

REUNIÃO ORDINÁRIA DE DIRETORIA
RESOLUÇÃO DE DIRETORIA

Nº A/007/01/059^a
Data: 30/11/2016
Relator: Carlos Alberto Marques da Silva

Assunto: Deliberação sobre o Orçamento Executivo de 2017

Com base na exposição de motivos contida no Relatório nº A/007/2016, apresentado pelo Senhor Diretor Administrativo e Financeiro, a Diretoria Colegiada resolve:

- Aprovar a proposta de Orçamento Executivo para 2017, a ser submetida à apreciação e deliberação do Conselho de Administração, nos termos do Estatuto Social, contemplando os seguintes montantes de aplicações com recursos próprios:
 - Recursos para o Orçamento de Custeio no montante de R\$ 5,8 milhões;
 - Recursos para o Orçamento de Investimentos no montante de R\$ 4,0 milhões.

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


Pedro Eduardo Fernandes Brito
Secretário das Reuniões de Diretoria
30/11/2016

RELATÓRIO À DIRETORIA

Número : A/007/2016

Data : 30/11/2016

Relator : Carlos Alberto Marques da Silva

Assunto: Deliberação sobre o Orçamento Executivo de 2017

I – Histórico

A Diretoria Administrativa e Financeira, em conjunto com as demais Diretorias da Pirapora Energia S/A, preparou a presente Proposta Orçamentária para o exercício de 2017.

Esta proposta contempla as necessidades de investimentos e custeio necessários para manter a unidade operativa nos padrões de qualidade e de produção de energia, visando cumprir o Contrato de Concessão e os contratos de suprimento de energia elétrica, junto às distribuidoras.

A aprovação do Orçamento Executivo 2017 se faz necessária para orientar as decisões referentes às atividades da empresa, bem como, para o acompanhamento e controle de sua execução.

II – Relatório

A partir das premissas e condições descritas a seguir, foi elaborada a presente proposta de Orçamento Executivo para o exercício de 2017. A proposta apresenta um total de Recursos de R\$ 34,2 milhões e Aplicações de R\$ 31,6 milhões, resultando em um saldo de caixa, ao final do exercício, de R\$ 10,9 milhões, conforme detalhado no quadro “Fluxo de Caixa – Orçamento Executivo - 2017”:

Premissa Econômica

- Considerado a variação do IPC-FIPE de 5,30%, previsto no Boletim Focus do Banco Central.

Premissas - Recursos e Aplicações



Os **Recursos** foram estimados considerando:

- Faturamento de energia elétrica proveniente dos CCEARs, no montante de R\$ 33,0 milhões;
- Rendimento de Aplicações Financeiras – R\$ 1,1 milhão.

As **Aplicações** previstas consideram:

- **Investimentos - R\$ 4,0 milhões:** referem-se a investimentos compromissados, como contrapartida, por ocasião da obtenção das licenças de operação e ambiental da PCH Pirapora, sendo o principal deles a implantação de um parque dos romeiros, na cidade de Bom Jesus de Pirapora.
- **Orçamento de Custeio - R\$ 5,8 milhões:** basicamente referem-se a prestação de serviços de O&M e Apoio Operacional contratados junto a EMAE.
- **Compra de Energia – R\$ 2,9 milhões:** Prevista para cobertura de lastro no MRE para suprimentos dos contratos durante o período que as unidades geradoras permanecerem em manutenção. Sobre a previsão de lastro de 16 MWm por 10 meses foi aplicada a Tarifa de Energia de Otimização – TEO média de 2016 acrescida de 5,30 de IPCA, resultando em uma TEO de R\$ 24,98 / MWh.
- **Impostos e Taxas - R\$ 2,2 milhões:** valor previsto para pagamento de IPTU, Licenças urbanas, PIS, COFINS, IRPJ e CSSL.
- **Serviços da Dívida - R\$ 13,6 milhões:** pagamento das parcelas mensais para amortização do principal mais encargos do financiamento junto ao BNDES.
- **Dividendos – R\$ 2,7 milhões:** Considera o pagamento de dividendos mínimos de 25% da obrigatoriedade do lucro ajustado.

Diante dessas premissas e partindo-se do saldo final de caixa previsto para 2016, no valor de R\$ 8,4 milhões, projeta-se um saldo final de caixa para o exercício de 2017, no valor de R\$ 10,9 milhões, conforme detalhado abaixo:



FLUXO DE CAIXA – PROPOSTA ORÇAMENTO EXECUTIVO 2017

DESCRIÇÃO	2016				2017		Var %
	APROVADO	PREVISTO	DIF.	Var %	PROPOSTA	DIF.	
	(a)	(b)	c=(b-a)	d=(b/a)	(e)	f=(e-b)	
FATURAMENTO DE ENERGIA ELÉTRICA	31.177	30.755	(422)	(1,35)	33.038	2.283	7,42
CONTRATO DE MUTUO	5.412	-	(5.412)	-	-	-	-
OUTROS RECURSOS	413	1.296	883	213,53	1.136	(160)	(12,34)
TOTAL RECURSOS	37.002	32.051	(4.951)	(13,38)	34.174	2.123	6,62

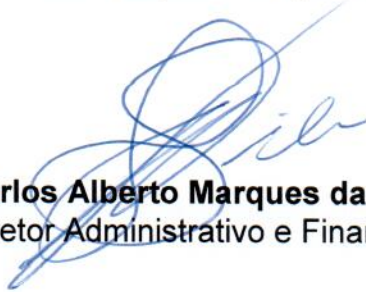
DESCRIÇÃO	2016				2017		Var %
	APROVADO	PREVISTO	DIF.	Var %	PROPOSTA	DIF.	
	(a)	(b)	c=(b-a)	d=(b/a)	(e)	f=(e-b)	
INVESTIMENTOS	4.006	533	(3.473)	(86,69)	4.000	3.467	650,20
ORÇAMENTO DE CUSTEIO	5.024	4.042	(983)	(19,56)	5.800	1.758	43,51
ENCARGOS SETORIAIS E DE REDE	643	498	(145)	(22,50)	385	(114)	(22,79)
ENERGIA COMPRADA (LIQUIDAÇÃO)	504	2.159	1.655	328,70	2.900	741	34,35
IMPOSTOS E TAXAS	2.083	2.416	333	16,00	2.223	(193)	(7,97)
DIVIDENDOS	-	3.896	3.896	-	2.745	(1.151)	(29,54)
SERVIÇOS DA DÍVIDA	13.792	13.917	125	0,91	13.577	(340)	(2,44)
CONTRATO DE MUTUO	10.000	5.636	(4.364)	(43,64)	-	(5.636)	-
TOTAL DE APLICAÇÕES	36.052	33.096	(2.956)	(8,20)	31.630	(1.466)	(4,43)

DESCRIÇÃO	2016				2017		Var %
	APROVADO	PREVISTO	DIF.	Var %	PROPOSTA	DIF.	
	(a)	(b)	c=(b-a)	d=(b/a)	(e)	f=(e-b)	
RECURSOS	37.002	32.051	(4.951)	(13,38)	34.174	2.123	6,62
APLICAÇÕES	36.052	33.096	(2.956)	(8,20)	31.630	(1.466)	(4,43)
AUMENTO / DIMINUIÇÃO DE CAIXA	950	(1.045)	(1.995)	-	2.544	3.589	-
DISPONIVEL INICIAL DE CAIXA	9.427	9.427	-	-	8.382	(1.045)	(11,09)
SALDO	10.377	8.382	(1.995)	(19,23)	10.925	2.544	30,35

III – Conclusão

Diante do exposto, a Diretoria Administrativa e Financeira propõe à Diretoria Colegiada aprovar a proposta de Orçamento Executivo de 2017, a ser submetida à apreciação e deliberação do Conselho de Administração, nos termos do Estatuto Social, contemplando os seguintes montantes de aplicações com recursos próprios:

- Recursos para o Orçamento de Custeio no montante de R\$ 5,8 milhões;
- Recursos para o Orçamento de Investimentos no montante de R\$ 4,0 milhões.



Carlos Alberto Marques da Silva
Diretor Administrativo e Financeiro