

Relatório da Administração 2020

Aos
Senhores Acionistas
Conselho de Administração

Cumprindo preceitos legais e disposições estatutárias, apresentamos as Demonstrações Financeiras da Termobahia S.A. do exercício social findo em 31/12/2020, elaboradas na forma da legislação societária e acompanhadas do Parecer da KPMG Auditores Independentes.

PERFIL CORPORATIVO

A Termobahia S.A. é uma sociedade detentora da propriedade da Usina Termelétrica Termobahia, com capacidade nominal instalada de 185,89 MW de energia elétrica e 396 toneladas por hora de vapor, localizada no Município de São Francisco do Conde – BA.

Em 02/03/2010, através da Resolução Autorizativa nº 2.290, publicada no Diário Oficial da União em 12/03/10, a ANEEL autorizou a transferência do PIE da Termobahia S.A. para a Petrobras explorar a UTE Termobahia.

Em 01/04/2013, a Termobahia S.A. celebrou com a Petrobras o Contrato de Locação e Outras Avenças, cujo objeto é a locação da UTE Termobahia, com vigência até 15/09/2023, mantendo-se a responsabilidade de operação, manutenção e comercialização de energia a cargo da Petrobras.

Em janeiro de 2020, a China reportou ter identificado uma nova variante do coronavírus, COVID-19, que estava se disseminando de forma rápida em sua população. Em 11 de março de 2020, foi declarada pela Organização Mundial de Saúde (OMS) que a COVID-19 se tratava de uma pandemia.

Apesar do surto da COVID-19 e os reflexos negativos em grande parte das empresas ao redor do mundo, o modelo de negócio da Companhia foi capaz de manter sua atividade sem nenhum impacto relevante em seus resultados.

ASPECTOS COMERCIAIS

Conforme disposto no Contrato de Locação, toda a energia elétrica e vapor produzido pela UTE Termobahia são comercializados pela Petrobras e disponibilizada no Sistema Interligado Nacional – SIN, sob a responsabilidade do Operador Nacional do Sistema Elétrico – ONS.

POLÍTICA DE GOVERNANÇA E SUSTENTABILIDADE

A Termobahia está engajada com as ações de governança da acionista controladora, a Petrobras, com o intuito de estabelecer as 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.

Nossa estratégia inclui o permanente compromisso de respeito aos direitos humanos, cuja intenção é o olhar cuidadoso que temos com nossos públicos, bem como os princípios éticos e compromissos de conduta que percorre nossas relações, vêm permitindo o desenvolvimento de uma cultura de integridade, com o fortalecimento dos nossos controles internos e de nossa governança corporativa.

A segurança e o compromisso com a vida são valores sólidos em nossa companhia e considerados em todas as nossas decisões.

A situação atual reforça a importância dos nossos pilares estratégicos, que devem continuar a serem seguidos ainda com mais foco. Continuaremos operando com alta produtividade, custos baixos e respeito às pessoas, ao meio ambiente e à segurança, contribuindo positivamente para a sociedade e para o Brasil.

ASPECTOS ECONÔMICOS e FINANCEIROS

Em 2020, a Termobahia apresentou resultado positivo de R\$ 36.036 mil, redução de 26% com relação ao exercício de 2019, quando registrou lucro líquido de R\$ 48.397 mil. Conforme pode ser observado na Tabela 1 abaixo, a redução do resultado de 2020 foi ocasionada em função (a) da redução do saldo do fluxo nominal dos recebíveis do arrendamento mercantil financeiro, reflexo dos recebimentos mensais do contrato, que reduz a receita a medida que o tempo passa; (b) aumento das despesas operacionais e (c) redução do resultado financeiro.

Tabela 1 – Demonstrações de Resultado 2020

DRE (R\$ mil)	2020	2019	Δ	Δ %
Receita de arrendamento	56.628	60.196	(3.568)	(6%)
Lucro (Prejuízo) Bruto	56.628	60.196	(3.568)	(6%)
Gerais e administrativas	(5.372)	(3.151)	(2.221)	(70%)
Tributárias	(617)	(2.136)	1.519	71%
Outras receitas (despesas), líquidas	1.429	13.346	(11.917)	(89%)
Despesas operacionais	(4.560)	8.059	(12.619)	(157%)
Lucro antes do result. financ. e impostos	52.068	68.255	(16.187)	(24%)
Resultado financeiro líquido	(4.077)	13.644	(17.721)	(130%)
Receitas financeiras	10.131	17.901	(7.770)	(43%)
Despesas financeiras	(4.024)	(4.562)	538	12%
Variações monetárias, líquidas	(10.184)	305	(10.489)	(3439%)
Resultado antes dos impostos	47.991	81.899	(33.908)	(41%)
Imposto de renda e contribuição social	(11.955)	(33.502)	21.547	64%
Lucro do período	36.036	48.397	(12.361)	(26%)

Na continuação, serão apresentados os esclarecimentos das principais variações ocorridas em cada rubrica das Demonstrações do Resultado (DRE) de 2020.

Lucro Bruto

Com a adoção do normativo CPC 06(R2) a partir de 01 de janeiro de 2019, a atualização monetária não é mais retratada no fluxo do recebimento do arrendamento mercantil financeiro mensalmente, sendo agora atualizado anualmente na data base do reajuste do contrato, trazendo como consequência, o recálculo dos juros com base no valor presente das parcelas

do fluxo de recebíveis provenientes do Contrato de Locação da UTE Termobahia. Dessa forma, à medida que o tempo passa, a receita recua em função do menor fluxo futuro de recebíveis. Consequentemente, a Companhia registrou Lucro Bruto de R\$ 56.628 mil em 2020 ante Lucro Bruto de R\$ 60.196 mil apurado em 2019.

Despesas Gerais e Administrativas

As Despesas Gerais e Administrativas da Termobahia apresentaram aumento em torno de 70%, ao passar de R\$ 3.151 mil em 2019 para R\$ 5.372 mil em 2020. O aumento dessas despesas ocorreu em função i) do pagamento à controladora do reembolso retroativo a março de 2019 da remuneração da Diretoria e iii) da inclusão de processos pelo uso de estrutura da controladora por meio de Contrato de Compartilhamento de Custos e Despesas, retroativos à 2019.

Despesas Tributárias

A partir do final de 2019, com a publicação da IN RFB nº 1881/2019, os fluxos futuros de recebíveis passaram a ser líquidos de PIS/COFINS, o que resultou menor recolhimento tributário ao longo de 2020. Com isso, as Despesas Tributárias passaram de R\$ 2.136 mil em 2019 para R\$ 617 mil em 2020, redução de 71% na comparação anual.

Outras Receitas (Despesas), Líquidas

Em decorrência do efeito não recorrente do reprocessamento das apurações (PIS e COFINS) relativas ao período de julho de 2015 a abril de 2019, na ordem de R\$ 16.561 mil, as Outras Receitas (Despesas) apresentaram resultado positivo na ordem de R\$ 13.346 mil em 2019. Por esta razão, as Outras Receitas (Despesas) apresentaram queda de 89% ao passar de R\$ 13.346 mil em 2019 para R\$ 1.429 mil em 2020.

Resultado Financeiro Líquido

Após registrar saldo positivo de R\$ 13.644 mil em 2019, o Resultado Financeiro Líquido encerrou 2020 com resultado negativo de R\$ 4.077 mil, queda de 130%. A baixa performance do Resultado Financeiro foi ocasionada pelo menor rendimento das aplicações financeira, com a queda da Taxa Selic, e pela alta do IGP-M que aumentou o serviço da dívida financeira (variação de 23,14% no IGP-M em 2020 x 7,30% em 2019).

Imposto de Renda e Contribuição Social (IR/CSLL)

A menor base tributável, essencialmente, pela menor receita financeira e o benefício fiscal, na ordem de R\$ 4,7 milhões, gerado com o pagamento antecipado de Juros sobre Capital Próprio de R\$ 13,8 milhões, contribuíram para o menor recolhimento de IR e CSLL, que encerrou 2020 em R\$ 11.955 mil ante R\$ 33.502 auferido em 2019.

METAS E INDICADORES

A disciplina de capital e melhora na previsibilidade dos indicadores contribuíram para o atingimento das Metas 2020 da Termobahia, conforme demonstrado na Tabela 2 abaixo.

Tabela 2 – Metas de Resultado 2020

Indicadores	Metas 2020	Realizado
FCO (R\$ mil)	97.300	114.147
ROAE (%)	4,1%	6,1%
GOG (R\$ mil)	5.900	3.723
TAR (pontos)	0	0

Legenda

FCO = Fluxo de Caixa Operacional
ROAE = (Resultado Líquido / Patrimônio
GOG = Gastos Operacionais Gerenciáveis
TAR = Taxa de Acidentados Registráveis

Memória de Cálculo	Realizado 2020
FCO	114.147
GOG	3.723
TAR	0
ROAE	6,05%
Resultado Líquido	36.036
Patrimônio Líquido	595.466

PROPOSTA DE DESTINAÇÃO DE RESULTADO 2020

Conforme disposição legal (Lei das Sociedades por Ações), os acionistas terão direito, em cada exercício, aos dividendos, que não poderão ser inferiores a 25% (vinte e cinco por cento) do Lucro Líquido Ajustado.

Em 28/12/2020, a Assembleia de Acionistas deliberou pelo pagamento antecipado de Juros sobre Capital Próprio (JCP) no montante de R\$ 13.820 mil. Dessa forma, a proposta de Destinação de Resultado relativa ao exercício de 2020, elaborada pelos Administradores da Sociedade que será encaminhada à deliberação em Assembleia de Acionistas, prevê a distribuição total de R\$ 34.234 mil em dividendos aos acionistas, sendo R\$ 20.414 mil em dividendos adicionais propostos, além do JCP pago antecipadamente, conforme apresentado na Tabela 3, a seguir.

Tabela 3 – Proposta de Destinação de Resultado 2020

Destinação do Resultado (R\$)	2020
Lucro do Exercício	36.036.585,40
A - Reserva Legal (5%)	1.801.829,27
Saldo a Destinar	34.234.756,13
B - Dividendos Mínimos Obrigatórios (25%)	13.820.426,00
Juros sobre Capital Próprio	13.820.426,00
Dividendos Mínimos	-
C - Dividendos Adicionais Propostos	20.414.330,13
Dividendos Adicionais	20.414.330,13
D - Dividendos Totais a Distribuir (B + C)	34.234.756,13
Destinação Total (A + D)	36.036.585,40

AGRADECIMENTOS

Nós agradecemos aos nossos colaboradores, acionista, fornecedores e parceiros pela confiança e parceria durante o ano de 2020.

São Francisco do Conde, 24 de fevereiro de 2021.

Wellington Gomes Lucas
Presidente

Aline Dias Leonardi
Diretora Administrativa

