

Termobahia S.A.
*(Controlada da Petróleo
Brasileiro S.A. - Petrobras)*

Demonstrações financeiras intermediárias

**Em 31 de março 2020 e relatório sobre a revisão
das demonstrações financeiras intermediárias**

Termobahia S.A.

(Controlada da Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras)

Índice

Relatório de revisão dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras intermediárias	3
Balanco Patrimonial.....	4
Demonstração do Resultado	5
Demonstração dos Resultados Abrangentes.....	6
Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido	7
Demonstração dos Fluxos de Caixa	8
Demonstração do Valor Adicionado.....	9
Notas Explicativas	10
1. A companhia e suas operações	10
2. Base de elaboração e apresentação das demonstrações financeiras intermediárias.....	11
3. Sumário das principais práticas contábeis	11
4. Contas a receber.....	12
5. Arrendamentos mercantis.....	12
6. Imobilizado	13
7. Financiamentos.....	14
8. Partes relacionadas.....	16
9. Tributos.....	18
10. Benefícios pós-emprego – Planos de pensão e saúde.....	19
11. Patrimônio líquido	19
12. Receita de arrendamento.....	20
13. Despesas gerais e administrativas.....	20
14. Outras despesas líquidas	21
15. Resultado financeiro líquido.....	21
16. Informações complementares à demonstração do fluxo de caixa	21
17. Processos judiciais e contingências	21
18. Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros.....	23
19. Correlação entre as notas explicativas de 31 de dezembro de 2019 e 31 de março de 2020.....	23
Conselho de Administração e Diretoria Executiva	24



KPMG Auditores Independentes
Rua do Passeio, 38 - Setor 2 - 17º andar - Centro
20021-290 - Rio de Janeiro/RJ - Brasil
Caixa Postal 2888 - CEP 20001-970 - Rio de Janeiro/RJ - Brasil
Telefone +55 (21) 2207-9400
kpmg.com.br

Relatório de revisão sobre as demonstrações financeiras intermediárias

Aos Administradores e Acionistas da
Termobahia S.A.
Rio de Janeiro - RJ

Introdução

Revisamos as demonstrações financeiras intermediárias da Termobahia S.A. (“Companhia”) em 31 de março de 2020, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo naquela data, compreendendo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e apresentação adequada das demonstrações financeiras intermediárias de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) – Demonstração Intermediária. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas demonstrações financeiras intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 – *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente. A revisão de demonstrações financeiras intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria e, conseqüentemente, não nos permite obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.



Conclusão

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as demonstrações financeiras intermediárias, acima referidas, apresentam adequadamente, a posição patrimonial e financeira da Companhia em 31 de março de 2020, o desempenho de suas operações para o período de três meses findo naquela data e seu fluxo de caixa para o período de três meses findo naquela data de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil incluindo os requerimentos do CPC 21(R1) Demonstrações Intermediárias.

Ênfase

Transação com partes relacionadas

Chamamos a atenção para o fato que a Companhia mantém transações com a controladora Petroleo Brasileiro S.A – Petrobras e segue o plano de negócios desta, na condução de suas operações, conforme descrito nas notas explicativas nºs 1 e 8 às demonstrações financeiras intermediárias. Portanto, as demonstrações financeiras intermediárias acima referidas devem ser lidas neste contexto. Nossa conclusão não está ressalvada em relação a esse assunto.

Outros assuntos

Demonstração do valor adicionado

As demonstrações financeiras intermediárias incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA) referente ao período de três meses findo em 31 de março de 2020, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia, cuja apresentação não é requerida às companhias fechadas. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das demonstrações financeiras intermediárias da Companhia, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as demonstrações financeiras intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações de valor adicionado não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa norma e de forma consistente em relação às demonstrações financeiras intermediárias tomadas em conjunto.

Rio de Janeiro, 15 de maio de 2020

KPMG Auditores
Independentes CRC
SP-014428/O-6 F-RJ

Milena dos Santos Rosa
Contador CRC RJ-100983/O-7

Termobahia S.A.

(Controlada da Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras)

Balço Patrimonial

Em 31 de março de 2020 e 31 de dezembro de 2019 (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

Ativo	Nota			Passivo	Nota		
		31.03.2020	31.12.2019			31.03.2020	31.12.2019
Circulante				Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa		1	1	Fornecedores	8	479	474
Contas a receber, líquidas	4.1	124.017	125.398	Arrendamentos mercantis	5.2	288	316
Contas a receber - FIDC	4.2	363.504	339.194	Financiamentos	7	14.569	13.994
Despesas antecipadas		347	407	Imposto de renda e contribuição social	9.1	377	1.545
Imposto de renda e contribuição social	9.1	659	216	Impostos e contribuições	9.1	445	1.339
		<u>488.528</u>	<u>465.216</u>	Dividendos propostos	11.3	11.494	11.494
				Salários, férias e encargos		3.320	3.058
						<u>30.972</u>	<u>32.220</u>
Não circulante				Não circulante			
Realizável a longo prazo				Arrendamentos mercantis	5.2	481	475
Impostos e contribuições	9.1	19.728	19.948	Financiamentos	7	36.515	38.886
Contas a receber, líquidas	4.1	250.903	271.709	Imposto de renda e contribuição social diferidos	9.2	80.204	82.181
Depósitos judiciais	17.2	10.795	10.717	Planos de pensão e de saúde	10	13.393	12.697
		<u>281.426</u>	<u>302.374</u>			<u>130.593</u>	<u>134.239</u>
				Patrimônio líquido			
Imobilizado	6	<u>666</u>	<u>709</u>		11		
		<u>666</u>	<u>709</u>	Capital social		311.752	311.752
				Transações de capital		255.516	255.516
				Outros resultados abrangentes		(6.476)	(6.489)
				Reservas de lucros		48.263	41.061
						<u>609.055</u>	<u>601.840</u>
		<u>770.620</u>	<u>768.299</u>			<u>770.620</u>	<u>768.299</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Termobahia S.A.

(Controlada da Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras)

Demonstração do Resultado

Períodos findos em 31 de março (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

	Nota	Jan-Mar/2020	Jan-Mar/2019
Receita de arrendamento	12	11.569	14.432
Lucro bruto		11.569	14.432
Despesas			
Gerais e administrativas	13	(971)	(235)
Tributárias		(197)	(917)
Outras despesas, líquidas	14	(944)	(425)
		(2.112)	(1.577)
Lucro antes do resultado financeiro e impostos		9.457	12.855
Resultado financeiro líquido	15	1.591	2.717
Receitas financeiras		3.583	4.440
Despesas financeiras		(1.042)	(1.143)
Variações cambiais e monetárias, líquidas		(950)	(580)
Lucro antes dos impostos		11.048	15.572
Imposto de renda e contribuição social	9.3	(3.846)	(5.152)
Lucro do período		7.202	10.420
Lucro básico e diluído por ação (em R\$)	11.4	138,45	200,32

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Termobahia S.A.

(Controlada da Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras)

Demonstração dos Resultados Abrangentes

Períodos findos em 31 de março (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

	<u>Jan-Mar/2020</u>	<u>Jan-Mar/2019</u>
Lucro do período	7.202	10.420
Itens que não serão reclassificados para o resultado:		
Ganhos atuariais com planos de benefícios definidos	13	-
	<u>13</u>	<u>-</u>
Resultado abrangente total	7.215	10.420

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Termobahia S.A.

(Controlada da Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras)

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

Períodos findos em 31 de março (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

	Capital subscrito e integralizado	Transações de capital	Outros resultados abrangentes	Reservas de lucros			Total do patrimônio líquido
			Perdas atuariais com planos de benefícios definidos	Legal	Dividendos adicionais propostos	Lucros acumulados	
Saldos em 1º de janeiro de 2019	311.752	255.516	(2.624)	4.158	10.068	-	578.870
Lucro do período	-	-	-	-	-	10.420	10.420
Saldos em 31 de março de 2019	311.752	255.516	(2.624)	4.158	10.068	10.420	589.290
Saldos em 31 de dezembro de 2019	311.752	255.516	(6.489)	6.578	34.483	-	601.840
Outros resultados abrangentes	-	-	13	-	-	-	13
Lucro do período	-	-	-	-	-	7.202	7.202
Saldos em 31 de março de 2020	311.752	255.516	(6.476)	6.578	34.483	7.202	609.055

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Termobahia S.A.

(Controlada da Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras)

Demonstração dos Fluxos de Caixa

Períodos findos em 31 de março (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

	Jan-Mar/2020	Jan-Mar/2019
Fluxos de caixa das atividades operacionais		
Lucro do período	7.202	10.420
Ajustes para:		
Depreciação e amortização	43	-
Despesa atuarial de planos de pensão e saúde	709	489
Provisão (reversão) para perdas com processos judiciais e administrativos	-	4
Variações cambiais, monetárias e encargos financeiros	1.916	1.571
Rendimentos de recebíveis de ativos financeiros	(3.507)	(4.288)
Imposto de renda e contribuição social diferidos, líquidos	(1.977)	(1.573)
Redução (aumento) de ativos		
Contas a receber	1.363	449
Contas a receber - arrendamento financeiro	20.824	16.544
Outros ativos	17	(543)
Aumento (redução) de passivos		
Fornecedores	5	(278)
Impostos e contribuições	2.560	4.867
Imposto de renda e contribuição social pagos	(4.711)	(4.741)
Outros passivos	277	49
Recursos líquidos gerados pelas atividades operacionais	24.721	22.970
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Investimentos de recebíveis de ativos financeiros	(20.804)	37.396
Recursos líquidos (utilizados) gerados nas atividades de investimentos	(20.804)	37.396
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
Financiamentos e operações de mútuo, líquidos:		
Amortizações de principal	(2.909)	(2.521)
Amortizações de juros	(974)	(1.119)
Amortização de arrendamentos	(34)	-
Dividendos pagos à acionista controlador	-	(56.074)
Dividendos pagos aos acionistas não controladores	-	(652)
Recursos líquidos utilizados nas atividades de financiamentos	(3.917)	(60.366)
Efeito líquido do caixa e equivalentes de caixa do período	-	-
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	1	1
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período	1	1

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Termobahia S.A.

(Controlada da Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras)

Demonstração do Valor Adicionado

Períodos findos em 31 de março (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

	Jan-Mar/2020	Jan-Mar/2019
Insumos adquiridos de terceiros		
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(1.176)	(281)
Valor adicionado consumido bruto	(1.176)	(281)
Depreciação e amortização	(43)	-
Valor adicionado líquido consumido pela companhia	(1.219)	(281)
Valor adicionado recebido em transferência		
Juros sobre arrendamento mercantil	11.569	14.432
Receitas financeiras - inclui variação monetária	3.718	4.441
	15.287	18.873
Valor adicionado a distribuir	14.068	18.592
Distribuição do valor adicionado		
Pessoal e administradores		
Salários e benefícios	597	223
	597	223
Tributos		
Federais	4.113	6.193
Estaduais	1	5
Municipais	27	27
	4.141	6.225
Instituições financeiras e fornecedores		
Juros, variações cambiais e monetárias	2.128	1.724
Acionistas		
Lucros retidos	7.202	10.420
	7.202	10.420
Valor adicionado distribuído	14.068	18.592

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Termobahia S.A.

(Controlada da Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras)

Notas Explicativas

As informações financeiras trimestrais devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras anuais

(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

1. A companhia e suas operações

A Termobahia S.A. (“companhia”), controlada pela Petróleo Brasileiro S.A. – Petrobras, foi constituída em 22 de outubro de 1998 e iniciou suas atividades operacionais em 30 de setembro de 2003, tendo como objeto social a produção, comercialização, aquisição, exportação e importação de energia elétrica e vapor, observando os termos e condições previstas na legislação aplicável.

A Termobahia é proprietária da Usina Termelétrica Termobahia (antiga UTE Celso Furtado), cujos ativos são utilizados, exclusivamente, na produção de energia elétrica e vapor de alta pressão. O projeto de co-geração (produção de energia elétrica e vapor) foi construído ao lado da Refinaria Landulpho Alves de Mataripe (“RLAM”), de propriedade da Petrobras, com capacidade de produção de 185,89 megawatts de energia elétrica e 396 toneladas por hora de vapor de alta pressão.

A companhia mantém transações relevantes com a controladora Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras e segue o Plano de Negócios desta na condução de suas operações. Portanto, estas demonstrações financeiras devem ser lidas neste contexto.

Contrato de Locação da Usina

A companhia firmou Contrato de Conversão de Energia em 28 de junho de 2000 com a Petrobras, que estabelecia, entre outros itens, a Operação e a Manutenção da Usina pela Petrobras, durante a vigência do Contrato.

Em 1º de abril de 2013, com o Distrato do Contrato de Conversão de Energia, a companhia celebrou Contrato de Locação de sua Usina Termelétrica pelo prazo de 3.820 dias, com vencimento em 15 de setembro de 2023, com sua controladora.

Tal instrumento não modificou, na sua essência econômica, a relação existente com sua Controladora, sendo mantida a característica de arrendamento mercantil financeiro, conforme o Pronunciamento Técnico CPC 06 (R2) – Operações de Arrendamento Mercantil.

Aliança estratégica entre Petrobras e Total Brasil E&P

Em 28 de fevereiro de 2017, a Petrobras e a empresa Total assinaram contratos de compra e venda de ativos da Aliança Estratégica, definidos no Acordo Geral de Colaboração (*Master Agreement*), assinado em 21 de dezembro de 2016.

Os contratos de compra e venda contemplam a alienação para a Total de 50% de participação da Petrobras na Termobahia e o fechamento da transação terá que ser realizada a reestruturação societária na Termobahia, com o aporte da UTE Termocamaçari, atualmente de propriedade da Petrobras.

Em dezembro de 2019, a Petrobras confirmou que não conseguiu convergir em assuntos que foram tratados como condições precedentes para o *closing* da operação. Por conta disso, a Petrobras iniciou processos internos para avaliar o término desse Acordo com a Total Brasil E&P que envolve a Termobahia. Vale destacar, no entanto, que o SPA “*Share Purchase Agreement*” firmado à época entre ambas as Empresas ainda se encontra válido pelo fato de não se ter atingido o LongStop Date previsto em Acordo.

Termobahia S.A.

(Controlada da Petroléo Brasileiro S.A. - Petrobras)

Notas explicativas

As informações financeiras trimestrais devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras anuais

(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

1.1. Impactos do coronavírus nas operações da companhia

Em função da pandemia do coronavírus (COVID 19), declarada pela Organização Mundial da Saúde (OMS) em 11 de março de 2020, a companhia anunciou providências para preservar a saúde de seus colaboradores e apoiar na prevenção ao contágio em suas áreas operacionais e administrativas. As iniciativas estão alinhadas às recomendações da OMS, do Ministério da Saúde e de sua controladora, a Petrobras, e visam contribuir com os esforços de toda a população e das autoridades para mitigar os riscos da doença. Estamos acompanhando diariamente a evolução do coronavírus e avaliando a necessidade de novas medidas.

Adicionalmente, em linha com o que foi adotado pela controladora, como medida contingencial e temporária, a companhia adotou ações no âmbito de recursos humanos visando à contenção de gastos para preservação do caixa.

Com exceção das medidas adotadas no âmbito de Recursos Humanos, as quais não foram materiais, pois parte dos seus empregados estão cedidos à controladora, a companhia não teve impactos em suas operações, seja em seus principais clientes e fornecedores. A companhia monitora constantemente suas operações para que estas estejam adequadamente refletivas em suas demonstrações financeiras.

2. Base de elaboração e apresentação das demonstrações financeiras intermediárias

Essas demonstrações financeiras intermediárias são apresentadas com as alterações relevantes ocorridas no período, sem a repetição de determinadas notas explicativas previamente divulgadas, e consideram as informações, que no entendimento da administração proporcionam uma visão abrangente da posição patrimonial e financeira da companhia e do desempenho de suas operações. Portanto, tais informações contábeis devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras anuais da companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2019, que contemplam o conjunto completo de notas explicativas.

As demonstrações financeiras intermediárias foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, Pronunciamento Técnico CPC 21(R1) – Demonstração intermediária, aprovado por resoluções do Conselho Federal de Contabilidade – CFC, e em observância às disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações, que incorporam as mudanças introduzidas por intermédio das Leis nos 11.638/07 e 11.941/09.

O Conselho de Administração da companhia, em reunião realizada em 15 de maio de 2020, autorizou a divulgação destas informações trimestrais.

3. Sumário das principais práticas contábeis

As práticas contábeis e os métodos de cálculo utilizados na preparação dessas informações trimestrais são os mesmos adotados na preparação das demonstrações financeiras anuais da companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

Termobahia S.A.

(Controlada da Petrol o Brasileiro S.A. - Petrobras)

Notas explicativas

As informa es financeiras trimestrais devem ser lidas em conjunto com as demonstra es financeiras anuais
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

4. Contas a receber

4.1. Contas a receber, líquidas

	31.03.2020	31.12.2019
Clientes		
Partes relacionadas		
Arrendamento mercantil financeiro (nota explicativa 5)	372.609	393.433
Outras contas a receber (nota explicativa 8.1)	2.311	3.674
	374.920	397.107
Circulante	124.017	125.398
Não circulante	250.903	271.709

4.2. Contas a receber - FIDC

Representam recursos aplicados em quotas seniores do Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Não Padronizados (FIDC-NP). O FIDC-NP   destinado preponderantemente   aquisi o de direitos creditórios performados e/ou não performados de opera es realizadas por subsidiárias e controladas, exclusivo do Sistema Petrobras.

A aplica o desses recursos no FIDC-NP com ado o do CPC 48, encontram-se classificados na categoria de valor justo por meio de resultado.

5. Arrendamentos mercantis

5.1. Arrendamento mercantil – UTE Termobahia

Os recebimentos mínimos de arrendamento mercantil financeiro (com transferência de benefícios, riscos e controles), relativos ao contrato de loca o da UTE Termobahia, estão descritos a seguir:

Compromissos Estimados	Recebimentos		
	Valor Futuro	Juros Anuais	Valor Presente
2020	129.577	(7.871)	121.706
2021 – 2022	226.759	(45.960)	180.799
2023 em diante	102.582	(32.478)	70.104
Em 31 de março de 2020	458.918	(86.309)	372.609
Circulante			121.706
Não circulante			250.903
Em 31 de março de 2020			372.609
Circulante			121.724
Não circulante			271.709
Em 31 de dezembro de 2019			393.433

Termobahia S.A.

(Controlada da Petroléo Brasileiro S.A. - Petrobras)

Notas explicativas

As informações financeiras trimestrais devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras anuais
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

O arrendamento mercantil financeiro é representado pelo contrato de locação da UTE Termobahia, celebrado com a Petrobras com prazo de 3.820 dias, com parcelas vencíveis mensalmente, corrigido pela variação do Índice de Preço ao Consumidor Amplo – IPCA.

5.2. Arrendamento mercantil – Sublocação da sala

A movimentação do contrato de arrendamento reconhecido como passivo está demonstrada a seguir:

	Saldo final em 31.12.2019	Segregação CP LP	Pagamentos de Principal	Pagamentos de Juros	Encargos incorridos no período	Saldo final em 31.03.2020
País - Curto prazo	316	(6)	(26)	(8)	12	288
País - Longo prazo	475	6	-	-	-	481
Total	791	-	(26)	(8)	12	769

A tabela a seguir apresenta os vencimentos destes contratos:

Vencimento em	2020	2021	2022	2023	Total
Saldo em 31 março de 2020	288	151	188	142	769

A companhia firmou, em 1º de maio de 2019, contrato de sublocação de uma sala entre a Termobahia S.A. (sublocatária) e Petrobras (sublocadora), localizada no Edifício Torre Pituba em Salvador-BA que teve início em 01 de maio de 2019 e terá término em 15 de setembro de 2023 tendo como base normativa o CPC 06 (R2).

Inicialmente, a companhia reconheceu ativo imobilizado e obrigações de arrendamentos mercantis em montantes iguais e em virtude da mensuração dos ativos de direito de uso ser equivalente ao passivo de arrendamento; tais mudanças não impactaram, portanto, o patrimônio líquido da companhia. Os ativos de direito de uso estão apresentados no Imobilizado, representando arrendamento de edificações (sublocação de sala). Os passivos de arrendamento estão sendo apresentados em linha própria nas demonstrações financeiras da companhia.

Na demonstração dos fluxos de caixa, a companhia irá evidenciar os efeitos relacionados à depreciação do direito de uso do bem arrendado e os pagamentos do arrendamento que atualmente são apresentados nos fluxos de caixa das atividades operacionais como fluxos de caixa de financiamento, representando os pagamentos de principal e juros dos passivos de arrendamento. Contudo, essa alteração não gerará impactos na posição líquida do fluxo de caixa da companhia.

6. Imobilizado

Com adoção do CPC 06 (R2), a companhia reconheceu em 2019 os ativos de direito de uso em contrapartida a um passivo de arrendamentos mercantis, conforme nota 5.2. Em 31 de março de 2020, os direitos de uso estão apresentados pelos seguintes ativos subjacentes:

Termobahia S.A.

(Controlada da Petroléo Brasileiro S.A. - Petrobras)

Notas explicativas

As informações financeiras trimestrais devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras anuais

(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

	Edificações e construções	Total
Saldo em 31 dezembro de 2019	709	709
Depreciação	(43)	(43)
Saldo em 31 de março de 2020	666	666
Custo	825	825
Depreciação	(159)	(159)
Saldo em 31 de março de 2020	666	666

7. Financiamentos

Os empréstimos e financiamentos se destinaram, principalmente, à construção da planta termelétrica da companhia.

A companhia possui obrigações relacionadas aos contratos de financiamento (*covenants*), de natureza qualitativa, dentre as quais, pode-se citar:

- i) fornecer ao Agente Fiduciário: dentro de no máximo 90 (noventa) dias após o término de cada exercício social, demonstrações financeiras completas relativas ao mesmo;
- ii) fornecer ao Agente Fiduciário: imediatamente, qualquer informação razoável que lhe venha a ser solicitada;
- iii) manter em adequado funcionamento, serviço de atendimento aos debenturistas, tendo em vista assegurar eficiente tratamento aos titulares das Debêntures;
- iv) manter seus bens adequadamente assegurados, conforme práticas correntes.

Além disso, a companhia deve informar imediatamente ao Agente Fiduciário a ocorrência de eventos importantes que possam gerar inadimplência, como insolvência ou reprogramação, dissolução, execução ou retenção. A ocorrência de tais eventos, poderá ocasionar o vencimento antecipado de todas as obrigações relativas às debêntures.

As movimentações dos saldos de curto e longo prazo dos financiamentos são apresentadas a seguir:

Termobahia S.A.

(Controlada da Petroléo Brasileiro S.A. - Petrobras)

Notas explicativas

As informações financeiras trimestrais devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras anuais
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

	<u>Debêntures</u>
Circulante e Não Circulante	
No país	
Saldo inicial em 1º de janeiro de 2019	60.703
Amortização de Principal	(10.626)
Amortização de Juros	(4.701)
Variações monetárias e cambiais	7.504
Saldo final em 31 de dezembro de 2019	52.880
Circulante	13.994
Não Circulante	38.886
Saldo inicial em 1º de janeiro de 2020	52.880
Amortização de Principal	(2.909)
Amortização de Juros	(974)
Variações monetárias e cambiais	2.087
Saldo final em 31 de março de 2020	51.084
Circulante	14.569
Não Circulante	36.515

7.1. Informações resumidas sobre os financiamentos (passivo circulante e não circulante)

Vencimento em	<u>até 1 ano</u>	<u>1 a 2 anos</u>	<u>2 a 3 anos</u>	<u>3 a 4 anos</u>	<u>Total</u>
Financiamentos em Reais (a):					
Indexados a taxas fixas	14.569	10.079	14.592	11.844	51.084
Taxa média dos Financiamentos	8%	8%	8%	8%	8%
Total em 31 de março de 2020	14.569	10.079	14.592	11.844	51.084
Total em 31 de dezembro de 2019	13.994	13.005	14.286	11.595	52.880

Fundação Petrobras de Seguridade Social - Petros

a) Financiamentos em Reais

Conforme escritura particular da primeira emissão de 8 de janeiro de 2003, a companhia procedeu à emissão de 550.000 debêntures, não conversíveis em ações, emitidas sob a forma nominativa escritural, sem a emissão de cautelas ou certificados, com valor nominal unitário de R\$ 100, perfazendo montante de R\$ 55.000. As debêntures fazem jus a remuneração, a partir da data de subscrição, baseada no IGP-M, calculado e divulgado pela Fundação Getúlio Vargas, acrescida de uma taxa de juros de 15,34% a.a. até 29 de setembro de 2008, e 8% a.a. a partir de 30 de setembro de 2008, sendo amortizadas em 237 (duzentas e trinta e sete) parcelas, mensais, variáveis e consecutivas, sendo a primeira com vencimento em 15 de janeiro de 2004.

Do total da emissão, foram subscritas pela Petros 480.562 debêntures, cujo saldo do passivo não circulante atualizado em 31 de março de 2020 era de R\$ 36.515 (R\$ 38.886 em dezembro 2019) e R\$ 14.569 (R\$ 13.994 em dezembro 2019) classificados no passivo circulante.

Termobahia S.A.

(Controlada da Petroléo Brasileiro S.A. - Petrobras)

Notas explicativas

As informações financeiras trimestrais devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras anuais
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

8. Partes relacionadas

A companhia segue a política com partes relacionadas do sistema Petrobras, que visa estabelecer regras para assegurar que todas as decisões envolvendo partes relacionadas e situações com potencial conflito de interesses respeitem a legislação e as partes envolvidas nas negociações.

8.1. Transações comerciais por operação com empresas do sistema

	31.03.2020			31.12.2019
	Petrobras	Petros	Total	Total
Ativo				
Circulante				
Arrendamento mercantil financeiro (nota explicativa 5.1)	121.706	-	121.706	121.724
Contas a receber por reembolso de pessoal cedido (nota explicativa 4.1)	2.311	-	2.311	3.674
	124.017	-	124.017	125.398
Não circulante				
Arrendamento mercantil financeiro (nota explicativa 5.1)	250.903	-	250.903	271.709
	374.920	-	374.920	397.107
Passivo				
Circulante				
Fornecedores vinculados à repasse de gastos	445	34	479	474
Arrendamento mercantil (nota explicativa 5.2)	288	-	288	316
Financiamentos (nota explicativa 7.1)	-	14.569	14.569	13.994
Dividendos propostos	11.362	132	11.494	11.494
	12.095	14.735	26.830	26.278
Não circulante				
Arrendamento mercantil (nota explicativa 5.2)	481	-	481	475
Financiamentos (nota explicativa 7.1)	-	36.515	36.515	38.886
	481	36.515	36.996	39.361
	12.576	51.250	63.826	65.639

	Jan-Mar/2020			Jan-Mar/2019
	Petrobras	Petros	Total	Total
Resultado				
Receita de arrendamento mercantil financeiro (nota explicativa 12)	11.569	-	11.569	14.432
Compartilhamento de gastos com a controladora (i)	(139)	-	(139)	(141)
Reembolso de pessoal cedido	(931)	-	(931)	(347)
Variações monetárias e cambiais líquidas	-	(1.085)	(1.085)	(580)
Despesas financeiras (nota explicativa 15)	(12)	(1.028)	(1.040)	(1.137)
	10.487	(2.113)	8.374	12.227

(i) Parcela expressiva dos processos administrativos da companhia, tais como Contabilidade, Tributos, Finanças, RH, SMS; Regulatório, dentre outros, são conduzidos no âmbito da controladora (Petrobras), suportados através de Contrato de Compartilhamento de Custos e Despesas. Em virtude dessa sistemática de trabalho, a estrutura de pessoal administrativo da Termobahia apresenta uma dimensão reduzida.

Termobahia S.A.

(Controlada da Petroléo Brasileiro S.A. - Petrobras)

Notas explicativas

As informações financeiras trimestrais devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras anuais
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

8.2. Membros chave da administração da companhia

Remuneração da administração

O plano de cargos e salários e de benefícios e vantagens vigente na companhia e a legislação específica estabelecem os critérios para todas as remunerações atribuídas pela companhia a seus empregados e dirigentes.

Os membros da Diretoria exercem funções gerenciais na controladora Petrobras e não recebem verbas remuneratórias da Termobahia S.A, sendo suas atividades administrativas realizadas através de um contrato de compartilhamento de gastos com a sua controladora Petrobras (nota explicativa 8.1 – partes relacionadas).

As remunerações de empregados, incluindo os ocupantes de funções gerenciais, e dirigentes da companhia relativas aos meses de março de 2020 e 2019 foram as seguintes:

Remuneração do empregado	Expresso em reais	
	Mar/20	Mar/19
Menor remuneração	6.236,57	5.793,49
Remuneração média	11.283,12	10.591,81
Maior remuneração	31.244,01	30.555,18

As remunerações totais dos membros do conselho de Administração da Termobahia têm por base as diretrizes estabelecidas pela Secretaria de Coordenação e Governança das Empresas Estatais - SEST, do Ministério da Economia, e pelo Ministério de Minas e Energia e são apresentadas a seguir:

	Jan-Mar/2020	Jan-Mar/2019
	Conselho de Administração	Conselho de Administração
Salários e benefícios	24	25
Número de membros	3	3
Número de membros remunerados	3	3

A Assembleia Geral Extraordinária da Termobahia, realizada em 30 de abril de 2019, fixou a remuneração dos administradores e do Conselho Fiscal em R\$ 1.418, como limite global de remuneração a ser paga no período compreendido entre abril de 2019 e março de 2020.

Termobahia S.A.

(Controlada da Petroléo Brasileiro S.A. - Petrobras)

Notas explicativas

As informações financeiras trimestrais devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras anuais
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

9. Tributos

9.1. Tributos correntes

	Ativo circulante		Passivo Circulante	
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
Imposto de renda	176	129	147	1.225
Contribuição social	483	87	230	320
	659	216	377	1.545

Demais impostos e contribuições	Ativo não circulante		Passivo Circulante	
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
Impostos no país:				
PIS e COFINS (i)	19.728	19.948	290	1.162
Imposto de renda retido na fonte	-	-	155	177
	19.728	19.948	445	1.339

(i) Em função da omissão da Lei 12.973/2014 quanto ao tratamento a ser dado às receitas financeiras sobre o arrendamento mercantil, a companhia adicionava a sua base de cálculo de PIS e COFINS as referidas receitas. Com a publicação da IN RFB nº 1881/2019, que esclarece que não serão acrescidos à base de cálculo do PIS e da COFINS as receitas financeiras oriundas de arrendamento mercantil, a companhia reprocessou a apuração destas contribuições relativas aos períodos de julho de 2015 a abril de 2019, gerando um crédito tributário a recuperar.

9.2. Imposto de renda e contribuição social diferidos – não circulante

Os fundamentos e as expectativas para realização estão apresentados a seguir:

a) A movimentação do imposto de renda e da contribuição social diferidos está apresentada a seguir:

	Arrendamento				Total
	Imobilizado	Contas a receber	Prejuízos fiscais	Outros	
Em 1º de janeiro de 2019	48.058	(152.947)	26.017	(2.294)	(81.166)
Reconhecido no resultado do exercício	(10.117)	23.208	(13.935)	(171)	(1.015)
Em 31 de dezembro de 2019	37.941	(129.739)	12.082	(2.465)	(82.181)
Reconhecido no resultado do período	(2.530)	7.097	(2.565)	(25)	1.977
Em 31 de março de 2020	35.411	(122.642)	9.517	(2.490)	(80.204)

9.3. Reconciliação do imposto de renda e contribuição social sobre o lucro

A reconciliação dos tributos apurados conforme alíquotas nominais e o valor dos tributos registrados estão apresentados a seguir:

Termobahia S.A.

(Controlada da Petrol o Brasileiro S.A. - Petrobras)

Notas explicativas

As informa es financeiras trimestrais devem ser lidas em conjunto com as demonstra es financeiras anuais

(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

	Jan-Mar/2020	Jan-Mar/2019
Lucro antes dos impostos	11.048	15.572
Imposto de renda e contribui�o social às alquotas nominais (34%)	(3.756)	(5.295)
Ajustes para apura�o da alquota efetiva:		
Exclusões/(Adi�es), líquidas		
Temporárias	(67)	(55)
Permanentes	(186)	(148)
Outros	163	346
Imposto de renda e contribui�o social	(3.846)	(5.152)
Imposto de renda e contribui�o social diferidos	1.977	1.573
Imposto de renda e contribui�o social correntes	(5.823)	(6.725)
	(3.846)	(5.152)
Alquota efetiva de imposto de renda e contribui�o social	(35)%	(33)%

10. Benefícios pós-emprego – Planos de pensão e saúde

Os saldos relativos aos benefícios concedidos a empregados estão representados a seguir:

	31.03.2020	31.12.2019
Passivo não circulante		
Plano de Pensão Petros 2	5.514	5.328
Plano de saúde AMS	7.879	7.369
	13.393	12.697

10.1. Planos de pensão e de saúde

A descri o detalhada dos planos de pensão e saúde patrocinados pela companhia para empregados (ativos e assistidos) e dependentes no Brasil   apresentada na nota explicativa 12 das demonstra es financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

11. Patrimônio líquido

11.1. Capital social realizado

Em 31 de março de 2020 e 31 de dezembro de 2019, o capital subscrito e integralizado no valor de R\$ 311.752 está representado por 52.019 a es ordinárias nominativas e sem valor nominal.

Termobahia S.A.

(Controlada da Petroléo Brasileiro S.A. - Petrobras)

Notas explicativas

As informações financeiras trimestrais devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras anuais
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

11.2. Transações de capital

Em face da alteração do modelo contratual da operação celebrado com a Petrobras, no exercício de 2013, foi revertido o saldo de recebíveis do antigo Contrato de Conversão de Energia (R\$ 242.184) e constituído o novo valor dos recebíveis, observando o Contrato de Aluguel da Planta (R\$ 594.213). O montante líquido apurado (R\$ 352.029), abatido dos impostos diferidos (R\$ 96.513), foi registrado como Transação de Capital (R\$ 255.516), em função de não ser permitido o reconhecimento de ganho em operação não usual entre empresas do mesmo grupo econômico pelas atuais práticas contábeis adotadas no Brasil.

11.3. Remuneração aos Acionistas

Em 31 de dezembro de 2019, a companhia destinou como dividendos mínimos obrigatórios e dividendos adicionais propostos os montantes de R\$ 11.494 e R\$ 34.483, respectivamente. O pagamento será decidido em Assembleia Geral Ordinária a ser realizada no decorrer do ano de 2020.

11.4. Resultado por ação

	Jan-Mar/2020	Jan-Mar/2019
Lucro do período atribuível aos acionistas da Termobahia S.A.	7.202	10.420
Quantidade de ações	52.019	52.019
Lucro básico e diluído por ação ordinária (R\$ por ação)	138,45	200,32

12. Receita de arrendamento

	Jan-Mar/2020	Jan-Mar/2019
Receita financeira (i)	11.569	14.432
Receita líquida	11.569	14.432

(i) A menor receita de arrendamento refere-se à redução do saldo do fluxo nominal dos recebíveis do arrendamento mercantil financeiro, reflexo dos recebimentos mensais do contrato.

13. Despesas gerais e administrativas

	Jan-Mar/2020	Jan-Mar/2019
Gastos com pessoal	(695)	-
Compartilhamento de gastos com a controladora (nota explicativa 8.1)	(139)	(141)
Serviços, aluguéis e outros	(94)	(94)
Depreciação e amortização	(43)	-
	(971)	(235)

Termobahia S.A.

(Controlada da Petroléo Brasileiro S.A. - Petrobras)

Notas explicativas

As informações financeiras trimestrais devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras anuais

(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

14. Outras despesas líquidas

	Jan-Mar/2020	Jan-Mar/2019
Provisão para perdas com processos judiciais	-	(4)
Reembolso de pessoal cedido (nota explicativa 8.1)	(931)	(347)
Outras despesas operacionais, líquidas	(13)	(74)
	(944)	(425)

15. Resultado financeiro líquido

	Jan-Mar/2020	Jan-Mar/2019
Receitas financeiras	3.583	4.440
Resultado com recebíveis de ativos financeiros	3.507	4.288
Receita de juros sobre depósitos judiciais	76	152
Despesas Financeiras	(1.042)	(1.143)
Despesas com endividamentos	(1.028)	(1.137)
Outros	(14)	(6)
Variações monetárias e cambiais, líquidas	(950)	(580)
Atualização monetária s/endividamento líquido (i)	(1.085)	(581)
Outras variações monetárias líquidas	135	1
Total	1.591	2.717

(i) O aumento da despesa de atualização monetária sobre as debêntures com a Petros (R\$ 504 mil), visto a variação de 2,53% no IGP-M em 2020 (contra variação negativa de 0,19% em 2019).

16. Informações complementares à demonstração do fluxo de caixa

	Jan-Mar/2020	Jan-Mar/2019
Valores pagos durante o período		
Imposto de renda retido na fonte de terceiros	389	438

17. Processos judiciais e contingências

17.1. Processos judiciais provisionados

Não há processos judiciais e contingências em 31 de março de 2020 e de 31 de dezembro 2019 para os quais a probabilidade de perda é considerada provável.

Termobahia S.A.

(Controlada da Petroléo Brasileiro S.A. - Petrobras)

Notas explicativas

As informações financeiras trimestrais devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras anuais
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

17.2. Depósitos judiciais

Os depósitos judiciais são apresentados de acordo com a natureza das correspondentes causas:

Ativo não circulante	Estimativa	
	31.03.2020	31.12.2019
Trabalhistas	77	76
Fiscais	10.718	10.641
	10.795	10.717

No período de janeiro a março de 2020, a movimentação dos depósitos judiciais refere-se, basicamente, aos juros e atualização monetária.

17.3. Processos judiciais não provisionados

Os processos judiciais que constituem obrigações presentes cuja saída de recursos não é provável ou para os quais não seja possível fazer uma estimativa suficientemente confiável do valor da obrigação, bem como aqueles que não constituem obrigações presentes, não são reconhecidos, mas são divulgados, a menos que seja remota a possibilidade de saída de recursos.

Os passivos contingentes, acrescidos de juros e atualização monetária, estimados para os processos judiciais em 31 de março de 2020 e 31 de dezembro de 2019, cuja probabilidade de perda é considerada possível, são apresentados na tabela a seguir:

Natureza	Estimativa	
	31.03.2020	31.12.2019
Fiscais	11.075	11.017
Trabalhistas	3.785	3.685
	14.860	14.702

O quadro a seguir detalha as principais causas, cujas expectativas de perdas estão classificadas como possível:

Descrição dos processos	Estimativa	
	31.03.2020	31.12.2019
Autor: União Federal		
1) DCOMP - Declaração de Compensação - Crédito de IRRF não reconhecido. Situação atual: Aguardando julgamento da manifestação de inconformidade perante a Delegacia da Receita Federal.	4.397	4.369
2) DCOMP - Declarações de Compensação - Crédito de IRRF não reconhecidos. Situação atual: Aguardando julgamento do recurso voluntário.	5.432	5.407
3) Processos de natureza trabalhista - Cálculo do Complemento de remuneração	3.785	3.685
4) Processos diversos de natureza fiscal	1.246	1.241
Total dos processos	14.860	14.702

Termobahia S.A.

(Controlada da Petroléo Brasileiro S.A. - Petrobras)

Notas explicativas

As informações financeiras trimestrais devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras anuais

(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

18. Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros

A descrição detalhada e a política da companhia sobre os instrumentos financeiros e o gerenciamento de riscos são apresentadas na nota explicativa 20 das demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019, as quais não apresentam alterações relevantes em 31 de março de 2020.

19. Correlação entre as notas explicativas de 31 de dezembro de 2019 e 31 de março de 2020

Títulos das notas explicativas	Número das notas explicativas	
	Anual de 2019	ITR do 1T-2020
A companhia e suas operações	1	1
Base de elaboração das demonstrações financeiras	2	2
Sumário das principais práticas contábeis	3	3
Contas a receber	6	4
Arrendamentos mercantis	7	5
Imobilizado	8	6
Financiamentos	9	7
Partes relacionadas	10	8
Tributos	11	9
Benefícios pós emprego - Planos de pensão e saúde	12	10
Patrimônio líquido	13	11
Receita de arrendamento	14	12
Despesas gerais e administrativas	15	13
Outras despesas líquidas	16	14
Resultado financeiro líquido	17	15
Informações complementares à demonstração do fluxo de caixa	18	16
Processos judiciais e contingências	19	17
Gerenciamento de riscos e investimentos financeiros	20	18

As notas explicativas do relatório anual de 2019 que foram suprimidas no ITR de 31 de março de 2020 pelo fato de não apresentarem alterações relevantes e/ou não serem aplicáveis às informações intermediárias são as seguintes:

Títulos das notas explicativas	Número das notas explicativas
Estimativas e julgamentos relevantes	4
Novas normas e interpretações	5

Termobahia S.A.

(Controlada da Petróleo Brasileiro S.A - Petrobras)

Conselho de Administração e Diretoria Executiva

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Alexandre Rodrigues Tavares
Conselheiro

Leonardo Santos Ferreira
Conselheiro

Isabella Carneiro Leão
Conselheira

DIRETORIA EXECUTIVA

Wellington Gomes Lucas
Presidente

Aline Dias Leonardi
Diretora Administrativa

Robson Honorato
Contador
CRC-RJ 086473/O-7