

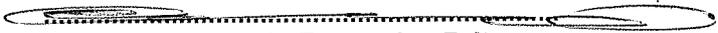
**REUNIÃO ORDINÁRIA DE DIRETORIA**  
**RESOLUÇÃO DE DIRETORIA**

**Número:** A/001/01/002<sup>a</sup>  
**Data:** 07/12/2011  
**Relator:** Genivaldo Maximiliano de Aguiar  
**Assunto:** Orçamento Empresarial de 2012

Com base na exposição de motivos contida no Relatório nº A/002/2011, apresentado pelo Senhor Diretor Administrativo e Financeiro, a Diretoria resolve:

- aprovar a proposta de Orçamento Empresarial de 2012 a ser submetida à apreciação e deliberação do Conselho de Administração, nos termos do Estatuto Social, contemplando:
  - recursos para Investimentos da ordem de R\$ 35,4 milhões;
  - recursos para Gastos no montante de R\$ 170 mil;
- que o eventual descompasso entre a entrada dos recursos e o fluxo de pagamentos da Empresa determine a revisão do Orçamento Empresarial no decorrer do exercício.

**C E R T I F I C O** a aprovação da  
**Presente** Resolução de Diretoria

  
**Pedro Eduardo Fernandes Brito**  
**Secretário das Reuniões da Diretoria**  
07/12/2011

## RELATÓRIO À DIRETORIA

**Número:** A/001/2011  
**Data:** 07/12/2011  
**Relator:** Genivaldo Maximiliano de Aguiar  
**Assunto:** Orçamento Empresarial de 2012

### I – HISTÓRICO

A Pirapora Energia S.A. foi constituída em 22 de dezembro de 2010 como uma Sociedade de Propósito Específico - SPE, na forma de Subsidiária Integral da EMAE, para administrar, construir, planejar, operar, manter e comercializar a energia produzida pela Pequena Central Hidrelétrica Pirapora.

Em 11/11/2011 foi efetuada a integralização de mais R\$ 10,0 milhões no capital social da Pirapora Energia S.A., totalizando R\$ 12,0 milhões, para atendimento a exigência da ANEEL no processo de transferência da outorga da PCH Pirapora da EMAE para a SPE.

Considerando a execução das obras da linha de transmissão e da subestação em andamento, as tratativas finais com o BNDES para o financiamento dos equipamentos, serviços e obras de construção da PCH Pirapora, cujo processo licitatório foi homologado e adjudicado ao Consorcio Construtor DM-Equipav, a Diretoria Administrativa Financeira preparou a presente Proposta Orçamentária.

Faz-se necessária a sua aprovação de forma a orientar as decisões para condução das atividades da empresa, bem como para execução dos acompanhamentos e controles internos e externos.

### II – RELATÓRIO

A proposta de Orçamento Empresarial Econômico Financeiro da Pirapora Energia S.A. para o exercício de 2012 foi elaborada a partir das seguintes condições e premissas.

- **Indicadores**

Variações anuais estimadas (%) para 2012, conforme informativo Focus (BACEN) de 04/11/2011:

- IPCA 5,57
- IGP-DI 5,23



- IGP-M 5,36
- SELIC 10,50

• **Recursos**

Próprios da EMAE: equivale a R\$ 28 milhões, que corresponde a integralização de R\$ 22 milhões no capital social da Pirapora Energia S.A., referente a contrapartida de 20% do valor do projeto, acrescido de R\$ 6 milhões de reserva de contingência constituída para as obras civis, como forma de atender aos requisitos do BNDES para a concessão do financiamento.

Financiamento BNDES: as tratativas da operação sinalizam para um montante a ser financiado de 80% do valor total da obra, ao custo financeiro de TJLP mais 1,91% a.a. O Banco efetuará a liberação do primeiro desembolso depois de efetivada a integralização no capital social e constituída a reserva mencionada no parágrafo anterior.

• **Pessoal**

A Pirapora Energia S.A. é administrada por dois diretores eleitos entre os membros da Diretoria da EMAE, sem cumulação de remuneração. O Conselho de Administração, que responde também pelas deliberações que competem à Assembleia Geral, e seu Conselho Fiscal também são os mesmos da EMAE.

Os gastos com supervisão e acompanhamento realizados por empregados da EMAE durante a execução do empreendimento serão adicionados ao investimento da linha de transmissão e subestação e transferidos para a Pirapora Energia assim que estiver em serviço. Na fase de operação e manutenção, gastos realizados com empregados da EMAE e com serviços de terceiros contratados, serão reembolsados em conformidade com o instrumento de rateio de custos e despesas firmado entre as partes.

A assunção desses eventos e premissas resulta na seguinte proposta para o Orçamento Empresarial 2012:

**Orçamento de Gastos**

Descrição	R\$ mil
Compra de Materiais	30,0
Contratação de serviços de terceiros	50,0
Transporte	50,0
Outras Despesas	40,0
Total de Gastos	<b>170,0</b>

### Orçamento de Investimentos

Descrição	R\$ mil
Subestação e Linha de Transmissão	4.327,2
Obras de construção da PCH	29.466,5
Apoio ao gerenciamento às obras da PCH	1.037,8
Compensação ambiental por supressão vegetal	100,0
Compensação ambiental por intervenção em APP	450,0
Licenciamento ambiental	39,0
<b>Total de Investimentos</b>	<b>35.420,5</b>

O início da execução das obras de construção da PCH Pirapora está condicionado a assinatura do contrato de financiamento com o BNDES.

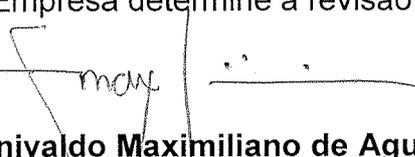
### Fluxo de Caixa Empresarial

Descrição	R\$ mil
Integralização Capital Próprio (EMAE)	22.000,0
Financiamento BNDES	28.336,4
Reserva de contingencias de obras civis	6.000,0
<b>Recursos</b>	<b>56.336,4</b>
Investimento	35.420,5
Despesas Pré-operacionais	170,0
<b>Aplicações</b>	<b>35.590,5</b>
Aumento/Diminuição do saldo líquido caixa	20.745,9
Disponível inicial caixa	2.000,0
<b>Saldo de Caixa</b>	<b>22.745,9</b>

### III – CONCLUSÃO

À vista do exposto, a Diretoria Administrativa e Financeira propõe à Diretoria aprovar:

- a proposta de Orçamento Empresarial de 2012 a ser submetida à apreciação e deliberação do Conselho de Administração, nos termos do Estatuto Social, contemplando:
  - recursos para Investimentos da ordem de R\$ 35,4 milhões;
  - recursos para Gastos no montante de R\$ 170 mil;
- que o eventual descompasso entre a entrada dos recursos e o fluxo de pagamentos da Empresa determine a revisão do Orçamento Empresarial no decorrer do exercício.

  
**Genivaldo Maximiliano de Aguiar**  
 Diretor Administrativo e Financeiro