

ANEXO VI

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA ENTIDADE GESTORA E PLANO DE FINANCIAMENTO

1. O presente Anexo ao Contrato de Gestão Delegada celebrado entre o Município e a Entidade Gestora sumariza uma previsão das demonstrações financeiras da Entidade Gestora para o período de 2019 a 2033, assumindo, para o quinquênio de 2019 a 2023, cariz vinculativo a trajetória tarifária constante do Anexo VII.
2. As projeções financeiras (demonstração de resultados, balanço e fluxos de tesouraria) integram os objetivos, iniciativas estratégicas e plano de investimentos constantes dos Anexos II a IV.
3. Os mapas estão expressos a preços correntes de acordo com um pressuposto de inflação anual para o período de 2019 a 2033 de:
 - a. 2019: 1,5%;
 - b. 2020: 1,4%;
 - c. 2021: 1,5%;
 - d. 2022: 1,75%;
 - e. 2023 e seguintes: 2,0%.
4. A trajetória tarifária vinculativa para o período 2019-2023 constante do Anexo VII permite previsionalmente atingir um nível médio de remuneração dos capitais acionistas de 5,7% no quinquênio 2019-2023, o que equivale a um prémio de risco de 3,0 p.p.;
5. O Município e a Entidade Gestora consideram adequados os níveis de remuneração previsionais previstos no ponto anterior, cuja efetiva obtenção durante o quinquênio 2019-2023 não se encontra garantida, dependendo do grau

de verificação dos pressupostos subjacentes às demonstrações financeiras constantes deste Anexo.

6. O Município pode prescindir da remuneração acionista, por motivos de interesse público, desde que o produto dessa remuneração seja aplicado em novos investimentos da empresa ou em benefícios aos utilizadores.

ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÓMICO-FINANCEIRA
EMPRESA INTERMUNICIPAL DE AMBIENTE DO PINHAL INTERIOR

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Valores em euros	1	2	3	4	5	6	7	8
Rendimentos Operacionais	17.467.618	18.313.165	18.969.575	19.467.627	19.860.990	21.300.753	21.548.064	21.805.813
Tarifas Fixas	7.607.818	7.912.852	8.150.255	8.299.700	8.415.235	9.048.152	9.166.403	9.286.342
Abastecimento	3.234.957	3.360.257	3.456.766	3.515.279	3.558.752	3.851.712	3.896.085	3.941.032
Saneamento	2.478.254	2.585.289	2.670.706	2.727.733	2.773.952	3.015.770	3.064.117	3.113.235
Resíduos	1.894.607	1.967.306	2.022.783	2.056.687	2.082.531	2.180.670	2.206.201	2.232.076
Tarifas Variáveis	9.157.464	9.476.505	9.704.361	9.836.551	9.945.262	10.720.731	10.844.691	10.977.171
Abastecimento	4.486.194	4.633.886	4.736.684	4.792.682	4.837.299	5.226.792	5.278.063	5.333.422
Saneamento	3.532.878	3.665.648	3.763.794	3.825.317	3.878.114	4.208.943	4.268.981	4.332.704
Resíduos	1.138.392	1.176.970	1.203.883	1.218.552	1.229.849	1.284.996	1.297.647	1.311.046
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	343.307	356.127	365.699	371.525	376.203	407.580	412.681	418.010
Subsídio ao Investimento	359.029	567.681	749.260	959.851	1.124.289	1.124.289	1.124.289	1.124.289
Gastos Operacionais	15.927.165	16.538.284	17.274.935	17.678.558	18.140.758	18.328.710	18.483.134	18.798.475
Compra de Água em "Alta"	3.067.843	2.939.518	2.793.855	2.684.768	2.749.619	2.709.980	2.680.670	2.671.440
Tratamento de Águas Residuais	2.930.068	3.167.380	3.387.434	3.427.412	3.414.701	3.334.771	3.209.190	3.233.803
Deposição de RU's	677.628	675.889	674.762	675.291	677.452	679.561	681.611	683.596
Energia	848.043	788.335	732.159	688.083	656.181	646.409	646.132	648.868
Reagentes	1.708	1.627	1.551	1.484	1.329	1.318	1.309	1.306
Controlo de Qualidade	40.632	38.817	36.920	35.432	34.519	34.118	33.804	33.710
Manutenção	1.241.335	1.241.915	1.247.493	1.280.165	1.318.735	1.334.831	1.348.246	1.361.608
Seguros	354.687	379.663	403.593	430.197	456.204	481.673	500.916	520.245
Rendas de Instalações	26.796	27.171	27.579	28.061	28.623	29.195	29.779	30.374
Materiais	108.171	112.323	115.507	117.448	118.905	120.277	121.666	123.074
Gastos de assessoria técnica	152.250	-	-	-	-	-	-	-
Combustíveis	340.255	356.394	375.209	381.775	389.411	397.199	405.143	413.246
Outros	55.825	56.607	57.456	58.461	59.630	60.823	62.039	63.280
Outros gastos variáveis com produção de Água	161.611	153.439	146.695	139.906	114.668	114.220	113.719	113.529
Outros gastos variáveis com o tratamento de efluentes	22.213	22.946	23.703	24.003	24.342	24.684	24.960	25.327
Subcontratos	194.271	196.991	199.946	203.445	207.514	211.664	215.897	220.215
Trabalhos especializados	29.731	30.147	30.599	34.016	38.200	38.964	39.743	40.538
Veículos	333.464	368.218	409.368	416.532	424.863	433.360	442.027	450.868
Comunicações	95.221	98.876	101.680	103.387	104.671	105.878	107.101	108.340
Faturação e Cobrança	524.096	544.215	559.644	569.045	576.107	551.413	557.782	564.235
ERSAR	49.139	49.867	50.408	50.279	50.145	49.925	49.539	49.839
Material de Escritório	14.389	15.771	17.205	17.506	17.857	18.214	18.578	18.950
Marketing, Imagem e Comunicação	19.044	19.775	20.336	20.677	20.934	21.176	21.420	21.668
Outros Gastos Operacionais RU	71.343	67.146	68.153	69.346	70.732	72.147	73.590	75.062
Imparidades para clientes	171.086	159.709	145.763	129.554	112.420	100.882	81.695	82.726
Gastos com o pessoal	3.783.486	4.056.253	4.338.735	4.414.663	4.502.956	4.593.015	4.684.876	4.778.573
Amortizações	612.829	969.292	1.309.182	1.677.622	1.970.041	2.163.011	2.331.700	2.464.055
Resultado Operacional	1.540.453	1.774.880	1.694.640	1.789.069	1.720.231	2.972.043	3.064.930	3.007.337
Rendimentos Financeiros	-	1.275	1.520	1.286	4.460	3.897	29	0
RAEFI	1.540.453	1.776.155	1.696.159	1.790.355	1.724.691	2.975.940	3.064.959	3.007.338
Gastos Financeiros	49.483	116.279	184.514	263.801	358.304	483.036	610.797	720.925
RAI	1.490.969	1.659.876	1.511.645	1.526.554	1.366.387	2.492.904	2.454.162	2.286.412
Impostos diferidos	-	-	-	-	-	-	-	-
Impostos s/ Lucros	335.468	378.268	340.469	344.271	307.437	590.691	580.811	538.035
Resultado Líquido	1.155.501	1.281.608	1.171.176	1.182.283	1.058.950	1.902.213	1.873.351	1.748.377

ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÓMICO-FINANCEIRA
EMPRESA INTERMUNICIPAL DE AMBIENTE DO PINHAL INTERIOR

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
Valores em euros	9	10	11	12	13	14	15
Rendimentos Operacionais	22.067.673	22.326.924	23.883.877	24.194.300	24.508.748	24.827.366	25.151.619
Tarifas Fixas	9.408.056	9.531.504	10.203.395	10.337.685	10.473.820	10.611.902	10.752.002
Abastecimento	3.986.589	4.032.742	4.344.550	4.395.031	4.446.061	4.497.811	4.550.262
Saneamento	3.163.171	3.213.855	3.477.656	3.533.357	3.589.996	3.647.502	3.705.924
Resíduos	2.258.296	2.284.907	2.381.189	2.409.296	2.437.763	2.466.588	2.495.815
Tarifas Variáveis	11.111.904	11.242.356	12.093.187	12.262.855	12.434.610	12.608.504	12.785.902
Abastecimento	5.389.665	5.443.573	5.868.294	5.940.323	6.013.285	6.086.951	6.161.903
Saneamento	4.397.541	4.460.865	4.829.761	4.910.146	4.991.818	5.074.595	5.158.972
Resíduos	1.324.697	1.337.917	1.395.131	1.412.385	1.429.507	1.446.958	1.465.026
Outros Rendimentos e Ganhos Operacionais	423.424	428.776	463.007	469.471	476.029	482.671	489.427
Subsídio ao Investimento	1.124.289	1.124.289	1.124.289	1.124.289	1.124.289	1.124.289	1.124.289
Gastos Operacionais	19.125.528	19.437.038	19.797.572	20.196.824	20.688.303	21.215.760	21.596.662
Compra de Água em "Alta"	2.672.287	2.660.294	2.678.881	2.697.544	2.716.484	2.735.682	2.755.120
Tratamento de Águas Residuais	3.255.427	3.276.616	3.300.120	3.359.739	3.411.058	3.463.177	3.516.084
Deposição de RU's	685.629	687.526	689.455	691.293	693.091	694.842	696.539
Energia	652.688	655.376	662.859	670.469	678.206	686.073	694.073
Reagentes	1.304	1.303	1.312	1.322	1.332	1.343	1.353
Controlo de Qualidade	33.693	33.584	33.831	34.081	34.334	34.591	34.850
Manutenção	1.375.030	1.388.635	1.401.985	1.415.382	1.428.761	1.442.047	1.455.364
Seguros	540.473	561.699	588.532	611.433	639.395	668.177	693.569
Rendas de Instalações	30.982	31.602	32.234	32.878	33.536	34.207	34.891
Materiais	124.499	125.944	127.407	128.889	130.391	131.912	133.453
Gastos de assessoria técnica	-	-	-	-	-	-	-
Combustíveis	421.511	429.941	438.540	447.311	456.257	465.382	474.690
Outros	64.546	65.837	67.153	68.497	69.866	71.264	72.689
Outros gastos variáveis com produção de Água	113.286	113.363	114.243	115.133	116.032	116.941	117.858
Outros gastos variáveis com o tratamento de efluentes	25.700	26.080	26.466	26.894	27.329	27.772	28.223
Subcontratos	224.619	229.112	233.694	238.368	243.135	247.998	252.958
Trabalhos especializados	41.348	42.175	43.019	43.879	44.757	45.652	46.565
Veículos	459.885	469.083	478.465	488.034	497.795	507.751	517.906
Comunicações	109.595	110.866	112.154	113.459	114.781	116.120	117.477
Faturação e Cobrança	570.771	577.392	584.100	590.895	597.779	604.753	611.819
ERSAR	50.153	50.434	50.869	51.455	52.011	52.574	53.145
Material de Escritório	19.329	19.715	20.109	20.512	20.922	21.340	21.767
Marketing, Imagem e Comunicação	21.919	22.173	22.431	22.692	22.956	23.224	23.495
Outros Gastos Operacionais RU	76.563	78.094	79.656	81.249	82.874	84.532	86.222
Imparidades para clientes	83.774	84.811	91.038	92.280	93.538	94.812	96.109
Gastos com o pessoal	4.874.145	4.971.628	5.071.060	5.172.481	5.275.931	5.381.145	5.489.079
Amortizações	2.596.370	2.723.756	2.847.957	2.980.655	3.205.750	3.462.145	3.571.365
Resultado Operacional	2.942.145	2.889.886	4.086.305	3.997.476	3.820.446	3.611.606	3.554.957
Rendimentos Financeiros	0	0	0	0	0	0	0
RAEFI	2.942.145	2.889.886	4.086.305	3.997.476	3.820.446	3.611.606	3.554.957
Gastos Financeiros	822.090	927.024	999.373	1.049.227	1.149.944	1.303.573	1.396.242
RAI	2.120.055	1.962.862	3.086.932	2.948.249	2.670.501	2.308.033	2.158.715
Impostos diferidos	-	-	-	-	-	-	-
Impostos s/ Lucros	495.614	455.530	742.168	706.803	635.978	543.548	505.472
Resultado Líquido	1.624.441	1.507.332	2.344.765	2.241.445	2.034.523	1.764.484	1.653.243

ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÓMICO-FINANCEIRA
EMPRESA INTERMUNICIPAL DE AMBIENTE DO PINHAL INTERIOR

BALANÇO	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Valores em euros	1	2	3	4	5	6	7	8
ACTIVO								
Imobilizado	9.908.263	17.685.469	24.535.036	31.530.255	37.165.929	40.598.765	42.711.180	44.177.585
Corpóreo	10.521.092	19.267.591	27.426.339	36.099.181	43.704.895	49.300.742	53.744.858	57.675.318
Incorpóreo	-	-	-	-	-	-	-	-
Retribuição	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortizações Acumuladas	612.829	1.582.121	2.891.303	4.568.926	6.538.966	8.701.978	11.033.678	13.497.733
Existências Líquidas	15.934	16.521	16.969	17.239	17.425	17.621	17.821	18.024
Subsídio ao Investimento	1.051.513	818.807	756.613	812.763	674.002	-	-	-
Créditos a Curto Prazo	3.654.804	3.609.825	3.634.715	3.701.827	3.631.509	3.636.796	3.559.920	3.536.331
Clientes C/C	2.492.256	2.585.035	2.654.206	2.696.082	2.729.432	2.939.225	2.975.254	3.012.805
Estado e Out. Ent. Públicos	924.782	770.810	722.066	756.922	675.875	493.989	403.704	365.184
Títulos Negociáveis	630.794	503.716	81.575	234.240	606.770	3.897	29	0
Caixa	39.078	39.625	40.219	40.923	41.741	42.576	43.428	44.296
TOTAL ACTIVO	15.300.385	22.673.962	29.065.128	36.337.247	42.137.377	44.299.655	46.332.377	47.776.237

BALANÇO	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Valores em euros	1	2	3	4	5	6	7	8
CAPITAIS PRÓPRIOS								
Capital Social	1.100.000	1.100.000	1.100.000	1.100.000	1.100.000	1.100.000	1.100.000	1.100.000
Prestações acessórias	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservas Legais	-	57.775	121.855	180.414	220.000	220.000	220.000	220.000
Resultados Transit. e Outras Reservas	-	1.097.726	2.315.254	3.427.871	4.570.568	5.629.517	7.531.731	9.405.082
Resultados Líquidos	1.155.501	1.281.608	1.171.176	1.182.283	1.058.950	1.902.213	1.873.351	1.748.377
TOTAL CAPITAIS PRÓPRIOS	2.255.501	3.537.109	4.708.285	5.890.568	6.949.517	8.851.731	10.725.082	12.473.459
PASSIVO								
Dívida Bancária de MLP	2.500.000	4.500.000	6.000.000	8.000.000	10.000.000	9.000.000	8.000.000	7.000.000
Banca Comercial	2.500.000	4.500.000	6.000.000	8.000.000	10.000.000	9.000.000	8.000.000	7.000.000
Dívida Bancária de CP	-	-	-	-	-	2.519.930	5.058.140	7.007.356
Subsídio ao Investimento	6.037.677	10.451.070	14.304.541	18.288.998	21.264.889	20.140.600	19.016.311	17.892.022
Retribuição	-	-	-	-	-	-	-	-
Débitos a Curto Prazo	2.044.461	2.039.044	2.062.200	2.059.832	2.077.720	2.065.270	2.053.470	2.070.658
Fornecedores C/C	2.127.278	1.768.470	1.649.632	1.753.577	1.537.813	1.131.434	898.564	794.707
Fornec. Imobilizado	335.468	378.268	340.469	344.271	307.437	590.691	580.811	538.035
Estado e Out. Ent. Públicos	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL DO PASSIVO	13.044.884	19.136.853	24.356.843	30.446.679	35.187.859	35.447.924	35.607.296	35.302.778
TOTAL PASSIVO + CAPITAIS PRÓPRIOS	15.300.385	22.673.962	29.065.128	36.337.247	42.137.377	44.299.655	46.332.377	47.776.237

ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÓMICO-FINANCEIRA
EMPRESA INTERMUNICIPAL DE AMBIENTE DO PINHAL INTERIOR

BALANÇO	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
<i>Valores em euros</i>	9	10	11	12	13	14	15
ACTIVO							
Imobilizado	45.832.284	47.417.050	49.126.867	50.713.873	53.503.918	56.557.897	57.363.124
Corpóreo	61.926.387	66.234.909	70.792.683	75.360.344	81.356.139	87.872.263	92.248.855
Incorpóreo	-	-	-	-	-	-	-
Retribuição	-	-	-	-	-	-	-
Amortizações Acumuladas	16.094.103	18.817.859	21.665.816	24.646.471	27.852.221	31.314.366	34.885.731
Existências Líquidas	18.230	18.439	18.652	18.868	19.087	19.309	19.534
Subsídio ao Investimento	-	-	-	-	-	-	-
Créditos a Curto Prazo	3.576.685	3.596.619	3.794.516	3.819.299	3.952.111	4.016.937	3.881.169
Clientes C/C	3.050.955	3.088.724	3.315.599	3.360.825	3.406.637	3.453.057	3.500.298
Estado e Out. Ent. Públicos	390.009	394.793	388.436	390.614	500.233	541.260	380.871
Títulos Negociáveis	0	0	0	0	0	0	-
Caixa	45.182	46.086	47.007	47.948	48.907	49.885	50.882
TOTAL ACTIVO	49.472.381	51.078.193	52.987.043	54.599.988	57.524.022	60.644.028	61.314.708

BALANÇO	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
<i>Valores em euros</i>	9	10	11	12	13	14	15
CAPITAIS PRÓPRIOS							
Capital Social	1.100.000	1.100.000	1.100.000	1.100.000	1.100.000	1.100.000	1.100.000
Prestações acessórias	-	-	-	-	-	-	-
Reservas Legais	220.000	220.000	220.000	220.000	220.000	220.000	220.000
Resultados Transit. e Outras Reservas	11.153.459	12.777.900	14.285.232	16.629.997	18.871.442	20.905.966	22.670.450
Resultados Líquidos	1.624.441	1.507.332	2.344.765	2.241.445	2.034.523	1.764.484	1.653.243
TOTAL CAPITAIS PRÓPRIOS	14.097.900	15.605.232	17.949.997	20.191.442	22.225.966	23.990.450	25.643.693
PASSIVO							
Dívida Bancária de MLP	6.000.000	5.000.000	4.000.000	3.000.000	2.000.000	1.000.000	-
Banca Comercial	6.000.000	5.000.000	4.000.000	3.000.000	2.000.000	1.000.000	-
Dívida Bancária de CP	9.162.032	11.396.380	12.722.964	14.222.010	16.987.913	20.424.495	22.006.785
Subsídio ao Investimento	16.767.732	15.643.443	14.519.154	13.394.864	12.270.575	11.146.286	10.021.997
Retribuição	-	-	-	-	-	-	-
Débitos a Curto Prazo	2.089.571	2.106.460	2.131.217	2.161.325	2.191.290	2.221.741	2.251.850
Fornecedores C/C	859.531	871.148	921.544	923.543	1.212.300	1.317.507	884.911
Fornec. Imobilizado	495.614	455.530	742.168	706.803	635.978	543.548	505.472
Estado e Out. Ent. Públicos	495.614	455.530	742.168	706.803	635.978	543.548	505.472
TOTAL DO PASSIVO	35.374.481	35.472.961	35.037.046	34.408.546	35.298.056	36.653.577	35.671.015
TOTAL PASSIVO + CAPITAIS PRÓPRIOS	49.472.381	51.078.193	52.987.043	54.599.988	57.524.022	60.644.028	61.314.708

ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÓMICO-FINANCEIRA
EMPRESA INTERMUNICIPAL DE AMBIENTE DO PINHAL INTERIOR

MAPA DE ORIGENS E APLICAÇÕES DE FUNDOS	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
<i>Valores em euros</i>	1	2	3	4	5	6	7	8
ORIGENS DE FUNDOS								
Atividade Operacional	1.794.253	2.177.766	2.256.081	2.508.126	2.570.442	4.014.662	4.272.370	4.347.103
RAEFI (Result. Antes de Impostos e Encargos Financeiros)	1.540.453	1.776.155	1.696.159	1.790.355	1.724.691	2.975.940	3.064.959	3.007.338
Amortizações e provisões do Exercício líquidas de subsídios	253.800	401.611	559.922	717.771	845.751	1.038.722	1.207.411	1.339.766
Subsídio ao Investimento	5.345.192	5.213.781	4.664.925	4.888.159	4.238.941	674.002	-	-
Desinvestimentos	738.768	-	-	24.575	-	-	-	-
Desinvestimento em Fundo Maneio	738.768	-	-	24.575	-	-	-	-
Desinvestimento em Capital Fixo	-	-	-	-	-	-	-	-
Atividade Financeira	3.600.000	2.000.000	1.500.000	2.000.000	2.000.000	2.519.930	5.058.140	7.007.356
Capital Social	1.100.000	-	-	-	-	-	-	-
Banca Comercial MLP	2.500.000	2.000.000	1.500.000	2.000.000	2.000.000	-	-	-
Banca Comercial CP	-	-	-	-	-	2.519.930	5.058.140	7.007.356
Resgate de Aplicações de Tesouraria	-	630.794	503.716	81.575	234.240	606.770	3.897	29
TOTAL DE ORIGENS	11.478.213	10.022.342	8.924.722	9.502.435	9.043.623	7.815.364	9.334.407	11.354.488
APLICAÇÕES DE FUNDOS								
Pagamento Imposto	-	335.468	378.268	340.469	344.271	307.437	590.691	580.811
Investimentos	10.521.092	9.050.118	8.275.306	8.672.841	7.756.080	6.042.780	4.634.730	4.016.363
Investimento Fundo Maneio	-	303.619	116.558	-	150.365	446.932	190.614	85.902
Investimento em Capital Fixo	10.521.092	8.746.499	8.158.749	8.672.841	7.605.714	5.595.847	4.444.115	3.930.460
Retribuição à concedente	-	-	-	-	-	-	-	-
Atividade Financeira	287.250	132.492	188.977	254.181	335.684	1.460.416	4.108.106	6.756.445
Banca Comercial MLP	-	-	-	-	-	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Banca Comercial CP	-	-	-	-	-	-	2.519.930	5.058.140
Remuneração de Financiamentos Bancários	31.250	93.021	156.709	231.905	322.773	417.993	515.946	602.721
Comissões Bancárias	196.875	34.375	25.000	12.500	-	12.600	25.291	35.037
Comissões de Garantia	-	-	-	-	-	-	-	-
Imposto Selo	59.125	5.096	7.268	9.776	12.911	29.823	46.940	60.547
Pagamento de Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL DE APLICAÇÕES	10.808.342	9.518.079	8.842.552	9.267.491	8.436.034	7.810.632	9.333.526	11.353.619
Saldo Anual	669.872	504.263	82.170	234.944	607.589	4.732	880	869
Varição na Caixa	39.078	547	594	704	818	835	852	869
Aplicações Financeiras	630.794	503.716	81.575	234.240	606.770	3.897	29	0

ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÓMICO-FINANCEIRA
EMPRESA INTERMUNICIPAL DE AMBIENTE DO PINHAL INTERIOR

CASH FLOW WATERFALL (valores em euros)	2019 1	2020 2	2021 3	2022 4	2023 5	2024 6	2025 7	2026 8
Nível Operacional	(2.681.956)	(1.365.067)	(1.230.967)	(1.512.865)	(1.062.006)	(1.059.514)	(950.034)	(250.911)
Cash Flow Gerado	1.794.253	2.176.491	2.254.562	2.506.840	2.565.983	4.010.765	4.272.341	4.347.103
Investimento Total	9.782.324	9.050.118	8.275.306	8.648.266	7.756.080	6.042.780	4.634.730	4.016.363
Inv. Fundo de Maneio	(738.768)	303.619	116.558	(24.575)	150.365	446.932	190.614	85.902
Inv. Activo Fixo	10.521.092	8.746.499	8.158.749	8.672.841	7.605.714	5.595.847	4.444.115	3.930.460
Subsídio ao Investimento	5.345.192	5.213.781	4.664.925	4.888.159	4.238.941	674.002	-	-
Pagamento de Imposto em Dívida	-	335.468	378.268	340.469	344.271	307.437	590.691	580.811
Varição na Caixa	39.078	547	594	704	818	835	852	869
Saldo de Caixa Pretendido	39.078	39.625	40.219	40.923	41.741	42.576	43.428	44.296
Varição na Caixa	39.078	547	594	704	818	835	852	869
Resgate de Aplicações de Tesouraria	-	630.794	503.716	81.575	234.240	606.770	3.897	29
Custo da Garantia Prestada	-	-	-	-	-	-	-	-
Nível Financiamento	(287.250)	(132.492)	(188.977)	(254.181)	(335.684)	(1.460.416)	(4.108.106)	(6.756.445)
Encargos com Financiamento Bancário	31.250	93.021	156.709	231.905	322.773	417.993	515.946	602.721
BEI MLP	-	-	-	-	-	-	-	-
Banca Comercial MLP	31.250	93.021	156.709	231.905	322.773	363.485	343.762	317.318
Banca Comercial CP	-	-	-	-	-	54.508	172.184	285.403
Amortizações do Financiamento Bancário	-	-	-	-	-	1.000.000	3.519.930	6.058.140
BEI MLP	-	-	-	-	-	-	-	-
Banca Comercial MLP	-	-	-	-	-	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Banca Comercial CP	-	-	-	-	-	-	2.519.930	5.058.140
Comissões	196.875	34.375	25.000	12.500	-	12.600	25.291	35.037
Imposto Selo	59.125	5.096	7.268	9.776	12.911	29.823	46.940	60.547
TOTAL CASH FLOW	(2.969.206)	(1.497.559)	(1.419.944)	(1.767.046)	(1.397.689)	(2.519.930)	(5.058.140)	(7.007.356)
CASH FLOW WATERFALL (valores em euros)	2019 1	2020 2	2021 3	2022 4	2023 5	2024 6	2025 7	2026 8
Fundos Totais Disponíveis 1	-	-	-	-	-	-	-	-
Prestações Acessórias	-	-	-	-	-	-	-	-
Fundos Totais Disponíveis 2	-	-	-	-	-	-	-	-
Juros de Suprimentos	-	-	-	-	-	-	-	-
Fundos Totais Disponíveis 3	-	-	-	-	-	-	-	-
Suprimentos	-	-	-	-	-	-	-	-
Fundos Totais Disponíveis 4	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagamento de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
Aplicações de Excessos de Tesouraria	0	630.794	503.716	81.575	234.240	606.770	3.897	29
RENDIMENTOS FINANCEIROS (valores em euros)	2019 1	2020 2	2021 3	2022 4	2023 5	2024 6	2025 7	2026 8
Saldo Aplicações de Tesouraria	630.794	503.716	81.575	234.240	606.770	3.897	29	0
Saldo Médio para cálculo de juros	315.397	567.255	292.646	157.908	420.505	305.334	1.963	15
Taxa de juro	0,00%	0,22%	0,52%	0,81%	1,06%	1,28%	1,47%	1,64%
Total de proveitos financeiros	0	1.275	1.520	1.286	4.460	3.897	29	0

ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÓMICO-FINANCEIRA
EMPRESA INTERMUNICIPAL DE AMBIENTE DO PINHAL INTERIOR

CASH FLOW WATERFALL (valores em euros)	2027 9	2028 10	2029 11	2030 12	2031 13	2032 14	2033 15
Nível Operacional	(355.207)	(329.944)	650.170	527.561	(638.579)	(1.155.629)	791.331
Cash Flow Gerado	4.414.226	4.489.353	5.809.973	5.853.842	5.901.907	5.949.462	6.002.033
Investimento Total	4.230.513	4.322.779	4.703.352	4.583.173	5.832.723	6.468.135	4.666.155
Inv. Fundo de Maneio	(20.556)	14.257	145.578	15.512	(163.072)	(47.989)	289.564
Inv. Activo Fixo	4.251.069	4.308.523	4.557.774	4.567.661	5.995.795	6.516.125	4.376.591
Subsídio ao Investimento	-	-	-	-	-	-	-
Pagamento de Imposto em Dívida	538.035	495.614	455.530	742.168	706.803	635.978	543.548
Varição na Caixa	886	904	922	940	959	978	998
Saldo de Caixa Pretendido	45.182	46.086	47.007	47.948	48.907	49.885	50.882
Varição na Caixa	886	904	922	940	959	978	998
Resgate de Aplicações de Tesouraria	0	0	0	0	0	0	0
Custo da Garantia Prestada	-	-	-	-	-	-	-
Nível Financiamento	(8.806.825)	(11.066.436)	(13.373.133)	(14.749.571)	(16.349.334)	(19.268.865)	(22.798.116)
Encargos com Financiamento Bancário	678.862	757.847	814.402	847.637	917.353	1.031.368	1.104.954
BEI MLP	-	-	-	-	-	-	-
Banca Comercial MLP	284.535	246.241	204.924	160.905	115.898	69.620	22.999
Banca Comercial CP	394.328	511.606	609.479	686.732	801.456	961.748	1.081.955
Amortizações do Financiamento Bancário	8.007.356	10.162.032	12.396.380	13.722.964	15.222.010	17.987.913	21.424.495
BEI MLP	-	-	-	-	-	-	-
Banca Comercial MLP	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Banca Comercial CP	7.007.356	9.162.032	11.396.380	12.722.964	14.222.010	16.987.913	20.424.495
Comissões	45.810	56.982	63.615	71.110	84.940	102.122	110.034
Imposto Selo	74.797	89.575	98.736	107.860	125.031	147.462	158.633
TOTAL CASH FLOW	(9.162.032)	(11.396.380)	(12.722.964)	(14.222.010)	(16.987.913)	(20.424.495)	(22.006.785)
CASH FLOW WATERFALL (valores em euros)	2027 9	2028 10	2029 11	2030 12	2031 13	2032 14	2033 15
Fundos Totais Disponíveis 1	-	-	-	-	-	-	-
Prestações Acessórias	-	-	-	-	-	-	-
Fundos Totais Disponíveis 2	-	-	-	-	-	-	-
Juros de Suprimentos	-	-	-	-	-	-	-
Fundos Totais Disponíveis 3	-	-	-	-	-	-	-
Suprimentos	-	-	-	-	-	-	-
Fundos Totais Disponíveis 4	-	-	-	-	-	-	-
Pagamento de dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Aplicações de Excessos de Tesouraria	0	0	0	0	0	0	-
RENDIMENTOS FINANCEIROS (valores em euros)	2027 9	2028 10	2029 11	2030 12	2031 13	2032 14	2033 15
Saldo Aplicações de Tesouraria	0	0	0	0	0	0	0
Saldo Médio para cálculo de juros	0	0	0	0	0	0	0
Taxa de juro	1,77%	1,86%	1,93%	1,97%	2,01%	2,01%	1,97%
Total de proveitos financeiros	0	0	0	0	0	0	0