

BAGUARI I GERAÇÃO DE ENERGIA ELÉTRICA S.A.

CNPJ nº 07.799.995/0001-41 | Companhia Fechada
Companhia do Grupo Neenergia S.A.

Relatório da Administração

Srs. Acionistas: em cumprimento às disposições legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V.Sas., as demonstrações financeiras do exercício encerrado em 31/12/2018. As notas explicativas incluindo o parecer sem ressalvas com maiores informações, encontram-se disponíveis na sede da Companhia. Colocamo-nos à disposição, para quaisquer esclarecimentos que julgarem necessários.

Balanco patrimonial - 31 de dezembro de 2018 e 2017 (Em milhares de reais)

	2018	2017		2018	2017
Ativo			Passivo		
Circulante			Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	31.546	27.906	Fornecedores	669	5.860
Contas a receber de clientes	15.503	8.831	Empréstimos e financiamentos	14.174	14.171
Despesas pagas antecipadamente	337	325	Impostos e contribuições a recolher	9.247	1.013
Outros ativos circulantes	3.670	7.216	Encargos setoriais	703	970
Total do ativo circulante	51.056	44.278	Dividendos	6.788	24.728
Não circulante			Concessão do serviço público (Uso do Bem Público)	417	400
Depósitos judiciais	4.562	4.285	Outros passivos circulantes	56	318
Despesas pagas antecipadamente	4.733	4.970	Total do passivo circulante	32.054	47.460
Outros ativos não circulantes	5	-	Não circulante		
Imobilizado	254.810	262.473	Empréstimos e financiamentos	83.780	96.212
Intangível	1.622	1.657	Encargos setoriais	290	367
Total do ativo não circulante	265.732	273.385	Impostos e contribuições diferidos	3.151	-
Total do ativo	316.788	317.663	Provisões	26.466	24.437
			Concessão do serviço público (Uso do Bem Público)	2.934	2.866
			Total do passivo não circulante	116.621	123.882
			Patrimônio líquido		
			Capital social	89.283	89.283
			Reservas de lucros	78.830	57.038
			Total do patrimônio líquido	168.113	146.321
			Total do passivo e do patrimônio líquido	316.788	317.663

Demonstração das mutações do patrimônio líquido - Exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017 (Em milhares de reais)

	Reserva de lucros				Lucros acumulados	Total do Patrimônio Líquido
	Capital social	Reserva legal	Reserva especial de dividendos não distribuídos	Proposta de distribuição de dividendos adicionais		
Saldo em 31 de dezembro de 2016	89.283	4.419	21.384	10.873	-	125.959
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	26.704	26.704
Destinações do lucro:						
Reserva Legal	-	1.335	-	-	(1.335)	-
Dividendos mínimos obrigatórios	-	-	-	-	(6.342)	(6.342)
Reserva especial de dividendos não distribuídos	-	-	19.027	-	(19.027)	-
Saldo em 31 de dezembro de 2017	89.283	5.754	40.411	10.873	-	146.321
Adoção inicial IFRS 9	-	-	-	-	8	8
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	28.572	28.572
Destinações do lucro:						
Reserva Legal	-	1.429	-	-	(1.429)	-
Dividendos mínimos obrigatórios	-	-	-	-	(6.788)	(6.788)
Proposto de distribuição de dividendos adicionais	-	-	-	20.363	(20.363)	-
Saldo em 31 de dezembro de 2018	89.283	7.183	40.411	31.236	-	168.113

Notas explicativas às demonstrações financeiras - Exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017 (Em milhares de reais)

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Baguari I Geração de Energia Elétrica S.A. ("Baguari I" ou "Companhia") é uma sociedade anônima de capital fechado, com sede no Rio de Janeiro e constituída em 11 de janeiro de 2006 que tem como propósito específico participar do Consórcio UHE Baguari, com participação de 51%, tendo como sócias outras Sociedades com Propósito Específico que detêm 49% e é formada por CEMIG e Furnas. Em agosto de 2006, o Consórcio firmou junto à União o Contrato de Concessão de Uso de Bem Público, com prazo de 35 anos. A Companhia foi designada como líder do Consórcio, sendo responsável perante a Agência Nacional de Energia Elétrica - ANEEL pelo cumprimento do Contrato de Concessão, bem como pela apresentação dos relatórios e informações técnicas, financeiras e contábeis das atividades realizadas pelo consórcio. O Consórcio UHE Baguari foi responsável pela construção da usina, que iniciou sua operação comercial em Setembro de 2009, sendo, atualmente, responsável pela sua operação. A UHE Baguari está localizada no Rio Doce, no estado de Minas Gerais. A energia é gerada através de quatro unidades geradoras, totalizando uma capacidade instalada de 140 MW e teve sua garantia física alterada para 84,70 MW médios, conforme Portaria nº 178/2017. Como retribuição pela outorga da concessão da exploração do potencial de energia hidráulica da Usina Hidrelétrica Baguari, o Consórcio recolherá à União parcelas mensais decorrentes da entrada em operação comercial da Usina Hidrelétrica de Baguari (UHE) ao 35º ano de concessão, inclusive, contados da data da assinatura do contrato de concessão (15 de agosto de 2006), ou enquanto estiverem na exploração da UHE. O pagamento anual proposto nos anos de 2016 e 2015 ficou sob

a responsabilidade integral das consorciadas Baguari Energia e a Companhia. A Companhia no exercício de 2018 comercializou sua energia junto ao pool de 35 distribuidoras brasileiras por meio dos Contratos de Comercialização de Energia Elétrica no Ambiente Regulado – CCEAR com vencimentos em 2039. As informações financeiras do Consórcio UHE Baguari são apresentadas como segue:

	Balancos Patrimoniais	
	2018	2017
Ativo	486.603	493.622
Circulante	10.996	5.456
Não circulante	475.607	488.166
Passivo	486.603	493.622
Circulante	23.400	21.690
Não circulante	29.658	26.783
Patrimônio líquido	433.545	445.149
	Demonstrações de Resultado	
	2018	2017
Fonte de recursos das consorciadas	18.134	13.998
Recursos recebidos	693	425
Total dos recursos recebidos das consorciadas	18.827	14.423
Despesas operacionais	(34.230)	(27.521)
	(15.403)	(13.098)

Em 31 de dezembro de 2018, o passivo circulante do consórcio está excedendo o ativo circulante em R\$ 12.404 (2017 – R\$ 16.234) e o consórcio está apresentando déficit nas operações no montante R\$ 15.403 (2017 – R\$ 13.098). Atribui-se este fato à política de manutenção de recursos mínimos disponíveis no Consórcio pelas consorciadas. Os aportes de recursos são realizados pelas consorciadas próximas às datas de vencimento das exigibilidades.

DIRETORIA EXECUTIVA

Diretor Presidente: Marcelo José Cavalcanti Lopes

Diretor Financeiro e de Relações com Investidores: Mario José Ruiz-Tagle Larrain

Diretor de Regulação: José Eduardo Pinheiro Santos Tanure

Diretor de Planejamento e Controle: Eduardo Capelastegui Saiz

Demonstração do resultado - Exercícios findos

em 31 de dezembro de 2018 e 2017

(Em milhares de reais, exceto o lucro por ação)

	2018	2017
Receita operacional líquida	74.560	75.247
Custos dos serviços	(19.499)	(34.717)
Custos com energia elétrica	(4.820)	(21.449)
Custos de operação	(14.679)	(13.268)
Lucro bruto	55.061	40.530
Outras Receitas/(Despesas) gerais e administrativas	(1.396)	(1.296)
Lucro Operacional	53.665	39.234
Receitas Financeiras	2.100	2.685
Despesas Financeiras	(12.515)	(11.873)
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	43.250	30.046
Imposto de renda e contribuição social	(14.677)	(3.342)
Corrente	(11.511)	(3.342)
Diferido	(3.166)	-
Lucro líquido do exercício	28.572	26.704
Lucro básico e diluído por ação do capital – R\$:		
Ordinária	0,32	0,30

Demonstração do resultado abrangente - Exercícios findos

em 31 de dezembro de 2018 e 2017 (Em milhares de reais)

	2018	2017
Lucro líquido do exercício	28.572	26.704
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente	28.572	26.704
Lucro básico e diluído por ação do capital – R\$:		
Ordinária	0,32	0,30

Demonstração do fluxo de caixa - Exercícios findos

em 31 de dezembro de 2018 e 2017 (Em milhares de reais)

	2018	2017
Fluxo de caixa operacional		
Lucro líquido do exercício	28.572	26.704
Ajustes para conciliar o lucro ao caixa oriundo das atividades operacionais	36.492	30.852
Depreciação e amortização	8.950	7.185
Imposto de renda e contribuição social	14.677	3.342
Encargos de dívidas e atualizações monetárias	10.404	9.753
Atualização da concessão do serviço público (uso do bem público)	85	90
Perda na baixa de ativos, imobilizado, intangíveis	-	256
Provisão contingências cíveis, fiscais e trabalhistas	-	10.335
Provisão para créditos de liquidação duvidosa e perdas contas a receber	-	(109)
Atualização das provisões para contingências	2.376	-
	65.064	57.556

Aumento dos ativos operacionais

Contas a receber de clientes	(6.677)	(254)
IR e CSLL a recuperar	(462)	(528)
Depósitos judiciais	(277)	(411)
Despesas pagas antecipadamente	225	297
Outros ativos	3.546	(274)
	(3.645)	(1.170)

Redução dos passivos operacionais

Fornecedores	(5.191)	(4.699)
Encargos de dívidas pagos	(9.026)	(10.003)
Encargos setoriais	(344)	(240)
Imposto de renda (IR) e contribuição social sobre lucro líquido (CSLL) pagos	(2.584)	(2.846)
Impostos e Contribuições a recolher, exceto IR e CSLL	(238)	130
Indenizações e contingências pagas	(347)	-
Outros passivos	(262)	(6.528)
	(17.992)	(24.186)

Caixa oriundo das atividades operacionais

Fluxo de caixa das atividades de investimento

Aquisição de imobilizado	(1.252)	(1.732)
Resgates (aplicações) em títulos e valores mobiliários	-	16.996
Utilização (geração) de caixa em atividades de investimento	(1.252)	15.264
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Amortização do principal de empréstimos e financiamentos	(13.807)	(13.692)
Pagamento de dividendos e juros sobre o capital próprio	(24.728)	(6.440)
Utilização de caixa em atividades de financiamento	(38.535)	(20.132)
Aumento no caixa e equivalentes de caixa	3.640	27.332
Caixa e equivalentes no início do exercício	27.906	574
Caixa e equivalentes no final do exercício	31.546	27.906
Varição líquida de caixa e equivalentes de caixa	3.640	27.332

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Presidente: Hugo Renato Anacleto Nunes

Titulares

Fabiano Uchoas Ribeiro

Leila Tatiana Prazeres Costa

CONTADORA

Vivian Paim Lopes - CRC-RJ-Nº 104355/O-8