituição da reserva de retenção de lucros		-	-	18.156	(18.156)	-
Saldo em 31 de dezembro de 2022	13	33.800	6.760	51.956	-	92.516
Lucro líquido do exercício		-	-	-	14.516	14.516
Destinação do resultado do exercício						
Dividendos mínimos obrigatórios por ação		-	-	-	(3.629)	(3.629)
Constituição da reserva de retenção de lucros		-	-	10.887	(10.887)	-
Distribuição de dividendos adicionais	13.c	-	-	(24.916)	-	(24.916)
Saldo em 31 de dezembro de 2023	13	33.800	6.760	37.927	-	78.487

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Transenergia São Paulo S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de Reais)

	Nota explicativa	31.12.2023	31.12.2022
Fluxo de caixa de atividades operacionais			
Lucro líquido do exercício		14.516	24.208
Ajustes ao lucro:			
PIS e COFINS diferidos	18.b	142	608
Imposto de renda e contribuição social diferidos	18.c	120	513
Remuneração do ativo de contrato	7	(24.976)	(36.066)
Depreciação		4	12
Juros, variação monetária e custos de transação s/debêntures	10.a	12.334	13.949
(Aumento) redução nos ativos operacionais			
Contas a receber (Ativo de contrato)	7	21.074	19.404
Concessionárias e permissionárias		(44)	(255)
Outros créditos		(171)	(17)
Aumento (Redução) nos passivos operacionais			
Fornecedores		36	(83)
Impostos correntes a pagar		1.255	1.228
Outras contas a pagar		(1.099)	(196)
Pagamento de debêntures - juros	10.a	(6.848)	(7.086)
Imposto de renda e contribuição social pagos		(1.100)	(1.232)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais		15.243	14.987
Fluxo de caixa das atividades de investimento			
Aquisição de imobilizado		-	(3)
Aplicações financeiras		(12)	(1.386)
Caixa líquido aplicado pelas atividades de investimento		(12)	(1.389)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento			
Pagamento de debêntures - Principal	10.a	(8.982)	(8.173)
Dividendos pagos	13.c	(7.100)	(6.400)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento		(16.082)	(14.573)
Redução líquida de caixa e equivalentes de caixa		(851)	(975)
Saldo inicial de caixa e equivalentes de caixa	4	6.134	7.109
Saldo final de caixa e equivalentes de caixa	4	5.283	6.134
Redução líquida de caixa e equivalentes de caixa		(851)	(975)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Transenergia São Paulo S.A.

Demonstrações do valor adicionado

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de Reais)

	31.12.2023	31.12.2022
Receitas		
Receitas relativas à operação e manutenção	8.093	8.889
Receitas relativas à remuneração do ativo de contrato	24.976	36.066
Insumos adquiridos de terceiros		
Materiais, serviços de terceiros e outros	(3.099)	(3.242)
Valor adicionado bruto	29.970	41.713
Depreciação e amortização	(4)	(12)
Valor adicionado líquido produzido pela Companhia	29.966	41.701
Valor adicionado recebido em transferência		
Receitas financeiras	2.087	2.189
Valor adicionado total a distribuir	32.053	43.890
Distribuição do valor adicionado		
Pessoal	819	577
Remunerações	288	172
Férias e 13º Salário	66	42
Encargos sociais (Exceto INSS)	28	17
Benefícios	87	47
Administradores	350	299
Impostos, taxas e contribuições	4.174	4.933
INSS (Sobre folha de pagamento)	99	57
ICMS	17	1
PIS/COFINS s/faturamento	1.209	1.641
Tributos sobre o lucro	1.705	2.105
Obrigações intrassetoriais	1.144	1.110
Outros	-	19
Remuneração de capitais de terceiros	12.544	14.172
Encargos de dívida e variação monetária	12.076	13.731
Outras	468	441
Remuneração de capitais próprios	14.516	24.208
Lucro retido do exercício	10.887	18.156
Dividendos	3.629	6.052
Valor adicionado distribuído	32.053	43.890

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

1 Informações gerais

1.1 Contexto operacional

A Transenergia São Paulo S.A. (“TSP” ou “Companhia”), sediada na cidade do Rio de Janeiro, foi constituída em 8 de julho de 2009, sob a forma de sociedade por ações de capital fechado, criada pelo Consórcio Transenergia, atualmente formado por Gebbras Participações Ltda, controlada pelo Grupo Energia Bogotá com 51% e por Furnas Centrais Elétricas S.A., controlada pela Eletrobras, com 49%, vencedor do Lote G do Leilão da Agência Nacional de Energia Elétrica (ANEEL) nº 001/2009, para executar o objeto do Contrato de Concessão nº 024/2009 - ANEEL.

Atuando no setor de transmissão de energia elétrica, a Companhia é responsável pela construção, pela operação e pela manutenção das instalações de transmissão de energia elétrica localizadas no Estado de São Paulo.

1.2 Da concessão

No dia 19 de novembro de 2009, a Companhia assinou com a União Federal por meio da ANEEL – Agência Nacional de Energia Elétrica, o Contrato de Concessão nº 024/2009 – ANEEL - Instalação de Transmissão de Rede Básica pelo prazo de 30 (trinta) anos, para implantação, operação e manutenção das seguintes instalações de transmissão, no Estado de São Paulo:

- (i) Subestação (SE) Itatiba 500/138 kV: localizada no município de Itatiba – SP;
- (ii) Entradas de linhas nas Subestações de Campinas e Ibiúna 500 kV: aquisição de equipamentos necessários para as modificações nas entradas de linhas das subestações Campinas e Ibiúna e;
- (iii) Linhas de Transmissão 500 kV: implementação de dois trechos de linhas de transmissão, em dois circuitos simples de 500 kV, com extensão aproximada de 0,5 km, cada trecho de linha, entre o ponto de seccionamento da Linha de Transmissão Campinas - Ibiúna e a SE Itatiba 500/138 kV.

As instalações descritas nos itens (ii) e (iii) foram transferidas, sem ônus, para Furnas, em cumprimento ao Contrato de Concessão nº 024/2009 - ANEEL, sendo a referida concessionária responsável pela operação e pela manutenção das linhas de transmissão resultantes do seccionamento e dos respectivos módulos de entrada de linhas. O recebimento das instalações se deu por meio da celebração do Atestado de Recebimento de Instalações do CCI nº 40001352.

As instalações acima entraram em operação comercial em agosto de 2012. A prestação do serviço público de transmissão ocorre mediante pagamento à transmissora da Receita Anual Permitida (RAP), a ser auferida a partir da data de disponibilização das instalações de transmissão para operação comercial. Conforme a última Resolução Homologatória nº 3.216/2023, emitida pela ANEEL, o valor anual definido para a RAP, no ciclo tarifário julho/2023 a junho/2024 é de R\$29.614 (R\$28.492 no ciclo julho/2022 a junho/2023), incluindo as contribuições reembolsáveis (PIS e COFINS). Essa receita será corrigida anualmente no mês de julho pela variação do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), nos termos da cláusula sexta do Contrato de Concessão. Além disso, a ANEEL procederá à revisão tarifária periódica da RAP, nos termos da cláusula sétima do Contrato de Concessão, em intervalos de cinco anos durante o período de concessão, no 5º, 10º e 15º ano, contados do primeiro mês de julho subsequente à data da assinatura do Contrato de Concessão onde será revisado o custo de capital de terceiros, sendo que a revisão tarifária periódica do 15º ano ocorrerá em julho de 2025. O recebimento da RAP será linear durante a concessão e sem decréscimo, considerando que não há previsão de alteração do rol de prestação de serviços da transmissora, bem como de redução de instalações de transmissão sob a responsabilidade da Companhia, que, porventura, possa justificar a diminuição da receita a ser percebida.

Os montantes faturados pela Companhia estão sujeitos aos seguintes encargos regulatórios:

Reserva Global de Reversão (RGR): Encargo do setor elétrico pago mensalmente pelas empresas concessionárias de energia elétrica, com a finalidade de prover recursos para reversão, expansão e melhoria dos serviços públicos de energia elétrica. Seu percentual anual equivale a 2,6% da receita operacional.

Taxa de Fiscalização dos Serviços de Energia Elétrica (TFSEE): Taxa de fiscalização incidente sobre a transmissão de energia elétrica, devida mensalmente, sendo seu valor fixado pela Aneel no percentual anual equivalente a 0,4% da receita operacional.

Pesquisa & Desenvolvimento (P&D): Investimento aplicado em pesquisa e desenvolvimento do setor elétrico equivalente ao percentual anual de 1% da receita operacional líquida.

A transmissora deverá executar reforços e melhorias nas instalações de transmissão da rede básica, objeto do Contrato de Concessão, nos termos da Resolução Normativa nº 443/2011, auferindo as correspondentes receitas, tendo em vista a adequada prestação do serviço público de transmissão de que é titular.

A extinção da concessão determinará, de pleno direito, a reversão ao Poder Concedente dos bens vinculados ao serviço, procedendo-se aos levantamentos e às avaliações, bem como à determinação do montante da indenização devida à transmissora, observados os valores e as datas de sua incorporação ao sistema elétrico. Em 31 de dezembro de 2023, a Administração estima que o valor histórico de indenização é de R\$23.387, valor este correspondente a estimativa do valor residual contábil do ativo imobilizado conforme demonstrações contábeis regulatórias elaboradas de acordo com o Manual de Contabilidade do Setor Elétrico (MCSE).

Sem prejuízo das penalidades cabíveis e das responsabilidades incidentes, a ANEEL poderá intervir na concessão, nos termos da Lei nº 8.987/1995, a qualquer tempo, para assegurar a prestação adequada do serviço público de transmissão ou o cumprimento, pela transmissora, das normas legais, regulamentares e contratuais. A reversão dos bens da concessão ao Poder Concedente ocorrerá após prévio pagamento da indenização das parcelas dos investimentos vinculados a bens reversíveis, ainda não depreciados, que tenham sido realizados pela transmissora.

A critério exclusivo da ANEEL e para assegurar a continuidade e a qualidade do serviço público, o prazo da concessão poderá ser prorrogado por, no máximo, igual período, de acordo com o que dispõem os artigos. 6º e 11º da Lei nº 12.783/2012, mediante requerimento da Transmissora. A eventual prorrogação do prazo da concessão estará subordinada ao interesse público e à revisão das condições estipuladas no Contrato de Concessão.

2 Base de preparação

2.1 Declaração de conformidade

As demonstrações financeiras foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem a Lei das Sociedades por Ações e os pronunciamentos técnicos, orientações e interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e aprovados pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC).

Todas as informações relevantes próprias destas demonstrações financeiras, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e correspondem àquelas utilizadas pela Administração na sua gestão.

Em 31 de dezembro de 2023, avaliamos a capacidade da Companhia em continuar operando normalmente e estamos certos de que suas operações têm capacidade de geração de recursos para dar continuidade aos negócios no futuro. Não temos conhecimento de nenhuma incerteza material que possa gerar dúvidas significativas sobre a capacidade da Companhia em continuar operando.

2.2 Data de aprovação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram aprovadas e autorizadas para emissão pela Diretoria em 05 de fevereiro de 2024.

2.3 Base de mensuração

As demonstrações financeiras foram preparadas com base no custo histórico, exceto quando indicado de outra forma.

2.4 Moeda funcional e moeda de apresentação

Estas demonstrações financeiras são apresentadas em Reais, que é a moeda funcional da Companhia. Todas as demonstrações financeiras apresentadas em Reais foram arredondadas para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

2.5 Uso de estimativas e julgamentos

Na preparação destas demonstrações financeiras, a Administração utilizou estimativas e premissas que afetam a aplicação das políticas contábeis da Companhia e os valores reportados dos ativos, dos passivos, das receitas e das despesas. As estimativas e as respectivas premissas estão baseadas na experiência histórica e em outros fatores considerados relevantes. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas. As estimativas e as premissas são revisadas de forma contínua. As revisões das estimativas são reconhecidas prospectivamente.

A seguir, são apresentados os principais julgamentos e estimativas efetuados pela Administração durante o processo de aplicação das políticas contábeis da Companhia e que mais afetam os valores reconhecidos nas demonstrações financeiras:

(i) *Contabilização de contratos de concessão*

Na contabilização dos contratos de concessão, a Companhia efetua análises que envolvem o julgamento da Administração, substancialmente, no que diz respeito a aplicabilidade da interpretação de contratos de concessão, determinação e classificação dos gastos de implementação da infraestrutura, ampliação, reforços e melhorias como ativo contratual.

(ii) *Reconhecimento do ativo de contrato*

A Administração da Companhia avalia o momento de reconhecimento dos ativos das concessões com base nas características econômicas de cada contrato de concessão. 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. O ativo contratual é registrado em contrapartida a receita de infraestrutura, que é reconhecida conforme os gastos incorridos. A parcela do ativo contratual indenizável é identificada quando a implementação da infraestrutura é finalizada, vide nota explicativa 1.2.

(iii) *Determinação da taxa efetiva de desconto do ativo de contrato*

A taxa aplicada ao ativo contratual é uma taxa de desconto que melhor representa a estimativa da Companhia para a remuneração financeira dos investimentos da infraestrutura de transmissão, por considerar os riscos e prêmios específicos do negócio. A taxa para precificar o componente financeiro do ativo contratual é estabelecida na data do início de cada contrato de concessão. Quando o Poder Concedente revisa ou atualiza a receita que a Companhia tem direito a receber, a quantia escriturada do ativo contratual é ajustada para refletir os fluxos revisados, sendo o ajuste reconhecido como receita ou despesa no resultado. A taxa implícita utilizada pela Companhia é de 6,59% a.a.

3 Principais práticas contábeis

A Companhia aplicou as políticas contábeis descritas abaixo de maneira consistente a todos os exercícios apresentados nestas demonstrações financeiras:

a. Receita operacional

Os concessionários devem registrar e mensurar a receita dos serviços que prestam obedecendo aos pronunciamentos técnicos CPC 47 – Receita de Contrato com Cliente, mesmo quando prestados sob um único contrato de concessão. As receitas são reconhecidas quando ou conforme a entidade satisfaz as obrigações de performance assumidas no contrato com o cliente, e somente quando houver um contrato aprovado; for possível identificar os direitos; houver substância comercial e for provável que a entidade receberá a contraprestação à qual terá direito. As receitas da Companhia são classificadas nos seguintes grupos:

- Receita de infraestrutura

Refere-se aos 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 por meio de contratos terceirizados com partes não relacionadas. As variações positivas ou negativas em relação à margem estimada são alocadas no resultado ao fim de cada obra.

Toda a margem de construção é recebida 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.

- Receita de remuneração ativo de concessão

Refere-se aos 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.

- Receita de operação e manutenção

Refere-se aos serviços de operação e manutenção das instalações de transmissão de energia elétrica, que tem início após o término da fase de construção e visa a não interrupção da disponibilidade dessas instalações.

b. Instrumentos financeiros

Os instrumentos financeiros somente são reconhecidos a partir da data em que a Companhia se torna parte das disposições contratuais dos instrumentos financeiros. Quando reconhecidos, são inicialmente registrados ao seu valor justo acrescido dos custos de transação que sejam diretamente atribuíveis à sua aquisição ou à sua emissão. Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia não possui nenhum tipo de instrumento financeiro derivativo.

A classificação depende da finalidade dos ativos e dos passivos financeiros e é determinada na data do reconhecimento inicial. Todas as aquisições ou alienações normais de ativos e passivos financeiros são reconhecidas ou baixadas com base na data de negociação.

Ativos e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é reportado no balanço patrimonial quando há um direito legalmente aplicável de compensar os valores reconhecidos e há a intenção de liquidá-los em uma base líquida, ou realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

(i) Ativos financeiros

Os ativos financeiros são classificados nas seguintes categorias específicas: custo amortizado, valor justo por meio de outros resultados abrangentes e valor justo por meio do resultado.

Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia apresentou instrumentos financeiros classificados como custo amortizado e valor justo por meio do resultado.

Custo amortizado

São incluídos nessa classificação os ativos financeiros não derivativos com recebimentos fixos ou determináveis, que não são cotados em um mercado ativo. São registrados no ativo circulante, exceto, nos casos aplicáveis, aqueles com prazo de vencimento superior a 12 meses após a data do balanço, os quais são classificados como ativo não circulante.

Esses ativos são subsequentemente mensurados ao custo amortizado utilizando o método de juros efetivos. O custo amortizado é reduzido por perdas por impairment (redução ao valor recuperável de ativos). A receita de juros, ganhos e perdas cambiais e o impairment são reconhecidos no resultado. Qualquer ganho ou perda no desreconhecimento é reconhecido no resultado.

Em 31 de dezembro de 2023, os ativos financeiros da Companhia, classificados nesta categoria, compreendiam as seguintes contas: “Caixa e bancos”, “Contas a receber (ativo de contrato)”, “Concessionárias e permissionárias” e “Outros créditos”.

Valor justo por meio do 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.

Em 31 de dezembro de 2023, os ativos financeiros da Companhia, classificados nesta categoria, compreendiam as seguintes contas: “Aplicações financeiras”.

(ii) Passivos financeiros

Os passivos financeiros, incluindo financiamentos, são inicialmente mensurados pelo valor justo, líquidos dos custos da transação. Posteriormente, são mensurados pelo valor de custo amortizado, utilizando o método de juros efetivos, e a despesa financeira é reconhecida com base na remuneração efetiva.

O método de juros efetivos é utilizado para calcular o custo amortizado de um passivo financeiro e alocar sua despesa de juros pelo respectivo período. A taxa de juros efetiva é a taxa que desconta exatamente os fluxos de caixa futuros estimados ao longo da vida estimada do passivo financeiro ou, quando apropriado, por um período menor para o reconhecimento inicial do valor contábil líquido.

Em 31 de dezembro de 2023, os passivos financeiros da Companhia classificados como custo amortizado compreendiam “Outras contas a pagar”, “Fornecedores”, “Debêntures”, “Dividendos” e “Obrigações estimadas”.

c. Caixa e equivalentes de caixa

Compreendem os valores mantidos em caixa, bancos e aplicações financeiras com liquidez imediata e risco insignificante de mudança de valor.

d. Concessionárias e permissionárias

Correspondem aos recebíveis do contrato de concessão de serviços, compreendendo os valores decorrentes de Instalações de Transmissão de Rede Básica (RBL).

e. Ativo de contrato

A concessão da Companhia foi classificada dentro do modelo de ativo contratual, a partir de 1º de janeiro de 2018, conforme adoção do CPC 47 - Receita de Contrato com Clientes. 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 mês pela satisfação da obrigação de desempenho de construir torna-se um ativo financeiro, pois nada mais 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).

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 amortizados (bens reversíveis) geram o direito de indenização do Poder Concedente ao final do contrato de concessão.

A implementação da infraestrutura, atividade executada durante 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 custos das obras relacionadas à formação deste ativo através dos gastos incorridos.

f. Despesas antecipadas

Correspondem aos prêmios de seguros pagos antecipadamente que serão apropriados de acordo com a vigência das apólices.

g. Demais ativos circulante e não circulante

São apresentados pelo valor líquido de realização, incluindo, quando aplicável, os rendimentos e as variações monetárias incorridas.

h. Passivos circulante e não circulante

São demonstrados pelos valores conhecidos e calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e das variações monetárias incorridas, previstas contratualmente.

i. Impostos e contribuições

A tributação sobre o lucro compreende o imposto de renda e a contribuição social, adotando a sistemática de lucro presumido. As despesas do imposto de renda e da contribuição social corrente são calculadas de acordo com a legislação tributária vigente. O imposto de renda é computado a uma alíquota de 15% acrescida do adicional de 10% sobre o lucro presumido a uma alíquota de 8%. A contribuição social foi calculada à alíquota de 9% sobre o lucro antes do imposto de renda presumido a uma alíquota de 12%.

Quando aplicável, os impostos sobre a renda e a contribuição social diferidos (“impostos diferidos”) são reconhecidos sobre as diferenças temporárias na data do balanço entre os saldos de ativos e passivos reconhecidos nas demonstrações financeiras e as bases fiscais correspondentes usadas na apuração do lucro tributável.

j. Redução ao valor recuperável de ativos (“Impairment”)

A cada exercício, a Companhia revisa o valor contábil de seus ativos para determinar se há alguma indicação de que tais ativos sofreram alguma perda por redução ao valor recuperável. Se houver tal indicação, o montante recuperável do ativo é estimado com a finalidade de mensurar o montante dessa perda, se houver. O montante recuperável é o maior valor entre o valor justo menos os custos na venda ou o valor em uso.

A Companhia não identificou perdas por redução ao valor recuperável de ativos a serem reconhecidas nos exercícios apresentados.

k. Provisões para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis

As provisões são reconhecidas para obrigações presentes (legal ou presumida) resultantes de eventos passados, em que seja possível estimar os valores de forma confiável e cuja liquidação seja provável. O valor reconhecido como provisão é a melhor estimativa das considerações requeridas para liquidar a obrigação no final de cada período de relatório, considerando-se os riscos e as incertezas relativos à obrigação. Quando a provisão é mensurada com base nos fluxos de caixa estimados para liquidar a obrigação, seu valor contábil corresponde ao valor presente desses fluxos de caixa (em que o efeito do valor temporal do dinheiro é relevante).

l. Resultado por ação

O resultado por ação, é calculado por meio do resultado do exercício atribuível aos acionistas da Companhia.

m. Demonstrações dos fluxos de caixa (“DFC”)

A Companhia classifica nas demonstrações de fluxos de caixa os juros pagos como atividade operacional, por entender que os juros pagos não representam custos para obtenção de recursos financeiros.

n. Demonstração do valor adicionado (“DVA”)

Essa demonstração tem por finalidade evidenciar a riqueza criada pela Companhia, e sua distribuição durante determinado período e é apresentada conforme requerido pela legislação societária brasileira, como informação suplementar às demonstrações financeiras, pois não é uma demonstração prevista nem obrigatória conforme as *IFRS - International Financial Reporting Standards* (Normas Internacionais de Relatório Financeiro).

A DVA foi preparada com base em informações obtidas dos registros contábeis que servem de base de preparação das demonstrações financeiras e seguindo as disposições contidas no CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Em sua primeira parte apresenta a riqueza criada pela Companhia, representada pelas receitas (receita bruta das vendas, incluindo os tributos incidentes sobre ela, as outras receitas e os efeitos da provisão para perda de créditos), pelos insumos adquiridos de terceiros (custo das vendas e aquisições de materiais, energia e serviços de terceiros, incluindo os tributos incluídos no momento da aquisição, os efeitos das perdas e da recuperação de valores ativos e a depreciação e amortização) e pelo valor adicionado recebido de terceiros (participação nos lucros de coligadas, controladas e empreendimentos controlados em conjunto, receitas financeiras e outras receitas). A segunda parte da DVA apresenta a distribuição da riqueza entre pessoal, impostos, taxas e contribuições, remuneração de capitais de terceiros e remuneração de capitais próprios.

3.1 Normas e interpretações novas e revisadas

Novas normas aplicadas a partir de 01/01/2023

No exercício corrente, a Companhia adotou as alterações e novas interpretações aos pronunciamentos, interpretações e orientações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC, que entraram obrigatoriamente em vigor para períodos anuais iniciados em ou após 1º de janeiro de 2023.

Norma ou interpretação	Descrição	Em vigor para períodos anuais iniciados em ou após
CPC 50/ IFRS 17	Contratos de Seguros	01/01/2023
Alterações ao CPC 26/ IAS 1 e <i>IFRS Practice Statement 2 – Making Material Judgments</i>	Divulgação de Políticas Contábeis	01/01/2023
Alterações ao CPC 23/ IAS 8	Definição de estimativas contábeis	01/01/2023
Alterações ao CPC 32/ IAS 12	Impostos Diferidos relacionados com Ativos e Passivos decorrentes de uma Única Transação	01/01/2023

A adoção dessas normas e interpretações novas e revisadas não resultou em impactos relevantes sobre a posição patrimonial e financeira e os resultados da Companhia ou sobre as divulgações nestas demonstrações financeiras.

Normas e interpretações novas e revisadas emitidas e ainda não aplicáveis

Norma ou interpretação	Descrição	Em vigor para períodos anuais iniciados em ou após
Alterações ao CPC 26/ IAS 1	Classificação de Passivos como Circulantes ou Não Circulantes	01/01/2024
Alterações à IFRS 10/CPC 36 (R3) e à IAS 28/CPC 18 (R2)	Venda ou Contribuição na forma de Ativos entre um Investidor e sua Coligada ou Controlada em Conjunto	01/01/2024
Alterações à IAS 1	Passivo Não Circulante com <i>Covenants</i>	01/01/2024
Alterações ao CPC 06/ IFRS 16	Contabilização de <i>leaseback</i>	01/01/2024
Alterações ao CPC 40/ IAS 7 / IFRS 7	Divulgação de informações sobre acordos financeiros	01/01/2024

Atualmente, a Administração está conduzindo uma análise dos impactos que poderão advir com a adoção das normas e interpretações novas e revisadas supracitadas em suas demonstrações financeiras. Contudo, com base nas análises realizadas até o momento, a Administração não espera impactos relevantes sobre as demonstrações financeiras da Companhia em decorrência da adoção dessas normas e interpretações novas e revisadas emitidas e ainda não aplicáveis.

4 Caixa e equivalentes de caixa

	31/12/2023	31/12/2022
Bancos	8	210
Aplicações financeiras	5.275	5.924
Total	5.283	6.134

Composição do saldo de aplicações financeiras:

Instituição financeira	Tipo de aplicação	Remuneração	31/12/2023	31/12/2022
Banco Itaú	CDB Plus	99,70% CDI	5.275	5.924
Total			5.275	5.924

Os equivalentes de caixa em moeda nacional possuem liquidez imediata são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e estão sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor.

A exposição da Companhia a riscos de taxas de juros para ativos e passivos financeiros está divulgada na nota explicativa de nº 20.

5 Aplicações financeiras vinculadas (Caixa restrito)

Refere-se a aplicação restrita para garantia dos contratos de debêntures, conforme previsão contratual. As principais informações estão descritas a seguir:

Instituição financeira	Tipo de aplicação	Remuneração	31/12/2023	31/12/2022
Banco Itaú	Fundo TOP REF DI	93,99% CDI (*)	8.145	8.133
			8.145	8.133

(*) Rentabilidade relativa ao benchmark dos últimos 12 meses.

A exposição da Companhia a riscos de taxas de juros para ativos e passivos financeiros está divulgada na nota explicativa de nº 20.

6 Concessionárias e permissionárias

Refere-se à apuração do valor a receber dos usuários do sistema de transmissão informado mensalmente pelo Operador Nacional do Sistema Elétrico - ONS. A Companhia não contabiliza provisão para créditos de liquidação duvidosa, pois no caso de não pagamento, a própria, como agente de transmissão, poderá solicitar ao ONS o acionamento centralizado da garantia bancária do usuário relativa ao contrato de constituição de garantia ou carta de fiança bancária.

	31/12/2023	31/12/2022
Concessionárias e permissionárias	3.439	3.395
Total	3.439	3.395

7 Contas a receber (Ativo de contrato)

	Saldo ativo de contrato em 31/12/2021	Atualização/remuneração do ativo de contrato (+)	Realização do ativo de contrato (-)	Saldo ativo de contrato em 31/12/2022
Ativo de contrato	202.597	36.066	(19.404)	219.259
Circulante	17.709			19.787
Não circulante	184.888			199.472
	Saldo ativo de contrato em 31/12/2022	Atualização/remuneração do ativo de contrato (+)	Realização do ativo de contrato (-)	Saldo ativo de contrato em 31/12/2023
Ativo de contrato	219.259	24.976	(21.074)	223.161
Circulante	19.787			20.809
Não circulante	199.472			202.352

O ativo de contrato refere-se à prestação de serviços de construção, operação e manutenção das instalações de transmissão e estão classificadas como custo amortizado.

8 Transações com partes relacionadas

A Administração identificou como partes relacionadas as suas acionistas, outras companhias ligadas aos mesmos acionistas, seus diretores, seus conselheiros e seus familiares, conforme definições contidas no Pronunciamento CPC 05 (R1) - Divulgações sobre partes relacionadas. As transações com partes relacionadas ocorridas nos períodos reportados e seus efeitos estão descritos a seguir:

a. Prestação de serviços com Furnas Centrais Elétricas S.A.

A Companhia possui o seguinte contrato:

a.1 Contrato de serviço de operação e manutenção

A Companhia possuía contrato de O&M com Furnas até dezembro de 2016, porém o serviço foi prestado até 05 de janeiro de 2017. O valor do serviço prestado após a finalização do contrato foi totalmente liquidado em outubro de 2023.

a.2 Contrato de Compartilhamento de Instalações (CCI)

A Companhia possui contrato de compartilhamento de instalações (CCI), no valor mensal de R\$18, a título de taxa de conservação das instalações. No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, a Companhia recebeu R\$216 do referido contrato, que foi registrado no resultado como recuperação de despesas.

b. Remuneração dos Administradores

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, a remuneração dos administradores, totalizou R\$350 (R\$299 em 2022) e foi registrada como despesas gerais e administrativas no resultado.

	31/12/2023	31/12/2022
Remuneração	(279)	(231)
Encargos	(71)	(68)
Total	(350)	(299)

c. Dividendos a pagar

	31/12/2023	31/12/2022
Gebbras Participações Ltda	19.550	8.613
Furnas Centrais Elétricas S.A.	18.783	8.275
Total	38.333	16.888
Circulante	3.629	6.052
Não circulante	34.704	10.836

9 Fornecedores

	31/12/2023	31/12/2022
Furnas Centrais Elétricas S.A.	-	207
Security Segurança Ltda	98	80
Cotesa Engenharia Ltda	175	26
Siemens Ltda	417	417
Outros	310	234
Total	1.000	964

10 Debêntures

A Companhia realizou a 1ª (primeira) emissão de debêntures simples em 05 de julho de 2021, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, com garantia real, atualizadas monetariamente pelo IPCA, para distribuição pública com esforços restritos, nos termos da instrução CVM 476, no montante de R\$112.000. Com amortização e pagamento de juros semestrais, sendo o primeiro vencimento em 15 de dezembro de 2021 e o último em 15 de dezembro de 2032.

Os recursos obtidos pela Companhia com a oferta restrita foram destinados (i) ao pré-pagamento do Contrato de Financiamento junto ao BNDES, (ii) à redução do capital social da Companhia, nos termos aprovados pela ANEEL por meio do Despacho ANEEL nº 3.522 de 14 de dezembro de 2020, e da Assembleia Geral Extraordinária da Companhia realizada em 8 de março de 2021; e (iii) à distribuição de dividendos aos Acionistas.

a. Composição

	Taxa anual de juros	31/12/2023	31/12/2022
Debêntures – 1ª emissão	IPCA + 6,0548% a.a.	<u>106.756</u>	<u>110.252</u>
Circulante		11.140	10.417
Não circulante		95.616	99.835

Segregação por ano de vencimento:

	2024	2025	2026	Demais anos	Total
Debêntures – 1ª emissão	11.140	10.516	10.516	74.584	106.756

A movimentação das debêntures está demonstrada a seguir:

Saldo em 31 de dezembro de 2021	<u>111.562</u>
Provisão de juros	7.439
Variação monetária	6.218
Amortização custos de transação	292
(-) Amortização de principal	(8.173)
(-) Pagamento de juros	(7.086)
Saldo em 31 de dezembro de 2022	<u>110.252</u>
Provisão de juros	6.982
Variação monetária	5.058
Amortização custos de transação	294
(-) Amortização de principal	(8.982)
(-) Pagamento de juros	(6.848)
Saldo em 31 de dezembro de 2023	<u>106.756</u>

b. Garantias

A Companhia, por meio do “Contrato de Cessão Fiduciária de Direitos, Administração de Contas e Outras Avenças”, cedeu e transferiu fiduciariamente, em garantia aos Debenturistas, a totalidade dos direitos creditórios de que é titular, emergentes do Contrato de Concessão nº 024/2009 - ANEEL, firmado com a União, representada pela ANEEL, e do Contrato de Prestação de Serviços de Transmissão CPST nº 006/2010 firmado com o Operador Nacional do Sistema Elétrico - ONS. As intervenientes Gebbras e Furnas alienaram e transferiram fiduciariamente em garantia aos Debenturistas, representados pelo agente fiduciário, em caráter irrevogável e irretratável, a partir da assinatura do referido instrumento e até a liquidação de todas as obrigações assumidas, a totalidade das ações de emissão da Companhia de sua titularidade.

c. Covenants

A escritura de debêntures contém cláusulas restritivas sobre o nível de endividamento, a manutenção de conta reserva de repasse em conformidade com o Índice de Cobertura do Serviço da Dívida (ICSD) apurado, a distribuição de dividendos, cessão de créditos, fusão, incorporação ou qualquer reestruturação societária, as quais, se ocorrerem, devem ser previamente autorizadas pelos debenturistas. Caso ocorra algum desses eventos sem anuência dos debenturistas, os saldos em aberto terão vencimento antecipado. A escritura ainda prevê o cumprimento de obrigações (*covenants*) não financeiros que se relacionam principalmente a questões sociais e ambientais.

De acordo com as cláusulas contratuais, o ICSD é de, no mínimo, 1,20 (um inteiro e vinte centésimos), cuja medição é realizada anualmente com base nas demonstrações financeiras regulatórias. Caso o ICSD mínimo fique no intervalo de 1,10 (um inteiro e dez centésimos), inclusive, e 1,20 (um inteiro e vinte centésimos), exclusive, a Companhia poderá curar o inadimplemento mediante depósito em conta vinculada, do valor necessário ao atingimento do ICSD mínimo, o qual deverá ser efetuado anteriormente à apresentação do cálculo anual do ICSD mínimo, de forma que sejam considerados em seu cálculo os valores depositados na conta de complementação do ICSD.

A Companhia possui controles de acompanhamento e apuração anual dos covenants nas demonstrações contábeis regulatórias, para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 não foram identificados descumprimentos de covenants.

11 Outras contas a pagar

	31/12/2023	31/12/2022
Pesquisa e desenvolvimento – P&D	334	230
Reserva global de reversão - RGR	134	225
Taxa de fiscalização - TFSEE	358	340
Antecipação Aviso de crédito de clientes	-	1.152
Outros	<u>102</u>	<u>81</u>
Total	<u>928</u>	<u>2.028</u>

12 Provisões para riscos

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022, a Companhia não possui demandas judiciais com probabilidade de perda provável ou possível, que deveriam ser registradas e/ou divulgadas.

13 Patrimônio líquido

a. Capital social

O capital subscrito e integralizado em 31 de dezembro de 2023 e 2022 é de R\$33.800, representado por 73.800.000 ações ordinárias nominativas e sem valor nominal.

	31/12/2023			31/12/2022		
	Quantidade de ações ordinárias	% do capital	Valor	Quantidade de ações ordinárias	% do capital	Valor
Acionistas						
Gebbras Participações Ltda	37.638.000	51	17.238	37.638.000	51	17.238
Furnas Centrais Elétricas S.A.	<u>36.162.000</u>	<u>49</u>	<u>16.562</u>	<u>36.162.000</u>	<u>49</u>	<u>16.562</u>
Total	<u>73.800.000</u>	<u>100</u>	<u>33.800</u>	<u>73.800.000</u>	<u>100</u>	<u>33.800</u>

b. Reservas de lucros

As reservas de lucros são compostas por reserva legal e reserva de retenção de lucros. A reserva legal é constituída com base em 5% do lucro do exercício e é limitada a 20% do capital social, conforme legislação societária e definição do estatuto social da Companhia. A reserva de retenção de lucros é deliberada anualmente em Assembleia Geral Ordinária (AGO).

	31/12/2023	31/12/2022
Lucro líquido do exercício	14.516	24.208
Reserva legal (5%)	-	-
Lucro líquido do exercício ajustado	14.516	24.208
Dividendo mínimo obrigatório (25%)	3.629	6.052
Reserva de retenção de lucros	10.887	18.156

A movimentação das reservas de lucros está demonstrada a seguir:

Saldo das reservas de lucro em 31 de dezembro de 2022	58.716
Constituição reserva de lucros	10.887
Dividendos adicionais a distribuir	(24.916)
Saldo das reservas de lucro em 31 de dezembro de 2023	44.687

Em 31 de dezembro de 2023, as reservas de lucros de R\$ 44.687 ultrapassam em R\$ 10.887 o capital social da Companhia que é de R\$ 33.800. Em observância ao artigo 199 da Lei nº. 6.404/1976, a destinação das referidas reservas será definida na Assembleia de Acionistas, podendo ser constituído dividendos adicionais para distribuição aos Acionistas, de acordo com a disponibilidade de caixa da Companhia ou destinado ao aumento do capital social. A Companhia é uma sociedade anônima de capital fechado e a Administração entende que este excesso de reservas de lucro não causa impacto negativo a terceiros, uma vez que a Companhia não possui acionistas minoritários.

c. Dividendos

Cada ação ordinária dá direito a um voto nas deliberações da Assembleia Geral e fará jus a um dividendo mínimo obrigatório de 25% (vinte e cinco por cento) do lucro ajustado nos termos da Lei nº 6.404/76. A expectativa da Companhia é que parte dos dividendos de exercícios anteriores sejam distribuídos, assim que a Companhia apresentar saldo de caixa suficiente para tal distribuição. No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, a Companhia efetuou o pagamento de R\$7.100, referente a dividendos de exercícios anteriores.

A movimentação dos dividendos está demonstrada a seguir:

Saldo de dividendos em 31 de dezembro de 2022	16.888
Pagamento de dividendos	(7.100)
Dividendos mínimos obrigatórios	3.629
Constituição de dividendos adicionais	24.916
Saldo de dividendos em 31 de dezembro de 2023	38.333

14 Resultado por ação

	31/12/2023	31/12/2022
Lucro líquido do exercício	14.516	24.208
Quantidade de ações ordinárias (em milhares)	73.800	73.800
Resultado por ação ordinária (em reais)	0,1967	0,3280

Não há efeitos de diluição no cálculo do resultado por ação.

15 Receita líquida

	31/12/2023	31/12/2022
Receita de remuneração do ativo de contrato	24.976	36.066
Receita de operação	<u>8.093</u>	<u>8.889</u>
Receita bruta	<u>33.069</u>	<u>44.955</u>
(-) PIS e COFINS	(1.209)	(1.641)
(-) Encargos regulatórios	<u>(1.144)</u>	<u>(1.110)</u>
Receita líquida	<u>30.716</u>	<u>42.204</u>

16 Despesas gerais e administrativas

	31/12/2023	31/12/2022
Pessoal	(202)	-
Administradores	(350)	(299)
Material	(4)	(3)
Serviços de terceiros	(426)	(573)
Seguros	(6)	(21)
Tributos	-	(1)
Depreciação	(4)	(12)
Outras despesas e receitas operacionais	<u>(109)</u>	<u>(48)</u>
Total	<u>(1.101)</u>	<u>(957)</u>

17 Resultado financeiro

	31/12/2023	31/12/2022
Receitas financeiras		
Rendimento de aplicações financeiras	2.084	2.187
Outras receitas financeiras	<u>3</u>	<u>2</u>
	<u>2.087</u>	<u>2.189</u>
Despesas financeiras		
Juros s/debêntures	(6.982)	(7.439)
Atualizações monetárias	(5.093)	(6.291)
Outras despesas financeiras	<u>(469)</u>	<u>(441)</u>
	<u>(12.544)</u>	<u>(14.171)</u>
Total do resultado financeiro	<u>(10.457)</u>	<u>(11.982)</u>

18 Impostos e contribuições

a. Tributos diferidos

Natureza dos créditos	31/12/2023	31/12/2022
PIS diferido	1.450	1.425
COFINS diferido	6.695	6.578
IRPJ diferido	4.463	4.385
CSLL diferido	<u>2.411</u>	<u>2.368</u>
	<u>15.019</u>	<u>14.756</u>

b. PIS e COFINS - Dedução da receita

	31/12/2023	31/12/2022
Receita anual permitida (RAP)	29.208	28.294
Alíquota de PIS e COFINS	3,65%	3,65%
Imposto corrente no resultado	(1.066)	(1.033)
Receita de remuneração do ativo de contrato	24.976	36.066
Base de cálculo do imposto diferido	24.976	36.066
Alíquota de PIS e COFINS	3,65%	3,65%
Valores de PIS e COFINS	(912)	(1.316)
Baixa de PIS/COFINS diferidos	769	708
Imposto diferido no resultado	(143)	(608)
PIS e COFINS dedução da receita	(1.209)	(1.641)

c. Imposto de renda e contribuição social

	31/12/2023		31/12/2022	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
Receita Anual Permitida (RAP)	29.208	29.208	28.294	28.294
Percentual de presunção	8%	12%	8%	12%
(=) Lucro presumido	2.337	3.505	2.264	3.395
Receitas financeiras	2.085	2.085	2.189	2.189
Base de cálculo	4.422	5.590	4.453	5.584
Alíquota do imposto de renda e da contribuição social	15%	9%	15%	9%
Valores do IRPJ e da CSLL	(663)	(503)	(668)	(503)
Adicional de 10% - IRPJ	(418)	-	(421)	-
Imposto corrente no resultado	(1.081)	(503)	(1.089)	(503)
Receita de remuneração do ativo de contrato	24.976	24.976	36.066	36.066
Percentual de presunção	8%	12%	8%	12%
Base presumida	1.998	2.997	2.885	4.328
Alíquota do imposto de renda e da contribuição social	25%	9%	25%	9%
Valores do IRPJ e da CSLL	(499)	(270)	(721)	(390)
Baixa de IRPJ/CSLL diferidos	420	228	387	210
Imposto diferido no resultado	(79)	(42)	(334)	(180)
Total do imposto de renda e contribuição social no resultado	(1.160)	(545)	(1.423)	(682)

19 Custo de operação e manutenção

	31/12/2023	31/12/2022
Pessoal	(367)	(335)
Material	(202)	(266)
Serviços de terceiros	(2.979)	(2.984)
Arrendamentos e aluguéis	(64)	(55)
Seguros	(144)	(114)
Recuperação de custos	880	947
Outros custos de operação e manutenção	(61)	(145)
Total	(2.937)	(2.952)

20 Instrumentos financeiros

a. Classificação dos instrumentos financeiros e valor justo

Ativos financeiros em 31 de dezembro de 2023	Classificação de acordo com o CPC 48	Valor contábil de acordo com o CPC 48	Nível valor justo
Caixa e Equivalente de caixa	Custo amortizado/Valor justo por meio do resultado	5.283	1
Aplicações financeiras	Valor justo por meio do resultado	8.145	1
Concessionárias e permissionárias	Custo amortizado	3.439	
Contas a receber (Ativo de contrato)	Custo amortizado	223.161	
Outros créditos	Custo amortizado	736	
		240.764	
Passivos financeiros em 31 de dezembro de 2023	Classificação de acordo com o CPC 48	Valor contábil de acordo com o CPC 48	Nível valor justo
Debêntures	Custo amortizado	106.756	
Fornecedores	Custo amortizado	1.000	
Dividendos a pagar		38.333	
Outras contas a pagar	Custo amortizado	928	
		147.017	
Ativos financeiros em 31 de dezembro de 2022	Classificação de acordo com o CPC 48	Valor contábil de acordo com o CPC 48	Nível valor justo
Caixa e Equivalente de caixa	Custo amortizado/Valor justo por meio do resultado	6.134	1
Aplicações financeiras	Valor justo por meio do resultado	8.133	1
Concessionárias e permissionárias	Custo amortizado	3.395	
Contas a receber (Ativo de contrato)	Custo amortizado	219.259	
Outros créditos	Custo amortizado	565	
		237.486	
Passivos financeiros em 31 de dezembro de 2022	Classificação de acordo com o CPC 48	Valor contábil de acordo com o CPC 48	Nível valor justo
Debêntures	Custo amortizado	110.252	
Fornecedores	Custo amortizado	964	
Dividendos a pagar		16.888	
Outras contas a pagar	Custo amortizado	1.996	
		130.100	

b. Hierarquia do valor justo dos instrumentos financeiros

Os instrumentos financeiros constantes do balanço patrimonial, tais como caixa e equivalentes, títulos e valores mobiliários, registrados ao valor justo por meio de resultado e custo amortizado, são classificados como nível 1. Para determinação do valor, foram utilizadas as informações disponíveis e metodologias de avaliação apropriadas para cada situação.

Hierarquia do valor justo

Os diferentes níveis mencionados acima foram definidos como a seguir:

Nível 1 - Preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos e idênticos.

Nível 2 - Inputs, exceto preços cotados, incluídos no Nível 1 que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivado de preços).

Nível 3 - Premissas, para o ativo ou passivo, que não são baseadas em dados observáveis de mercado (inputs não observáveis).

c. Gerenciamento de riscos

A Companhia está exposta aos seguintes riscos resultantes de instrumentos financeiros: risco de crédito, risco de liquidez e risco de mercado.

(i) Risco de crédito

Risco de crédito é o risco de a Companhia incorrer em perdas financeiras caso o cliente ou uma contraparte em um instrumento financeiro falhe em cumprir com suas obrigações contratuais.

Em relação ao contas a receber, a Companhia possui o direito contratual de receber um ativo financeiro e, historicamente, a Companhia não possui títulos vencidos relevantes. Além disso, os usuários do sistema de transmissão são obrigados a fornecer garantias financeiras administradas pelo Operador Nacional do Sistema Elétrico - ONS.

(ii) Risco de liquidez

Risco de liquidez é o risco em que a Companhia irá encontrar dificuldades em cumprir as obrigações associadas com seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos em caixa ou com outro ativo financeiro. A abordagem na administração do risco de liquidez é o acompanhamento do fluxo de caixa e a requisição de aportes dos acionistas, quando identificada a necessidade.

O quadro a seguir demonstra análise dos vencimentos para os principais passivos financeiros, incluindo a projeção de correção monetária e juros futuros, em 31 de dezembro de 2023.

	Total	Até 1 ano	De 1 a 2 anos	Mais de 2 anos
Fornecedores	1.000	1.000	-	-
Debêntures	115.120	17.817	35.990	61.313

(iii) Risco de mercado

Risco de mercado é o risco que alterações nos preços de mercado — tais como as taxas de câmbio, as taxas de juros e os preços de ações — irão afetar os ganhos da Companhia. O objetivo do gerenciamento de risco de mercado é gerenciar e controlar as exposições a riscos de mercados, dentro de parâmetros aceitáveis, e, ao mesmo tempo, otimizar o retorno.

✓ **Riscos relacionados às aplicações financeiras**

A Companhia adota política conservadora de aplicação dos recursos e a maior parte destes é alocada em Certificados de Depósitos Bancários. Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia não possui aplicações de caráter especulativo tampouco outros ativos de risco.

✓ **Riscos relacionados à taxa de juros**

Na Companhia, o principal fator de risco é a possibilidade de ocorrerem perdas por conta de flutuações nas taxas de juros (IPCA).

d. Análise de sensibilidade de variações nas taxas de juros

As operações da Companhia são indexadas preponderantemente com taxas de juros prefixadas e atreladas à variação do CDI e da IPCA.

Os cenários de exposição dos instrumentos financeiros (debêntures e aplicações financeiras) indexados à taxa de juros foram montados com base nas curvas apuradas em 31 de dezembro de 2023, averiguando-se o impacto nas despesas e nas receitas financeiras, para o caso da variável de risco CDI e IPCA, no período de um ano. O Cenário I corresponde às taxas de juros informadas no *site* do Banco Central, e, na avaliação da Administração, é o cenário mais provável de se realizar nas datas de vencimento de cada uma das operações. Para os Cenários II e III, considerou-se uma elevação e uma redução de 25% e 50% nas variáveis de risco.

Premissas para a análise de sensibilidade:

Variável de risco	Risco	Exposição	Cenário provável (*)	Queda de 25%	Queda de 50%
CDI (%)	Redução do CDI		13,03	9,77	6,52
Aplicações financeiras		13.420	1.749	1.311	875
Impacto no resultado			-	(438)	(874)

(*) Conforme dados divulgados pelo Banco Central do Brasil - BACEN

Premissas para a análise de sensibilidade:

Variável de risco	Risco	Exposição	Cenário provável (*)	Aumento de 25%	Aumento de 50%
IPCA (%)	Aumento do IPCA		4,72	5,90	7,08
Debêntures		106.756	5.039	6.299	7.558
Impacto no resultado			-	(1.260)	(2.519)

(*) Conforme dados divulgados pelo Banco Central do Brasil – BACEN

21 Seguros

A Companhia adota a política de contratar cobertura de seguros para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de sua atividade. O resumo das apólices vigentes em 31 de dezembro de 2023 é como segue:

	Valor Segurado	Vigência
Administradores / Seguro D&O (*)	30.000	30/04/2023 a 30/04/2024
Risco operacional	64.553	30/04/2023 a 30/04/2024
Responsabilidade civil geral	6.000	30/04/2023 a 30/04/2024

(*) Apólice unificada com outras Companhias do Grupo

22 Questões ambientais

As condicionantes definidas no licenciamento ambiental expedido pela Companhia Ambiental do Estado de São Paulo – CETESB, estão sendo regularmente cumpridas pela Companhia.

23 Eventos subsequentes – Incorporação do acionista Furnas pela Eletrobras

As Centrais Elétricas Brasileiras S.A. – Eletrobras, controlador do acionista Furnas, aprovou em 11 de janeiro de 2024, em Assembleia Geral Extraordinária de Acionistas, a autorização aos administradores da Eletrobras a praticarem todos os atos necessários à implementação da Incorporação de Furnas pela Eletrobras, com eficácia condicionada à implementação das condições suspensivas previstas no Protocolo e Justificação.

Rio de Janeiro, 05 de fevereiro de 2024.

Gersino Saragosa Guerra
Diretor Administrativo-Financeiro

Antônio Costa e Costa
Diretor Técnico

Credibile Soluções Contábeis e Emp. S/S
Leandro Borges Jordão
Contador
CRC GO-001605/O

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos Acionistas, Conselheiros e Administradores da
Transenergia São Paulo S.A.

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Transenergia São Paulo S.A. (“Companhia”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Transenergia São Paulo S.A. em 31 de dezembro de 2023, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações 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 - CFC, 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.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As demonstrações do valor adicionado (“DVA”), referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023, elaboradas sob a responsabilidade da Diretoria da Companhia e apresentadas como informação suplementar, foram submetidas a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações financeiras da Companhia. Para a formação da nossa opinião, avaliamos se essas demonstrações estão reconciliadas com as demais demonstrações financeiras e os registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e o seu conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no pronunciamento técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Em nossa opinião, essas demonstrações do valor adicionado foram adequadamente elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse pronunciamento técnico e são consistentes em relação às demonstrações financeiras.

Responsabilidades da Diretoria pelas demonstrações financeiras

A Diretoria 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 Diretoria é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando e divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a Diretoria pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Responsabilidades do auditor 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 detecta as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte de uma 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 Diretoria.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela Diretoria, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar a 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 Diretoria 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.

Rio de Janeiro, 5 de fevereiro de 2024



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



Diego Wailer da Silva
Contador
CRC nº 1 RS 074562/O-3