

Relatório da Administração 2019

À
Assembleia de Acionistas
Termomacaé S.A.
Macaé - RJ

Cumprindo preceitos legais e disposições do Contrato Social, apresentamos as Demonstrações Financeiras da Termomacaé S.A. do exercício social findo em 31/12/2019, elaboradas na forma da legislação societária e acompanhadas do Parecer da KPMG Auditores Independentes.

ASPECTOS OPERACIONAIS

A Termomacaé é proprietária da Usina Termelétrica Termomacaé (antiga UTE Mário Lago – UTE MLG), com capacidade nominal instalada de 923 MW de energia elétrica, localizada no Município de Macaé, no Estado do Rio de Janeiro.

Em 01/10/2007, a UTE Termomacaé foi arrendada à Petrobras, mediante Contrato de Locação e Outras Avenças, pelo prazo de 3 anos, condicionado ao cumprimento de determinadas condições suspensivas, dentre elas, a transferência da autorização de Produtor Independente de Energia Elétrica - PIE.

Por força do Contrato de Locação da UTE Termomacaé para a Petrobras, em 16/10/2007, a ANEEL aprovou a Resolução Autorizativa nº 1.079, transferindo o PIE da Termomacaé para a Petrobras, tornando-se a proprietária da energia elétrica gerada pela referida UTE, tendo sido a Termomacaé S.A. contratada, pela Petrobras, para operar e manter o ativo, através de um Contrato de Operação e Manutenção (O&M).

Em 01/11/2010, a Termomacaé S.A. e a Petrobras assinaram o Aditivo ao Contrato de Locação e Outras Avenças, bem como o Aditivo ao Contrato de O&M. Em 31/10/2012, a Termomacaé e a Petrobras firmaram novos Aditivos aos Contratos de Locação e de O&M, prorrogando o prazo dos mesmos por mais 1.095 dias corridos.

A partir de 14/12/2015, a Termomacaé S.A. e a Petrobras decidiram pelo o arrendamento da UTE Termomacaé e assinaram um novo Contrato de Locação e Outras Avenças, pelo prazo de 2 anos.

Em mar/2017, a Administração da Sociedade iniciou negociações com a Petrobras com vista à celebração de um novo Contrato de Locação para a UTE Termomacaé, que, com base na utilização de Laudo de Avaliação independente, culminou na celebração de novo Contrato de Locação, em dezembro de 2017, em novas bases financeiras, corrigidas anualmente com base na variação do IPCA e prazo de vencimento em dez/2019.

Em dez/2019, foi celebrado novo Contrato de Locação com base no Laudo de Avaliação externa independente, refletindo as condições atuais de mercado, corrigidas anualmente com base na variação do IPCA e prazo de vencimento em dez/2021.

Em atendimento ao Art. 51 §3º, do Decreto 8.945/2016, o Estatuto Social da Termomacaé S.A. sofreu alteração após deliberação em Assembleia Geral Extraordinária ocorrida em 18/12/2019.

ASPECTOS COMERCIAIS

Toda a energia elétrica produzida pela UTE Termomacaé é comercializada pela Petrobras. A energia é disponibilizada no Sistema Interligado Nacional – SIN, sob a responsabilidade do Operador Nacional do Sistema Elétrico – ONS.

ASPECTOS ECONÔMICOS E FINANCEIROS

O efeito positivo não recorrente da reversão da estimativa de perda referente ao processo arbitral movido pela INEPAR, compensado parcialmente pelo(a)s i) baixa de créditos de PIS e COFINS irre recuperáveis; ii) menor receita com recebíveis de ativo financeiro e iii) ajuste de atualização monetária dos Depósitos Judiciais, em função da quitação de dívidas processuais, contribuíram para a geração do Lucro Líquido de R\$ 159.366 mil em 2019, ante lucro de R\$ 73.709 mil auferido em 2018. Excluindo esses efeitos, o Lucro do Exercício de 2019 teria sido na ordem de R\$ 69.126 mil, conforme apresentado na **Tabela 1** abaixo.

Tabela 1 – Demonstrações de Resultado 2019

| DRE (R\$ mil) | 2019 | 2018 | Δ (R\$) | Δ % |
|---|----------------|-----------------|---------------|---------------|
| Receita de vendas e serviços | 135.978 | 134.826 | 1.152 | 1% |
| Custo dos serviços prestados | (30.152) | (30.152) | - | 0% |
| Resultado bruto | 105.826 | 104.674 | 1.152 | 1% |
| Gerais e Administrativas | (9.595) | (7.964) | (1.631) | 20% |
| Tributárias | (4.643) | (882) | (3.761) | 426% |
| Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas | 88.341 | (11.369) | 99.710 | (877%) |
| Receitas (Despesas) operacionais | 74.103 | (20.215) | 94.318 | (467%) |
| Lucro antes do result. Financ. e impostos | 179.929 | 84.459 | 95.470 | 113% |
| Resultado financeiro líquido | 7.407 | 15.982 | (8.575) | (54%) |
| Resultado antes dos impostos | 187.336 | 100.441 | 86.895 | 87% |
| Imposto de renda e contribuição social | (27.970) | (26.732) | (1.238) | 5% |
| Resultado líquido | 159.366 | 73.709 | 85.657 | 116% |

Na continuação, serão apresentados os esclarecimentos das principais variações ocorridas em cada rubrica das Demonstrações do Resultado (DRE) de 2019.

Lucro Bruto

Destaca-se que em dez/2019 foi assinado novo contrato de locação, passando o valor da locação mensal de R\$ 12,3 milhões para R\$ 6,5 milhões (queda de 47%).

O resultado bruto encerrou o exercício de 2019 em R\$ 105.826 mil, alta de 1% em comparação ao resultado de R\$ 104.674 mil auferido em 2018.

Despesas Gerais e Administrativas

As Despesas Gerais e Administrativas apresentaram elevação de 20% em 2019 ao registrar o valor de R\$ 9.595 mil no encerramento do exercício frente a R\$ 7.964 mil auferido em 2018. O aumento das Despesas Gerais e Administrativas ocorreu em função, essencialmente, do retorno de parte dos empregados cedidos à Petrobras, reduzindo a parcela do gasto reembolsado.

Despesas Tributárias

A Companhia monitora periodicamente seus créditos de impostos, com o intuito de garantir a sua efetiva recuperabilidade, promovendo ajustes pontuais (baixas) quando comprovado a sua não recuperabilidade. Nesse sentido, ao longo do exercício de 2019 foram baixados créditos de PIS e COFINS irrecuperáveis, no montante de R\$ 3.294 mil.

Outras Receitas (Despesas)

Após a localização de respaldos nas evidências encontradas em seu acervo probatório, a companhia decidiu rever sua estimativa de perda referente ao processo arbitral instaurado pela INEPAR S.A., por indenização pelo não pagamento de serviços prestados em 2001 durante a construção da UTE Termomacaé. Por conta dessa revisão na estimativa de perda, a companhia registrou, em junho de 2019, uma reversão de provisão para contingência no montante de R\$ 90.240, sendo que parte do valor anteriormente classificado como perda provável, passou a ser classificado como possível. Com isso, as Outras Receitas (Despesas) passaram de saldo negativo de R\$ 11.369 mil em 2018 para valor positivo de R\$ 88.341 mil em 2019

Resultado Financeiro

O Resultado Financeiro foi de R\$ 7.407 mil em 2019 (R\$ 15.982 mil em 2018). Essa redução de cerca de 54% se deve, principalmente, a menor receita com recebíveis de ativo financeiro face à redução na média dos valores aplicados no FIDC no exercício de 2019, frente à média dos valores aplicados no ano anterior. A redução nos saldos entre os dois períodos é fruto da utilização de recursos, em junho de 2018, com a quitação de parcelamentos fiscais. Além disso, o Resultado Financeiro foi prejudicado pelo ajuste de atualização monetária dos Depósitos Judiciais em função da quitação de dívidas processuais em 2019.

PROPOSTA DESTINAÇÃO DE RESULTADO

Tendo em vista que no fechamento do Exercício 2018, a Termomacaé S.A. apresentava prejuízo acumulado de R\$ 574.123 mil, a proposta de Destinação de Resultado 2019 apresentada pelos Administradores da Companhia, na **Tabela 2** a seguir, será destinar o Lucro Líquido de R\$ 159.366 mil para absorver Prejuízos Acumulados, conforme disposições legais (Lei das Sociedades por Ações nº 6.404/76).

Tabela 2 – Proposta de Destinação de Resultado 2019

| Proposta de Destinação do Resultado (em R\$) | 2019 |
|--|-----------------------|
| Prejuízos Acumulados | 574.122.823,92 |
| Absorção: | |
| Lucro do Exercício | 159.364.711,91 |
| Prejuízo Remanescente | 414.758.112,01 |

METAS E INDICADORES

A reversão da estimativa de perda referente ao processo arbitral movido pela INEPAR, contribuiu para o atingimento das Metas 2019, conforme apresentado na **Tabela 3** abaixo.

Tabela 3 – Metas 2019

| Indicadores | Meta 2019 | Resultado Realizado | Resultado Ajustado |
|------------------|-----------|---------------------|--------------------|
| EBITDA (R\$ mil) | 134.600 | 210.137 | 119.897 |
| IRENT (%) | 16,9% | 30,9% | 13,4% |
| TAR | 0 | 0 | 0 |

Legenda

EBITDA = (Lucros antes de Juros, Impostos, Depreciação e Amortização)

IRENT = (Lucro Líquido / Ativo Total)

TAR = Taxa de Acidentados Registráveis

| Memória de Cálculo | Resultado Realizado | ajuste | Resultado Ajustado |
|------------------------------|---------------------|---------|--------------------|
| a) Lucro Líquido | 159.366 | -90.240 | 69.126 |
| b) Ativo Total | 516.087 | 0 | 516.087 |
| IRENT = (a / b) | 30,9% | | 13,4% |
| c) Lucro Operacional | 179.929 | -90.240 | 89.689 |
| d) Depreciação e amortização | 30.208 | 0 | 30.208 |
| EBITDA = (c + d) | 210.137 | | 119.897 |

Com a eliminação do efeito não recorrente da reversão da arbitragem o EBITDA e o IRENT alcançaram, respectivamente, 89% e 79% das metas estabelecidas.

POLÍTICA DE GOVERNANÇA E SUSTENTABILIDADE

Em atendimento a Lei 13.303/16 e ao Art. 51 §3º, do Decreto 8.945/2016, a Termomacaé S.A. reformou seu Estatuto Social e implementou uma série de Políticas e Diretrizes de Governança recomendadas pela *holding* Petrobras ao longo de 2019.

TERMOMACAÉ

Tendo em vista as características e atuação restrita da Companhia (o único cliente é a Petrobras), os Projetos Socioambientais da Usina Termomacaé, que se encontra arrendada à Petrobras, constam no Relatório de Sustentabilidade da Controladora.

Macaé - RJ, 19 de fevereiro de 2020.



Wellington Gomes Lucas
Diretor Presidente



Aline Dias Leonardi
Diretora Administrativa