TELES PIRES PARTICIPAÇÕES S.A.

CNPJ nº 13.212.219/0001-04 - Companhia Fechada

RELATÓRIO DE ADMINISTRAÇÃO 2019

Srs Acionistas: em cumprimento às disposições legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V. Sas. as demonstrações financeiras do exercício encerrado em 31/12/2019. A íntegra do relatório de administração, as notas explicativas com maiores informações e o parecer sem ressalvas encontram-se disponíveis na sede da Companhia. Colocamo-nos à disposição para quaisquer esclarecimentos que julgarem necessários.

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS 2019 – EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018 (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

BALANÇOS PATRIMONIAIS

		Controladora		Consolidado	
Ativo	**Notas**	**2019**	**2018**	**2019**	**2018**
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	**4**	905	506	43.031	27.857
Contas a receber de clientes	**6**	–	–	92.039	106.791
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	**7**	6.673	4.911	13.575	18.231
Outros Impostos e contribuições a recuperar	**7**	60	60	7.064	11.502
Despesas pagas antecipadamente		–	–	3.816	2.587
Outros ativos circulantes		–	18	120	56
Total do circulante		**7.638**	**5.495**	**159.645**	**167.024**
Não circulante					
Títulos e valores mobiliários	**5**	59.378	63.400	100.378	99.555
Outros Impostos e contribuições a recuperar	**7**	–	–	–	18
Impostos e contribuições diferidos	**8**	–	–	259.960	208.740
Depósitos judiciais	**17**	–	–	56.575	62.188
Investimentos	**9**	2.098.523	2.097.596	–	–
Direito de Uso		–	–	657	–
Imobilizado	**10**	–	–	4.503.096	4.673.740
Intangível	**11**	–	–	166.972	129.609
Total do não circulante		**2.157.900**	**2.160.996**	**5.087.639**	**5.173.851**
Total do ativo		**2.165.538**	**2.166.492**	**5.247.284**	**5.340.875**

		Controladora		Consolidado	
Passivo	**Notas**	**2019**	**2018**	**2019**	**2018**
Circulante					
Fornecedores	**12**	–	–	54.363	64.297
Empréstimos e financiamentos	**13**	–	–	159.499	159.213
Debêntures	**13**	53.595	54.913	53.595	54.913
Passivo de arrendamento		–		439	–
Salários e encargos a pagar		–	–	1.483	2.266
Encargos setoriais	**15**	–	–	10.120	13.563
Outros tributos a recolher	**16**	11	29	9.518	12.413
Obrigações do meio ambiente	**18**	–	–	21.465	55.294
Concessão do serviço público (Uso do Bem Público)	**14**	–	–	11.027	10.526
Outros passivos circulantes		–	–	2.050	2.424
Total do circulante		**53.606**	**54.942**	**323.558**	**374.909**
Não circulante					
Empréstimos e financiamentos	**13**	–	–	2.274.718	2.417.310
Debêntures	**13**	587.081	636.081	587.081	636.081
Passivo de arrendamento		–	–	296	–
Encargos setoriais	**15**	–	–	6.273	1.539
Obrigações do meio ambiente	**18**			67.103	–
Provisões	**17**	–	–	290.641	266.121
Concessão do serviço público (Uso do Bem Público)	**14**	–	–	153.318	152.153
Outros passivos não circulantes		–	–	2.148	72
Total do não circulante		**587.081**	**636.081**	**3.381.578**	**3.473.276**
Patrimônio líquido	**19**				
Capital social		2.426.730	2.313.538	2.426.730	2.313.538
Prejuízo Acumulado		(901.879)	(838.070)	(901.879)	(838.070)
Total do patrimônio líquido antes das participações de não controladores		**1.524.851**	**1.475.468**	**1.524.851**	**1.475.468**
Atribuível à participação dos acionistas não controladores		–	–	17.297	17.222
Total do patrimônio líquido		**1.524.851**	**1.475.468**	**1.542.148**	**1.492.690**
Total do passivo e do patrimônio líquido		**2.165.538**	**2.166.492**	**5.247.284**	**5.340.875**

DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADO

		Controladora		Consolidado	
	Notas	**2019**	**2018**	**2019**	**2018**
Receita líquida	**20**	–	–	**831.628**	**772.602**
Custos dos serviços		–	–	**(646.609)**	**(687.545)**
Custos com energia elétrica	**21**	–	–	(447.891)	(493.189)
Custos de operação	**22**	–	–	(198.718)	(194.356)
Lucro bruto		–	–	**185.019**	**85.057**
Outras Receitas/Despesas gerais e administrativas	**22**	(7.334)	(7.334)	(24.333)	(23.414)
Resultado de participações societárias		**(13.654)**	**(171.901)**	–	–
Equivalência Patrimonial	**9**	(13.654)	(171.901)	–	–
Lucro (Prejuízo) Operacional		**(20.988)**	**(179.235)**	**160.686**	**61.643**
Receitas Financeiras	**23**	3.879	4.314	9.811	13.549
Despesas Financeiras	**23**	(46.700)	(50.844)	(285.650)	(316.653)
Prejuízo antes do IR e CSLL		**(63.809)**	**(225.765)**	**(115.153)**	**(241.461)**
Imposto de renda e contribuição social	**8**	–	**(2.658)**	**51.220**	**11.477**
Corrente		–	(2.658)	–	(2.658)
Diferido		–	–	51.220	14.135
Prejuízo do Exercício		**(63.809)**	**(228.423)**	**(63.933)**	**(229.984)**
Atribuível à: Acionistas controladores		(63.809)	(228.423)	(63.809)	(228.423)
Acionistas não controladores		–	–	(124)	(1.561)
Prejuízo diluído por ação - R$:					
Ordinária		(0,03)	(0,10)	(0,03)	(0,10)

DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADO ABRANGENTE

	Controladora		Consolidado	
	2019	**2018**	**2019**	**2018**
Prejuízo do exercício	**(63.809)**	**(228.423)**	**(63.933)**	**(229.984)**
Outros resultados abrangentes, líquido	–	–	–	–
Resultado abrangente do exercício	**(63.809)**	**(228.423)**	**(63.933)**	**(229.984)**
Atribuível à:				
Acionistas controladores	(63.809)	(228.423)	(63.809)	(228.423)
Acionistas não controladores	–	–	(124)	(1.561)

DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Controlador	**Capital social**	**Prejuízos acumulados**	**Total**
Saldos em 01/01/2018	**2.156.130**	**(609.647)**	**1.546.483**
Capital integralizado (Nota 19)	157.408	–	157.408
Prejuízo do exercício	–	(228.423)	(228.423)
Saldos em 31/12/2018	**2.313.538**	**(838.070)**	**1.475.468**
Capital Integralizado (Nota 19)	113.192	–	113.192
Prejuízo do exercício	–	(63.809)	(63.809)
Saldos em 31/12/2019	**2.426.730**	**(901.879)**	**1.524.851**

Consolidado	**Capital social**	**Prejuízos acumulados**	**Subtotal**	**Participação de não controladores**	**Total**
Saldos em 01/01/2018	**2.156.130**	**(609.647)**	**1.546.483**	**18.098**	**1.564.581**
Capital integralizado (Nota 19)	157.408	–	157.408	685	158.093
Prejuízo do exercício	–	(228.423)	(228.423)	(1.561)	(229.984)
Saldos em 31/12/2018	**2.313.538**	**(838.070)**	**1.475.468**	**17.222**	**1.492.690**
Capital integralizado (Nota 19)	113.192	–	113.192	199	113.391
Prejuízo do exercício	–	(63.809)	(63.809)	(124)	(63.933)
Saldos em 31/12/2019	**2.426.730**	**(901.879)**	**1.524.851**	**17.297**	**1.542.148**

DEMONSTRAÇÕES DO FLUXO DE CAIXA

	Controladora		Consolidado	
Fluxo de caixa operacional	**2019**	**2018**	**2019**	**2018**
Prejuízo do período	**(63.809)**	**(228.423)**	**(63.933)**	**(229.984)**
Ajustes para conciliar o lucro (prejuízo) ao caixa oriundo das atividades operacionais	**(63.848)**	**226.628**	**406.631**	**468.749**
Depreciação e amortização	7.334	7.334	179.556	177.310
Amortização - Direito de Uso	–	–	333	–
Resultado de equivalência patrimonial	13.654	171.901	–	–
Encargos de dívidas, atualizações monetárias e outras receitas financeiras	46.518	50.805	246.153	272.340
Provisão (reversão) para contingências cíveis, fiscais e trabalhistas	–	–	(3.551)	(2.675)
Alienação do ativo imobilizado e intangível	–	–	1.500	185
Atualização das provisões para contingências e ambientais	–	–	29.045	29.356
Atualização de títulos e valores mobiliários	(3.658)	(3.412)	(5.752)	(5.178)
Concessão do Serviço Público (Uso do Bem Público)	–	–	10.496	11.546
Juros incorridos passivo de arrendamento	–	–	71	–
Imposto de renda e contribuição social	–	–	(51.220)	(14.135)
(Aumento) redução de ativos operacionais	**39**	**(1.795)**	**342.698**	**238.765**
Contas a receber de clientes	–	–	14.752	(7.177)
IR e CSLL a recuperar	(1.762)	1.726	4.656	1.741
Outros tributos a recuperar	–	(60)	4.456	12.750
Depósitos judiciais	–	–	5.613	(3.359)
Despesas pagas antecipadamente	–	–	(1.229)	(24)
Outros ativos	18	–	(64)	2.529
Aumento (redução) de passivos operacionais	**(1.744)**	**1.666**	**28.184**	**6.460**
Fornecedores	–	–	(9.934)	(17.564)
Salários e encargos a pagar	–	–	(783)	(18)
Encargos setoriais	–	–	1.292	(761)
Outros tributos a recolher	(18)	(226)	(2.895)	(6.444)
Obrigações de meio ambiente	–	–	(11.837)	(13.751)
Concessão do Serviço Público (Uso do Bem Público)	–	–	(8.830)	(8.517)
Outros passivos	–	1	1.702	(214)
Pagamento de juros - Arrendamentos	–	–	(71)	–
Caixa consumido nas atividades operacionais	**(18)**	**(225)**	**(31.356)**	**(47.269)**
Atividades de investimento	**(1.723)**	**(354)**	**339.526**	**197.956**
Integralização de capital	(21.913)	(75.422)	–	–
Aquisição de imobilizado	–	–	(3.638)	(6.178)
Aplicação de títulos e valores mobiliários	(40.874)	–	(78.167)	(28.877)
Resgate de títulos e valores mobiliários	48.554	20.800	83.095	90.401
Caixa gerado (consumido) nas atividades de investimento	**(14.233)**	**(54.622)**	**1.290**	**55.346**
Atividades de financiamento				
Integralização de capital	113.192	157.408	113.391	158.094
Encargos de dívidas pagos	(45.715)	(51.645)	(237.863)	(232.239)
Captação de Empréstimos e financiamentos	–	–	2.225	1.541
Amortização do principal de empréstimos e financiamentos	–	–	(152.019)	(132.203)
Amortização do principal de debêntures	(51.122)	(51.121)	(51.121)	(51.121)
Pagamento de principal - Arrendamentos	–	–	(255)	–
Caixa gerado (consumido) nas atividades de financiamento	**16.355**	**54.642**	**(325.642)**	**(255.928)**
Aumento (redução) líquido no caixa e equivalentes de caixa	**399**	**(334)**	**15.174**	**(2.626)**
Caixa e equiv. de caixa no início do exercício	506	840	27.857	30.483
Caixa e equiv. de caixa no final do exercício	905	506	43.031	27.857
Aumento (redução) líquido no caixa e equivalentes de caixa	**399**	**(334)**	**15.174**	**(2.626)**

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Contexto Operacional: A Teles Pires Participações S.A (doravante denominada "Companhia" ou "TPP") é uma sociedade anônima constituída em 18 de novembro de 2011, com sede na Cidade e Estado do Rio de Janeiro, na praia do Flamengo, 154 - 9º andar - Flamengo, podendo manter filiais, agências ou representações, em qualquer localidade do país ou exterior. Esta empresa foi criada com um propósito de participar, estudar, planejar, investir e operar direta ou indiretamente na implantação do projeto, construção, operação e gestão da usina hidrelétrica de Teles Pires. A usina, localizada no Rio Teles Pires, entre os Estados do Pará e Mato Grosso, possui potência instalada de 1.820 MW médio, Energia Assegurada de 930,7 MW médio e é composta por 5 turbinas Francis Eixo Vertical de 364 MW médio. O Contrato de Concessão foi assinado pelo Poder Concedente em junho de 2011 e as obras iniciadas em agosto do mesmo ano. O prazo do Contrato de Concessão é de trinta e cinco anos a partir da data de sua assinatura. No termo final, todos os bens e instalações vinculados à Unidade Hidrelétrica Teles Pires S.A. ("UHE Teles Pires") passarão a integrar o patrimônio da União, mediante indenização das parcelas dos investimentos posteriores ao projeto original da usina, e que ainda não estejam amortizados ou depreciados, a ser apurado pelo Poder Concedente. Em 10 de fevereiro de 2015, foi assinado Termo de Compromisso entre a ANEEL e a Companhia estabelecendo as condições e os prazos das obrigações de fornecimento de energia elétrica por parte da UHE Teles Pires, previstas nos (CCEAR) assinados em decorrência do Leilão de energia nº 004/2010 (A-5/2010), para o período do atraso da entrada em operação das instalações de transmissão objeto do Contrato de Concessão nº 12/2012, de responsabilidade de terceiros e necessárias ao escoamento de energia a ser produzida pela UHE Teles Pires. Conforme Contrato de Concessão, o início de entrega da energia elétrica a ser produzida pela UHE Teles Pires e comercializada pela Companhia ocorreu em maio de 2015. A energia assegurada foi negociada na seguinte proporção: • 85% no Ambiente de Contratação Regulado ("ACR") através de Contratos de Comercialização de Energia no Ambiente Regulado ("CCEAR"), ao preço de R$ 58,36 por MW/h referenciado em dezembro de 2010, atualizado anualmente pela variação do Índice de Preços ao Consumidor Amplo - IPCA. • 15% serão destinados à comercialização no Ambiente de Contratação Livre ("ACL"). A Companhia apresenta prejuízos acumulados de R$ 901.879 em 31 de dezembro de 2019 (838.070 em 31 de dezembro de 2018) na controladora e no consolidado. O prejuízo do exercício de 2019 na controlada é de R$ 63.809 (228.423 em 31 de dezembro de 2018) e R$ 63.933 (229.984 em 31 de dezembro de 2018) no consolidado. A Companhia possui capital circulante líquido negativo de R$ 45.968 na controladora e de R$ 163.913 no consolidado. A Administração entende que a geração de caixa advinda dos contratos de longo prazo, bem como o suporte financeiro previstos de seus acionistas, serão suficientes para suportar a continuidade das suas operações. No atual estágio de suas operações, conforme previsto nos planos de negócios, a Companhia continuará dependendo de recursos de seus acionistas para honrar com suas obrigações de curto prazo. Ainda conforme previsto nos planos de negócios, a Companhia espera gerar em exercícios futuros recursos suficientes para a manutenção de suas atividades e recuperação dos seus ativos de longo prazo, notadamente os ativos imobilizado e intangível (Notas Explicativas 10 e 11), além da geração de lucro tributável suficiente para a recuperação do ativo fiscal diferido (Nota Explicativa 7). Todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e correspondem às utilizadas pela Administração em sua gestão. A Administração da Companhia autorizou a emissão das demonstrações financeiras em 31 de janeiro de 2020.

MEMBROS DA ADMINISTRAÇÃO

Conselho de Administração
Marcelo José Cavalcanti Lopes - **Presidente**
Diretoria Executiva
Ana Graciela Granato - **Diretora Administrativa, Financeira, de Coordenação e Meio Ambiente**

Ildebrando José Pereira Martins
Diretor Técnico
Vivian Paim Lopes - CRC-RJ-Nº 104355/O-8
Contadora

Titulares Hugo Renato Anacleto Nunes, Carla de Andrade Souza, Andrade Pinto e Rogério Bonini Ruiz
Suplentes José Paulo Werberich, Fabiano Uchoas Ribeiro, Almir Galvani Coutinho e Marcos Romeu Benedetti