



2021

Relatório da Administração



RELAÇÕES COM INVESTIDORES
DRI@lamsa.invepar.com.br

Índice

A COMPANHIA.....	2
APRESENTAÇÃO DA COMPANHIA.....	2
MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO.....	4
DESTAQUES DO ÚLTIMO ANO.....	4
SUSTENTABILIDADE DOS NEGÓCIOS	1
PESSOAS, SAÚDE E SEGURANÇA	1
ÉTICA E <i>COMPLIANCE</i>	2
RELACIONAMENTO COM A SOCIEDADE	3
MEIO AMBIENTE.....	4
RESULTADOS.....	5
CONTEXTO ECONÔMICO	5
RESULTADOS OPERACIONAIS	6
RESULTADOS FINANCEIROS	7
FLUXO DE CAIXA	10
ENDIVIDAMENTO	10
INVESTIMENTOS.....	11
CONSIDERAÇÕES FINAIS	12
PERSPECTIVAS E PLANOS	12
AUDITORES INDEPENDENTES	12
CONSIDERAÇÕES FINAIS	12

A Companhia

APRESENTAÇÃO DA COMPANHIA



A Linha Amarela S.A. – LAMSA, controlada pela Investimentos e Participações em Infraestrutura S.A. - INVEPAR, é uma sociedade de propósito específico, cujo objeto social consiste exclusivamente em operar e explorar, através da cobrança de pedágio e outras atividades pertinentes, a concessão outorgada pela Prefeitura da Cidade do Rio de Janeiro da via denominada Linha Amarela. A Linha Amarela, operada desde novembro de 1997 pela LAMSA, é uma das principais vias expressas da cidade do Rio de Janeiro. Com 17,4 km de extensão, 20 km de acessos/saídas e uma praça de pedágio, a via liga a Barra da Tijuca à Avenida Brasil e à Ilha do Governador, interligando as Zonas Norte, Oeste e o Centro da cidade, contribuindo também para o desenvolvimento econômico dos bairros ligados por ela. A qualidade do serviço prestado aos seus usuários e o rigoroso respeito ao contrato de concessão norteiam a atuação da concessionária no atendimento à população do Rio de Janeiro.



Aspectos Regulatórios

Nos últimos anos, a LAMSA vivenciou uma série de atos de abuso do Poder Concedente. De forma unilateral e sem respaldo no contrato de concessão, a Prefeitura feriu a segurança jurídica nas relações institucionais por meio de atos como decretos determinando a suspensão da cobrança da tarifa de pedágio, passando pela notificação do rompimento unilateral do contrato de concessão da Linha Amarela e pela destruição da praça de pedágio em 2019. Inclusive, foi enviado a câmara municipal Projeto de Lei Complementar com o objetivo de encampação do contrato de concessão da Linha Amarela sem o prévio pagamento de indenização a que a LAMSA teria direito e está previsto em lei. Em 16 de setembro de 2020 o Superior Tribunal de Justiça suspendeu as decisões liminares que impediam a encampação da Companhia, objeto de contrato de concessão, suspendendo a cobrança da praça de pedágio em ambos os sentidos da via. No dia 3 de março de 2021 foi proferida decisão do Supremo Tribunal Federal suspendendo a continuidade de execução do processo de encampação. Em audiência de conciliação realizada no dia 05 de abril de 2021 foi proposto pelo juízo a fixação de tarifa provisória no valor de R\$ 4,00 (quatro reais), a perdurar pelo prazo de 90 (noventa) dias, período durante o qual as partes deviam diligenciar junto ao juízo de origem para a conclusão de perícia judicial ali já deferida, relativa ao reequilíbrio econômico-financeiro do contrato, o que foi aceito tanto pelo Município do Rio de Janeiro quanto pela Concessionária. A cobrança de pedágio pela LAMSA retornou em 09 de abril de 2021, após um período de quase 07 (sete) meses sem a contraprestação financeira pelos serviços prestados. Atualmente, a LAMSA aguarda o avanço da conciliação em andamento no STF com a análise do laudo pericial. A LAMSA sempre cumpriu rigorosamente seu contrato de concessão e reforça seu compromisso com a ética, a transparência e a integridade em todas as suas relações, seja com o Poder Concedente, usuários ou fornecedores. A Companhia segue a disposição do diálogo na busca pela melhor solução para sanar os litígios com o Poder Concedente, mas reforça que continuará utilizando de todos os recursos e procedimentos legais cabíveis em busca do reestabelecimento dos direitos da LAMSA confiante no poder judiciário e na nossa capacidade de enfrentar e vencer os mais diversos desafios.



MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

O início de 2021 começou com a LAMSA ainda sob efeitos da decisão do Superior Tribunal de Justiça, ou seja, sem a cobrança da tarifa de pedágio desde 16 de setembro de 2020. Mesmo com a cobrança de pedágio suspensa, a LAMSA encerrou o ano de 2020 operando a Linha Amarela e prestando os serviços essenciais para seus usuários, como socorro médico, mecânico, operações do CCO dentre outros. Em 03 de março de 2021, após reclamação apresentada pela Associação Brasileira de Concessionárias de Rodovias (ABCR) junto ao Supremo Tribunal Federal (STF), o Ministro Luiz Fux, suspendeu os efeitos da decisão obtida pelo Município do Rio de Janeiro e marcou audiência de conciliação entre as partes. Na segunda audiência de conciliação, realizada em 05 de abril de 2021, foi proposto pelo juízo fixação de tarifa provisória no valor de R\$ 4,00, o que foi aceito por ambas as partes. Dessa forma, a LAMSA voltou a cobrar o pedágio em 09 de abril de 2021,

após um período de quase sete meses sem a sua única fonte de receita operacional. Durante esse período a Companhia precisou readequar a estrutura à nova realidade de demanda sem comprometer a qualidade e a segurança do serviço prestado. Atualmente, a LAMSA aguarda o avanço das negociações em andamento no STF, com análise do laudo pericial relativo ao reequilíbrio econômico-financeiro do contrato com a fixação de nova tarifa e a decisão acerca da manutenção da concessão.

Em 2022, a Companhia permanece focada na manutenção de suas operações com segurança e qualidade para nossos colaboradores e usuários. No aspecto regulatório, a LAMSA segue acompanhando as questões com o Poder Concedente.

DESTAQUES DO ÚLTIMO ANO

Retorno da cobrança do Pedágio

Em audiência de conciliação, após proposta do juízo, a Companhia aceitou retomar a cobrança do pedágio numa tarifa provisória de R\$ 4,00. Dessa forma, em 09 de abril de 2021, a LAMSA voltou a cobrar pedágio na via.

Novas Formas de Pagamento da Tarifa do Pedágio

O pedágio da Linha Amarela passou a aceitar, a partir de junho 2021, o pagamento por aproximação com cartões de crédito, pré-pago e débito da Visa, Mastercard e Elo. Em uma parceria entre a LAMSA, a Visa e a Fadami, empresa integradora de soluções de pedágio, os motoristas podem realizar o pagamento da tarifa do pedágio utilizando cartões, celulares, relógios, pulseiras e outros dispositivos com esta tecnologia. Além de oferecer mais um meio de pagamento aos clientes da via expressa, a iniciativa também possibilita mais agilidade aos motoristas e contribui para a fluidez ao trânsito. E a partir de julho de 2021, a empresa passou a disponibilizar máquinas de cartões de crédito e débito com tecnologia de chip para o pagamento da tarifa, em respeito à lei municipal nº 7.004.

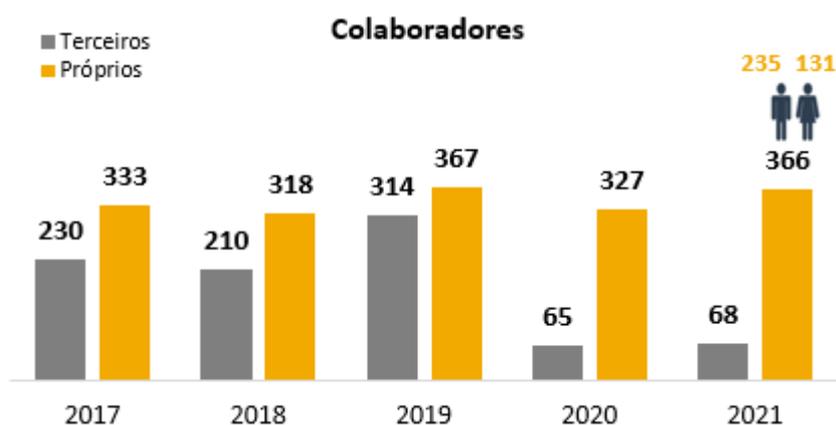


Sustentabilidade dos Negócios

PESSOAS, SAÚDE E SEGURANÇA

O ano de 2021 continuou sendo de cuidados e prevenção contra o Coronavírus. A medida em que a situação foi permitindo, a Companhia retornou ao modelo presencial, de forma híbrida para os colaboradores onde esta modalidade foi possível, com adoção de medidas de proteção rigorosas e recomendadas pelos órgãos de saúde para os funcionários alocados nas operações, além de veiculação de campanhas educativas para a prevenção da COVID-19 por meio dos canais da empresa. O aumento de funcionários em 2021 é devido em parte pela recontração com a volta da operação, além de transferências da holding pela descentralização de algumas atividades.

A segurança segue sendo um dos pilares principais na atuação da LAMSA, que continua extremamente focada na redução e prevenção de acidentes, promovendo treinamentos constantes e instruções práticas e teóricas.



Taxa de Gravidade
(Nº dias perdidos e Debitados / Homem-Hora Trabalhada x 1.000.000)



Taxa de Frequência de Acidentes
(Nº de funcionários acidentados / Homem-Hora Trabalhada x 1.000.000)



Em 2021 os acidentes foram com menor gravidade, acidentes mais simples, porém com a mesma quantidade de acidentes do ano anterior, no entanto, com o HHT menor. Em 2020 teve uma taxa de gravidade alta devido a vários dias transportados de 2019.

ÉTICA E COMPLIANCE

O Grupo INVEPAR possui um programa voltado à prevenção, detecção e remediação de ilícitos e desvios de ética e de conduta, chamado de Programa de Integridade, que consiste em um conjunto de práticas, políticas, regulamentos, procedimentos e instruções de trabalho, que se aplica a todas as empresas do Grupo.

O Programa de Integridade foi construído com base no perfil de riscos de conformidade identificados e avaliados e está adequado a sua natureza de atuação. Os riscos de conformidade são avaliados semestralmente pela Diretoria Jurídico e *Compliance* da INVEPAR.

O modelo de atuação do Programa de Integridade contempla 6 pilares que atuam de forma interdependente e correlacionam-se:

- i. Cultura e Governança;
- ii. Avaliação dos riscos de *Compliance*;
- iii. Pessoas, competência e estrutura de *Compliance*;
- iv. Políticas e procedimentos;
- v. Comunicação e treinamento;
- vi. Monitoramento, teste e reporte.

No âmbito do Programa de Integridade, o Grupo possui também uma Política de Integridade, revisada e aprovada em dezembro de 2018 pela Diretoria Executiva da INVEPAR e aplicável a todas as empresas controladas, incluindo a Companhia, que estabelece os mecanismos gerais de conduta a todos os colaboradores e acionistas, destacando os seguintes elementos:

- i. Relacionamento com agentes públicos;
- ii. Contratação de Pessoa Politicamente Exposta;
- iii. Contratação de terceiros;
- iv. Doações e patrocínios;
- v. Fusões, aquisições, associações e/ou consórcios.

A Política de Integridade deve ser seguida por todos aqueles que estejam presentes na cadeia de valor do Grupo, incluindo, sem limitação, a seus empregados, estagiários, jovens aprendizes, diretores estatutários, membros do conselho de administração, membros de comitês, prestadores de serviços, fornecedores, e aqueles que atuem em nome de qualquer empresa do Grupo INVEPAR.



RELACIONAMENTO COM A SOCIEDADE

O investimento social da concessionária conta com o apoio do Instituto Invepar e visa o crescimento socioeconômico das comunidades do entorno da Linha Amarela, contribuindo, assim, para a melhoria da qualidade de vida dos moradores. Em 2021, a LAMSA patrocinou 9 projetos sociais, beneficiando 7.600 pessoas de vizinhas à via:

Projetos Sociais

Entre Lugares - Promove a inclusão social por meio de atividades de incentivo à criação coletiva como oficinas de artes cênicas, literatura, música, circo e artes visuais.

Do Outro Lado da Rua - Busca promover a conscientização de crianças com foco na educação para o trânsito por meio de atividades lúdicas, como o teatro.

Escola Criativa - Estimula a cultura por meio de oficinas de artesanato sustentável, brinquedos criativos, desenho/pintura e teatro, sobre conteúdos relacionados às disciplinas de história, geografia, língua portuguesa e artes.

Negócio Sustentável - Promove a qualificação profissional em gestão cultural de organizações de base comunitária para a realização de projetos culturais que beneficiem à comunidade local.

Ela Escola Libertária de Artes - Realização de oficinas para incentivar o potencial artístico da população voltadas para dança, capacitação para DJ, contação de histórias, entre outras.

Mão Dupla, Gentileza e Respeito - Visa a conscientização sobre segurança no trânsito, utilizando a arte, cultura e o teatro como elemento agregador e semeador dessa nova consciência e conduta.

Favela Mundo - Realização de oficinas de teatro, música (violão), danças (brasileira, jazz e de rua) para crianças e jovens, e de capacitação profissional (artesanato e maquiagem) para jovens e adultos.

De Olho Na Pista - Promove apresentações teatrais para levar informações preventivas e educacionais voltadas à segurança no trânsito.

Orquestra de Batuque - Visa contribuir para a formação sociocultural de adolescentes e jovens por meio de oficinas de percussão com materiais alternativos e ou recicláveis.

Educação no Trânsito

Em 2021, a LAMSA promoveu campanhas nas redes sociais e realizou ações educativas na Linha Amarela, visando sensibilizar motoristas e motociclistas sobre a importância da segurança no trânsito e, conseqüentemente, reduzir o número de acidentes na via expressa. As campanhas foram voltadas para o Maio Amarelo, Dia do Motorista, Dia do Motociclista e Semana Nacional do Trânsito. As ações educativas na praça de pedágio contaram com a parceria da Operação Lei Seca e do projeto social De Olho na Pista, patrocinado pela LAMSA. Além disso, a empresa distribuiu 500 antenas antilinha de pipa aos motociclistas, em parceria com a Campanha Cerol Mata e o Batalhão de Policiamento em Vias Especiais (BPVE). Durante o mês de outubro, a LAMSA realizou a campanha Passar na Boa, com o objetivo de informar, conscientizar e mobilizar os clientes quanto ao uso correto das pistas automáticas na praça do pedágio. A ideia é contribuir para a redução das paradas de veículos, diminuindo o risco de acidentes e evitando multas.



MEIO AMBIENTE

Sempre vigilante às questões ambientais, a LAMSA monitora e avalia constantemente os impactos de seus negócios ao meio ambiente. Os indicadores ambientais são monitorados mensalmente no sistema ICG (Indicadores de Controle e Gestão) e acompanhados pela alta direção através de reuniões de resultados, com o objetivo de identificar desvios, planejar ações, compartilhar boas práticas e garantir a melhoria nos processos.

Dentre as iniciativas voltadas para o meio ambiente e desenvolvidas pela LAMSA, destaque para a instalação de lâmpadas de LED nas rodovias. Esta ação proporciona até 60% de economia de energia elétrica se comparado com as lâmpadas tradicionais além da redução da emissão de gás carbônico (CO₂) e gases causadores do efeito estufa. Para os motoristas e motociclistas, traz mais conforto para a condução, aumentando a segurança na via.

Consumo de Água

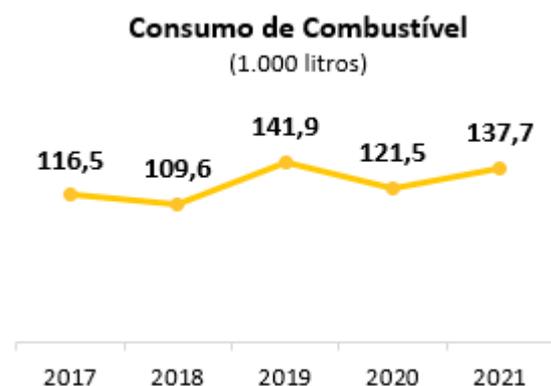
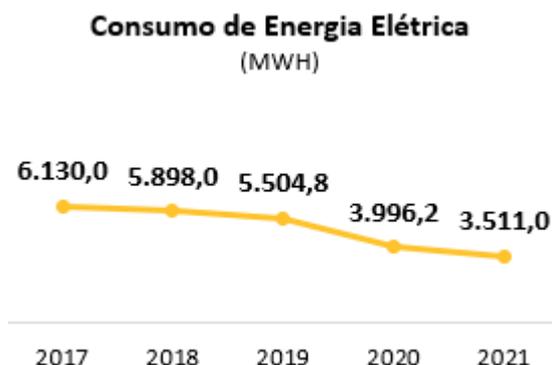
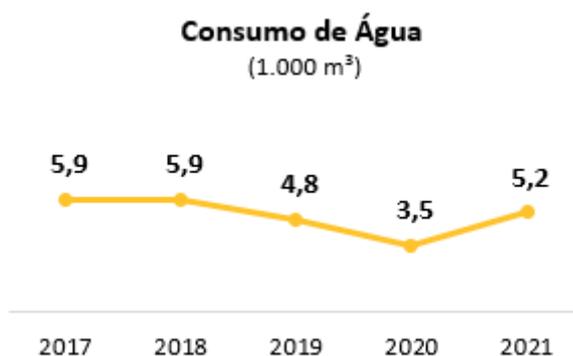
A LAMSA monitora e controla o consumo de água através de sistema de gestão com ações de conscientização para redução de consumo, instalação de redutores nas torneiras dos banheiros e manutenção preventiva no castelo d'água reduzindo as chances de infiltrações. O aumento no consumo em 2021, é devido ao retorno das atividades após o período sem cobrança de pedágio, com maior ocupação da Sede por parte dos times operacionais.

Consumo de Energia

A redução no consumo em 12% em 2021, é devido a transferência da responsabilidade do pagamento da conta de energia da LAMSA para RIO-LUZ durante o período sem cobrança de pedágio nos meses de janeiro, fevereiro e março de 2021.

Consumo de Combustível

O aumento de consumo em 13%, é devido ao retorno das atividades após o período sem cobrança de pedágio, com a utilização da frota pelas equipes operacionais com a retomada das atividades na rodovia pela LAMSA.

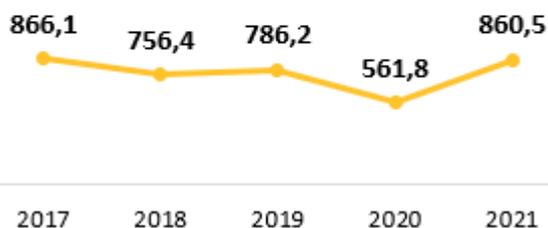


Emissões de GEE (Escopo 1 e 2) ¹

A Linha Amarela realiza anualmente o inventário de emissões de gases de efeito estufa considerando as emissões diretas e emissões indiretas provenientes da aquisição de energia elétrica e outras emissões indiretas, não relatadas no Escopo 2. A empresa utiliza a ferramenta Climas para gestão desses indicadores. O aumento das emissões diretas de GEE (Escopo 1) está ligada ao aumento no consumo de combustíveis da frota em função da retomada das atividades. O aumento das emissões indiretas de GEE (Escopo 2) ocorreu devido a atualização dos fatores de emissões de eletricidade do SIN (Sistema Interligado Nacional) em 2021, o que causou a elevação do resultado de emissões se comparado a 2020. Vale destacar que apesar da variação do consumo de energia em 2021 se comparado a 2020 ser de redução de -12%, o causador da mudança do fator de emissão e consequente aumento na emissão de GEE é a utilização de termoelétrica na geração de energia, devido à crise hídrica brasileira.

Ao longo de 2021, a Companhia destinou cerca 800 toneladas de resíduos em 2021 (perigoso e não perigoso) com um aumento de cerca de 33% em comparação a 2020. Esse aumento considerável em 2021 ocorreu, devido ao trabalho de limpeza geral na rodovia e faixas de domínio.

Emissões de GEE Escopos 1 e 2
(tCO₂e)



Resultados

CONTEXTO ECONÔMICO

O Produto Interno Bruto (PIB) do Brasil em 2021, divulgado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE), cresceu 4,6% sendo maior que o PIB dos últimos 3 anos (2018, 2019 e 2020). Pressionado pela alta da inflação, que termina o ano acumulada em mais de 10%, o Banco Central elevou a Selic de 2%, no início de 2021, para 9,25% ao final do ano, voltando ao patamar de meados de 2017. O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) fechou 2021 com alta de 10,06% e o Índice Geral de Preços-Mercado (IGP-M) encerrou o ano com alta acumulada de 17,78%. Embora alguns setores tenham recuperado seu desempenho (serviços), muitos outros seguem sentindo o impacto da pandemia (comércio, turismo). Para o seguimento de rodovias, segundo dados da ABCR no RJ, houve aumento de 11,5% em 2021, no fluxo de veículos. No caso da LAMSA, foi registrado aumento de 47% em 2021, lembrando que 2020 o número de VEP's foi duramente afetado pela pandemia e a partir de 16 de setembro de 2020, o pedágio foi interrompido, devido a decisão judicial. A administração da Companhia seguirá atenta a toda e quaisquer informações e/ou eventos



relacionados a este tema, de forma a deixar seus acionistas e o mercado em geral informados acerca de mudanças de avaliação ou de outros fatores que tragam efeitos relevantes para os negócios.

Inflação e Juros	2021	2020	▲
IPCA Últimos 12 Meses	10,06%	4,52%	-5,54 pp
CDI Final do Período	8,76%	1,90%	-6,9 pp
CDI Acumulado Últimos 12 meses	4,42%	2,76%	-1,66 pp
TJLP Final do Período	5,32%	4,55%	-0,8 pp
TJLP Média Últimos 12 meses	4,80%	4,87%	-0,1 pp

<https://www.portalbrasil.net/ipca.htm>

http://www.b3.com.br/pt_br/market-data-e-indices/indices/indices-de-segmentos-e-setoriais/serie-historica-do-di.htm

<https://calculadorarendafixa.com.br/#>

<https://www.bndes.gov.br/wps/portal/site/home/financiamento/guia/custos-financeiros/taxa-juros-longo-prazo-tjlp>

RESULTADOS OPERACIONAIS

Dados da Associação Brasileira de Concessionárias de Rodovias – ABCR e da Tendências Consultoria mostram que o fluxo total de veículos pelas rodovias pedagiadas para as rodovias sob o regime de concessão privada acumula aumento de 8,1% em 2021, fruto da elevação de 6,8% dos veículos pesados e de 8,6% dos veículos leves. Considerando os dados do Rio de Janeiro, o aumento acumulado de 11,5% é composto pelo aumento de 7,1% dos veículos pesados e de 12,5% dos veículos leves. O melhor desempenho dos veículos leves está relacionado a melhora dos números da pandemia devido ao avanço da vacinação, o que permite o retorno ao lazer e turismo.

Desempenho Operacional (Mil)	4T21	4T20	▲	2021	2020	▲
VEPs¹	11.716	-	100,0%	32.740	22.276	47,0%
Veículos Leves	10.831	-	100,0%	30.301	20.402	48,5%
Veículos Pesados	885	-	100,0%	2.439	1.874	30,2%
Tráfego²	12.512	11.912	5,0%	47.552	37.732	26,0%
Veículos Leves	11.938	11.426	4,5%	45.499	34.442	32,1%
Veículos Pesados	484	486	-0,6%	1.784	1.581	12,8%
Veículos Isentos	90	-	100,0%	267	1.708	-84,4%
Tarifa Praticada³ (R\$)	4,00	7,50	-42,9%	4,00	7,50	-42,9%

¹ VEPs = Veículos Equivalentes Pagantes - refere-se a quantidade de eixos passantes de cada veículo

² Refere-se a quantidade de veículos que transitaram pelas praças de pedágio da Companhia

³ Tarifa de R\$ 7,50 interrompida a partir de 16 de setembro de 2020; Tarifa de R\$ 4,00 cobrada a partir de 09 de abril de 2021

A LAMSA registrou 32,7 milhões de Veículos Equivalentes Pagantes – VEP's em 2021, um aumento expressivo de 47% em relação ao ano anterior. O ano de 2020 foi muito impactado pelas medidas restritivas de circulação, além de no 4T20, a LAMSA não ter registrado VEP's devido a decisão do STJ a partir de 16 de setembro de 2020.



RESULTADOS FINANCEIROS

Receitas

Receita Operacional (R\$ mil)	4T21	4T20	▲	2021	2020	▲
Receita Bruta	46.860	-	100,0%	131.276	167.807	-21,8%
Receitas com Pedágio	46.860	-	100,0%	131.276	167.807	-21,8%
Deduções da Receita Bruta	(4.054)	-	100,0%	(11.356)	(14.516)	-21,8%
Receita Líquida	42.806	-	100,0%	119.920	153.291	-21,8%

A partir de 09 de abril de 2021, a LAMSA retomou a cobrança de pedágio, com tarifa provisória no valor de R\$ 4,00, conforme sugerido pelo STF em audiência de conciliação com a Prefeitura realizada a 5 de abril de 2021. Após retorno da cobrança do pedágio, a Companhia auferiu receitas operacionais no montante de R\$ 131,3 milhões, uma redução de 21,8%, comparando com 2020, quando registrou R\$ 167,8 milhões. A receita apurada é menor, mesmo tendo um número de VEP's superior nesse período, devido a tarifa praticada atualmente (R\$ 4,00) ser inferior àquela que era praticada em 2020 (R\$ 7,50). No 4T20, a cobrança do pedágio ainda estava suspensa.

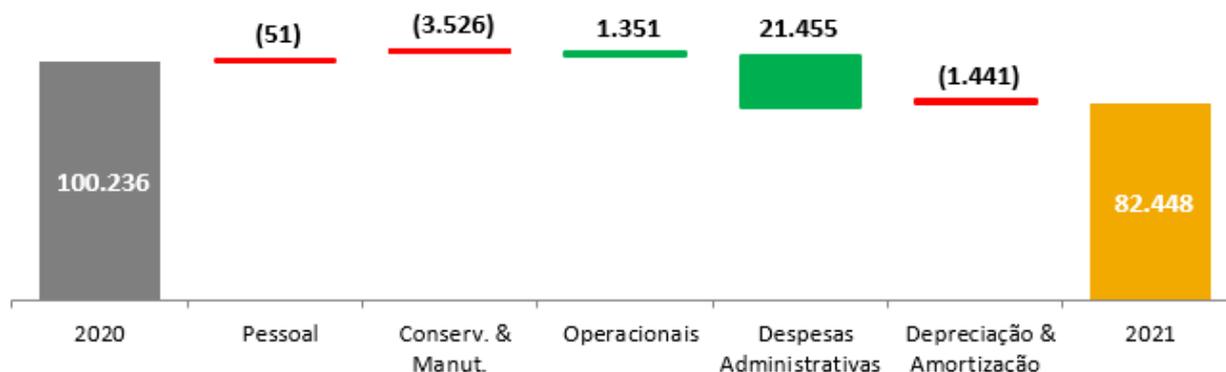
Custos e Despesa

Custos e Despesas (R\$ mil)	4T21	4T20	▲	2021	2020	▲
Pessoal	(6.249)	(5.513)	13,4%	(24.101)	(24.050)	0,2%
Conservação & Manutenção	(4.399)	(660)	566,5%	(14.586)	(11.060)	31,9%
Operacionais	(3.199)	(5.601)	-42,9%	(12.939)	(14.290)	-9,5%
Despesas Gerais & Administrativas	(1.356)	(7.493)	-81,9%	(6.138)	(27.593)	-77,8%
Custos & Despesas Administráveis	(15.203)	(19.267)	-21,1%	(57.764)	(76.993)	-25,0%
Depreciação & Amortização	(6.097)	(6.069)	0,5%	(24.684)	(23.243)	6,2%
Custos & Despesas Operacionais	(21.300)	(25.336)	-15,9%	(82.448)	(100.236)	-17,7%

Os Custos e Despesas Operacionais reduziram 17,7% em 2021. Os custos com Conservação & Manutenção e Operacionais apresentaram aumento de 31,9% em 2021 na comparação com 2020, explicado pelas intervenções e pavimentações asfálticas ao longo da via. Em contrapartida, as Despesas Gerais & Administrativas tiveram redução de 77,8%, que se refere, principalmente, pela reversão das provisões de serviços compartilhados com a *holding*. O aumento de 6,2% na depreciação e amortização está relacionado ao fato de maiores registros no imobilizado e intangível.



Varição dos Custos e Despesas Operacionais (R\$ Mil)

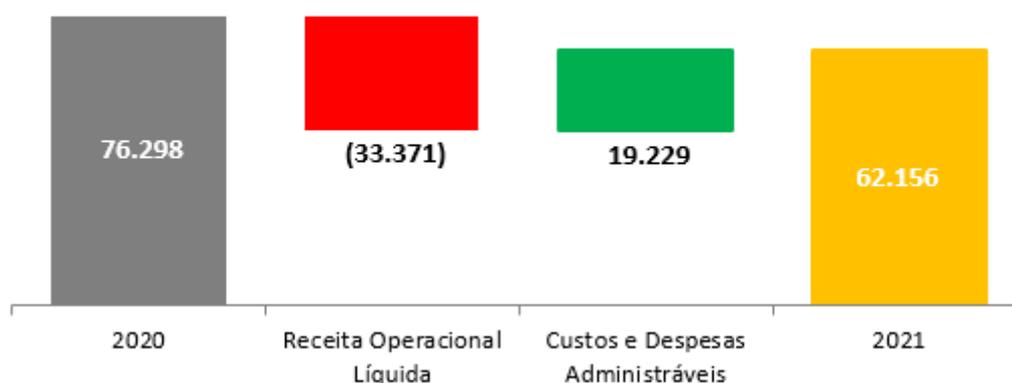


EBITDA

EBITDA E MARGEM EBITDA (R\$ mil)	4T21	4T20	▲	2021	2020	▲
Lucro (Prejuízo) Líquido	12.740	(14.627)	-187,1%	17.967	32.807	-45,2%
Resultado Financeiro Líquido	1.260	1.587	-20,6%	9.304	12.790	-27,3%
IRPJ & CSLL	7.507	(12.297)	-161,0%	10.201	7.458	36,8%
Depreciação e Amortização	6.097	6.069	0,5%	24.684	23.243	6,2%
EBITDA ICVM 527	27.604	(19.268)	-243,3%	62.156	76.298	-18,5%
Margem EBITDA	64,5%	49,4%	15,1 p.p	51,8%	49,8%	2,0 p.p

A suspensão da cobrança de pedágio no primeiro trimestre de 2021 e ao retornar a cobrança, ser um valor menor que o praticado em 2020, foram os fatores que contribuíram para que a receita operacional impactasse para a redução do EBITDA em 18,5% em 2021, chegando ao valor de R\$ 62,2 milhões. A Margem EBITDA de 2021 foi de 51,8%, representando um acréscimo de 2,0 pontos percentuais em relação ao ano anterior.

Varição do EBITDA (R\$ Mil)



Resultado Financeiro Líquido

Resultado Financeiro (R\$ mil)	4T21	4T20	▲	2021	2020	▲
Resultado Financeiro	(1.260)	(1.587)	-20,6%	(9.304)	(12.790)	-27,3%
Receitas Financeiras	2.217	3.594	-38,3%	8.395	13.126	-36,0%
Juros s/aplicações financeiras e Desc. Obti	1.568	376	317,0%	1.863	493	277,9%
Varição monetária e cambial ativa	649	1.543	-58,0%	1.575	2.933	-46,3%
Op. de instrumentos financeiros derivativo	-	-	0,0%	-	1.562	-100,0%
Juros sobre Debêntures	(0)	1.675	-100,0%	4.957	8.138	-39,1%
Despesas Financeiras	(3.476)	(5.181)	-32,9%	(17.699)	(25.916)	-31,7%
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(69)	(26)	100,0%	(187)	(206)	-9,2%
Varição monetária e cambial passiva	(756)	(252)	200,0%	(1.603)	(3.961)	-59,5%
Juros sobre Debêntures	(2.306)	(4.834)	-52,3%	(15.304)	(20.344)	-24,8%
Comissões, despesas bancárias e outros	(345)	(69)	400,0%	(605)	(1.405)	-56,9%

O Resultado Financeiro da Companhia em 2021 melhorou 27,3%, na comparação com o ano anterior, em função da menor despesa com juros devido ao menor endividamento.

Resultado do Exercício

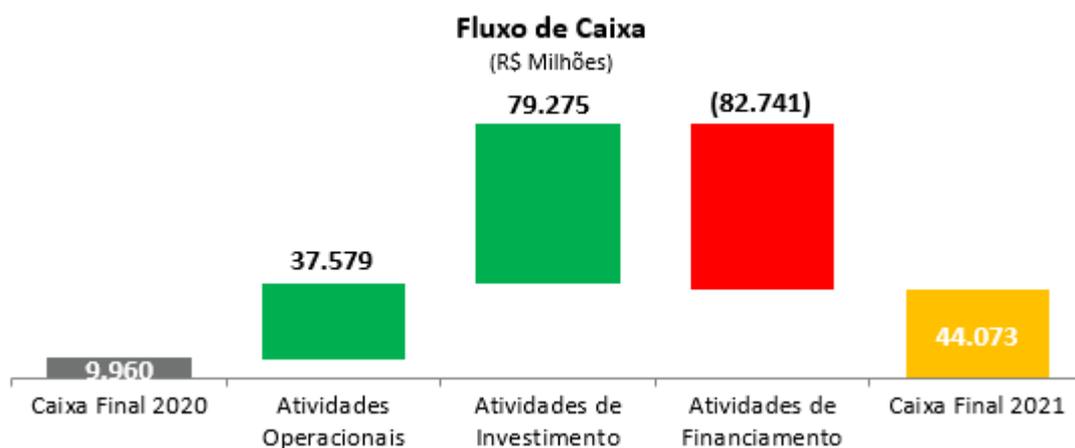
Resultado Líquido (R\$ mil)	4T21	4T20	▲	2021	2020	▲
Lucro/Prejuízo do Exercício	12.740	(14.627)	-187,1%	17.967	32.807	-45,2%

A LAMSA registrou uma redução de 45,2% do Lucro do exercício encerrado em 2021, em relação a 2020, principalmente devido à redução na Receita Líquida, relacionada tanto à suspensão da cobrança do pedágio na via até o início de abril de 2021 quanto na redução da tarifa praticada, de R\$ 7,50 para R\$ 4,00, após o retorno da cobrança. Esse decréscimo ainda foi compensado com a redução nos custos e despesas operacionais, além de melhora no resultado financeiro.



FLUXO DE CAIXA

O saldo final de caixa da Companhia ficou maior em 2021, em comparação ao ano anterior, totalizando R\$ 44,0 milhões, devido a melhora na geração de caixa das Atividades Operacionais, bem como das atividades de investimento, relacionada ao recebimento de principal e juros das debêntures.



ENDIVIDAMENTO

Disponibilidades e Endividamento (R\$ mil)	2021	2020	▲
Dívida Bruta	(101.093)	(206.788)	-51,1%
Curto Prazo	(14.624)	(206.788)	-92,9%
Debêntures	(14.624)	(206.788)	-92,9%
Longo Prazo	(86.469)	-	100,0%
Debêntures	(86.469)	-	100,0%
Disponibilidades	51.718	9.960	419,3%
Caixa e equivalentes de caixa	51.718	9.960	419,3%
Dívida Líquida	(49.375)	(196.828)	-74,9%

A Dívida Bruta da Companhia finalizou o ano de 2021 totalizando R\$ 101,1 milhões, o que representou uma redução de 51,1% frente ao verificado em 2020, explicado pela amortização do principal das debêntures da 2ª emissão, sem contrapartida de novas captações.



INVESTIMENTOS

Investimentos (R\$ mil)	2021	2020	▲
Investimento Total	1.406	8.276	-83,0%
Imobilizado	159	520	-69,4%
Intangível	1.247	7.756	-83,9%

A redução de 83% de investimento em 2021 é justificada pela priorização dos recursos na manutenção e segurança da via, durante o período em que o pedágio estava suspenso, sendo essa sua única fonte de receita.

Assembleia Geral de Debenturistas – AGD

No dia 27 de agosto de 2021, o único debenturista da 2ª emissão de debêntures deliberou, em AGD, o Resgate Antecipado Total das Debêntures da 3ª Emissão de Debêntures Simples não Conversíveis em Ações em Série Única de Espécie Quirografária para Colocação Privada da Concessão Metroviária do Rio de Janeiro - Metrô Rio de titularidade da Emissora, e, em ato contínuo, aprovar a amortização parcial, via aquisição facultativa, da presente Emissão, no mesmo montante do Resgate Antecipado Total das Debêntures da MetrôRio junto à Emissora, com a exclusão imediata do MetrôRio como Fidor desta Emissão.

No dia 04 de novembro de 2021, o único debenturista da 2ª emissão de debêntures deliberou, em AGD, dentre outras coisas, pela não declaração de vencimento antecipado devido ao processo de encampação, autorização para a transferência de ações da LAMSA no âmbito do Acordo de Reestruturação da Controladora Invepar, pela não declaração de vencimento antecipado em razão do descumprimento na Conta Pagamento do Serviço da Dívida, aprovação da “Autorização Rating” pela não declaração de vencimento antecipado devido ao rebaixamento de rating, aprovação de nova Cláusula na Escritura de Emissão de modo a criar hipóteses de Amortização Extraordinária Obrigatória, aprovação de inclusão de novas hipóteses de vencimento antecipado não automático, aprovação de pagamento ao Debenturista de Waiver Fee devido a não declaração de vencimento antecipado e autorização da alteração da taxa de remuneração, caso ocorra a transferência das ações da LAMSA e a Emissora não realize, a quitação integral do saldo devedor das Debêntures e das demais obrigações decorrentes da Emissão em até 12 (doze) meses.

No dia 06 de dezembro de 2021, o único debenturista da 2ª emissão de debêntures deliberou, em AGD, pela não declaração do vencimento antecipado em razão do descumprimento no dia 30 de março de 2021 do depósito na Conta Pagamento do Serviço da Dívida dos valores devidos para o pagamento do dia 31 de março de 2021.



Considerações Finais

PERSPECTIVAS E PLANOS

O ano de 2021 começou com a LAMSA com a cobrança do pedágio suspensa, mas ainda assim, prestando os serviços necessários para a manutenção da via e somente em 09 de abril de 2021 foi retomada a cobrança de pedágio após um período de quase 07 (sete) meses. A Companhia segue acompanhando o andamento do processo junto ao Supremo Tribunal Federal (STF).

A LAMSA tomará todas as providências e medidas cabíveis para resguardar os direitos e prevenir responsabilidades da Concessionária, tudo conforme previstos nas normas aplicáveis e no Contrato de Concessão. Além disso, a Companhia informa que, com o apoio da Invepar, segue buscando a melhor solução para a LAMSA, para os usuários da via expressa e para cidade do Rio de Janeiro e acredita que os direitos previstos no contrato de concessão permanecerão assegurados.

Por fim, a Companhia segue atenta aos acontecimentos do setor em que atua e tomando as medidas necessárias para enfrentar o atual momento.

AUDITORES INDEPENDENTES

A Invepar e suas controladas utilizam os serviços de auditoria independente da Mazars Auditores Independentes desde 01 de abril de 2021. No exercício encerrado em dezembro de 2021, os auditores independentes não prestaram outros serviços além da auditoria externa, que não entre em conflito com as normas de independência dos auditores externos NBCTA -200.

CONSIDERAÇÕES FINAIS

Registramos nossos agradecimentos aos membros do Conselho de Administração pelo apoio prestado no debate e no encaminhamento das questões de maior interesse da Concessionária. Nossos reconhecimentos à dedicação e ao empenho do quadro funcional, extensivamente a todos os demais que direta ou indiretamente contribuíram para o cumprimento da missão da Concessionária.

Rio de Janeiro, 24 de março de 2022

Diretor de Relações com Investidores

Gustavo Soares Figueiredo

Equipe de Relações com Investidores

Amanda Pimentel

Diretor de Relações com Investidores

Gustavo Soares Figueiredo



DRI@lamsa.invepar.com.br



+55 21 2211 1300



Anexos

Demonstração do Resultado

Demonstração do Resultado (R\$ mil)	4T21	4T20	▲	2021	2020	▲
Receita Bruta	46.860	-	100,0%	131.276	167.807	-21,8%
Receitas com Pedágio	46.860	-	100,0%	131.276	167.807	-21,8%
Deduções da Receita Bruta	(4.054)	-	100,0%	(11.356)	(14.516)	-21,8%
Receita Líquida	42.807	-	100,0%	119.920	153.291	-21,8%
Custos & Despesas	(21.300)	(25.336)	-15,9%	(82.448)	(100.236)	-17,7%
Pessoal	(6.249)	(5.513)	13,4%	(24.101)	(24.050)	0,2%
Conservação & Manutenção	(4.399)	(660)	566,5%	(14.586)	(11.060)	31,9%
Operacionais	(3.199)	(5.601)	-42,9%	(12.939)	(14.290)	-9,5%
Despesas Administrativas	(1.356)	(7.493)	-81,9%	(6.138)	(27.593)	-77,8%
Depreciação & Amortização	(6.097)	(6.069)	0,5%	(24.684)	(23.243)	6,2%
RESULTADO OPERACIONAL	21.506	(25.336)	-184,9%	37.472	53.055	-29,4%
Resultado Financeiro	(1.260)	(1.587)	-20,6%	(9.304)	(12.790)	-27,3%
Receitas Financeiras	2.217	3.594	-38,3%	8.395	13.126	-36,0%
Juros sobre aplicações financeiras e Descontos Obtidos	1.568	376	317,0%	1.863	493	277,9%
Variação monetária e cambial ativa	649	1.543	-58,0%	1.575	2.933	-46,3%
Operações de instrumentos financeiros derivativos	-	-	0,0%	-	1.562	-100,0%
Juros sobre Debêntures	(0)	1.675	-100,0%	4.957	8.138	-39,1%
Despesas Financeiras	(3.476)	(5.180)	-32,9%	(17.699)	(25.916)	-31,7%
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(69)	(26)	100,0%	(187)	(206)	-9,2%
Variação monetária e cambial passiva	(756)	(252)	200,0%	(1.603)	(3.961)	-59,5%
Juros sobre Debêntures	(2.306)	(4.834)	-52,3%	(15.304)	(20.344)	-24,8%
Comissões, despesas bancárias e outros	(345)	(69)	400,0%	(605)	(1.405)	-56,9%
RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS	20.247	(26.923)	-175,2%	28.168	40.265	-30,0%
IR & CSL	(7.507)	12.297	-161,0%	(10.201)	(7.458)	36,8%
LUCRO/PREJUÍZO DO EXERCÍCIO	12.740	(14.627)	-187,1%	17.967	32.807	-45,2%



Balço Patrimonial

Ativo (R\$ Mil)	2021	2020
Ativo Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	44.073	9.960
Aplicações Financeiras	7.645	-
Contas a receber	6.551	-
Estoques	995	706
Impostos a recuperar	11.310	7.163
Debêntures	-	93.280
Adiantamentos	2.437	1.608
Partes relacionadas	290	323
Outras contas a pagar	71	875
Total do Circulante	73.372	113.915
Ativo não Circulante		
Imposto de renda e contribuição social diferidos	913	771
Depósitos judiciais	13.192	11.658
Imobilizado	13.998	16.536
Intangível	331.920	352.660
Total do Não Circulante	360.023	381.625
TOTAL DO ATIVO	433.395	495.540

Passivo (R\$ Mil)	2021	2020
Passivo Circulante		
Fornecedores	7.801	7.136
Debêntures	14.624	206.788
Tributos a recolher	10.951	5.010
Obrigações com empregados e administradores	3.974	3.179
Dividendos e Juros sobre o capital próprio	151.127	146.860
Partes relacionadas	4.613	5.313
Outras contas a receber	572	491
Total do Circulante	193.662	374.777
Passivo Não Circulante		
Debêntures	86.469	-
Provisão para riscos processuais	11.840	11.039
Total do Não Circulante	98.309	11.039
TOTAL DO PASSIVO	291.971	385.816
Patrimônio Líquido		
Capital social	91.953	60.953
Reserva Legal	13.089	12.191
Dividendos Adicionais Propostos	36.382	23.580
Prejuízos Acumulados	-	-
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	141.424	96.724
AFAC	-	13.000
TOTAL PATRIMÔNIO LÍQUIDO E AFAC	141.424	109.724
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	433.395	495.540

