

**CONCESSÃO DA EXPLORAÇÃO E GESTÃO DOS SERVIÇOS PÚBLICOS DE
DISTRIBUIÇÃO DE ÁGUA E DA RECOLHA, TRATAMENTO E REJEIÇÃO DE
ÁGUAS RESIDUAIS NO MUNICÍPIO DE OLIVEIRA DE AZEMÉIS**

4
N

ANEXO 22

Cashflow Antes do Serviço da Dívida

ANEXO 22

CASH FLOW ANTES DO SERVIÇO DA DÍVIDA

"Cash-flow Antes do Serviço da Dívida" ou "CFASD" significa, relativamente a um determinado Período de Cálculo, a diferença entre:

- (a) a soma dos montantes recebidos ou, no caso de projeções, a receber pela Mutuária, incluindo:
 - (i) recebimentos decorrentes da sua atividade;
 - (ii) recebimentos decorrentes do Contrato de Concessão e de outros Contratos de Projeto (incluindo IVA);
 - (iii) juros sobre as Contas de Projeto ou sobre Investimentos Autorizados;
 - (iv) recebimentos de seguros de qualquer natureza, nomeadamente relativos à interrupção de negócios e perda de receitas, na proporção correspondente ao período em causa;
 - (v) compensações resultantes da reposição de equilíbrio económico-financeiro ao abrigo do Contrato de Concessão;
 - (vi) recebimento dos montantes resultantes da execução de garantias dos Contratos do Projeto;
 - (vii) realização de Fundos Próprios;
 - (viii) reembolso de impostos (imposto sobre o valor acrescentado e impostos sobre o rendimento) resultantes da atividade da Mutuária;
 - (ix) transferências dos excedentes da Conta de Reserva de Serviço da Dívida;
 - (x) eventuais subsídios nacionais ou comunitários;
 - (xi) restantes recebimentos da Mutuária, mas com expressa exclusão dos decorrentes do Contrato de Financiamento e dos Contratos de *Hedging*;

- (b) a soma dos montantes pagos ou, no caso de projeções, a pagar pela Mutuária, incluindo:
- (i) Despesas de Operação e Manutenção;
 - (ii) pagamento de investimentos em capital fixo;
 - (iii) pagamento de prémios de seguros relativos a operação e manutenção;
 - (iv) pagamento de impostos e taxas (impostos sobre o valor acrescentado e impostos sobre o rendimento) resultantes da atividade da Mutuária; e,
 - (v) transferências para a Conta de Reserva de Serviço da Dívida.

Handwritten signature and initials in blue ink, located in the top right corner of the page. The signature appears to be a stylized name, and there are initials below it.