

ATA DA 324.ª REUNIÃO DO CONSELHO FISCAL DA COMPANHIA HIDRO ELÉTRICA DO SÃO FRANCISCO – CHESF, REALIZADA EM 22 DE MARÇO DE 2019.

(NIRE-2630004250-9 – CNPJ-33.541.368/0001-16)

Aos vinte e dois dias do mês de março do ano de dois mil e dezenove, na *Sede Social da Companhia*, localizada à Rua Delmiro Gouveia, n.º 333, Edifício André Falcão, no Bairro de San Martin, nesta Cidade do Recife, Capital do Estado de Pernambuco, reuniu-se o Conselho Fiscal da *Companhia Hidro Elétrica do São Francisco – CHESF*, com as presenças dos Senhores Conselheiros, *Pedro Gaudêncio de Castro (Presidente)*, *Denis do Prado Netto* e *Orlando Henrique Costa de Oliveira* e do Secretário-Geral, *Antonio Carlos Reis de Souza*. Aberta a sessão, foram apreciados o assunto constante da *Pauta da Reunião (324.ª RCFiscal)*, a seguir discriminado: **1. Relatório da Administração, Demonstrações Financeiras e Destinação do Resultado do Exercício, relativos ao exercício findo em 31 de Dezembro de 2017 e os demais itens objetos da “Proposta da Administração” à “Assembleia Geral Ordinária – AGO 2019” dos Acionistas da Companhia.** O Conselho Fiscal participou de reunião conjunta com o Conselho de Administração na qual o Superintendente de Execução e Controle Econômico-Financeiro – SEF, Bráulio de Araújo Medeiros, apresentou os principais aspectos das Demonstrações Financeiras, incluindo a Demonstração do Resultado com os principais itens que o influenciaram, os indicadores mais relevantes, os principais itens do Ativo e Passivo, além de prestar esclarecimentos adicionais, quando solicitado. Assim, após o exame da “Proposta da Administração” à Assembleia Geral Ordinária – AGO 2019 dos Acionistas da Companhia, contendo o Relatório da Administração e as Demonstrações Financeiras, relativos ao Exercício findo em 31 de dezembro de 2018, bem como os demais itens objetos da mesma “Proposta da Administração” para a AGO 2019, e à luz do “Parecer dos Auditores Independentes”, o Conselho Fiscal opinou favoravelmente sobre todas essas matérias. Assim sendo, em correlação com as Deliberações tomadas pelo Conselho de Administração, relativamente ao Item 1, acima, o **Conselho Fiscal emitiu os seguintes Pareceres, datados de 22.03.2019:** “PARECER DO CONSELHO FISCAL. O Conselho Fiscal da Companhia Hidro Elétrica do São Francisco – Chesf, no uso de suas atribuições legais e estatutárias, considerando a Decisão da Diretoria Executiva de 22 de março de 2019, homologada pelo Conselho de Administração em 22 de março de 2019, analisou o Relatório da Administração, relativo ao Exercício de 2018, e, assistido pelo Superintendente de Contabilidade da Companhia, Bráulio de Araújo Medeiros e pela Representante da KPMG Auditores Independentes, Adriana Rodrigues Pereira da Silva, CPF 021.963.224-31, RG 4837625 SSP/PE, analisou as Demonstrações Financeiras relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2018, compostas do Balanço Patrimonial, da Demonstração do Resultado de Exercício, da Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido, da Demonstração do Fluxo de Caixa, da Demonstração do Valor Adicionado, das Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras, acompanhadas do Parecer dos Auditores Independentes emitido em 22 de março de 2019, sem ressalvas, com ênfase para o seguinte item: “Projetos hidroelétricos de empresas investidas”. Tomou, ainda, conhecimento da proposição a ser encaminhada à deliberação da Assembleia Geral de Acionistas de Destinação do Lucro Líquido do Exercício, que inclui a distribuição de dividendos no montante de R\$ 30.600 mil, relativos a garantia estatutária a acionistas preferencialistas e R\$ 128.035 mil relativos a dividendos de exercícios anteriores e a constituição de reserva especial de dividendos

ARF.

17

Fl. 1/3

Gaudêncio

Netto

**ATA DA 324.ª REUNIÃO DO CONSELHO FISCAL DA COMPANHIA HIDRO
ELÉTRICA DO SÃO FRANCISCO – CHESF, REALIZADA
EM 22 DE MARÇO DE 2019.**

(NIRE-2630004250-9 – CNPJ-33.541.368/0001-16)

adicionais/obrigatórios não distribuídos, no montante de R\$ 1.479.466 mil, nos termos do art. 202, §§ 4º e 5º, da Lei nº 6.404/76, pois sua distribuição se mostra incompatível com a atual situação financeira da Companhia, conforme parecer específico constante na Proposta da Administração. Desta forma, o Conselho Fiscal é de opinião que os referidos documentos societários refletem adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a situação patrimonial, financeira e de gestão da Companhia Hidro Elétrica do São Francisco – Chesf e manifesta-se favoravelmente à submissão dos referidos documentos à Assembleia Geral dos Acionistas, nos termos da Lei n.º 6.404, de 15 de dezembro de 1976, e das alterações introduzidas pela Legislação subsequente. Recife, 22 de março de 2019. Pedro Gaudêncio de Castro – Presidente. Orlando Henrique Costa de Oliveira – Conselheiro. Denis do Prado Netto – Conselheiro”. E, “PARECER DO CONSELHO FISCAL. Com vistas ao atendimento do disposto no §4º do art. 202 da Lei nº 6.404/76, o Conselho Fiscal da Companhia Hidro Elétrica do São Francisco – CHESF, examinou as Demonstrações Financeiras, o Relatório da Administração, e a Proposta da Administração para a 71ª Assembleia Geral Ordinária, todos referentes ao exercício findo em 31.12.2018, assim como buscou informações complementares junto aos técnicos da empresa. De acordo com o contido nos referidos documentos, e também com as informações adicionais prestadas, constata-se que a CHESF, a despeito de ter apurado lucro líquido no exercício de 2018 de R\$ 267,8 milhões, se viu obrigada por força da aplicação do Pronunciamento Técnico CPC 47 a promover ajustes relativos a exercícios anteriores, que implicaram em R\$ 1.499,1 milhões totalizando o montante de R\$ 1.766,9 milhões, que após a constituição da reserva legal e reserva de incentivos fiscais, chega a um montante de R\$ 1.638,1 milhões a serem distribuídos. A distribuição integral dessa quantia, a despeito da melhoria observada na geração operacional de caixa medida pelo EBITDA Ajustado, que passou de R\$ 589,9 milhões em 2017 para R\$ 720,1 milhões em 2018, e da redução do endividamento com o sistema financeiro e com a controladora, que passou de R\$ 2.244,3 milhões para R\$ 1.650,3 milhões, pode dificultar a gestão de caixa no próximo exercício pelos seguintes fatores: a) incerteza acerca da efetiva transferência das ações para a Eletrobras das SPE's que lhe foram dadas pela CHESF por meio da dação em pagamento, o que pode inviabilizar a amortização de parte da dívida contratual da última com a primeira; b) existência de ações com risco de perda provável que, a despeito dos provisionamentos efetuados, podem pressionar o caixa da empresa no caso de decisão judicial conclusiva e uma subsequente execução, como aquela que envolve a GSF (R\$ 831,4 milhões, provisionados); c) a necessidade de aportes de recursos em SPE's; e d) o principal da dívida previsto para o exercício de 2019, que deve requerer desembolso de R\$ 555,8 milhões. Dessa forma, o Conselho Fiscal entende que a retenção de parte do dividendo obrigatório sob a forma de reserva especial, nos termos propostos pela diretoria, pode, diante das incertezas existentes, tornar a gestão de caixa da empresa menos vulnerável à materialização de riscos, reduzindo assim a necessidade de se recorrer a fundos da controladora ou do sistema financeiro, ou de se promover ajustes orçamentários que venham a retardar investimentos, comprometendo os compromissos assumidos pela CHESF perante o agente regulador. Recife, 22 de março de 2019. Pedro Gaudêncio de Castro –

**ATA DA 324.ª REUNIÃO DO CONSELHO FISCAL DA COMPANHIA HIDRO
ELÉTRICA DO SÃO FRANCISCO – CHESF, REALIZADA
EM 22 DE MARÇO DE 2019.**

(NIRE-2630004250-9 – CNPJ-33.541.368/0001-16)

Presidente. Orlando Henrique Costa de Oliveira – Conselheiro. Denis do Prado Netto – Conselheiro”. E, nada mais havendo a tratar, foi encerrada a Reunião e lavrada a presente ATA, que vai assinada pelos Senhores Conselheiros e pelo Secretário Geral. Recife, 22 de março de 2019.


Pedro Gaudêncio de Castro (Presidente).


Orlando Henrique Costa de Oliveira.


Denis do Prado Netto.


Antonio Carlos Reis de Souza (Secretário-Geral).