

## Relatório da Administração 2018

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 31/12/2018, elaboradas na forma da legislação societária e acompanhadas do Parecer da KPMG Auditores Independentes.

### ASPECTOS OPERACIONAIS

A Termomacaé é proprietária da Usina Termelétrica 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 MLG 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 MLG 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 esta a proprietária da energia elétrica gerada pela referida UTE, tendo sido a Termomacaé 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 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 e a Petrobras decidiram pelo o arrendamento da UTE MLG e assinaram um novo Contrato de Locação e Outras Avenças, pelo prazo de 2 anos, renovável por igual período.

A partir de março/2017, a Administração da Sociedade iniciou negociações com a Petrobras com vista à celebração de um novo Contrato de Locação para a Usina Termelétrica Mário Lago, 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 01/11/2018, o Conselho Deliberativo aprovou a reforma estatutária para adequar o Estatuto Social à Lei 13.303/16, transformando a Termomacaé LTDA em S.A..

## ASPECTOS COMERCIAIS

Toda a energia elétrica produzida pela UTE MLG 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

Com a assinatura do novo contrato, o valor da locação mensal foi majorado de R\$ 2,5 milhões para R\$ 12,3 milhões, representando uma elevação nominal da Receita da ordem de 392%. Com isso, o Resultado Bruto da Companhia passou de R\$ 613 mil em 2017 para R\$ 104.674 mil em 2018.

### **Despesas Tributárias**

Em 26/05/2017, baseado no parecer dos assessores tributários da empresa, o Conselho Deliberativo deliberou pela adesão da Termomacaé ao Programa de Regularização Tributária – PRT regulamentado pela Instrução Normativa da Receita Federal do Brasil (RFB) nº1.687, de 1º de fevereiro de 2017, e pela Portaria da Procuradoria Geral da Fazenda Nacional (PGFN) nº 152, de 3 de fevereiro de 2017, que permitiu à Termomacaé quitar débitos de natureza tributária ou não tributária, vencidos até 30 de novembro de 2016, no valor de R\$ 633,6 milhões, pelo pagamento, em 31/05/2017, de 20% do valor total dos débitos indicados, na modalidade à vista, e a liquidação dos valores remanescentes com créditos de prejuízo fiscal adquiridos da Petrobras, conforme Contrato firmado entre as partes em 21/06/2018. Nesse contexto, os resultados de 2017 da Termomacaé foram fortemente impactados pelas Despesas Tributárias.

Ao retirar os efeitos não recorrente, observou-se uma drástica redução das Despesas Tributárias que passou de R\$ 215.089 mil em 2017 para R\$ 882 mil em 2018.

Com isso, o resultado antes do Resultado Financeiro e Impostos passou de prejuízo de R\$ 336.090 mil para lucro de R\$ 84.459 mil, de 2017 para 2018.

### **Resultado Financeiro**

No exercício de 2017, as Despesas Financeiras atingiram R\$ 285.995 mil em função do pagamento de juros e multa de mora referente ao PRT, mencionado no item anterior (Despesas Tributárias). Ao retirar os efeitos não recorrente, verificou-se uma drástica redução das Despesas Financeiras que encerram 2018 em R\$ 149 mil. Com isso, o Resultado Financeiro de 2018 registrou lucro de R\$ 15.982 mil revertendo o prejuízo de R\$ 246.275 mil auferido em 2017.

### **Lucro Líquido**

A combinação do aumento da margem, proveniente da celebração do novo contrato de locação, com a retirada dos efeitos não decorrentes contribuíram para a geração do Lucro Líquido de R\$ 73.709 mil em 2018, revertendo o prejuízo auferido em 2017 de R\$ 698.705 mil.



## METAS E INDICADORES

As novas condições contratuais estabelecidas no Contrato de Locação celebrado em 13/12/2017 permitiram o atingimento das Metas e Indicadores em 2018, conforme apresentado na tabela a seguir.

| Indicadores      | Meta 2018 | Realizado |
|------------------|-----------|-----------|
| EBITDA (R\$ mil) | 23.894    | 114.670   |
| IRENT (%)        | -1%       | 10%       |

## PROPOSTA DESTINAÇÃO DE RESULTADO

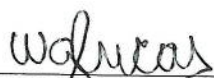
Tendo em vista que no fechamento do Exercício 2017, a Termomacaé S.A. registrou prejuízo acumulado de R\$ 647.831 mil, a proposta de Destinação de Resultado apresentada pelos Administradores será destinar o Lucro Líquido de R\$ 73.709 mil auferido em 2018 para absorver Prejuízos Acumulados, conforme disposições legais (art. 189 da Lei das Sociedades por Ações nº 6.404/76).

## POLÍTICA DE GOVERNANÇA E SUSTENTABILIDADE

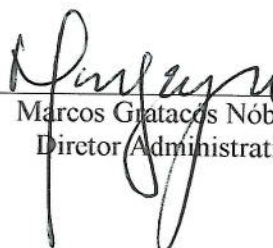
Em atendimento a Lei 13.303/16, em 2018, a Termomacaé S.A. reformou seu Estatuto Social e implementou uma série de Políticas e Diretrizes de Governança recomendadas pela *holding* Petrobras.

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

Macaé - RJ, 13 de março de 2019.



Wellington Gomes Lucas  
Diretor Presidente



Marcos Gratacos Nóbrega  
Diretor Administrativo