



Carta Anual de Políticas Públicas e de Governança Corporativa 2018



TERMOBAHIA S.A.

[Handwritten signature]

Sumário

MENSAGEM DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO	3
IDENTIFICAÇÃO GERAL	4
QUEM SOMOS	5
NOSSAS ATIVIDADES	5
NOSSA ESTRATÉGIA	5
NOSSO COMPROMISSO PÚBLICO	6
NOSSA ESTRUTURA DE CONTROLES INTERNOS	6
PROGRAMA PETROBRAS DE COMBATE À CORRUPÇÃO (PPPC)	6
CÓDIGO DE ÉTICA E GUIA DE CONDUTA.....	7
PROGRAMA DE PREVENÇÃO A LAVAGEM DE DINHEIRO (CORRUPÇÃO) E FINANCIAMENTO AO TERRORISMO	7
CANAL DE DENÚNCIAS	7
NOSSA GESTÃO DE RISCOS	7
FATORES DE RISCO FINANCEIRO	7
RISCO DE MERCADO	8
RISCO DE CRÉDITO	8
RISCO REGULATÓRIO	8
RISCO DE LIQUIDEZ	8
NOSSA SEGURANÇA, MEIO AMBIENTE E SAÚDE (SMS)	8
NOSSOS PRINCIPAIS RESULTADOS	8
NOSSO MODELO DE GOVERNANÇA CORPORATIVA	10
NOSSAS PRINCIPAIS MELHORIAS EM GOVERNANÇA CORPORATIVA	10
NOSSA COMPOSIÇÃO E REMUNERAÇÃO DA ADMINISTRAÇÃO	11



Carta Anual de Políticas Públicas e de Governança Corporativa da Termobahia S.A.

Mensagem do Conselho de Administração

A Termobahia S.A. está engajada com as ações da governança corporativa da acionista controladora, a Petrobras, com o intuito de estabelecer melhores práticas alinhadas ao nosso negócio e em conformidade com as exigências dos novos regramentos adotados pela companhia, que nos tornam aptos a alcançar patamares diferenciados de mercado.

As alterações que estão sendo promovidas nos sistemas de governança e gestão da acionista controladora tornam a Termobahia S.A. mais sólida e confiável. Adicionalmente, serão implementadas diversas ações para fortalecimento de nosso ambiente de controles internos.

Essas e outras iniciativas, como a publicação desta carta de Políticas Públicas e Governança Corporativa, retratam uma evolução e contribuem para o crescimento e atingimento de nossa missão. Estamos pavimentando uma trajetória consistente para o futuro, necessária para a sustentabilidade da TERMOBAHIA e temos certeza que este é um trabalho que está sendo frutífero.

Alexandre Rodrigues Tavares
Presidente do Conselho de Administração

Leonardo Santos Ferreira
Conselheiro

TERMOBAHIA

Identificação geral

Em conformidade com o artigo 8º, incisos I e VIII, da Lei 13.303, de 30 de junho de 2016; com o artigo 13, incisos I e VIII, do Decreto 8.945, de 27 de dezembro de 2016, o Conselho de Administração subscreve a presente Carta Anual de Políticas Públicas e de Governança Corporativa da Termobahia S.A., referente ao exercício social de 2018.

TERMOBAHIA S.A.

CNPJ: 02.707.630/0001-26

NIRE: 29.300.025.542

Sede: Rodovia BA-523, KM. 3,5 – Mataripe - São Francisco do Conde / BA
CEP: 43970-000.

Tipo de estatal: Sociedade de Economia Mista.

Acionista controlador: Petróleo Brasileiro S.A – PETROBRAS

Tipo societário: Sociedade por ações

Tipo de capital: Capital Fechado

Abrangência de atuação: Regional (BA)

Setor de atuação: Energia Elétrica

Auditores independentes: KPMG Auditores Independentes.

Responsável técnico: Milena dos Santos Rosa. Tel.: (21) 2207-9000.

E-mail: mrosa@kpmg.com.br.

Período de prestação de serviços: 01/01/2017 a 31/12/2019.

Conselheiros de Administração subscritores:

Alexandre Rodrigues Tavares - CPF: 073.607.507-09

Leonardo Santos Ferreira - CPF: 075.531.937-04

Conselheiros Fiscais:

Paula Danyelle Almeida da Silva - CPF: 573.827.352-49 (efetivo)

Pedro Fonseca Knoedt - CPF: 078.976.227-70 (efetivo)

Rafael Menezes Peres - CPF: 094.006.847-89 (efetivo)

Amós da Silva Cancio - CPF: 991.201.867-20 (suplente)

Administradores:

Wellington Gomes Lucas – Presidente - CPF: 257.618.868-04

Marcos Gratacós Nóbrega – Diretor Administrativo - CPF: 583.372.107-53

Data de divulgação: 30/04/2019 (após a realização da Assembleia de Acionistas que aprovará as Demonstrações Financeiras da Companhia)

São Francisco do Conde, 27 de março de 2019.



Quem somos

A Termobahia S.A. é uma sociedade anônima, localizada em São Francisco do Conde / BA, que tem por objeto o arrendamento de seu ativo (Usina Termelétrica Celso Furtado) para produção e comercialização de energia elétrica, tendo sua composição societária a Petrobras com 98,85% e a Petros com 1,15%.

A Usina Termelétrica Celso Furtado – UTE- CF é uma planta industrial de Ciclo Combinado com Cogeração de Energia, com capacidade nominal instalada de 185,89 MW de energia elétrica para o Sistema Interligado Nacional (SIN) e 396 toneladas por hora de vapor de Alta Pressão, atende à demanda da Refinaria Landulpho Alves (RLAM) da Petrobras.

A Administração é composta por Conselho de Administração com três membros e uma Diretoria Executiva composta por dois Diretores: Presidente e Diretor Administrativo, além de um Conselho Fiscal com três membros efetivos e um membro suplente

Demais Informações Explicativas encontram-se na Nota nº 1 das Demonstrações Financeiras 2018 da Companhia do exercício social findo em 31/12/2018.

Nossas Atividades

A Termobahia loca a Usina Termelétrica Celso Furtado e cede mão de obra para a Operação e Manutenção desta Usina de geração de energia elétrica, para a Controladora (Petrobras).

Nossa Estratégia

Em 26 de dezembro de 2018, a Diretoria Executiva da Termobahia encaminhou para aprovação do Conselho de Administração o Planejamento Estratégico integrado da Termobahia para o período 2019-2023, com os seguintes destaques:

- Envolvimento da Diretoria
- 2 métricas financeiras principais orientam a estratégia
- Disciplina na execução: acompanhamento sistemático de metas e correção de desvios
- Novas ferramentas para gestão de custos
- Meritocracia

O Planejamento Estratégico tem como referencial a Missão, Visão e Valores que foram estabelecidas a fim de balizar as perspectivas futuras de negócios, com projeções e metas operacionais e financeiras, que se constituem em crenças e premissas da Diretoria da companhia.

A missão é "Manter e Gerir o contrato de locação da Usina UTE Celso Furtado, por meio de Respeito à vida, às pessoas e ao meio ambiente; Ética e transparência; Superação e confiança; e Resultados, visando gerar valor para seus acionistas, colaboradores e sociedade". E a visão: "Uma empresa de arrendamento de ativos em energia, competitiva e rentável, que evolui com a sociedade baiana".

São cinco os valores da Termobahia:

- Respeito à vida, às pessoas e ao meio ambiente
- Ética e transparência;
- Superação e confiança; e
- Resultados.



A Termobahia S.A definiu uma estratégia associada ao atributo "Uma empresa de arrendamento de ativos em energia":

- Gerir o arrendamento de seus ativos de Energia Elétrica, buscando a alternativa que maximize o valor para a Termobahia S.A.
- Assim como, foram definidas estratégias associadas ao atributo "competitiva e rentável"
- Garantir disciplina do uso de capital e retorno aos acionistas, com alta confiabilidade e previsibilidade na sua entrega;
- Otimizar continuamente os custos de acordo com as melhores práticas nacionais;
- Promover gestão da força de trabalho em ambiente de cultura participativa e de confiança mútua orientada para resultados que agreguem valor, com segurança, ética, responsabilidade, estímulo ao debate, meritocracia, simplicidade e conformidade;
- Otimizar a gestão financeira e de riscos da Termobahia.

Nosso Compromisso Público

A Termobahia contribui para a consecução do interesse público da Acionista Controladora, mediante o fornecimento de insumos, ativo e mão de obra para que a Petrobras gere energia elétrica e produza vapor, em conformidade com seus objetivos e metas.

Assim, na forma do artigo 8º, §2º, da Lei 13.303, de 30 de junho de 2016, caso o atendimento ao interesse público se dê em condições diversas às de qualquer outra sociedade do setor privado que atue no mesmo mercado, as obrigações ou responsabilidades assumidas pela companhia deverão estar definidas em norma

ou regulamento e estar previstas em documento específico, como contrato ou convênio, observada a ampla publicidade destes instrumentos, bem como a divulgação dos seus custos e receitas discriminados, inclusive no plano contábil.

Nossa Estrutura de Controles Internos

A estrutura da Empresa é bastante reduzida, conforme consta na Nota Explicativa nº 9.1 (item "i") das Demonstrações Financeiras da Companhia do exercício social findo em 31/12/2018.

Os controles internos da Termobahia foram dimensionados pela Controladora (Petrobras), considerando o tamanho da Companhia, bem como o apoio dado pela mesma, através de Contrato de Compartilhamento de Custos e Despesas (CCCD).

A Termobahia utiliza alguns mecanismos de controle compartilhados tais como:

Programa Petrobras de Combate à Corrupção (PPPC)

Desde 22/04/2016, a Diretoria Executiva da Termobahia aprovou a adoção do Programa Petrobras de Combate à Corrupção (PPPC) no âmbito de sua Gestão, a fim de nortear todas as suas condutas e operações, alinhadas às da acionista controladora Petrobras.

Para maiores informações acessar o sítio eletrônico:

<http://www.petrobras.com.br/pt/quem-somos/principais-subsidiarias-e-controladas/outras-empresas-controladas-do-sistema-petrobras/>

Código de Ética e Guia de Conduta

Possuímos políticas voltadas para a prevenção, detecção e remediação de fraudes e ilícitos praticados contra a administração pública, tais como o Código de Ética e o Guia de Conduta do Sistema Petrobras. Esses dois documentos se aplicam aos membros do Conselho de Administração, da Diretoria Executiva, aos empregados próprios e cedidos pela acionista controladora, aos colaboradores e aos prestadores de serviços da Termobahia, constituindo compromisso individual e coletivo de todos e de cada um deles cumpri-lo e promover seu cumprimento, em todas as ações da cadeia produtiva da Companhia e nas suas relações com todas as partes interessadas.

Para maiores informações acessar o sitio eletrônico:

<http://www.petrobras.com.br/pt/quem-somos/principais-subsidiarias-e-controladas/outras-empresas-controladas-do-sistema-petrobras/>

Programa de Prevenção a Lavagem de Dinheiro (Corrupção) e Financiamento ao Terrorismo

Desde 18/12/2017, o Conselho de Administração da Termobahia aprovou a política de prevenção a lavagem de dinheiro e financiamento ao terrorismo, com a finalidade de internalizar na Empresa tal mecanismo de forma a detectar, analisar e comunicar situações potencialmente suspeitas e operações atípicas.

Canal de Denúncias

A Termobahia possui um canal de denúncias disponibilizado pela acionista controladora Petrobras, como uma forma de ampliar seu comprometimento com a transparência e a ética, para recebimento de denúncias internas e externas relativas ao descumprimento do Código de Ética e do Guia de Conduta e das demais normas internas e ações ou omissões contrárias à lei.

Para acessar no sitio eletrônico:

<https://contatoseguro.com.br/petrobras>

Nossa Gestão de Riscos

Os Riscos da Companhia se limitam a existência de cliente único (Petrobras), bem como a aplicação de recursos financeiros no FIDC, tais como:

Fatores de Risco Financeiro

As atividades financeiras da Companhia não a expõem a riscos financeiros: risco de mercado e risco de liquidez.

Durante o decorrer do período do exercício findo em 31 de dezembro de 2018, a Companhia não celebrou contratos que possam ser considerados como instrumentos derivativos.

A Companhia possui seus investimentos em Fundos de Investimento em Direitos Creditórios (FIDC), administrados por sua Controladora Petrobras, considerado de baixo risco pois não possuem nenhum

TERMOBAHIA

percentual de renda variável ou exposição cambial. O rendimento desses Fundos é muito próximo a 100% do CDI.

Risco de Mercado

Esse risco é oriundo da possibilidade de a Companhia incorrer em perdas por causa de flutuações nas taxas de juros que aumentem as despesas financeiras relativas a empréstimos e financiamentos captados no mercado. A Companhia monitora continuamente as taxas de juros de mercado com o objetivo de avaliar a eventual necessidade de contratação de operações para proteger-se contra o risco de volatilidade dessas taxas. Como a Companhia não possui financiamentos, não está sujeita a esse risco.

Risco de Crédito

O risco de crédito decorre de caixa e equivalentes de caixa, depósitos em bancos e outras instituições financeiras, bem como de exposições de crédito, incluindo contas a receber em aberto. Os recebíveis têm risco considerável, devido suas operações serem destinadas a um único cliente, a Petrobras.

Risco Regulatório

É o risco que resulta para uma empresa ou ativo de possíveis medidas ou alterações legais por parte de um regulador, ou do governo e, conseqüentemente, provocarem impactos negativos sobre a sua atividade ou rentabilidade.

As atividades da Companhia, assim como de seus concorrentes são regulamentadas e fiscalizadas pela ANEEL. Qualquer alteração no ambiente regulatório poderá exercer impacto sobre as atividades da Companhia.

Risco de Liquidez

É o risco de a Companhia não dispor de recursos líquidos suficientes para honrar seus compromissos financeiros, em decorrência de descasamento de prazo ou de volume entre os recebimentos e pagamentos previstos.

Para administrar a liquidez do caixa, são estabelecidas premissas da elaboração do fluxo de caixa anual da Companhia, prevendo desembolsos e recebimentos futuros, os quais são monitorados mensalmente pela Diretoria Executiva.

Nossa Segurança, Meio Ambiente e Saúde (SMS)

Os programas de SMS da Termobahia são realizados por sua acionista controladora – Petrobras, que detém as atividades de operação e manutenção da Usina Termoelétrica Celso Furtado.

Nossos Principais Resultados

As informações financeiras e contábeis consolidadas, auditadas pelos auditores independentes, de acordo com os padrões internacionais de contabilidade (IFRS), estão disponibilizadas nos últimos cinco anos, desde 2013, no sítio eletrônico:

<http://www.petrobras.com.br/pt/quem-somos/principais-subsidiarias-e-controladas/outras-empresas-controladas-do-sistema-petrobras/>



A Receita Operacional (Locação) foi fortemente impactada pela mudança nas estimativas de avaliação contábil utilizadas pela Companhia. Até o exercício de 2017, o Recebível considerava os Impostos a Recuperar em seu Fluxo de Caixa futuro. Já em 2018, os Fluxos de Recebimentos passaram a ser líquidos desses Impostos. Vide as Notas Explicativas 13 - Receita de Arrendamento e 16 - Resultado Financeiro Líquido nas Demonstrações Financeiras da Companhia do exercício social findo em 31/12/2018.

Dessa forma, a Receita Anual variou de R\$ 41,7 milhões (2017) para R\$ 7,1 milhões (2018), com a redução de 83%.

Tal efeito é eminentemente contábil, já que não houve qualquer alteração no "Contrato de Aluguel e Outras Avenças", relativo à Usina Termelétrica Celso Furtado, firmado entre a Termobahia e a Petrobras.

Em decorrência, o Lucro Antes do Resultado Financeiro e Impostos apresentou uma redução de 106% passando de R\$ 31,6 milhões em 2017 para prejuízo de R\$ 1,8 milhões em 2018.

As Receitas e Despesas Financeiras tiveram uma redução significativa, devido à queda da taxa de juros no mercado, bem como, no caso específico das Despesas, em consequência da redução de Passivos, devido à liquidação de Contratos de Financiamentos ocorridos ao longo de 2017.

O conjunto dessas variáveis acarretou a redução do Lucro Antes dos Impostos de R\$ 78,5 milhões (2017) para R\$ 22,3 milhões (2018), com a redução de 72%.

Com isso, a Termobahia encerrou o exercício de 2018 com Lucro Líquido de R\$ 14,1 milhões ante Lucro Líquido de R\$ 59,7 milhões auferido em 2017.

Tabela 1 - Demonstrativo de resultados

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Receita de arrendamento	7.117	41.743
Lucro bruto	7.117	41.743
Despesas		
Gerais e administrativas	(2.089)	(1.758)
Tributárias	(4.566)	(7.324)
Outras despesas, líquidas	(2.227)	(1.042)
	(8.882)	(10.124)
Lucro (prejuízo) antes do resultado financeiro e impostos	(1.765)	31.619
Resultado financeiro líquido	24.046	46.855
Receitas financeiras	17.201	25.780
Despesas financeiras	(4.890)	(11.065)
Variações cambiais e monetárias, líquidas	11.735	32.140
Lucro antes dos impostos	22.281	78.474
Imposto de renda e contribuição social	(8.150)	(18.762)



Lucro líquido do exercício	14.131	59.712
Lucro básico e diluído por ação (em R\$)	271,64	1.147,88

Nosso Modelo de Governança Corporativa

A estrutura de governança corporativa é composta pelo Conselho de Administração, Conselho Fiscal e Diretoria Executiva (Composta de Presidente e Diretor Administrativo).

O Conselho de Administração é o principal órgão da governança corporativa da Termobahia e é composto por 3 (três) membros efetivos, representantes do Acionista Controlador e mais uma indicação do Ministério do Planejamento, Desenvolvimento e Gestão, todos com prazo de gestão que não poderá ser superior a 2 (dois) anos, admitidas, no máximo, três reeleições consecutivas.

No exercício de 2018 foram realizadas 7 (sete) reuniões de Conselho de Administração.

Em 28/12/2018 o Conselho Fiscal foi instalado pela Assembleia Geral e é composto por 3 (três) membros efetivos e 1 (um) membro suplente, com pelo menos 1 (um) representante do Acionista Controlador, todos com prazo de gestão que não poderá ser superior a 2 (dois) anos, admitidas, no máximo, duas reconduções consecutivas.

A Diretoria Executiva é o órgão responsável pela gestão dos negócios da companhia, de acordo com as estratégias, os objetivos e as diretrizes fixadas pelo Conselho de Administração.

Os membros da Diretoria Executiva atuam com deliberação em conjunto, nas atividades da empresa, nos termos de suas atribuições previstas no Estatuto Social, bem como por meio de reuniões da Diretoria Executiva.

No exercício de 2018 foram realizadas 18 (dezoito) reuniões de Diretoria Executiva.

Para maiores informações sobre os administradores e conselheiros fiscais acessar o site eletrônico <http://www.petrobras.com.br/pt/quem-somos/principais-subsidiarias-e-controladas/outras-empresas-controladas-do-sistema-petrobras/>

Nossas Principais Melhorias em Governança Corporativa

Em 2018, promovemos ações de melhoria da governança corporativa, com o intuito de estabelecer melhores práticas alinhadas à estratégia da companhia e em conformidade com as exigências de novos normativos de governança adotados pela companhia, como diversas Políticas da Petrobras, em atendimento à Lei 13.303/2016 e ao Decreto 8.945/2016.

a) Publicação da Carta Anual de Políticas Públicas e de Governança Corporativa

A Carta de Governança é uma exigência da Lei 13.303/2016, do Decreto 8.945/2016 e a Termobahia está realizando a publicação desta a partir do exercício de 2017, destinada ao público em geral e reunindo, de forma sintética, as principais informações relativas a compromissos com a consecução de objetivos de políticas públicas, atividades desenvolvidas, estrutura de controle, dados econômico-financeiros, fatores de risco, políticas e práticas de governança corporativa e descrição da composição e da remuneração da administração da Companhia.

b) Programa de Treinamento e Capacitação em Governança Corporativa

TERMOBAHIA

Os administradores e conselheiros fiscais das empresas estatais devem participar, na posse e anualmente, de treinamentos específicos disponibilizados pela Companhia sobre legislação societária e de mercado de capitais; divulgação de informações; controle interno; código de conduta, Lei no 12.846/2013 (Lei Anticorrupção) e demais temas relacionados às atividades da Companhia.

Nossa Composição e Remuneração da Administração

O Conselho de Administração é um órgão de natureza colegiada e autônomo dentro de suas prerrogativas e responsabilidades, na forma da lei e do Estatuto Social. É composto por três membros, todos com prazo de gestão que não poderá ser superior a dois anos, admitidas, no máximo, três reeleições consecutivas.

O Conselho Fiscal é um órgão de natureza colegiada e autônomo dentro de suas prerrogativas e responsabilidades, na forma da Lei 13.303/2016. É composto por três membros efetivos e um membro suplente, todos com prazo de gestão que não poderá ser superior a dois anos, admitidas, no máximo, duas reeleições consecutivas.

A Diretoria Executiva é composta por dois diretores, sendo um Presidente e um Diretor Administrativo, indicado pelo acionista Petróleo Brasileiro S.A. – PETROBRAS, ambos eleitos pelo Conselho de Administração, dentre brasileiros residentes no país, para um mandato de até dois anos, permitidas, no máximo, três reeleições consecutivas, podendo ser destituídos a qualquer tempo.

A remuneração fixa do Conselho de Administração, Conselho Fiscal e da Diretoria Executiva é composta por honorários mensais propostos pela Secretaria Coordenação e Governança das Empresas Estatais – SEST e definidos anualmente pela Assembleia Geral, de acordo com o artigo 152 da Lei 6.404/76.

Em 2018, Diretoria Executiva não recebeu remuneração, enquanto a remuneração anual média do Conselho de Administração foi de R\$ 82.996,92.

O Conselho de Administração da Termobahia, em reunião realizada em 16 de julho de 2018, aprovou a remuneração global dos conselheiros (Conselho de Administração e Conselho Fiscal) em até R\$ 244.564,25, conforme recomendado pela SEST em Nota Técnica 8361/2018-MP.

Não houve, nos últimos exercícios sociais, pagamento de remuneração para membros do Conselho de Administração, bem como reembolso à acionista controladora Petrobras, da remuneração da Diretoria Executiva por qualquer razão que não a função que ocupam na Controladora.

Para maiores informações de curriculum e sobre a experiência profissional dos administradores e conselheiros fiscais acessar o site eletrônico:

<http://www.petrobras.com.br/pt/quem-somos/principais-subsidiarias-e-controladas/outras-empresas-controladas-do-sistema-petrobras/>