Sterlite Power

Two Square Transmissions Participações S.A.

(anteriormente denominada Sterlite Brazil S.A.)

CNPJ/ME nº 28.704.797/0001-27

Demonstrações Financeiras 2024

Aviso: As demonstrações financeiras apresentadas a seguir são demonstrações financeiras resumidas e não devem ser consideradas isoladamente para a tomada de decisão. O entendimento da situação financeira e patrimonial da Companhia demanda a leitura das demonstrações financeiras completas auditadas, elaboradas na forma da legislação societária e da regulamentação contábil aplicável. As demonstrações financeiras completas auditadas, incluindo o respectivo relatório do auditor independente, estão disponíveis no seguinte endereço eletrônico: https://estadaori.estadao.com.br/publicacoes/

BALANÇOS PATRIMONIAIS

31 de dezembro de 2024 e 2023 (Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	2024	2023	2024	2023
Ativo				
Circulante				
Caixa e equivalentes de caixa	**1.235**	33.517	**42.792**	238.256
Concessionárias e permissionárias	**–**	–	**30.789**	24.895
Ativo de concessão	**–**	–	**320.492**	307.094
Prêmio de seguro	**180**	86	**3.908**	3.934
Tributos e contribuições a compensar	**6.573**	5.752	**12.063**	9.715
Adiantamento a fornecedores e funcionários	**789**	2	**1.131**	14
Dividendos a receber	**3.538**	3.463	**–**	–
Outros créditos	**–**	–	**1.137**	35
Valor a receber pela alienação de investimento	**–**	2.771	**–**	2.771
Partes relacionadas	**–**	2.202	**–**	–
Total do ativo circulante	**12.315**	47.793	**412.312**	586.714
Não circulante				
Realizável a longo prazo				
Caixa restrito	**23.299**	–	**119.313**	6.958
Ativo da concessão	**–**	–	**3.897.531**	3.782.806
Adiantamento a fornecedores e funcionários	**2.877**	2.643	**102.094**	64.373
Impostos de renda e contribuição social diferido	**134**	444	**7.793**	4.077
Valores a receber pela alienação de investimento	**4.707**	4.707	**4.707**	4.707
Prêmio de seguro	**3**	7	**529**	1.083
	31.020	7.801	**4.131.967**	3.864.004
Investimentos	**1.196.464**	1.339.100	**–**	–
Imobilizado	**19**	2.492	**19**	2.492
Intangível	**2.142**	2.253	**2.142**	2.253
	1.198.625	1.343.845	**2.161**	4.745
Total do ativo não circulante	**1.229.645**	1.351.646	**4.134.128**	3.868.749
Total do ativo	**1.241.960**	1.399.439	**4.546.440**	4.455.463

	Controladora		Consolidado	
	2024	2023	2024	2023
Passivo				
Circulante				
Fornecedores	**2.276**	2.202	**105.834**	197.226
Empréstimos, financiamentos e debêntures	**633.881**	542.218	**1.045.310**	1.263.605
Tributos e contribuições sociais	**8.242**	10.703	**20.879**	24.756
Imposto de renda e contribuição social	**1.700**	2.623	**2.934**	3.827
PIS e COFINS diferidos	**–**	–	**20.972**	21.292
Salários e encargos sociais	**442**	1.453	**6.526**	9.027
Arrendamentos	**–**	250	**–**	250
Provisão para onerosidade de contratos	**–**	–	**48.220**	–
Encargos setoriais	**–**	–	**3.490**	1.386
Partes relacionadas	**178.366**	90.279	**170.564**	38.997
Dividendos a pagar	**3.902**	3.902	**3.347**	3.347
Outros	**2.442**	1.238	**7.742**	2.927
Total do passivo circulante	**831.251**	654.868	**1.435.818**	1.566.640
Não circulante				
Fornecedores	**–**	–	**105.000**	–
Empréstimos, financiamentos e debêntures	**–**	–	**2.137.988**	1.730.260
Arrendamentos	**–**	475	**–**	475
Imposto de renda e contribuição social diferidos	**–**	–	**114.642**	120.743
PIS e COFINS diferidos	**–**	–	**256.935**	258.924
Provisão para contingências	**–**	–	**83.722**	34.325
Total do passivo não circulante	**–**	475	**2.698.287**	2.144.727
Patrimônio líquido				
Capital social	**397.407**	397.407	**397.407**	397.407
Reservas de lucros	**13.302**	346.689	**13.302**	346.689
	410.709	744.096	**410.709**	744.096
Participação de não controladores	**–**	–	**1.626**	–
Total do patrimônio líquido	**410.709**	744.096	**412.335**	744.096
Total do passivo e patrimônio líquido	**1.241.960**	1.399.439	**4.546.440**	4.455.463

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

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023 (Em milhares de reais)

	Capital social subscrito	Reserva legal	Reserva de retenção de lucros	Reserva de lucros a realizar	Prejuízos acumulados	Patrimônio líquido de acionistas controladores	Patrimônio líquido de acionistas não controladores	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2022	370.913	33.381	155.283	288.991	–	848.568	–	848.568
Aumento de capital conforme AGE de 20 de março de 2023	26.494	–	–	–	–	26.494	–	26.494
Prejuízo do exercício	–	–	–	–	(130.966)	(130.966)	–	(130.966)
Absorção de prejuízo do exercício	–	–		(130.966)	130.966	–	–	–
Saldos em 31 de dezembro de 2023	397.407	33.381	155.283	158.025	–	744.096	–	744.096
Aumento de capital (não controladores)	–	–	–	–	–	–	1.732	1.732
Prejuízo do exercício	–	–	–	–	**(333.387)**	**(333.387)**	**(106)**	**(333.493)**
Absorção de prejuízo do exercício	–	**(20.079)**	**(155.283)**	**(158.025)**	**333.387**	–	–	–
Saldos em 31 de dezembro de 2024	**397.407**	**13.302**	–	–	–	**410.709**	**1.626**	**412.335**

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

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023 (Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	2024	2023	2024	2023
Receita de infraestrutura e operação e manutenção	**–**	–	**216.538**	947.031
Remuneração do ativo de concessão	**–**	–	**334.790**	285.366
Receita operacional liquida	**–**	–	**551.328**	1.232.397
Custo de implementação de infraestrutura	**–**	–	**(479.396)**	(1.014.198)
Custo de operação e manutenção	**–**	–	**(15.320)**	(12.923)
Lucro bruto	**–**	–	**56.612**	205.276
Despesas gerais e administrativas	**(7.694)**	(6.492)	**(49.516)**	(49.268)
Resultado de equivalência patrimonial	**(234.560)**	(26.721)	**–**	–
Outras receitas (despesas)	**(267)**	(1)	**8.338**	10.424
Lucro antes do resultado financeiro líquido	**(242.521)**	(33.214)	**15.434**	166.432
Receitas financeiras	**4.385**	12.914	**14.759**	21.418
Despesas financeiras	**(95.856)**	(94.757)	**(368.744)**	(295.413)
Resultado financeiro líquido	**(91.471)**	(81.843)	**(353.985)**	(273.995)
Prejuízo antes dos tributos sobre o lucro	**(333.992)**	(115.057)	**(338.551)**	(107.563)
Imposto de renda e contribuição social corrente	**–**	–	**(4.565)**	(4.384)
Imposto de renda e contribuição social diferido	**605**	(15.909)	**9.623**	(19.019)
Prejuízo do exercício	**(333.387)**	(130.966)	**(333.493)**	(130.966)
Atribuível aos:				
Acionistas controladores	**–**	–	**(333.387)**	–
Acionistas não controladores	**–**	–	**(106)**	–

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

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS ABRANGENTES

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023 (Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	2024	2023	2024	2023
Prejuízo do exercício	**(333.387)**	(130.966)	**(333.493)**	(130.966)
Total de resultados abrangentes	**(333.387)**	(130.966)	**(333.493)**	(130.966)
Atribuível aos:				
Acionistas controladores	**–**	–	**(333.387)**	–
Acionistas não controladores	**–**	–	**(106)**	–

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

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023 (Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	2024	2023	2024	2023
Atividades operacionais				
Prejuízo antes dos tributos	**(333.992)**	(115.057)	**(338.551)**	(107.563)
Ajustes para reconciliar o prejuízo nas atividades operacionais				
Resultado de equivalência patrimonial	**234.560**	26.721	**–**	–
PIS e COFINS diferidos	**–**	–	**(2.309)**	110.458
Provisão para contingências	**–**	–	**49.397**	21.112
Depreciação e amortização	**2.584**	(752)	**2.584**	(752)
Juros sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	**91.472**	81.248	**274.543**	225.932
Juros e IOF sobre empréstimos com partes relacionadas	**193**	906	**–**	94
Atualizações monetárias sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	**–**	–	**58.336**	68.730
Apropriação dos custos de captação	**191**	–	**7.170**	2.714
Provisão para onerosidade de contratos	**–**	–	**48.220**	
Reversão de provisão de Scrow	**915**	–	**915**	–
Outros ajustes	**–**	1	**(703)**	348
	(4.077)	(6.933)	**99.602**	321.073
Decréscimo (acréscimo) de ativos				
Concessionárias e permissionárias	**–**	–	**(5.894)**	(17.706)
Ativo de concessão	**–**	–	**(128.123)**	(1.190.541)
Tributos e contribuições a compensar	**(821)**	3.294	**(2.348)**	1.488
Prêmio de seguro	**(90)**	(82)	**580**	523
Adiantamentos a fornecedores e funcionários	**(1.021)**	(448)	**(38.838)**	61.196
Partes relacionadas	**2.202**	–	**–**	–
Outros	**–**	(550)	**(1.072)**	4.336
	270	2.214	**(175.695)**	(1.140.704)
Aumento (diminuição) nos passivos				
Fornecedores	**74**	(6.452)	**13.608**	2.982
Tributos e contribuições sociais	**(2.461)**	1.250	**(3.877)**	6.788
Encargos setoriais	**–**	–	**2.104**	1.059
Salários e encargos sociais	**(1.011)**	(221)	**(2.501)**	(1.698)
Imposto de renda e contribuição social	**–**	–	**(539)**	–
Partes relacionadas	**23.757**		**23.757**	
Outras obrigações	**1.204**	1.245	**4.785**	(332)
	21.563	(4.178)	**37.337**	8.799
Pagamento de imposto de renda e contribuição social	**(923)**	–	**(5.325)**	(3.522)
Fluxo de caixa gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	**16.833**	(8.897)	**(44.081)**	(814.354)
Atividades de investimentos				
Investimento em controladas	**(48.515)**	(21.155)	**–**	–
Adiantamento para futuro aumento de capital em controladas	**(43.484)**	(230.957)	**–**	–
Dividendos recebidos	**–**	–	**–**	–
Recebível alienação de investimentos	**2.771**	506	**2.771**	506
Fluxo de caixa gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimentos	**(89.228)**	(251.606)	**2.771**	506
Atividades de financiamentos				
Aumento de capital	**–**	26.494	**–**	26.494
Aumento de capital (não controladores)	**–**	–	**1.732**	–
Caixa restrito	**(23.299)**	–	**(112.355)**	(6.958)
Debêntures, empréstimos e financiamentos captados líquidos do custo de emissão	**–**	42.900	**95.286**	990.404
Custo de captação de debêntures, empréstimos e financiamentos	**–**	(11.500)	**(3.470)**	(19.311)
Amortização do principal de debêntures, empréstimos e financiamentos	**–**	(37.265)	**(89.363)**	(335.536)
Amortização de juros de debêntures, empréstimos e financiamentos	**–**	(16.965)	**(153.069)**	(164.022)
Captação de empréstimos com partes relacionadas	**107.875**	45.670	**107.810**	35.065
Amortização de empréstimos com partes relacionadas	**(43.738)**	(10.605)	**–**	–
Passivo de arrendamentos	**(725)**	(226)	**(725)**	(226)
Fluxo de caixa gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamento	**40.113**	38.503	**(154.154)**	525.910
Decréscimo no caixa e equivalentes de caixa	**(32.282)**	(222.000)	**(195.464)**	(287.938)
Caixa e equivalentes de caixa em 1º de janeiro	**33.517**	255.517	**238.256**	526.194
Caixa e equivalentes de caixa em 31 de dezembro	**1.235**	33.517	**42.792**	238.256

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

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

31 de dezembro de 2024 (Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

1 Contexto operacional

1.1. Objeto social: A Two Square Transmissions Participações S.A. ("Companhia" ou "TS Transmissions") anteriormente denominada como Sterlite Brazil Participações S.A., é uma Companhia holding nacional, constituída sob a forma de sociedade anônima de capital fechado, constituída em 30 de junho de 2017, e tem como objetivo social a participação no capital de outras sociedades ou em outros empreendimentos, na qualidade de sócia, acionista ou quotista, associação em consórcio ou qualquer outro tipo de colaboração empresarial. A Companhia tem a sua sede na Rua Olimpíadas, 205 - 4º andar, Edifício Continental Square no município de São Paulo. As acionistas são: Sterlite Power Grid Ventures Limited., com sede em Mumbai, Índia e Sterlite Grid 5 Limited, com sede em Nova Deli, Índia.

2 Apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

2.1. Bases de elaboração e apresentação: As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram elaboradas e estão sendo apresentadas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil, as quais abrangem as disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações, pronunciamentos, interpretações e orientações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC") e aprovadas pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC), e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão. A Companhia e suas controladas não possuem outros resultados abrangentes, portanto, o único item de resultado abrangente total é o resultado do exercício. As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram elaboradas com base no custo histórico, exceto quando indicado de outra forma.

continua

Sterlite Power

Two Square Transmissions Participações S.A.

(anteriormente denominada Sterlite Brazil S.A.)

CNPJ/ME nº 28.704.797/0001-27

Demonstrações Financeiras 2024

→★ continuação

Notas Explicativas às DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

31 de dezembro de 2024 (Em milhares de reais)

3 Principais políticas contábeis materiais

3.1. Ativo de concessão - contratual: 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 da infraestrutura) usada para prestar um serviço público além de operar e manter essa infraestrutura (serviços de operação e manutenção) durante determinado prazo. A transmissora de energia é remunerada pela disponibilidade da infraestrutura durante o prazo da 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 poder 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 Cliente, CPC 48 - Instrumentos Financeiros e ICPC 01 (R1) - Contratos de Concessão. 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 a serviços de operação e manutenção, classificados em: a) Ativo de concessão - financeiro: A atividade de operar e manter a infraestrutura de transmissão tem início após o término da fase de construção e entrada em operação. O reconhecimento do contas a receber e da respectiva receita originam somente depois que a obrigação de desempenho é concluída mensalmente. De forma que estes valores a receber, registrados na rubrica "Serviços de O&M", são considerados ativo financeiro a custo amortizado. b) Ativo de concessão - contratual: As concessões das controladas da Companhia foram classificadas dentro do modelo de ativo contratual, conforme adoção do CPC 47 - Receita de Contrato com Cliente. 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 as controladas da Companhia operam e mantêm 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. Este fluxo de recebimentos é (i) remunerado pela taxa que representa o componente financeiro do negócio, estabelecida no início de cada projeto; e (ii) atualizado pelo IPCA. 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. As receitas com implementação da infraestrutura e receita de remuneração dos ativos de concessão estão sujeitas ao diferimento de Programa de Integração Social - PIS e da Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS cumulativos, registrados na conta "impostos diferidos" no passivo não circulante. **3.2. Contratos onerosos:** Se a Companhia ou suas controladas possuem um contrato que é oneroso, a obrigação presente do contrato é reconhecida e mensurada como uma provisão. No entanto, antes que uma provisão separada para um contrato oneroso seja estabelecida, a Companhia e suas controladas reconhecem qualquer perda por redução ao valor recuperável que tenha ocorrido em ativos dedicados a esse contrato. Um contrato oneroso como um contrato em que os custos inevitáveis de satisfazer as obrigações do contrato excedem os benefícios econômicos que se espera sejam recebidos ao longo do mesmo contrato. Os custos inevitáveis do contrato refletem o menor custo líquido de sair do contrato e este é determinado com base: (a) no custo de cumprir o contrato; ou (b) no custo de qualquer compensação ou de penalidades provenientes do não cumprimento do contrato, dos dois, o menor. O custo para cumprir um contrato compreende os custos diretamente relacionados ao contrato (por exemplo, os custos incrementais) e uma alocação de outros custos diretamente associados às atividades do contrato. **3.3. Investimentos:** A Companhia bem como suas controladas reconhecem e demonstram os investimentos em controladas por meio do método de equivalência patrimonial. **3.4. Reconhecimento de receita:** 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 das controladas da Companhia são classificadas nos seguintes grupos: a) 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 acrescendo-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 ao fim de cada obra. 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 dos ativos de concessão: Refere-se aos juros reconhecidos pelo método linear com base taxa de desconto, que representa a remuneração dos investimentos da infraestrutura de transmissão, por considerar as especificidades do negócio. A taxa busca precificar o componente financeiro do ativo contratual, determinada na data de início de cada contrato de concessão e não sofre alterações posteriores. A taxa incide sobre o montante a receber do fluxo futuro de recebimento de caixa. c) Receita de operação e manutenção: Refere-se aos serviços de operação e manutenção das instalações de transmissão de energia elétrica, que tem após o término da fase de construção e visa a não interrupção da disponibilidade dessas instalações. d) Ganho ou perda de eficiência na implementação de infraestrutura: Refere-se às variações positivas ou negativas alocadas no resultado no momento da entrada em operação de cada projeto de reforço, melhorias e os novos contratos de concessão.

4 Eventos subsequentes

TS Transmissions

a) Contratação de empréstimos

A Companhia emitiu a CCB nº 0000587-1 junto ao Banco Sumitomo Mitsui Brasileiro S/A ("Sumitomo") no valor de R$ 26.907 em 07 de março de 2025, desembolsado na mesma data, cuja taxa de juros é composta pela variação acumulada de 100% (cem por cento) das taxas médias diárias DI over + 3,20 % a.a. A variação do CDI considera os dias úteis em uma base anual de 252 dias, enquanto a taxa pré de 3,20% a.a. considera os dias corridos em uma base anual de 360 dias. A data de pagamento do principal e dos juros é 22 de dezembro de 2027, correspondente à data de vencimento original do contrato.

A Companhia emitiu a CCB nº 100125030000200 junto ao Banco Itaú S/A. ("Itaú") no valor de R$ 13.653 em 05 de março de 2025, desembolsado em 07 de março de 2025, cuja taxa de juros é composta pela variação acumulada de 100% (cem por cento) das taxas médias diárias DI over + 3,20 % a.a. A variação do CDI considera os dias úteis em uma base anual de 252 dias, enquanto a taxa pré de 3,20% a.a. considera os dias corridos em uma base anual de 360 dias. A data de pagamento do principal e dos juros é 22 de dezembro de 2027, correspondente à data de vencimento original do contrato.

GBS Participações

a) Composição da Conta Reserva

Em 07 de março de 2025 a GBS preencheu a Conta Reserva com 2 (duas) Parcelas Vincendas, de acordo com o previsto no Contrato de Cessão Fiduciária, no valor de R$ 54.288 que, adicionado à Parcela de Segurança que já estava depositada na conta desde agosto de 2025, totalizaram R$ 81.540.

b) Liberação das Fianças Bancárias

A GBS obteve em 21 de março de 2025 a Exoneração das Fianças Bancárias que garantiam a Emissão de Debêntures uma vez cumpridas as condições para Conclusão dos Projetos previstas na Escritura.

DIRETORIA

Eduardo Ferreira Ribeiro de Lima
Diretor

Hamilton Corrêa Barbosa
Diretor Financeiro

Ítalo Augusto Vasconcelos David
Diretor de Operações

CONTADORA

Renilda Pereira Costa
CRC - 1SP271500/O-7

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Aos Administradores e Acionistas da **Two Square Transmissions Participações S.A. -** São Paulo - SP. **Opinião com ressalva:** Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Two Square Transmissions Participações S.A. (Companhia), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2024 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 as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas. Em nossa opinião, exceto pelos efeitos do assunto descrito na seção a seguir intitulada "Base para opinião com ressalva" as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira individual e consolidada da Companhia em 31 de dezembro de 2024, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil. **Base para opinião com ressalva:** Em 31 de dezembro de 2024, a Companhia possui empréstimos, financiamentos e debêntures no montante total de R$ 737.936 mil no consolidado, que podem ter seu vencimento antecipado declarado pelos credores em função do não cumprimento de determinadas cláusulas contratuais previstas em instrumentos de dívidas de controladas da Companhia, os quais não foram reclassificados para o passivo circulante. Consequentemente, em 31 de dezembro de 2024, o passivo circulante está apresentado a menor e o passivo não circulante está apresentado a maior nesse montante. Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas". Somos independentes em relação à Companhia e sua controlada, 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 com ressalva. **Incerteza relevante relacionada com a continuidade operacional:** Chamamos a atenção para a nota explicativa 2.2 às demonstrações financeiras individuais e consolidadas, que indica que o passivo circulante da Companhia excedeu o ativo circulante em R$ 818.936 mil na controladora e R$ 1.023.506 mil no consolidado em 31 de dezembro de 2024, substancialmente pela reclassificação de determinadas dívidas, nos montantes de R$ 525.399 mil na controladora e R$ 844.544 mil no consolidado para o passivo circulante, em virtude do descumprimento de *convenants* financeiros, os quais demandarão obtenção de *waivers* dos credores. Adicionalmente, conforme mencionado na seção "base para opinião com ressalva", o montante de R$ 737.936 mil relativo a dívidas as quais a Companhia não possui o direito de diferir o pagamento pelos próximos 12 meses da data das demonstrações financeiras não foi reclassificado para o passivo circulante. Esses eventos ou condições, juntamente com outros assuntos descritos na nota explicativa 2.2 indicam a existência de incerteza relevante que pode levantar dúvida significativa quanto à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto. **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 individuais e consolidadas como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras individuais e consolidadas e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos. Para o assunto abaixo, a descrição de como nossa auditoria tratou o assunto, incluindo quaisquer comentários sobre os resultados de nossos procedimentos, é apresentado no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto. Nós cumprimos as responsabilidades descritas na seção intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas", incluindo aquelas em relação a esse principal assunto de auditoria. Dessa forma, nossa auditoria incluiu a condução de procedimentos planejados para responder a nossa avaliação de riscos de distorções significativas nas demonstrações financeiras. Os resultados de nossos procedimentos, incluindo aqueles executados para tratar o assunto abaixo, fornecem a base para nossa opinião de auditoria sobre as demonstrações financeiras da Companhia. Mensuração do ativo contratual: Conforme divulgado na nota explicativa 3.3 às demonstrações financeiras individuais e consolidadas, as controladas da Companhia avaliam que mesmo após a conclusão da fase de construção da infraestrutura de transmissão, segue existindo um ativo contratual pela contrapartida da receita de infraestrutura, uma vez que é necessária a satisfação da obrigação de operar e manter a infraestrutura de transmissão para que as controladas da Companhia passem a ter um direito incondicional de receber caixa. Conforme divulgado na nota explicativa 11, em 31 de dezembro de 2024, o saldo do ativo contratual consolidado da Companhia era de R$ 4.218.023 mil. O ativo contratual refere-se ao direito das controladas da Companhia à contraprestação em decorrência dos investimentos realizados na construção da infraestrutura das linhas de transmissão de sua controlada, incluindo margem de construção, indenização pelos ativos não amortizados ao final da concessão e receita de remuneração dos ativos da concessão. O reconhecimento do ativo contratual e da receita das controladas da Companhia de acordo com o CPC 47 - Receita de contrato com cliente, conforme divulgado na nota explicativa 2.4 requer o exercício de julgamento significativo sobre o momento em que o cliente obtém o controle sobre o direito de uso dos ativos. Adicionalmente, a mensuração do progresso das controladas da Companhia em relação ao cumprimento da obrigação de performance satisfeita ao longo do tempo requer também o uso de estimativas e julgamentos significativos pela diretoria para estimar os esforços ou insumos necessários para o cumprimento da obrigação de performance, tais como materiais e mão de obra e margens de lucros esperada em cada obrigação de performance identificada e as projeções das receitas esperadas. Finalmente, por se tratar de um contrato de longo prazo, a identificação da taxa de desconto que representa o componente financeiro embutido no fluxo de recebimento futuro também requer o uso de julgamento por parte da diretoria. Devido à relevância dos valores e do julgamento significativo envolvido, consideramos a mensuração do ativo contratual e das respectivas receitas como um assunto significativo para a nossa auditoria. *Como nossa auditoria conduziu esse assunto:* Nossos procedimentos de auditoria incluíram, dentre outros: i) a avaliação dos procedimentos relacionados aos gastos realizados para execução do contrato; (ii) análise da determinação de margem nos projetos em construção, relacionado aos novos contratos de concessão, e aos projetos de reforços e melhorias das instalações de transmissão de energia elétrica já existentes, verificando a metodologia e as premissas adotadas pelas controladas da Companhia, para estimar o custo total de construção, e o valor presente dos fluxos de recebimento futuro, descontado a taxa de juros implícita que representa o componente financeiro embutido no fluxo de recebimentos; (iii) com o auxílio de especialistas em modelagem financeira, análise da metodologia e dos cálculos para determinar a referida taxa implícita de desconto; (iv) análise do contrato de concessão e seus aditivos para identificar as obrigações de performance previstas contratualmente, além de aspectos relacionados aos componentes variáveis, aplicáveis ao preço do contrato; (v) análise do enquadramento da infraestrutura já construída no conceito de ativo contratual; (vi) análise da atribuição de receita a cada uma das obrigações de performance presentes nos contratos de concessão; (vii) análise de eventual risco de penalizações por atrasos na construção ou indisponibilidade; (viii) análise da eventual existência de contrato oneroso; (ix) análise dos impactos oriundos da Revisão Tarifária Periódica (RTP), por meio de inspeção das notas técnicas e consultas públicas emitidas pelo órgão regulador, recálculo do valor presente do fluxo contratual dos ativos da concessão, com base na nova Receita Anual Permitida (RAP) e verificação das glosas de projetos e das bases de remuneração; (x) avaliação dos seguintes aspectos relacionados aos projetos de construção: (a) análise do cumprimento do cronograma físico das obras em andamento, bem como a verificação da existência ou não de itens anormais ao cronograma físico atualizado da obra, com possíveis alterações de projeto, ou mudanças de fornecedores que possam gerar custos não capturados pelos controles internos das controladas da Companhia; (b) avaliação das variações entre o orçamento inicial e orçamento atualizado das obras em andamento, e as justificativas apresentadas pela gestão da obra para os desvios; e (c) caso aplicável, verificação de indícios de suficiência dos custos a incorrer, para conclusão das etapas construtivas do empreendimento; (xi) análises das comunicações com órgãos reguladores relacionadas à atividade de transmissão de energia elétrica; e (xii) a avaliação das divulgações efetuadas pelas controladas Companhia nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas. Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre a mensuração do ativo contratual das controladas da Companhia, que está consistente com a avaliação da diretoria, consideramos que os critérios e premissas adotados pela diretoria na determinação do ativo contratual e das respectivas receitas, assim como as divulgações nas notas explicativas são aceitáveis, no contexto das demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto. **Responsabilidades da diretoria e da governança pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas:** A diretoria é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro. Na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a diretoria é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a diretoria pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações. Os responsáveis pela governança da Companhia e suas controladas são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras. **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas:** Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detecta as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras. Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso: • Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais. • Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia e suas controladas. • Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela diretoria. • Concluímos sobre a adequação do uso, pela diretoria, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional. • Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, 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 os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos. Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aquele que foi considerado como mais significativo na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constitui o principal assunto de auditoria. Descrevemos esse assunto 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.

São Paulo, 10 de abril de 2025

EY Shape the future with confidence

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S/S Ltda.
CRC SP-034519/O
Francisco F. A. Noronha Andrade
Contador - CRC PE-026317/O