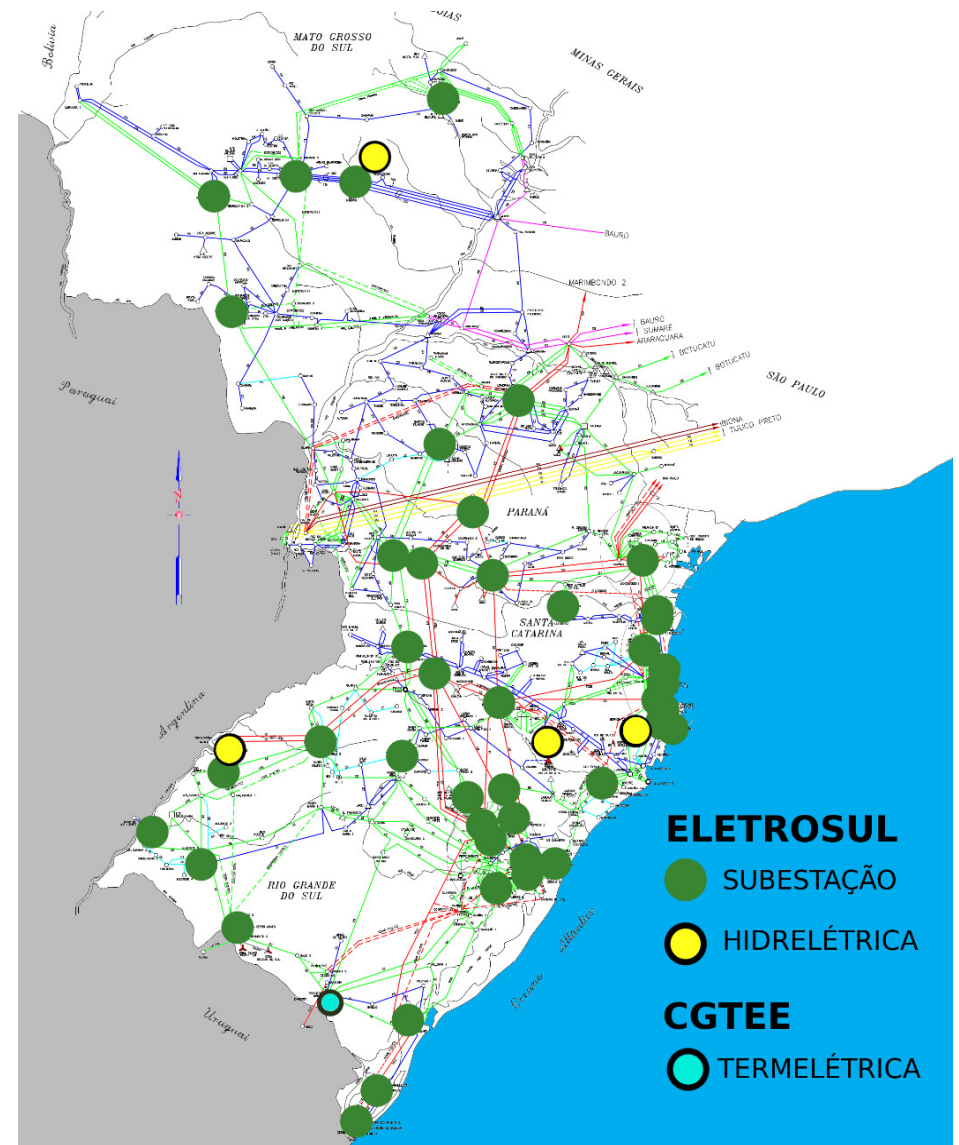


# O PROCESSO DE INCORPORAÇÃO DA ELETROSUL PELA CGTEE – O PANORAMA DE RISCOS E A GESTÃO DE PREJUÍZOS QUE PODERÃO SER GERADOS AO PATRIMÔNIO PÚBLICO.

**Senado Federal – Audiência Pública - setembro de 2019.**  
**Intersindical dos eletricitários do sul do Brasil – Intersul.**  
Anselmo da Silva Livramento Machado e Cecy Marimom.

MAPA DE ATUAÇÃO  
NOS ESTADOS DE  
SANTA CATARINA,  
PARANÁ, RIO GRANDE  
DO SUL E MATO  
GROSSO DO SUL DA  
ELETROSUL E DA  
CFTEE.



# SITUAÇÃO ATUAL DA INCORPORAÇÃO

- **Mandado de Segurança** que levou um ano para ser concedido. O Juiz da 4ª Vara Federal do RJ julgou procedente e ordenou a Eletrobras a entregar os estudos e documentos. A empresa não apresentou todos os estudos ainda, inclusive o parecer da Deloitte.
- **Inquérito Civil MPF** – Manifestou interesse na causa e está procedendo as investigações sobre o dano ao patrimônio público;
- **Tutela Antecipada** junto a 2ª vara Federal em Florianópolis – Suspendeu a incorporação por 60 dias até que as empresas envolvidas entreguem toda a documentação do processo;
- **Agravo** da Eletrobras junto ao TRF4 – manteve a decisão da 2ª Vara Federal;

# PROBLEMAS: DO PROCESSO DECISÓRIO

- Apresenta estudo de cenários de reestruturação societária, elaborado pela Deloitte. Todavia, não foi permitido acesso ao documento elaborado pela Deloitte, e sabe-se que não foram elaborados todos os cenários possíveis
- A resposta dada à Conselheira Representante dos Trabalhadores, pela ELETROBRAS, de que a proposta alternativa a este modelo - INCORPORAÇÃO ÀS AVESSAS - **não foi contemplada** e não poderia ser, na época da consulta, foi de uma alegada “**falta de tempo**”.

# PROBLEMAS: EMBASAMENTO TÉCNICO LEGAL

- **Não é conhecida a existência de outros cenários que contemplem, entre outros:**

1 - o impacto de provável autuação da receita federal sobre a empresa resultante

2 - a alternativa de que a CGTEE se tornasse uma subsidiária da Eletrosul (modelo proposto para a reestruturação entre Amazonas Energia e Eletronorte), apresentada à ELETROBRAS, mas que recebeu negativa

3 - os impactos da redução dos subsídios aos combustíveis fósseis em curso;

4 - as questões técnicas relativas à qualidade do carvão utilizado na UTE Candiota III

# FRAGILIDADE DA BASE JURÍDICA TRIBUTÁRIA



Parecer concluído em  
22.06.2018 pelo advogado  
**Paulo de Barros Carvalho**,  
tratando da análise da licitude  
e viabilidade da operação e  
seus efeitos tributários.

inclusões

Foi atestada a viabilidade da  
operação de incorporação,  
bem como o aproveitamento  
de créditos tributários  
resultantes dos prejuízos  
fiscais da CGTEE.

- Parecerista alerta, no entanto: “a reorganização societária só é legítima se possuir motivação comercial que vá **além das vantagens tributárias**”
- Isso não está comprovado nos documentos fornecidos (e faltou o parecer da Deloitte)
- Na prática, em termos operacionais, é uma absorção da CGTEE pela Eletrosul, caracterizando uma **SIMULAÇÃO**

# EVIDÊNCIAS DA SIMULAÇÃO DA INCORPORAÇÃO

- Nos últimos anos: envio de diretores e técnicos da Eletrosul para administrar e assessorar a CGTEE
- Transferência de empregados da CGTEE para a sede da Eletrosul, utilizando os recursos da própria Eletrosul
- Desenvolvimento de atividades técnicas e administrativas na Eletrosul, com o fim de atender as demandas da CGTEE

# FRAGILIDADE DA ANÁLISE CONTÁBIL

- Avaliação contábil da Eletrosul: laudo em desacordo com Normas do CFC e o art.224 da Lei das S.A.s;
- Falta Avaliação contábil da CGTEE.
- Riscos de prejuízos (ônus) fiscais: há glosas da Fazenda quando identificadas motivações essencialmente tributárias.
- Contador que elaborou o laudo “amigo”.

# EVIDÊNCIA DE AUTUAÇÃO FISCAL

- Na hipótese de uma auditoria fiscal na empresa ELETROSUL/CGTEE, após a incorporação que se está sendo aventada, **há a probabilidade da mesma ser auditada com vistas a verificação quanto a utilização do prejuízo fiscal**
- Trata-se do aproveitamento do prejuízo fiscal de R\$ 1,019 bilhão da CGTEE, sem que se tenha sido **demonstrado** e **provado** o “propósito negocial”
- Isso significaria a **Glosa** desse valor com a: **emissão do respectivo Auto de Infração e Representação Fiscais para Fins Penais em desfavor daqueles que aturaram na operação, como diretores, conselheiros etc.**

# EXEMPLO HIPOTÉTICO DE AUTUAÇÃO FISCAL

- A empresa deficitária e sem propósito comercial incorporou uma empresa superavitária e aproveitou o saldo de prejuízo fiscal de R\$ 1,019 bilhão em 31/12/2018.
- Data da fiscalização 31/08/2019

1)	Valor da Glosa:	R\$ 1.019.356.000,00
2)	Multa Qualificada:	R\$ 1.529.040.000,00
3)	SELIC:	R\$ 46.482.633,00
4)	TOTAL Autuação:	R\$ 2.594.878.633,00

# CONSEQUÊNCIAS PENAIS

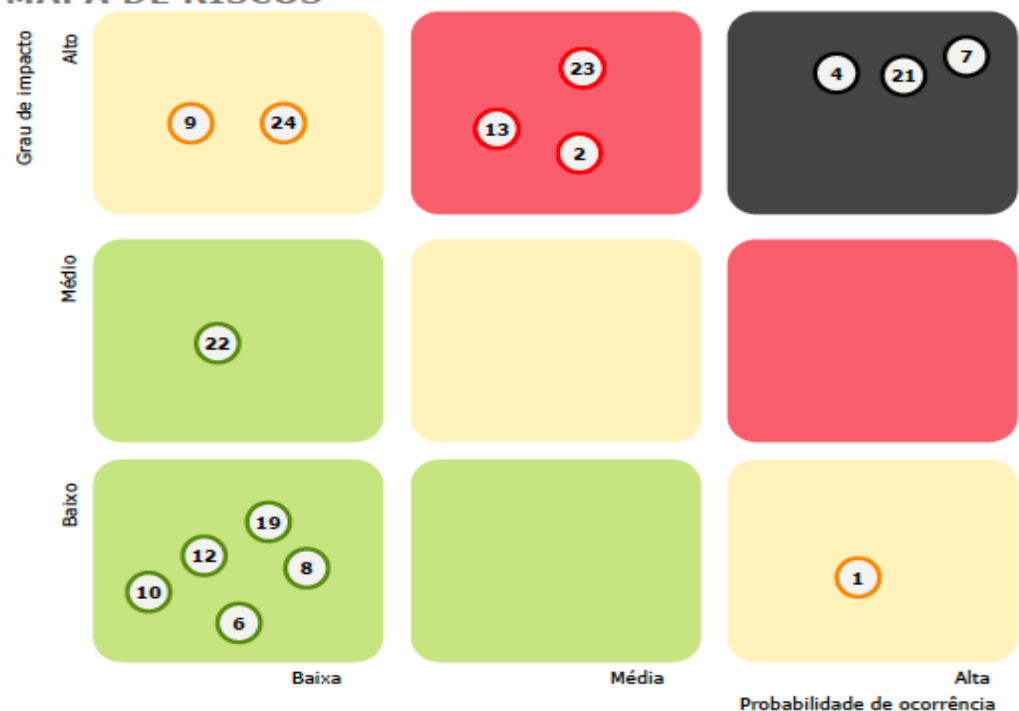
- Além da qualificação da multa, caberá a emissão da Representação Fiscal de Fins Penais, visto que a operação realizada, em tese, pode vir a ser considerada como crime contra a ordem tributária nos termos previsto nos artigos 1º e 2º da Lei nº 8.137/90

# DOCUMENTO JUNTADO PELA ELETROBRAS JUNTO AO PROCESSO JUDICIAL NO DIA 08/09/2019.

Processo 5019228-21.2019.4.04.7200/SC, Evento 89, PROJUS, Página 7

Após 9 meses de projeto, reavaliamos os riscos identificados e 1 destes riscos pode impactar a **data** ou o **resultado** da incorporação

## MAPA DE RISCOS



### Alto impacto Vs Alta Probabilidade de Ocorrência

- 7. Questionamento, pela Receita Federal, quanto a motivação da incorporação
- 4. Impossibilidade de alteração de contratos com credores, principalmente BNDES, no prazo adequado à incorporação
- 21. Impossibilidade de viabilização do orçamento para capitalização até a data de incorporação

### Alto impacto ou Alta Probabilidade de Ocorrência Vs Médio impacto ou Probabilidade de Ocorrência

- 13. Impossibilidade de conclusão da implantação do SAP (União das duas empresas) no prazo adequado à incorporação
- 2. Falta de capacidade/recursos humanos e tempo para atender as demandas ocorrendo concomitantemente (PROERP, overhaull, merge)
- 23. Impossibilidade de obtenção de anuência prévia de FIDC e debenturistas

### Alto impacto ou Alta Probabilidade de Ocorrência Vs Baixo impacto ou Probabilidade de Ocorrência

- 1. Futuros processos trabalhistas relacionados a cargos e salários em função da decisão de tabela de cargos e salários
- 9. Impacto financeiro em função das alterações nos contratos com credores, em especial BNDES (liquidação antecipada de dívida, pagamento de waver, reprecificação de dívida, encerramento de contrato) no resultado da incorporação
- 24. Risco de não tratamento do assunto "Remuneração dos dirigentes e conselheiros" antes da incorporação

### Médio e Baixo impacto Vs Baixa e Média Probabilidade de Ocorrência

- 6. Resistência no processo de integração por parte dos profissionais das duas empresas
- 8. Mudança da imagem da Eletrosul frente ao mercado (hoje como empresa "limpa")
- 10. Alteração em outros tipos de contratos já existentes
- 12. Falha na comunicação para as entidades externas
- 19. Acréscimo de demandas às áreas por conta de reivindicação no MP
- 22. Inconsistências nas movimentações bancárias após a incorporação (uso de contas da Eletrosul)

Fonte: Entrevistas com profissionais da Eletrobras, Eletrosul e CGTEE; Análise da Deloitte