

REUNIÃO ORDINÁRIA DE DIRETORIA
RESOLUÇÃO DE DIRETORIA

Nº A/005/01/072ª

Data: 28/11/2017

Relator: Carlos Alberto Marques da Silva

Assunto: Deliberação sobre o Orçamento Executivo de 2018

Com base na exposição de motivos contida no Relatório nº A/005/2017, apresentado pelo Senhor Diretor Administrativo e Financeiro, a Diretoria Colegiada resolve:

- Aprovar a proposta de Orçamento Executivo para 2018, 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\$ 8,0 milhões;
 - ✓ Recursos para o Orçamento de Investimentos no montante de R\$ 5,2 milhões.

**CERTIFICO a aprovação da
Presente Resolução de Diretoria**


Pedro Eduardo Fernandes Brito
Secretário das Reuniões de Diretoria
28/11/2017

RELATÓRIO À DIRETORIA

Número : A/005/2017

Data : 28/11/2017

Relator : Carlos Alberto Marques da Silva

Assunto: Deliberação sobre o Orçamento Executivo de 2018

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 2018 ("Proposta").

A Proposta contempla as necessidades de investimentos e custeio necessários para manter a unidade operativa nos padrões de qualidade e de produção de energia, visando ao atendimento das obrigações previstas na Autorização de que é titular (Resolução Autorizativa ANEEL n.º 3.242/2011) e nos contratos de suprimento de energia elétrica celebrado com as distribuidoras do Sistema Interligado Nacional – SIN.

A aprovação do Orçamento Executivo 2018 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 Proposta foi elaborada a partir das premissas e condições descritas a seguir. A Proposta apresenta um total de Recursos de R\$ 37,0 milhões e Aplicações de R\$ 44,2 milhões, resultando em um saldo de caixa, ao final do exercício, de R\$ 11,9 milhões, conforme detalhado no quadro "Fluxo de Caixa – Proposta Orçamento Executivo - 2018":

Premissa Econômica

- Considerado a variação do IPC-FIPE de 4,2%, previsto no Boletim Focus do Banco Central.

Premissas - Recursos e Aplicações

Os **Recursos** foram estimados considerando:

- Faturamento de energia elétrica proveniente dos C¹CEARs, no montante de R\$ 34,7 milhões;
- Rendimento de Aplicações Financeiras – R\$ 2,3 milhões.

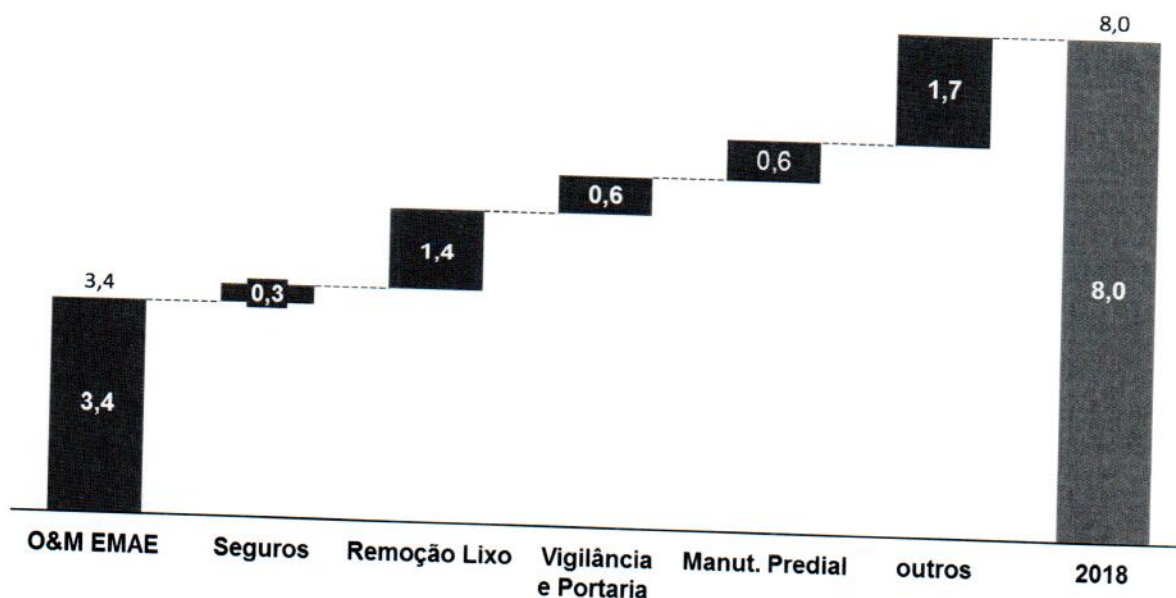
As **Aplicações** previstas consideram:

- **Investimentos - R\$ 5,2 milhões:**

Referem-se a investimentos compromissados, como contrapartida, por ocasião da obtenção das licenças de operação e ambiental da PCH Pirapora, recomposição da barragem e tomada d'água da usina e aquisição de Trafo de reserva e peças de reposição.

Orçamento de Custeio - R\$ 8,0 milhões:

Foram consideradas as despesas necessárias à realização de gastos relacionados às atividades essenciais à operação e manutenção da usina, visando à ocorrência de indisponibilidade das unidades operativas, representado pelo contrato de operação e manutenção com a EMAE, gastos de remoção de lixo na captação de água, além das atividades necessárias para adequar processos e sistemas a exigências tributárias, legais e regulatórias, conforme demonstrados no gráfico abaixo:



¹ Contratos de Comercialização de Energia no Ambiente Regulado - CCEAR

- **Impostos e Taxas - R\$ 2,5 milhões:**

Valor previsto para pagamento de IPTU, Licenças urbanas, PIS, COFINS, IRPJ e CSSL.

- **Serviços da Dívida - R\$ 13,8 milhões:**

Pagamento das parcelas mensais para amortização do principal, mais encargos do financiamento junto ao BNDES.

- **Dividendos – R\$ 14,0 milhões:**

Considera o pagamento de dividendos a EMAE referente ao exercício 2017.

Diante dessas premissas e partindo-se do saldo final de caixa previsto para 2017, no valor de R\$ 19,1 milhões, projeta-se um saldo final de caixa para o exercício de 2018, no valor de R\$ 11,9 milhões, conforme detalhado abaixo:



FLUXO DE CAIXA – PROPOSTA ORÇAMENTO EXECUTIVO 2018

DESCRIÇÃO	2017				2018		
	APROVADO	PREVISTO	DIF.	Var %	PROPOSTA	DIF.	Var %
	(a)	(b)	c=(b-a)	d=(b/a)	(e)	f=(e-b)	g=(e/b)
FATURAMENTO DE ENERGIA ELÉTRICA	33.038	34.071	1.033	3,13	34.668	597	1,75
CONTRATO DE MUTUO	-	-	-	-	-	-	-
OUTROS RECURSOS	1.136	1.160	24	2,08	2.301	1.142	98,46
TOTAL RECURSOS	34.174	35.231	1.057	3,09	36.969	1.738	4,93

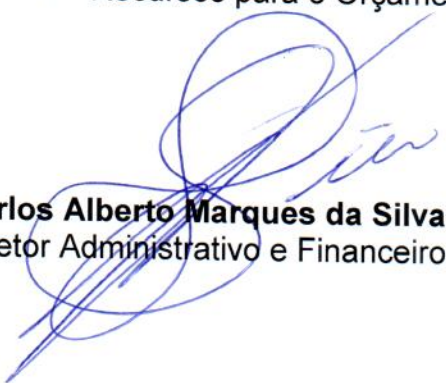
DESCRIÇÃO	2016				2017		Var %
	APROVADO	PREVISTO	DIF.	Var %	PROPOSTA	DIF.	
	(a)	(b)	c=(b-a)	d=(b/a)	(e)	f=(e-b)	g=(e/b)
INVESTIMENTOS	4.000	1.440	(2.560)	(64,00)	5.200	3.760	261,06
ORÇAMENTO DE CUSTEIO	5.800	4.628	(1.172)	(20,20)	8.000	3.372	72,85
ENCARGOS SETORIAIS E DE REDE	385	368	(17)	(4,33)	635	267	72,48
ENERGIA COMPRADA (LIQUIDAÇÃO)	2.900	-	(2.900)	-	-	-	-
IMPOSTOS E TAXAS	2.223	2.423	200	8,99	2.545	122	5,02
DIVIDENDOS	2.745	2.168	(577)	(21,01)	14.000	11.832	545,62
SERVIÇOS DA DÍVIDA	13.577	13.587	9	0,07	13.812	226	1,66
TOTAL DE APLICAÇÕES	31.630	24.615	(7.016)	(22,18)	44.192	19.577	79,53

DESCRIÇÃO	2016				2017		Var %
	APROVADO	PREVISTO	DIF.	Var %	PROPOSTA	DIF.	
	(a)	(b)	c=(b-a)	d=(b/a)	(e)	f=(e-b)	g=(e/b)
RECURSOS	34.174	35.231	1.057	3,09	36.969	1.738	4,93
APLICAÇÕES	31.630	24.615	(7.016)	(22,18)	44.192	19.577	79,53
AUMENTO / DIMINUIÇÃO DE CAIXA	2.544	10.616	8.073	317,35	(7.223)	(17.839)	-
DISPONIVEL INICIAL DE CAIXA	8.560	8.560	-	-	19.176	10.616	124,03
SALDO	11.103	19.176	8.073	72,70	11.953	(7.223)	(37,66)

III – Conclusão

Diante do exposto, a Diretoria Administrativa e Financeira propõe à Diretoria Colegiada:

- Aprovar a proposta de Orçamento Executivo de 2018 (“Proposta”), a ser submetida à apreciação e deliberação do Conselho de Administração, nos termos do inciso VII, do artigo 6º, do Estatuto Social, contemplando os seguintes montantes de aplicações com recursos próprios:
- ✓ Recursos para o Orçamento de Custeio no montante de R\$ 8,0 milhões;
- ✓ Recursos para o Orçamento de Investimentos no montante de R\$ 5,2 milhões.



Carlos Alberto Marques da Silva
Diretor Administrativo e Financeiro