PLANO DE NEGÓCIOS REFERENCIAL

EXPLORAÇÃO E PRESTAÇÃO DOS SERVIÇOS DE COLETA, TRANSPORTE, TRANSBORDO (TRANSFERÊNCIA), TRIAGEM, TRATAMENTO E DESTINAÇÃO FINAL AMBIENTALMENTE ADEQUADA DOS RESÍDUOS SÓLIDOS DOMICILIARES (RDO), DOS RESÍDUOS PÚBLICOS URBANOS (RPU), DOS RESÍDUOS DA CONSTRUÇÃO CIVIL E DEMOLIÇÃO (RCD), DOS RESÍDUOS DOS SERVIÇOS DE SAÚDE (RSS) E COLETA SELETIVA (CS), BEM COMO ATIVIDADES CORRELATAS, DO CONSÓRCIO DE DESENVOLVIMENTO SUSTENTÁVEL DO VELHO CHICO ("CDS VELHO CHICO"), MEDIANTE DELEGAÇÃO A SER FEITA POR CONTRATO DE CONCESSÃO.

SUMÁRIO

PARTE I – APRESENTAÇÃO GERAL DO PLANO DE NEGÓCIOS REFERENCIAL 00

1. INTRODUÇÃO 00

2. DESCRIÇÃO DA CONCESSÃO 00

3. RECEITAS 00

- **a. CONTRAPRESTAÇÃO PECUNIÁRIA 00**
- **b. TARIFAS DO ENTE PÚBLICO 00**
- **c. TARIFAS DO USUÁRIO FINAL 00**
- **d. RECEITAS ACESSÓRIAS 00**

4. PROJEÇÃO DE DEMANDA 00

- **a. RESÍDUOS DOMICILIARES 00**
- **b. RESÍDUOS DA CONSTRUÇÃO CIVIL E DEMOLIÇÃO 00**
- **c. RESÍDUOS DOS SERVIÇOS DE SAÚDE 00**
- **d. RESÍDUOS PÚBLICOS URBANOS 00**

5. PROJEÇÃO DE RECEITAS 00

6. TRIBUTOS DIRETOS 00

7. TRIBUTOS INDIRETOS 00

8. PLANO DE INVESTIMENTOS E OPERAÇÃO (PIO) 00

- **a. PLANO DE INVESTIMENTOS (CAPEX) 00**
  - **i. RELAÇÃO DE INVESTIMENTOS 00**
  - **ii. DEPRECIAÇÃO E AMORTIZAÇÃO 00**
- **b. PLANO DE OPERAÇÃO (OPEX) 00**
  - **i. DESPESAS OPERACIONAIS 00**
  - **ii. MÃO DE OBRA 00**
  - **iii. DETALHAMENTO DE DESPESAS OPERACIONAIS 00**
  - **iv. FERRAMENTAL 00**
  - **v. EQUIPAMENTOS E OPERAÇÃO 00**

9. PREMISSAS DE FINANCIAMENTO 00

10. SEGUROS E GARANTIAS 00

11. DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS 00
a. DRE DO PROJETO 00
b. DFC DO PROJETO 00
c. DRE ALAVANCADO 00
d. DFC ALAVANCADO 00
e. BALANÇO PATRIMONIAL 00
f. QUADRO DE USOS E FONTES 00
12. ENCERRAMENTO 00

PARTE I – APRESENTAÇÃO GERAL DO PLANO DE NEGÓCIOS REFERENCIAL

1. INTRODUÇÃO

Apresentamos o presente documento intitulado **PLANO DE NEGÓCIOS REFERENCIAL**. Este documento foi elaborado obedecendo aos termos previstos na **PROCEDIMENTO DE MANIFESTAÇÃO DE INTERESSE (PMI)** autorizada pelo **CONSÓRCIO DE DESENVOLVIMENTO SUSTENTÁVEL DO VELHO CHICO ("CDS VELHO CHICO")** para contratação de **APRESENTAÇÃO DE PROJETOS, ESTUDOS, LEVANTAMENTOS OU INVESTIGAÇÕES DE VIABILIDADE TÉCNICA, JURÍDICA E ECONÔMICA-FINANCEIRA, PARA EVENTUAL UTILIZAÇÃO, NA ESTRUTURAÇÃO DE PROJETO DE CONCESSÃO PÚBLICA PARA A EXPLORAÇÃO E PRESTAÇÃO DOS SERVIÇOS DE COLETA, TRANSPORTE, TRANSBORDO (TRANSFERÊNCIA), TRATAMENTO E DESTINAÇÃO FINAL AMBIENTALMENTE ADEQUADA DOS RESÍDUOS SÓLIDOS DOMICILIARES (RDO), DOS RESÍDUOS PÚBLICOS URBANOS (RPU), DOS RESÍDUOS DA CONSTRUÇÃO CIVIL E DEMOLIÇÃO (RCD), DOS RESÍDUOS DOS SERVIÇOS DE SAÚDE (RSS) E COLETA SELETIVA (CS), BEM COMO ATIVIDADES CORRELATAS, DO CONSÓRCIO DE DESENVOLVIMENTO SUSTENTÁVEL DO VELHO CHICO ("CDS VELHO CHICO"), MEDIANTE DELEGAÇÃO A SER FEITA POR CONTRATO DE CONCESSÃO** e as diretrizes definidas no Edital e reflete a forma de exploração do Contrato de Concessão que será firmado com o **CONSÓRCIO DE DESENVOLVIMENTO SUSTENTÁVEL DO VELHO CHICO ("CDS VELHO CHICO")**.

Em função da modelagem prevista no **EDITAL**, procurou-se apresentar tantas as previsões de conteúdo inicialmente previstas, típicas das melhores práticas de apresentação de um **PLANO DE NEGÓCIOS REFERENCIAL**, como também apresentamos as premissas no formato descrito no **CADERNO DE ENCARGOS**.

Assim, o presente documento inclui o detalhamento originalmente previsto para este documento, que incluem:

a) as principais variáveis financeiras assumidas para estimativa do ***CAPITAL EXPENDITURE (CAPEX)***, ***OPERATIONAL EXPENDITURE (OPEX)*** e Receitas.

b) as questões relativas aos financiamentos, depreciação e tributos assumidos, ambas indispensáveis para estruturação do demonstrativo econômico-financeiro e do fluxo de caixa do projeto.

c) os resultados obtidos, nas modalidades sem financiamento e com financiamento, contendo a WACC, TIR, payback, a exposição máxima, o saldo de caixa, etc.

d) as considerações relevantes para entendimento do modelo econômico-financeiro e plano de negócios.

e) quadros do plano de negócios que geraram os resultados do projeto, conforme abaixo:
    a. receitas
    b. receitas acessórias
    c. tributos
    d. cronograma físico-financeiro
    e. investimentos
    f. depreciação
    g. despesas operacionais
    h. demonstrativo de resultado do projeto
    i. fluxo de caixa do projeto
    j. financiamentos (dívidas)
    k. premissas financiamento
    l. cálculo financiamento
    m. demonstrativo de resultado alavancado
    n. fluxo de caixa alavancado
    o. seguros e garantias

Desta forma, o **PLANO DE NEGÓCIOS REFERENCIAL** foi desenvolvido com base nas melhores práticas do mercado e segue as características do Contrato de **PPP PATROCINADA (CONCESSÃO PATROCINADA)** e inclui as projeções estabelecidas ao longo dos 30 (trinta) anos de prazo contratual (para operação) e contempla todos os seus direitos e obrigações contratuais.

Este documento apresenta a descrição das parcelas que comporão a **CONTRAPRESTAÇÃO PÚBLICA (CP), TARIFAS DO ENTE PÚBLICO (TEP)** e a **TARIFA DO USUÁRIO FINAL (TUF)**, com a previsão das receitas oriundas dos serviços descritos, considerando a proposta de preço apresentada no **MODELO DE APRESENTAÇÃO DE PROPOSTA COMERCIAL** em **ANEXO** ao **EDITAL**. Esta previsão das receitas tomou como base o volume de resíduos sólidos (**RDO**, **RPU**, **RSS** e **RCD**) produzido no município que encaminharão seus resíduos para o aterro sanitário licenciado. Neste Plano de Negocial referencial foram considerados os seguintes municípios integrantes do **CONSÓRCIO DE DESENVOLVIMENTO SUSTENTÁVEL DO VELHO CHICO ("CDS VELHO CHICO"): (i)** Ibotirama; **(ii)** Paratinga; **(iii)** Morpará; **(iv)** Muquém do São Francisco; e **(v)** Oliveira dos Brejinhos;

Este documento atende a exigência da apresentação do Plano de Negócios Referencial no formato de relatório e tem como parte integrante um sistema de planilhas (em língua portuguesa e em moeda nacional) com cálculos elaborados por fórmulas e vínculos que devem estar aparentes e disponíveis. Os arquivos estão disponíveis para leitura sem uso de qualquer meio de proteção por senha ou chave de acesso e macros.

As premissas aqui apresentadas e seus respectivos resultados econômico-financeiros estão em consonância com o **CADERNO DE ENCARGOS**, **MODELAGEM TÉCNICO-OPERACIONAL**, **ESTUDO DE DEMANDA E ENGENHARIA e ESTUDOS AMBIENTAIS E FUNDIÁRIOS**

apresentados nos demais cadernos do presente estudo elaborado pela **PROPONENTE**.

Os ativos operacionais a serem instalados atenderão a demanda de resíduo urbano da população dos municípios acima listados por um período mínimo de 30 (trinta) anos. Além da CVR (Central de Valorização de Resíduos) propriamente dita, também haverá a construção de uma unidade de compostagem, Ecopontos, PEVs (Pontos de Entrega Voluntária), unidade de tratamento térmico de resíduos dos serviços de saúde (RSS), e uma unidade de tratamento dos resíduos da construção civil e demolição (URCD), em área dentro do terreno da CVR, caracterizando esta última unidade como uma unidade de tratamento de resíduos, dentre outros ativos.

A previsão é que os ativos operacionais sejam implantados em uma gleba cerca de 20 (vinte) hectares com capacidade para absorver a produção gerada em 30 (trinta) anos deste município.

Sempre em linha com a proposta técnica, destaca-se que a área proposta contará com todos os sistemas e instalações necessários à sua adequada operação e controle técnico e ambiental, envolvendo:

- Áreas específicas para disposição e tratamento de resíduos sólidos (**RDO**, **RPU**, **RSS** e **RCD**);
- Ecopontos;
- Pontos de Entrega Voluntária (PEVs);
- Caixa compactadoras estacionárias para atendimento a feiras livres e mercados públicos;
- Contêineres para acondicionamento temporário de resíduos sólidos em vias e logradouros;
- Unidade de Valorização de Resíduos da Construção Civil e Demolição (RCD);
- Unidade de Compostagem de Resíduos Orgânicos (UCO);

- Trilha ecológica;
- Horta Orgânica;
- Viveiro de Mudas;
- Centro de Educação Ambiental e Experiências Sustentáveis;
- Sistema de drenagem de águas pluviais;
- Unidade de guarita, balança, pátio para manutenção e bloco administrativo;
- Urbanização da área, vias de acesso principais e secundários e cercamento de toda extensão do empreendimento;
- Sistema de controle e preservação ambiental;
- Planejamento de utilização e encerramento da área.

2. DESCRIÇÃO DA CONCESSÃO

DADOS DA CONCESSÃO

PODER CONCEDENTE:	**CONSÓRCIO DE DESENVOLVIMENTO SUSTENTÁVEL DO VELHO CHICO ("CDS VELHO CHICO")**
MODALIDADE DE LICITAÇÃO:	Concorrência Pública Nacional com Possibilidade de Empresa Estrangeira
PRAZO DE CONCESSÃO:	30 (trinta) anos
CONTRAPRESTAÇÃO PECUNIÁIRA – CP RDO (R$/MÊS):	A ser aplicada trimestral de forma individualizada a cada município, quando ocorrer inadimplemento municipal superior a 18,00% (dezoito por cento).
TARIFA DO ENTE PÚBLICO – TEP-C RPU (R$/TON):	R$227,78/ton de resíduos públicos urbanos
TARIFA DO ENTE PÚBLICO – TEP-D RPU (R$/TON):	R$85,00/ton de resíduos públicos urbanos
TARIFA DO ENTE PÚBLICO – TEP-C RCD (R$/TON):	R$227,78/ton de resíduos da construção civil e demolição
TARIFA DO ENTE PÚBLICO – TEP-D RCD (R$/TON):	R$85,00/ton de resíduos da construção civil e demolição
TEP RSS (R$/TON):	R$19,20/kg de resíduos dos serviços de saúde
TARIFA DO USUÀRIO FINAL DE TRANSFERÊNCIA, TRIAGEM, TRATAMENTO, RECICLAGEM E DESTINAÇÃO FINAL DOS RESÍDUOS SÓLIDOS DOMICILIARES (RDO) – TUF-C (R$/M³)	R$3,77 (três reais e setenta e sete centavos) por metro cúbico de água faturada para remuneração dos serviços de transferência, triagem, tratamento reciclagem e destinação final dos resíduos domiciliares (RDO), coleta seletiva (CS), programas socioambientais e atividades correlatas.
TARIFA DO USUÀRIO FINAL DE COLETA E TRANSPORTE DOS RESÍDUOS SÓLIDOS DOMICILIARES (RDO) – TUF-D (R$/M³)	R$2,33 (dois reais e trinta e três centavos) por metro cúbico de água faturada para remuneração dos serviços de coleta e transporte dos resíduos domiciliares (RDO).

REALIZAÇÃO DE OBRA E MELHORIAS:	Modernização, otimização, expansão, operação e manutenção da exploração e prestação dos serviços de coleta, transporte, tratamento e destinação final ambientalmente adequada dos resíduos sólidos domiciliares (**RDO**), dos resíduos públicos urbanos (**RPU**), dos resíduos da construção civil e demolição (**RCD**), dos resíduos dos serviços de saúde (**RSS**), programas socioambientais e coleta seletiva (**CS**), bem como atividades correlatas, do **CONSÓRCIO DE DESENVOLVIMENTO SUSTENTÁVEL DO VELHO CHICO ("CDS VELHO CHICO")**, mediante delegação a ser feita por contrato de concessão.
CRITÉRIO DE JULGAMENTO DE PROPOSTAS:	Melhor proposta em razão da combinação da melhor técnica e menor valor de parcela remuneratória a ser pago pelos usuários finais (cidadão) e pelo poder concedente.
APORTE MÍNIMO DE CAPITAL SOCIAL NA ASSINATURA DO CONTRATO:	R$2.300.000 (dois milhões e trezentos mil de reais)
CAPITAL SOCIAL TOTAL PREVISTO EM PROJETO:	R$5.986.138 (cinco milhões, novecentos e oitenta e seis mil, cento e trinta e oito reais)

3. RECEITAS

O **PLANO DE NEGÓCIOS REFERENCIAL (PNR)** considera como forma de remuneração a cobrança de 4 (quatro) tipologias distintas de remuneração, quais sejam elas:

(i) Contraprestação Pecuniária (**CP**);
(ii) Tarifas do Usuário Final (**TUF**);
(iii) Tarifas do Ente Público (**TEP**); e
(iv) Receitas acessórias (**RA**).

A Contraprestação Pecuniária (**CP**) tem como princípio fundamental servir como forma direta e exclusiva de subsidiar a completude da remuneração aos serviços públicos divisíveis de coleta, transporte, destinação final ambientalmente adequada de resíduos sólidos, quando o inadimplemento superior os parâmetros previstos em **PLANO DE NEGÓCIOS REFERENCIAL** (**PNR**), quais sejam eles serviços de característicos da gestão do sistema de manejo e

conservação urbana dos municípios do **CONSÓRCIO DE DESENVOLVIMENTO SUSTENTÁVEL DO VELHO CHICO (“CDS VELHO CHICO”)**.

As **TARIFAS DO USUÁRIO FINAL** (**TUF**) tem como princípio fundamental servir como forma direta e exclusiva de remuneração aos serviços públicos divisíveis de coleta, transporte, transferência (transbordo), tratamento e disposição final dos resíduos domiciliares (**RDO**), que por sua vez deverão servir de base remuneratória a **CONCESSIONÁRIA** a partir do início da operação que ocorrerá no primeiro ano de concessão, obedecendo as previsões de implantação do serviço.

As **TARIFAS DO ENTE PÚBLICO** (**TEP**) tem como princípio fundamental servir como forma direta e exclusiva de remuneração aos serviços públicos divisíveis de coleta, transporte, triagem, transferência (transbordo), tratamento e disposição final dos resíduos da construção civil e demolição (**RCD**), dos serviços de saúde (**RSS**) e públicos urbanos (**RPU**), que por sua vez deverão servir de base remuneratória a **CONCESSIONÁRIA** a partir do início da operação que ocorrerá no primeiro ano de concessão, obedecendo as previsões de implantação do serviço.

As **RECEITAS ACESSÓRIAS** (**RA**) referentes aos serviços de coleta, transporte, triagem, transferência (transbordo), tratamento e disposição diz respeito aos Resíduos Sólidos (**RDO**, **RPU**, **RSS** e **RCD**) de grandes geradores públicos e privados, que porventura venha a ser depositados em definitivo no aterro sanitário fruto da Concessão.

A **CONCESSIONÁRIA** terá direito a **CONTRAPRESTAÇÕES PECUNIÁRIAS (CP), TARIFAS DO USUÁRIO FINAL (TUF)** e **TARIFAS DO ENTE PÙBLICO (TEP)** devidas pelo **PODER CONCEDENTE**, na forma do **CONTRATO** e seus **ANEXOS**.

Caso haja a adesão ou contratação aos serviços de destinação final ambientalmente adequada por parte de outro município da região circunvizinha, o valor referencial para o preço público em questão será de R$150,46 (cento e cinquenta reais virgula quarenta e seis centavos), base setembro de 2025, tomada aqui em moeda constante, a ser cobrado por tonelada independentemente do município de origem, tendo em vista que os custos com implantação, operação e manutenção de estação de transferência (transbordo) de resíduos, exceto caso haja a contratação da **CONCESSIONÁRIA** também para esses serviços em questão, que por sua vez deverão ser precificados e cobrados individualmente aos clientes públicos em questão.

3.1. CONTRAPRESTAÇÃO PECUNIÁRIA (CP)

As **PROPOSTAS COMERCIAIS** deverão ser apresentadas com deságio corresponde ao deflator K (x,xxxx), com 4 (quatro) casas decimais e valor máximo de 1,0000 (um inteiro), a ser aplicado linearmente sobre os valores da estrutura de subsídio prevista a seguir:

- 8,00% (oito por cento) referenciado à data-base de setembro de 2025, a ser cobrada trimestralmente a **CONTRAPRESTAÇÃO PECUNIÁRIA (CP)**, que será devida quando o inadimplemento superar o patamar estabelecido no **PLANO DE NEGÓCIOS REFERENCIAL** (**PNR**), com o objetivo de recompor a remuneração e garantir a manutenção dos serviços divisíveis de coleta, transporte, transferência, triagem, reciclagem, tratamento e destinação final ambientalmente adequada dos resíduos sólidos domiciliares (**RDO**), vide formula abaixo:

$$\frac{\text{Inadimplência referencial (\%)}}{\text{K (x,xxxx)}} = \text{Inadimplência limite ofertada (\%)}$$

Metodologia de aplicação e exemplos práticos:

Fórmula:	Inadimplência:	Fórmula:	Inadimplência:
$\frac{8,00\%}{1,0000}$ =	8,00%	$\frac{8,00\%}{0,9000}$ =	8,88%
$\frac{8,00\%}{0,8000}$ =	10,00%	$\frac{8,00\%}{0,7000}$ =	11,43%

3.2. TARIFAS DO USUÁRIO FINAL (TUF)

As **PROPOSTAS COMERCIAIS** deverão ser apresentadas com deságio corresponde ao multiplicador K (x,xxxx), com 4 (quatro) casas decimais e valor máximo de 1,0000 (um inteiro), a ser aplicado linearmente sobre os valores da estrutura tarifária previstos a seguir:

- R$3,77 (três reais e setenta e sete centavos) referenciado à data-base de setembro de 2025, a ser cobrado mensalmente por metro cúbico de água faturado pelos serviços de transferência (transbordo), reciclagem, tratamento e destinação final ambientalmente adequada dos resíduos domiciliares (**RDO**), coleta seletiva (**CS**), programas socioambientais e atividades correlatas para compor a **TARIFA DO USUÁRIO FINAL** (**TUF**);

- R$2,33 (dois reais e trinta e três centavos) referenciado à data-base de setembro de 2025, a ser cobrado mensalmente por metro cúbico de água faturado pelos serviços de coleta e transporte dos resíduos domiciliares (**RDO**) com caminhões compactadores, tratores compactadores, quadriciclos com reboque, caminhão basculante do tipo caçamba, ciclomotores (triciclos de carga) e disponibilização de contentores para compor a **TARIFA DO USUÁRIO FINAL** (**TUF**);

3.3. TARIFAS DO ENTE PÚBLICO (TEP)

As **PROPOSTAS COMERCIAIS** deverão ser apresentadas com deságio corresponde ao multiplicador K (x,xxxx), com 4 (quatro) casas decimais e valor máximo de 1,0000 (um inteiro), a ser aplicado linearmente sobre os valores da estrutura tarifária previstos a seguir:

- R$85,00 (oitenta e cinco reais) referenciado à data-base de setembro de 2025, a ser cobrado mensalmente por tonelada dos serviços de triagem, transferência (transbordo), tratamento e destinação final ambientalmente adequada dos resíduos da construção civil e demolição (**RCD**), dos resíduos públicos urbanos (**RPU**), dos serviços de limpeza urbana, desde varrição, roçagem, poda, capina, serviços congêneres até paisagismo e da coleta programada e transporte de resíduos volumosos e inservíveis, programa *"cata bagulho"* para compor a **TARIFA DO ENTE PÚBLICO (TEP);**

- R$227,78 (duzentos e vinte e sete reais e setenta e oito centavos) referenciado à data-base de setembro de 2025, a ser cobrado mensalmente por tonelada dos serviços de coleta e transporte da construção civil e demolição (**RCD**), dos resíduos públicos urbanos (**RPU**), dos serviços de limpeza urbana, desde varrição, roçagem, poda, capina, serviços congêneres até paisagismo e da coleta programada e transporte de resíduos volumosos e inservíveis, programa *"cata bagulho"* para compor a **TARIFA DO ENTE PÚBLICO (TEP);**

- R$19,20 (dezenove reais e vinte centavos) referenciado à data-base de setembro de 2025, a ser cobrado mensalmente por quilograma dos serviços de coleta, transporte, triagem, tratamento e destinação final ambientalmente adequada dos

resíduos dos serviços de saúde (**RSS**) para compor a **TARIFA DO ENTE PÚBLICO (TEP);**

3.3. RECEITAS ACESSÓRIAS

A **CONCESSIONÁRIA** deverá elaborar, para fins de atendimento dos serviços incluídos neste tipo de receita, o estudo de engenharia e o estudo de viabilidade econômico-financeira.

As receitas acessórias serão originadas da comercialização junto aos geradores de resíduos privados de serviços de coleta, transporte, tratamento e destinação final de **RDO**, **RPU**, **RCD** e dos produtos oriundos da geração de energia e de créditos de carbono.

As receitas acessórias serão revertidas à modicidade tarifária e aplicadas na aferição do equilíbrio econômico-financeiro do Contrato de Concessão.

- **CRÉDITOS DA RECEITA EXTRAORDINÁRIA OU ACESSÓRIA**

As Receitas Acessórias ou complementares englobarão os resíduos de atividades comerciais de estabelecimentos privados, de grandes geradores, classificados como resíduos **RDO**, **RPU** e **RCD**, em quantidade superior ao estabelecido em norma, ou cuja responsabilidade seja dos seus geradores. Do valor da receita acessória aferida pela prestação desses serviços pela Concessionária, será repassado ao poder concedente o valor percentual de 3,00% (três por cento), para favorecer a modicidade tarifária.

4. PROJEÇÃO DE DEMANDA

Com um total de 98.749 habitantes (IBGE 2022), das cidades do **CONSÓRCIO DE DESENVOLVIMENTO SUSTENTÁVEL DO VELHO CHICO (“CDS VELHO CHICO”)** aderentes ao projeto terá uma produção média

de aproximadamente 117.626 toneladas/ano de Resíduos Sólidos Domiciliares (**RDO**), de acordo com os parâmetros e diretrizes da **ABREMA** (anteriormente **ABRELPE**), atualmente os resíduos sólidos domiciliares do município não são destinados ao aterro sanitário.

Os aterros sanitários privados ou concedidos licenciados mais próximos desses municípios abrangidos pelo **CDS VELHO CHICO** estão nos Municípios de Caetité (aterro privado sob gestão da **CVR VELHO CHICO LTDA**) e Bom Jesus da Lapa (aterro privado sob gestão da **CVR SÃO FRANCISCO LTDA**), ambos joint venture das empresas **RETEC TECNOLOGIA EM RESIDUOS LTDA (GVC HOLDING S/A)**, **AMBIENTAL FORT COLETA DE RESIDUOS LTDA** e **GBI AMBIER EMPREENDIMENTOS AMBIENTAIS LTDA**.

Todavia, na situação atual, por estar muito distante do centro de massas de produção de resíduos, sem Estações de Transferência de Resíduos (ETR), o transporte para os aterros sanitários em outras localidades geraria um elevado custo, no momento sua utilização pelo município geraria um incremento nas despesas com disposição final ambientalmente adequada dos resíduos sólidos em outras localidades. Desse modo, o estudo com intuito de promover maior competitividade inseriu a possibilidade de construção e operação de Estações de Transferência de Resíduos (ETR), possibilitando o transporte a qualquer uma das unidades do Estado da Bahia.

A solução encontrada para o problema foi a construção de diversos ativos operacionais à exemplo da Estação de Transferência de Resíduos (**ETR**), Ecopontos, Pontos de Entrega Voluntaria (**PEVs**), Unidade de Compostagem (**UCO**), Unidade de Valorização dos Resíduos da Construção Civil e Demolição (**URCD**), dentro outros investimentos com o intuito de gerar uma redução da quantidade de resíduos sólidos a ser transportado ao aterro sanitário fruto do projeto.

- **ESPECIFICAÇÃO DOS SERVIÇOS DE MANEJO E GESTÃO DE RESÍDUOS SÓLIDOS**

Dentro do processo de implantação e operação do **SIGRS** (sistema integrado de gestão de resíduos sólidos), as seguintes diretrizes devem ser observadas pela Concessionária:

- Deverá a concessionária atender às diretrizes nacionais para o saneamento básico, estabelecidas por meio da Lei nº 11.445/2007;
- Deverá a concessionária atender às metas de curto, médio e longo prazo apresentadas no presente documento, que foram estabelecidas com base na Lei Federal nº 12.305/2010, que institui a Política Nacional de Resíduos Sólidos;
- Deverá a concessionária atender à Lei Federal nº 14.026, de 15 de julho de 2020;
- Deverá a concessionária atender ao Decreto Federal nº 10.936, de 12 de janeiro de 2022 que regulamenta a Lei nº 12.305, de 02 de agosto de 2010, que institui a Política Nacional de Resíduos Sólidos.

Os serviços a serem prestados pela Concessionária são os seguintes:

a) Pré-Implantação, Projeto, Licenciamento, Implantação, operação, encerramento e pós encerramento da Central de Valorização dos Resíduos (**CVR**), o Parque do Sol Velho Chico;

a.1) Projeto, Licenciamento, Implantação e operação de unidade de compostagem dos resíduos orgânicos (**UCO**);

a.2) Projeto, licenciamento, pré-implantação, implantação, operação, encerramento e pós encerramento da célula de aterramento de rejeitos.

a.3) Implantação e operação dos serviços de gestão comercial e atendimento aos usuários dos serviços de resíduos sólidos, ofertando os serviços de leitura, cálculo, emissão e entrega de contas de consumo, serviços de cobrança e cadastro dos usuários.

b) Implantação. operação e manutenção dos serviços de Limpeza Urbana:

b.1) Construção, operação e manutenção de Estação de Transferência (Transbordo) de Resíduos Sólidos

b.2) Serviço de coleta, transporte e destinação final de resíduos orgânicos oriundos de feiras livres e mercados públicos com o uso de equipamentos do tipo caminhão roll-on roll-off e contêineres estacionários do tipo caixas compactadoras de no mínimo 17 m³

b.3) Equipe para coleta programa e transporte de resíduos volumosos e inservíveis, através da implantação de programa *"cata bagulho"*, *"cata treco"* ou similar.

C) Projeto, Licenciamento, Elaboração e Execução do PRAD (Plano de Recuperação de Áreas Degradadas);

d) Programa Socioambiental:

d.1) Educação Ambiental;

d.2) Programa de Apoio Comunitário aos catadores e as suas famílias na conscientização das mudanças no sistema de gestão dos resíduos sólidos, os benefícios e a importância da implementação do projeto em questão;

d.3) Programa de Capacitação do Poder Público para os entes envolvidos nos serviços a serem concedidos;

e) Coleta seletiva:

e.1) Implantação e operação de Ecopontos, contemplando a coleta e transporte dos resíduos provenientes destes Ecopontos para as associações e/ou cooperativas de reciclagem indicadas pelo município;

e.2) Implantação e operação de pontos de entrega voluntária (**PEVs**), contemplando a coleta e transporte dos resíduos provenientes desta coleta seletiva para as associações e/ou cooperativas de reciclagem indicadas pelo município;

f) Coleta e Transporte de Resíduos Sólidos Domiciliares (**RDO**) na zona urbana, rural e áreas de difícil acesso;

f.1) Coleta e transporte manual de resíduos domiciliares em zona urbana, zona rural e áreas de difícil acesso (**RDO**), com adoção de equipamentos do tipo caminhões compactadores com monitoramento via GPS, tratores compactadores, caminhões basculantes do tipo caçamba, quadriciclos com reboque, ciclomotores (triciclo de carga) e disponibilização de contêineres estacionários;

g) Coleta, transporte e destinação final de resíduos sólidos dos serviços de saúde (**RSS**) com ação de tecnologia de tratamento térmico através de Autoclave ou tratamento similar previsto em norma para Resíduos do Serviço de Saúde (**RSS**);

h) Coleta e transporte de resíduos sólidos da Construção Civil e Demolição (**RCD**) manual e mecanizado com o uso de comboio com caminhões basculantes e pás carregadeiras;

i) Recebimento na ETR e transporte para destinação final do RCD gerado pelos estabelecimentos públicos;

j) Recebimento, triagem, tratamento, valorização e destinação final de resíduos sólidos urbanos (**RSU**) e da Construção Civil e Demolição (**RCD**), com operação de tecnologias de valorização de

resíduos, a exemplo de Unidade de Reciclagem dos Resíduos da Construção Civil (**URCD**);

k) Serviço de coleta, transporte e destinação final de resíduos sólidos domiciliares provenientes de grandes geradores (estabelecimentos privados), pessoas físicas ou jurídicas (**RDO**);

l) Serviço de coleta, transporte dos resíduos da construção civil gerados por grandes geradores (estabelecimentos privados), pessoas físicas ou jurídicas (**RCD**);

m) Serviço de recebimento na ETR e transporte para destinação final dos resíduos da construção civil provenientes de grandes geradores (estabelecimentos privados), pessoas físicas ou jurídicas (**RCD**);

n) Serviço de recebimento, triagem e reciclagem dos resíduos da construção civil gerados por grandes geradores (estabelecimentos privados), pessoas físicas ou jurídicas (**RCD**);

o) Serviços de coleta, transporte, tratamento e destinação final de Resíduos de Serviços de Saúde gerados pelos estabelecimentos privados (**RSS**);

p) Estudo, projeto, licenciamento, implantação e operação da Unidade de Geração de Energia;

q) Serviço de coleta, transporte e destinação final de resíduos oriundos dos serviços congêneres, resíduos públicos urbanos (**RPU**).

a. RESÍDUOS DOMICILIARES

Para dimensionar os resíduos sólidos domiciliares gerados nos municípios integrantes do **CONSÓRCIO DE DESENVOLVIMENTO SUSTENTÁVEL DO VELHO CHICO ("CDS VELHO CHICO")** aderentes ao projeto, foram utilizados os dados disponibilizados pelo **IBGE**; o nível de atendimento da população, considerando a universalização dos serviços ao longo do período do contrato; o crescimento populacional; e o

coeficiente de geração média per capita de resíduos domiciliares. Estima-se que em 2025 serão coletadas, nos municípios integrantes do projeto, aproximadamente 29.916 toneladas de resíduos.

Com base no último censo, a população total das localidades integrantes dos municípios do **CONSÓRCIO DE DESENVOLVIMENTO SUSTENTÁVEL DO VELHO CHICO ("CDS VELHO CHICO")** aderentes ao projeto teve projeção estimada de 98.749 habitantes (IBGE 2025), a população das cidades gera uma média per capita de 0,83 kg/hab/dia de resíduos, que são mais destinados no aterro sanitário, localizado no seu município.

O valor médio calculado está compatível com a média regional do **PANORAMA ABRELPE** e com a média de 0,83 kg/hab/dia estabelecida no termo de referência do MDR (2010), para municípios entre 50 e 100 mil habitantes, com algumas variações entre os municípios.

Dentre as características que definem a média per capita real de geração de resíduos na região, destacamos o elevado índice de população residente na zona urbana, que possui a mesma frequência de coleta superior as áreas rurais.

Nas zonas rurais dos municípios, observa-se que a frequência de coleta dos resíduos varia entre semanal, quinzenal e mensal, ao passo que há localidades que não são contempladas com a coleta. Nos casos em que não existe coleta, os resíduos orgânicos que não são aproveitados para utilização como adubo ou para alimentação dos animais são levados para queima.

De acordo com os estudos realizados levando em consideração o índice per capita, para que os resíduos gerados sejam reduzidos, é necessária a implantação de programas socioambientais que

conscientizem e sensibilizem a população sobre a importância da redução.

- **CARACTERIZAÇÃO DOS RDO GERADOS**

Para análise do potencial de aproveitamento de **RDO** no Brasil, a análise gravimétrica realizada em 2020 pela **ABREMA** (anteriormente **ABRELPE**) através do Panorama dos Resíduos Sólidos do Brasil aponta que, dos 100% de resíduos gerados, 45,3% são de materiais orgânicos, 14,1% são materiais rejeitos, 16,8% são materiais plásticos, 10,40% são materiais papel e papelão, 5,60% são materiais de embalagens multicamadas, 2,7% são materiais de vidro, 2,3% são materiais de metais, 1,4% são materiais têxteis, couros e borrachas e 1,4% são outros materiais. Com relação ao potencial de aproveitamento dos resíduos **RDO** nas localidades integrantes do **CONSÓRCIO DE DESENVOLVIMENTO SUSTENTÁVEL DO VELHO CHICO ("CDS VELHO CHICO")** aderentes ao projeto a análise gravimétrica demostra que:

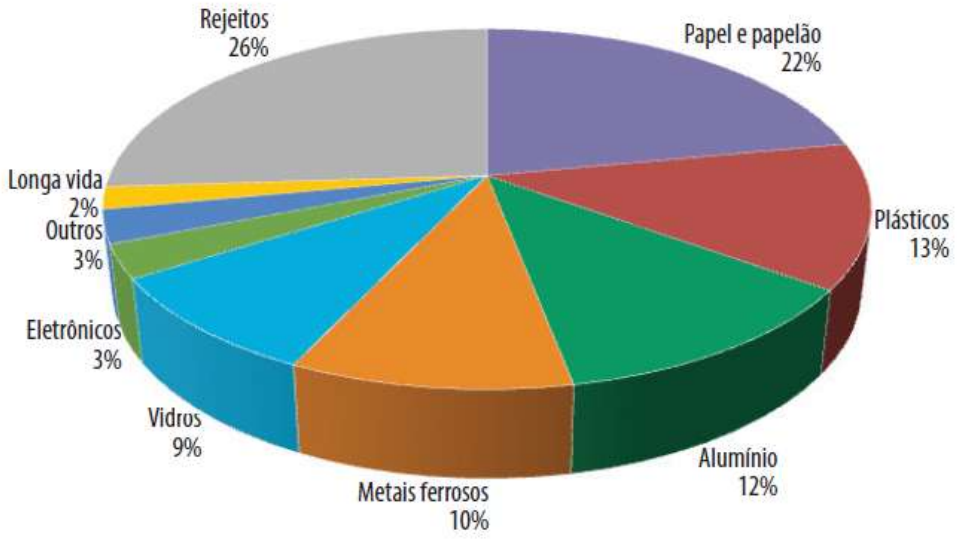

Figura 2 –Composição gravimétrica dos resíduos sólidos urbanos coletados seletivamente

Fonte: CEMPRE Review (2019), com dados de 2017

É possível observar que grande parte dos resíduos coletados seletivamente é composta por papel, papelão e plástico, somando 35%

do total. Destaca-se a porcentagem de rejeitos, 26% do total, demonstrando que uma maior eficiência da separação dos resíduos na fonte geradora deve ser buscada, uma vez que possibilita otimizar a coleta e transportar mais materiais recicláveis e menos rejeitos, facilitando a triagem dos materiais e reduzindo os custos (BESEN et al., 2017).

- **MATÉRIA ORGÂNICA**
  - Contempla sobras e perdas de alimentos, resíduos verdes e madeiras.

- **TÊXTEIS, COUROS E BORRACHAS**
  - Inclui retalhos no geral, peças de roupas, calçados, mochila, tênis, pedaços de couro e borracha.

- **EMBALAGENS MULTICAMADAS**
  - Consistem em embalagens compostas por mais de um tipo de material.

- **REJEITOS**
  - Incluem resíduos sanitários, outros materiais que não foram passíveis de identificação, bem como recicláveis contaminados que não permitiram a separação.

- **OUTROS**
  - Contempla os resíduos identificados e que não deveriam estar no fluxo de RSU, eletroeletrônicos, pilhas e baterias, resíduos perigosos, RCD, pneus, óleos e graxas, embalagens de agrotóxico e outros resíduos perigosos.

b. RESÍDUOS DA CONSTRUÇÃO CIVIL E DEMOLIÇÃO

Para dimensionar os resíduos sólidos domiciliares gerados nos municípios do **CONSÓRCIO DE DESENVOLVIMENTO SUSTENTÁVEL DO VELHO CHICO ("CDS VELHO CHICO")** aderentes ao projeto, foram utilizados os dados disponibilizados pelo **IBGE**; o nível de atendimento da população, considerando a universalização dos serviços ao longo do período do contrato; o crescimento populacional; e o coeficiente de geração média per capita de resíduos da construção civil e demolição (**RCD**). Estima-se que em 2024 foram coletadas, nos municípios do **CONSÓRCIO DE DESENVOLVIMENTO SUSTENTÁVEL DO VELHO CHICO ("CDS VELHO CHICO")** aderentes ao projeto, aproximadamente **15.569** toneladas de **RCD**.

c. RESÍDUOS DOS SERVIÇOS DE SAÚDE (RSS)

Para dimensionar os resíduos sólidos domiciliares gerados nos municípios do **CONSÓRCIO DE DESENVOLVIMENTO SUSTENTÁVEL DO VELHO CHICO ("CDS VELHO CHICO")** aderentes ao projeto, foram utilizados os dados disponibilizados pelo **IBGE**; o nível de atendimento da população, considerando a universalização dos serviços ao longo do período do contrato; o crescimento populacional; e o coeficiente de geração média per capita de resíduos dos serviços de saúde (**RSS**). Estima-se que em 2024 foram coletadas, nos municípios do **CONSÓRCIO DE DESENVOLVIMENTO SUSTENTÁVEL DO VELHO CHICO ("CDS VELHO CHICO")** aderentes ao projeto, aproximadamente **8.641** quilogramas de **RSS**.

d. RESÍDUOS PÚBLICOS URBANOS (RPU)

Para dimensionar os resíduos sólidos domiciliares gerados nos municípios do **CONSÓRCIO DE DESENVOLVIMENTO SUSTENTÁVEL DO VELHO CHICO ("CDS VELHO CHICO")** aderentes ao projeto, foram utilizados os dados disponibilizados pelo **IBGE**; o nível de atendimento

da população, considerando a universalização dos serviços ao longo do período do contrato; o crescimento populacional; e o coeficiente de geração média per capita de resíduos públicos urbanos (**RPU**). Estima-se que em 2024 foram coletadas, nos municípios do **CONSÓRCIO DE DESENVOLVIMENTO SUSTENTÁVEL DO VELHO CHICO ("CDS VELHO CHICO")** aderentes ao projeto, aproximadamente **7.480** toneladas de **RPU**.

5. PROJEÇÃO DE RECEITAS

Projeção das receitas e impostos

Em R$ - Moeda Constante

	UNIDADE	ESTRUTURA TARIFÁRIA	TARIFA	TOTAL
RECEITA COM SERV. COLETA E DESTINAÇÃO FINAL RESÍDUOS				**999.722.822**
	MULTIPLICADOR K		**1,00000**	
CP RPU[1] - Coleta e transporte, triagem, tratamento e destinação final de Resíduos Públicos Urbanos	(R$/ton)	312,78	227,78	70.505.579
CP RSS - Coleta, transporte, tratamento e destinação final dos Resíduos dos Serviços de Saúde	(R$/kg)	19,20	19,20	4.999.803
CP RCD[1] - Coleta e transporte, Triagem, tratamento e destinação final dos Resíduos da Construção Civil e Demolição	(R$/ton)	312,78	227,78	146.762.540
TUF RDO[1] - Coleta e transporte dos Resíduos Domiciliares	(m³/faturado)	2,33	2,33	296.962.282
TUF RDO[2] - Transferência, triagem e destinação final dos Resíduos Domiciliares	(m³/faturado)	3,77	3,77	480.492.619

6. TRIBUTOS DIRETOS

Foi adotado durante todo o prazo de concessão o regime de tributação pelo Lucro Real. As alíquotas de impostos que incidem sobre as receitas previstas no **PLANO DE NEGÓCIOS** estão descritas na tabela abaixo:

REGIME	LUCRO REAL
IMPOSTOS	Não Cumulativo
PIS	1,65%
ISS	5,00%
COFINS	7,60%

7. TRIBUTOS INDIRETOS

A análise considerou as regras para a base de cálculo do Imposto de Renda (IRPJ) e da Contribuição Social sobre Lucro Líquido (CSLL), a partir do lucro societário apurado conforme o IFRS promulgada pela Lei 12.973, de 13 de maio de 2014 e consolidada pela Instrução Normativa RFB nº 1.515 de 24 de novembro de 2014.

O lucro decorrente do projeto estará enquadrado para fins de apuração do Imposto de Renda de Pessoas Jurídicas (IRPJ) e da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL), com base também no regime de Lucro Real. As alíquotas de tributos incidentes sobre o resultado consideradas foram:

REGIME	LUCRO REAL
IMPOSTOS	Não Cumulativo
IR	15,00%
ADICIONAL IR	10,00%
CSLL	9,00%

A base de cálculo dos impostos (tributos indiretos) sobre o lucro para o Regime de Lucro Real incide sobre o lucro operacional bruto. A **CONCESSIONÁRIA** não considerou em seu Plano de Negócios Referencial a obtenção de Incentivos de redução da alíquota do IRPJ.

8. PLANO DE INVESTIMENTOS E OPERAÇÃO (PIO)

a. PLANO DE INVESTIMENTOS (CAPEX)

Neste **PLANO DE NEGÓCIOS** foram contemplados investimentos relativos a toda a prestação de serviços de saneamento básico, especificamente, àqueles referentes a infraestrutura e instalações operacionais dos serviços divisíveis de coleta, transporte, transbordo (transferência), triagem, tratamento e destinação final e tratamento de resíduos domiciliares (**RDO**), bem como os serviços indivisíveis de coleta, transporte, transbordo (transferência), tratamento e destinação final e tratamento de resíduos da construção civil e demolição (**RCD**), públicos urbanos (**RPU**) e dos serviços de saúde (**RSS**).

As premissas que deram origem aos orçamentos do **PLANO DE INVESTIMENTOS E OPERAÇÃO (PIO)** basearam-se nos requisitos definidos a partir dos elementos de projeto disponíveis, investigações de campo e principalmente da expertise das **PROPONENTES**, com larga experiência em coleta, transporte, triagem, bem como também construção, manutenção e operação de aterros sanitários.

i. RELAÇÃO DE INVESTIMENTOS

Baseado nos itens previstos nas Diretrizes de elaboração do **PLANO DE NEGÓCIOS**, os investimentos previstos para todo o período da Concessão foram divididos em:

GRUPO	SUB-GRUPO	R$
OBRAS	**BENFEITORIAS**	**R$42.513.628**
Obras e benfeitorias para instalação do Aterro sanitário		R$9.845.356
Obras e benfeitorias para reinvestimentos e ampliação do Aterro Sanitário		R$32.668.272
INSTALAÇÕES	**INFRAESTRUTURA OPERACIONAL**	**R$3.055.700**
Balanças de pequeno porte (RSS)		R$5.700
Ecopontos		R$550.000
Unidade de Tratamento Térmico (AUTOCLAVE)		R$1.200.000
Unidades de Reciclagem de Resíduos da Construção Civil e Demolição (URCD)		R$1.300.000
VEÍCULOS E IMPLEMENTOS	**ATIVOS OPERACIONAS**	**R$58.491.600**
PEV 2500 litros		R$864.000
Caixa estacionária de 40m³		R$4.032.000
Triturador de vidro		R$252.000

Triturador de coco	R$324.000
Reservatório de água 10.000 litros	R$43.200
Contêiner 1,2m³, 2,5m³ e 4,2m³	R$2.138.400
Bombona 200 litros	R$240.000
Bombona 50 litros	R$60.000
Triciclo de carga (motocicleta)	R$1.638.000
Caminhão compactador de 15m³	R$32.160.000
Caminhão Coleta Seletiva com lança tipo munck	R$4.020.000
Cavalo Roll On Roll Off com implemento do tipo julieta basculante bitrem	12.720.000
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS ATIVOS OPERACIONAS	**R$4.407.000**
Caixa compactadora de 17m³ (para uso em feiras livres)	R$2.550.000
Trator agrícola acoplado com implemento compactador basculante	R$582.000
Quadriciclo 4x4 com acoplado com reboque e caçamba basculante	R$225.000
Pá carregadeira ou Retroescavadeira hidráulica	R$1.050.000
DESPESAS PRÉ-OPERACIONIAS OUTROS INVESTIMENTOS	**R$12.404.412**
Pré-implantação de aterro sanitário (CVR)	R$2.243.700
Projetos Executivos e Licenciamento Ambiental	R$431.596
Projeto do PRAD	R$809.846
Execução do PRAD	R$8.919.269
RESSARCIMENTOS ESTUDOS MIP	**R$1.362.781**
Reembolso ao proponente dos estudos (edital 19.6)	R$1.362.781
TOTAL GERAL	**R$122.235.120**

Os investimentos previstos ao longo da concessão neste **PLANO DE NEGÓCIOS** foram orçados seguindo parâmetros de mercado, pesquisas de preços junto a empresas especializadas e outras referências de preços disponíveis. O valor a ser investido nos primeiros cinco anos é de R$31.642.360 (trinta um milhões, seiscentos e quarenta e dois mil, trezentos e sessenta reais) e conforme o passar dos anos, reinvestimentos em ativos moveis e imóveis, modernização, ampliação e reposição de infraestrutura operacional, bem como parque de máquinas e equipamentos serão realizados para repor equipamentos desgastados. Estes reinvestimentos totalizam R$90.592.761 (noventa milhões, quinhentos noventa e dois mil, setecentos e sessenta e um reais).

Com isso, o total destes investimentos é de R$122.235.120 (cento e vinte e dois milhões, duzentos e trinta e cinco mil, cento e vinte reais) base setembro de 2025, e estão distribuídos ao longo da Concessão conforme o quadro resumo abaixo:

GRUPO	ANO 1	ANO 2	ANO 3	ANO 4	ANO 5	ANO 6	ANO 7	ANO 8	ANO 9	ANO 10
OBRAS	**4.922.678**	**4.922.678**	-	-	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**22.669.829**
Obras e benfeitorias para instalação do Aterro sanitário	4.922.678	4.922.678	-	-	-	-	-	-	-	-
Obras e benfeitorias para reinvestimentos e ampliação do Aterro Sanitário	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**22.669.829**
INSTALAÇÕES	**-**	**5.700**	**1.525.000**	**1.525.000**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Balança (RSS)	-	5.700	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecopontos	-	-	275.000	275.000	-	-	-	-	-	-
Unidade de Tratamento Térmico (**AUTOCLAVE**)	-	-	600.000	600.000	-	-	-	-	-	-
Unidade de Reciclagem de Resíduos da Construção Civil e Demolição (**URCD**)	-	-	650.000	650.000	-	-	-	-	-	-
VEÍCULOS E IMPLEMENTOS	**9.645.400**	**-**	**-**	**R$435.600**	**-**	**R$39.372.000**	**-**	**-**	**R$435.600**	**-**
PEV 2500 litros	144.000	-	-	-	-	144.000	-	-	-	-
Caixa estacionária de 40m³	672.000	-	-	-	-	672.000	-	-	-	-
Triturador de vidro	-	-	-	42.000	-	-	-	-	42.000	-
Triturador de coco	-	-	-	54.000	-	-	-	-	54.000	-
Reservatório de água 10.000 litros	-	-	-	7.200	-	-	-	-	7.200	-
Contêiner 1,2m³, 2,5 m² e 4,2 m²	356.400	-	-	-	-	356.400	-	-	-	-
Bombona 200 litros	40.000	-	-	-	-	40.000	-	-	-	-
Bombona 50 litros	10.000	-	-	-	-	10.000	-	-	-	-
Triciclo de carga (motocicleta)	273.000	-	-	-	-	273.000	-	-	-	-
Caminhão compactador de 15m³	5.360.000	-	-	-	-	5.360.000	-	-	-	-

Caminhão Coleta Seletiva com lança tipo munck	670.000	-	-	-	-	670.000	-	-	-	-
Cavalo Mecânico 6x4 com caçamba basculante de 50 m³	2.120.000	-	-	-	-	2.120.000	-	-	-	-
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	**-**	**-**	**-**	**1.469.000**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Trator agrícola acoplado com implemento compactador basculante	-	**-**	-	194.000	-	-	-	-	-	-
Quadriciclo 4x4 com acoplado com reboque e caçamba basculante	-	**-**	-	75.000	-	-	-	-	-	-
Pá carregadeira ou Retroescavadeira	-	**-**	-	350.000	-	-	-	-	-	-
Caixa compactadora de 17m³ (para uso em feiras livres)	-	**-**	-	850.000	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
DESPESAS PRÉ-OPERACIONIAS	**2.675.296**	**809.846**	**891.927**	**891.927**	**891.927**	**891.927**	**891.927**	**891.927**	**891.927**	**891.927**
Pré-implantação de aterro sanitário (**CVR**)	2.243.700									
Projetos Executivos e Licenciamento Ambiental	431.596	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Projeto do PRAD	-	809.846	-	-	-	-	-	-	-	-
Execução do PRAD	-	-	891.927	891.927	891.927	891.927	891.927	891.927	891.927	891.927
RESSARCIMENTOS	**1.362.781**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Reembolso ao proponente dos estudos (edital 19.6)	1.362.781	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
TOTAL GERAL	**18.606.155**	**5.738.224**	**2.416.927**	**3.989.127**	**891.927**	**10.537.327**	**891.927**	**891.927**	**995.127**	**11.781.351**

GRUPO	ANO 11	ANO 12	ANO 13	ANO 14	ANO 15	ANO 16	ANO 17	ANO 18	ANO 19	ANO 20
OBRAS	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**10.889.424**
Obras e benfeitorias para instalação do Aterro sanitário	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obras e benfeitorias para reinvestimentos e ampliação do Aterro Sanitário	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**10.889.424**
INSTALAÇÕES	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Balança (RSS)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecopontos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidade de Tratamento Térmico (**AUTOCLAVE**)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidade de Reciclagem de Resíduos da Construção Civil e Demolição (**URCD**)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VEÍCULOS E IMPLEMENTOS	**9.645.400**	**-**	**-**	**103.200**	**-**	**9.645.400**	**-**	**-**	**103.200**	**-**
PEV 2500 litros	144.000	-	-	-	-	144.000	-	-	-	-
Caixa estacionária de 40m³	672.000	-	-	-	-	672.000	-	-	-	-
Triturador de vidro	-	-	-	42.000	-	-	-	-	42.000	-
Triturador de coco	-	-	-	54.000	-	-	-	-	54.000	-
Reservatório de água 10.000 litros	-	-	-	7.200	-	-	-	-	7.200	-
Contêiner 1,2m³, 2,5 m² e 4,2 m²	356.400	-	-	-	-	356.400	-	-	-	-
Bombona 200 litros	40.000	-	-	-	-	40.000	-	-	-	-
Bombona 50 litros	10.000	-	-	-	-	10.000	-	-	-	-
Triciclo de carga (motocicleta)	273.000	-	-	-	-	273.000	-	-	-	-
Caminhão compactador de 15m³	5.360.000	-	-	-	-	5.360.000	-	-	-	-

Caminhão Coleta Seletiva com lança tipo munck	670.000	-	-	-	-	670.000	-	-	-	-
Caminhão roll on roll off acoplado de implemento do tipo julieta	2.120.000	-	-	-	-	2.120.000	-	-	-	-
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	**-**	**-**	**-**	**1.469.000**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Trator agrícola acoplado com implemento compactador basculante	-	**-**	-	194.000	-	-	-	-	-	-
Quadriciclo 4x4 com acoplado com reboque e caçamba basculante	-	**-**	-	75.000	-	-	-	-	-	-
Pá carregadeira ou Retroescavadeira hidráulica	-	**-**	-	350.000	-	-	-	-	-	-
Caixa compactadora de 17m³ (para uso em feiras livres)	-	**-**	-	850.000	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
DESPESAS PRÉ-OPERACIONIAS	**891.927**	**891.927**	-	-	-	-	-	-	-	-
Pré-implantação de aterro sanitário (**CVR**)	-	-	-	-	-					
Projetos Executivos e Licenciamento Ambiental	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Projeto do PRAD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Execução do PRAD	891.927	891.927	-	-	-	-	-	-	-	-
RESSARCIMENTOS	-	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Reembolso ao proponente dos estudos (edital 19.6)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
TOTAL GERAL	**10.537.327**	**891.927**	**-**	**1.572.200**	**-**	**9.645.400**	**-**	**-**	**103.200**	**10.889.424**

GRUPO	ANO 21	ANO 22	ANO 23	ANO 24	ANO 25	ANO 26	ANO 27	ANO 28	ANO 29	ANO 30
OBRAS	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**10.889.424**
Obras e benfeitorias para instalação do Aterro sanitário	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obras e benfeitorias para reinvestimentos e ampliação do Aterro Sanitário	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**10.889.424**
INSTALAÇÕES	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Balança (RSS)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecopontos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidade de Tratamento Térmico (**AUTOCLAVE**)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidade de Reciclagem de Resíduos da Construção Civil e Demolição (**URCD**)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VEÍCULOS E IMPLEMENTOS	**9.645.400**	**-**	**-**	**103.200**	**-**	**9.645.400**	**-**	**-**	**103.200**	**-**
PEV 2500 litros	144.000	-	-	-	-	144.000	-	-	-	-
Caixa estacionária de 40m³	672.000	-	-	-	-	672.000	-	-	-	-
Triturador de vidro	-	-	-	42.000	-	-	-	-	42.000	-
Triturador de coco	-	-	-	54.000	-	-	-	-	54.000	-
Reservatório de água 10.000 litros	-	-	-	7.200	-	-	-	-	7.200	-
Contêiner 1,2m³, 2,5 m² e 4,2 m²	356.400	-	-	-	-	356.400	-	-	-	-
Bombona 200 litros	40.000	-	-	-	-	40.000	-	-	-	-
Bombona 50 litros	10.000	-	-	-	-	10.000	-	-	-	-
Triciclo de carga (motocicleta)	273.000	-	-	-	-	273.000	-	-	-	-
Caminhão compactador de 15m³	5.360.000	-	-	-	-	5.360.000	-	-	-	-

Caminhão Coleta Seletiva com lança tipo munck	670.000	-	-	-	-	670.000	-	-	-	-
Caminhão Roll Roll Roll Off com implemento do tipo julieta	2.120.000	-	-	-	-	2.120.000	-	-	-	-
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	**-**	**-**	**-**	**7.431.000**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Trator agrícola acoplado com implemento compactador basculante	-	**-**	-	1.746.000	-	-	-	-	-	-
Quadriciclo 4x4 com acoplado com reboque e caçamba basculante	-	**-**	-	675.000	-	-	-	-	-	-
Pá carregadeira	-	**-**	-	1.950.000	-	-	-	-	-	-
Caixa compactadora de 17m³ (para uso em feiras livres)	-	**-**	-	3.060.000	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
DESPESAS PRÉ-OPERACIONIAS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pré-implantação de aterro sanitário (**CVR**)	-	-	-	-	-					
Licenciamento Ambiental	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Projetos Executivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Projeto do PRAD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Execução do PRAD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RESSARCIMENTOS	-	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Reembolso ao proponente dos estudos (edital 19.6)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
TOTAL GERAL	**9.645.400**	**-**	**-**	**1.572.200**	**-**	**9.645.400**	**-**	**-**	**103.200**	**10.889.424**

O plano de negócios em questão optou por adotar para parte dos veículos, máquinas, equipamentos e implementos a serem utilizados no âmbito do contrato de concessão em questão a metodologia de locação desses equipamentos, passando assim a não inserir os mesmos no rol dos investimentos, a iniciativa em questão visou captar de maneira estratégica a oferta de alguns desses insumos fundamentais a operação com preços competitivos no mercado local, contemplando assim a economia local e trazendo uma melhora incremental no resultado do **PNR**. No caso do aterro sanitário, a remuneração prevista para destinação final contempla construção, implantação, operação e manutenção da referida unidade.

ATIVOS OPERACIONAIS, VEICULOS, MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS NÃO INCLUSOS NO ROL DE INVESTIMENTOS		
VEICULOS E MÁQUINAS OPERADOS ATRAVÉS DE LOCAÇÃO (NÃO INCIDE DEPRECIAÇÃO)		QUANTIDADE
VEÍCULO LEVE DE PASSEIO PARA TRANSPORTE DE PASSAGEIROS (LEVE E 4X4)	LOCAÇÃO	1 (UM)
CAMINHÃO BASCULANTE 6M³	LOCAÇÃO	3 (SEIS)
CAMINHÃO BASCULANTE 10M³	LOCAÇÃO	3 (CINCO)
CAMINHÃO COLETA DE RSS	LOCAÇÃO	1 (UM)
TOTAL		8 (OITO)

Neste caso, a **CONCESSIONÁRIA** será responsável pelos investimentos com aquisição de terreno, elaboração de projeto, obtenção de licenciamento ambiental, construção e operação do aterro sanitário. No momento de elaboração da remuneração da destinação final ambientalmente adequada, foram acolhidas informações sobre os preços médios praticados no mercado nacional e estadual, de modo que a remuneração prevista para os serviços de construção, implantação, operação e manutenção de aterro sanitário, bem como sua manutenção está devidamente elencado na linha de investimentos (**CAPEX**), custos e despesas (**OPEX**), conforme o item de destinação final inerente aos resíduos sólidos gerados pelos municípios, vide quadro descritivo abaixo:

ESTIMATIVAS - RESUMO (OPEX/CAPEX)		
CUSTO TOTAL	**R$ 193.424.889,60**	**OBSERVAÇÕES**
1- Pré-implantação	R$ 2.243.700,00	(despesas pré-operacionais) – CAPEX
2 – Implantação	R$ 9.845.355,60	(implantação) – CAPEX
2.1 – Implantação	R$ 32.668.272,00	imobilizado e células de disposição, item 3.1 – CAPEX
3 – Operação	R$ 135.034.840,80	(custos e despesas 30 anos), diminuindo o valor do item 2.1 implantação – OPEX
4 – Encerramento	R$ 1.794.960,00	(provisão desmobilização) – CAPEX
5 - Pós-encerramento	R$ 11.846.736,00	(provisão despesas de pós-operacionais) – CAPEX

DESTINAÇÃO FINAL AMBIENTALMENTE ADEQUADA EM ATERRO SANITÁRIO		
CUSTO MÉDIO POR TONELADA	**R$ 215,52**	**R$/ton**
1- Pré-implantação	R$ 2,50	R$/ton
2 – Implantação	R$ 10,97	R$/ton
2.1 – Implantação	R$ 36,40	R$/ton
3 – Operação	R$ 150,46	R$/ton
4 – Encerramento	R$ 2,00	R$/ton
5 - Pós-encerramento	R$ 13,20	R$/ton

QUANTIDADE ESTIMADAS CONTRATO (TONELADAS)	**897.480**	**30 ANOS**
	29.916	**MÉDIA ANUAL**
	2.493	**MÉDIA MENSAL**
	82	**MÉDIA DIÁRIA**

ii. DEPRECIAÇÃO E AMORTIZAÇÃO

As taxas de depreciação e amortização utilizada na análise, para fins de apuração base de cálculo do IRPJ e CSSL, como benefícios fiscais oriundos da realizados dos investimentos empregados na Concessão pelo setor privado, seguem a legislação fiscal vigente Lei 12.973, de 13 de maio de 2014, tendo como ponto de partida o lucro societário apurado conforme o IFRS.

No caso da depreciação e amortização, a base para apuração do lucro tributável seguirá às Normas Contábeis introduzidas pelo IFRS, que estabelece que as depreciações do Ativo Imobilizado e as amortizações do Intangível, que devem ser efetuadas tendo como base a vida útil econômica do bem (CPC – 27 Ativo Imobilizado e CPC – 04 Ativo Intangível), mas considerando as determinações da Lei 12.973/2014 e da IN 1.515/2014 para as adições e exclusões quando necessário.

Para os ativos do Imobilizado, a taxa anual de depreciação será fixada em função do prazo durante o qual se possa esperar a

utilização econômica do bem pelo contribuinte, na produção dos seus rendimentos.

Enquanto a identificação de um ativo na definição Intangível, conforme item 12 do CPC 04 – precisaria ser:

a) for separável, ou seja, capaz de ser separado ou dividido da entidade e vendido, transferido, licenciado, alugado ou trocado, seja individualmente ou em conjunto com um contrato, ativo ou passivo relacionado; ou
b) resultar de direitos contratuais ou de outros direitos legais, quer esses direitos sejam transferíveis quer sejam separáveis da entidade ou de outros direitos e obrigações.

Sua taxa anual de amortização será definida de acordo com os itens 97 a 106 da CPC 04, que de forma resumida deve ser apropriada de forma sistemática ao longo da sua vida útil estimada, ou seja, no caso das concessões pelo prazo do contratual. E a amortização deve ser iniciada a partir do momento em que o ativo estiver disponível para uso, quando se encontrar nas condições necessárias para que possa funcionar da maneira pretendida pela administração.

O **PLANO DE NEGÓCIOS** seguiu estas previsões legais e normativas. Foi elaborado considerando projeções em moeda constante, mas não considerou o efeito da deflação para capturar o impacto da não correção dos custos com depreciação e amortização nas bases de cálculo do lucro real das empresas, para fins de apuração do IRPJ e CSSL.

Abaixo os prazos considerados no **PLANO DE NEGÓCIOS**, utilizando a metodologia de depreciação e amortização constante, dentro do prazo da concessão, após a disponibilidade efetiva e operacionalidade dos ativos.

Destaca-se que o Plano de Negócios considerou a tributação pelo **LUCRO REAL.**

ITEM	CATEGORIA	PRAZO DE AMORTIZAÇÃO (VIDA ÚTIL)
CVR - PROJETO, OBRAS E IMPLANTAÇÂO	CVR	30 (TRINTA) ANOS OU 360 (TREZENTOS E SESSENTA) MESES
ETR, CTM, CTMB e UCO - PROJETO, OBRAS E IMPLANTAÇÃO	CVR	30 (TRINTA) ANOS OU 360 (TREZENTOS E SESSENTA) MESES
PEVS e ECOPONTOS - PROJETO, OBRAS E IMPLANTAÇÂO	INFRAESTRUTURA OPERACIONAL	5 (CINCO) ANOS OU 60 (SESSENTA) MESES
CAMINHÕES e IMPLEMENTOS	VEÌCULOS COM IMPLEMENTOS	5 (CINCO) ANOS OU 60 (SESSENTA) MESES
TRICICLO DE CARGA	VEÌCULOS COM IMPLEMENTOS	5 (CINCO) ANOS OU 60 (SESSENTA) MESES
VEÍCULO LEVE	VEÌCULOS COM IMPLEMENTOS	5 (CINCO) ANOS OU 60 (SESSENTA) MESES
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	10 (DEZ) ANOS OU 120 (CENTO E VINTE) MESES

b. PLANO DE OPERAÇÃO (OPEX)

Os custos e despesas que serão detalhados a seguir contemplam os gastos necessários para a operação dos serviços públicos de **EXPLORAÇÃO E PRESTAÇÃO DOS SERVIÇOS DE MANEJO DE RESÍDUOS, A PARTIR DA COLETA, TRANSPORTE, TRATAMENTO E DESTINAÇÃO FINAL AMBIENTALMENTE ADEQUADA DOS RESÍDUOS SÓLIDOS DOMICILIARES (RDO), DOS RESÍDUOS PÚBLICOS URBANOS (RPU), DOS RESÍDUOS DA CONSTRUÇÃO CIVIL E DEMOLIÇÃO (RCD), DOS RESÍDUOS DOS SERVIÇOS DE SAÚDE (RSS) E COLETA SELETIVA (CS), BEM COMO ATIVIDADES CORRELATAS, DO CONSÓRCIO DE DESENVOLVIMENTO SUSTENTÁVEL DO VELHO CHICO (“CDS VELHO CHICO”), MEDIANTE DELEGAÇÃO A SER FEITA POR CONTRATO DE CONCESSÃO**, incluindo a disposição final de resíduos, a triagem e a compostagem, para todo o período da **CONCESSÃO**, na data base de setembro de 2025, em linha com o **CADERNO DE ENCARGOS**, **MODELAGEM TÉCNICO-OPERACIONAL** e **ESTUDO DE DEMANDA E ENGENHARIA**.

i. DESPESAS OPERACIONAIS

Resumidamente, os custos e despesas projetados para o 1º (primeiro) ao 30º (trigésimo) ano em valores constantes (R$) podem ser agrupados conforme tabela abaixo:

INDICADORES DE DESEMPENHO OPERACIONAL										
Em R$ mil - Moeda Constante	**1**	**2**	**3**	**4**	**5**	**6**	**7**	**8**	**9**	**10**
Operação	**-17.085.987**	**-17.085.987**	**-17.085.987**	**-17.085.987**	**-17.085.987**	**-17.085.987**	**-17.085.987**	**-17.085.987**	**-17.085.987**	**-17.085.987**
Software de Gestão Comercial, Atendimento e CCO	-106.984	-106.984	-106.984	-106.984	-106.984	-106.984	-106.984	-106.984	-106.984	-106.984
Capacitação do Ente Público	-60.344	-60.344	-60.344	-60.344	-60.344	-60.344	-60.344	-60.344	-60.344	-60.344
Destinação Final (operação e manutenção do aterro sanitário)	-4.501.161	-4.501.161	-4.501.161	-4.501.161	-4.501.161	-4.501.161	-4.501.161	-4.501.161	-4.501.161	-4.501.161
Locação de veículos, máquinas e equipamentos	-1.588.826	-1.588.826	-1.588.826	-1.588.826	-1.588.826	-1.588.826	-1.588.826	-1.588.826	-1.588.826	-1.588.826
Custos gestão de cobrança (envio de contas)	-138.486	-138.486	-138.486	-138.486	-138.486	-138.486	-138.486	-138.486	-138.486	-138.486
Mão de obra	-8.520.868	-8.520.868	-8.520.868	-8.520.868	-8.520.868	-8.520.868	-8.520.868	-8.520.868	-8.520.868	-8.520.868
Ferramental, EPIs e Fardamentos	-107.292	-107.292	-107.292	-107.292	-107.292	-107.292	-107.292	-107.292	-107.292	-107.292
Combustível (equipamentos próprios)	-1.346.592	-1.346.592	-1.346.592	-1.346.592	-1.346.592	-1.346.592	-1.346.592	-1.346.592	-1.346.592	-1.346.592
Peças e lubrificantes	-715.433	-715.433	-715.433	-715.433	-715.433	-715.433	-715.433	-715.433	-715.433	-715.433
Conservação	**-3.575**	**-3.575**	**-3.575**	**-3.575**	**-3.575**	**-3.575**	**-3.575**	**-3.575**	**-3.575**	**-3.575**
Custos Gerais de Conservação de áreas administrativas	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575
Manutenção	**-1.308.975**	**-1.308.975**	**-1.308.975**	**-1.308.975**	**-1.308.975**	**-1.308.975**	**-1.308.975**	**-1.308.975**	**-1.308.975**	**-1.308.975**
Serviços de manutenção predial, peças, lubrificantes e afins	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975
Tarifas Públicas	**-121.514**	**-121.514**	**-121.514**	**-121.514**	**-121.514**	**-121.514**	**-121.514**	**-121.514**	**-121.514**	**-121.514**
Gestão de Utilities	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514
Administração	**-1.100.610**	**-1.104.265**	**-1.135.571**	**-1.140.605**	**-1.146.476**	**-1.153.306**	**-1.156.085**	**-1.156.323**	**-1.156.513**	**-1.156.649**
Materiais de Consumo	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000
Serviços de Terceiros	-168.200	-168.200	-168.200	-168.200	-168.200	-168.200	-168.200	-168.200	-168.200	-168.200
Taxa de Fiscalização	-142.878	-146.533	-150.833	-155.867	-161.738	-168.569	-171.347	-171.586	-171.775	-171.911
Administração Local	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216
Outras Despesas	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767
Seguros e Garantias	**-74.549**	**-74.549**	**-53.555**	**-53.555**	**-53.555**	**-53.555**	**-53.555**	**-53.555**	**-53.555**	**-53.555**
Garantia de Execução do Contrato	-41.988	-41.988	-20.994	-20.994	-20.994	-20.994	-20.994	-20.994	-20.994	-20.994
Seguro de Risco de Engenharia	-14.885	-14.885	-14.885	-14.885	-14.885	-14.885	-14.885	-14.885	-14.885	-14.885
Seguro de Responsabilidade Civil	-14.513	-14.513	-14.513	-14.513	-14.513	-14.513	-14.513	-14.513	-14.513	-14.513
Seguro de Todos os Riscos	-3.163	-3.163	-3.163	-3.163	-3.163	-3.163	-3.163	-3.163	-3.163	-3.163
TOTAL	**-19.620.661**	**-19.624.316**	**-19.655.622**	**-19.660.656**	**-19.666.527**	**-19.673.357**	**-19.676.135**	**-19.676.374**	**-19.676.564**	**-19.676.700**

INDICADORES DE DESEMPENHO OPERACIONAL										
Em R$ mil - Moeda Constante	**11**	**12**	**13**	**14**	**15**	**16**	**17**	**18**	**19**	**20**
Operação	**-17.085.987**	**-17.085.987**	**-17.085.987**	**-17.085.987**	**-17.085.987**	**-17.085.987**	**-17.085.987**	**-17.085.987**	**-17.085.987**	**-17.085.987**
Software de Gestão Comercial, Atendimento e CCO	-106.984	-106.984	-106.984	-106.984	-106.984	-106.984	-106.984	-106.984	-106.984	-106.984
Capacitação do Ente Público	-60.344	-60.344	-60.344	-60.344	-60.344	-60.344	-60.344	-60.344	-60.344	-60.344
Destinação Final (operação e manutenção do aterro sanitário)	-4.501.161	-4.501.161	-4.501.161	-4.501.161	-4.501.161	-4.501.161	-4.501.161	-4.501.161	-4.501.161	-4.501.161
Locação de veículos, máquinas e equipamentos	-1.588.826	-1.588.826	-1.588.826	-1.588.826	-1.588.826	-1.588.826	-1.588.826	-1.588.826	-1.588.826	-1.588.826
Custos gestão de cobrança (envio de contas)	-138.486	-138.486	-138.486	-138.486	-138.486	-138.486	-138.486	-138.486	-138.486	-138.486
Mão de obra	-8.520.868	-8.520.868	-8.520.868	-8.520.868	-8.520.868	-8.520.868	-8.520.868	-8.520.868	-8.520.868	-8.520.868
Ferramental, EPIs e Fardamentos	-107.292	-107.292	-107.292	-107.292	-107.292	-107.292	-107.292	-107.292	-107.292	-107.292
Combustível (equipamentos próprios)	-1.346.592	-1.346.592	-1.346.592	-1.346.592	-1.346.592	-1.346.592	-1.346.592	-1.346.592	-1.346.592	-1.346.592
Peças e lubrificantes	-715.433	-715.433	-715.433	-715.433	-715.433	-715.433	-715.433	-715.433	-715.433	-715.433
Conservação	**-3.575**	**-3.575**	**-3.575**	**-3.575**	**-3.575**	**-3.575**	**-3.575**	**-3.575**	**-3.575**	**-3.575**
Custos Gerais de Conservação de áreas administrativas	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575
Manutenção	**-1.308.975**	**-1.308.975**	**-1.308.975**	**-1.308.975**	**-1.308.975**	**-1.308.975**	**-1.308.975**	**-1.308.975**	**-1.308.975**	**-1.308.975**
Serviços de manutenção predial, peças, lubrificantes e afins	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975
Tarifas Públicas	**-121.514**	**-121.514**	**-121.514**	**-121.514**	**-121.514**	**-121.514**	**-121.514**	**-121.514**	**-121.514**	**-121.514**
Gestão de Utilities	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514
Administração	**-1.146.235**	**-1.146.264**	**-1.146.239**	**-1.146.161**	**-1.146.031**	**-1.145.846**	**-1.145.609**	**-1.145.318**	**-1.144.976**	**-1.144.582**
Materiais de Consumo	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000
Serviços de Terceiros	-216.200	-216.200	-216.200	-216.200	-216.200	-216.200	-216.200	-216.200	-216.200	-216.200
Taxa de Fiscalização	-171.994	-172.023	-171.999	-171.921	-171.790	-171.606	-171.368	-171.077	-170.735	-170.341
Administração Local	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216
Outras Despesas	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767
Seguros e Garantias	**-43.058**	**-43.058**	**-43.058**	**-43.058**	**-43.058**	**-43.058**	**-43.058**	**-43.058**	**-43.058**	**-43.058**
Garantia de Execução do Contrato	-10.497	-10.497	-10.497	-10.497	-10.497	-10.497	-10.497	-10.497	-10.497	-10.497
Seguro de Risco de Engenharia	-14.885	-14.885	-14.885	-14.885	-14.885	-14.885	-14.885	-14.885	-14.885	-14.885
Seguro de Responsabilidade Civil	-14.513	-14.513	-14.513	-14.513	-14.513	-14.513	-14.513	-14.513	-14.513	-14.513
Seguro de Todos os Riscos	-3.163	-3.163	-3.163	-3.163	-3.163	-3.163	-3.163	-3.163	-3.163	-3.163
TOTAL	**-19.666.285**	**-19.666.314**	**-19.666.290**	**-19.666.212**	**-19.666.081**	**-19.665.897**	**-19.665.659**	**-19.665.369**	**-19.665.026**	**-19.664.633**

INDICADORES DE DESEMPENHO OPERACIONAL										
Em R$ mil - Moeda Constante	**21**	**22**	**23**	**24**	**25**	**26**	**27**	**28**	**29**	**30**
Operação	**-17.085.987**	**-17.085.987**	**-17.085.987**	**-17.085.987**	**-17.085.987**	**-17.085.987**	**-17.085.987**	**-17.085.987**	**-17.085.987**	**-17.085.987**
Software de Gestão Comercial, Atendimento e CCO	-106.984	-106.984	-106.984	-106.984	-106.984	-106.984	-106.984	-106.984	-106.984	-106.984
Capacitação do Ente Público	-60.344	-60.344	-60.344	-60.344	-60.344	-60.344	-60.344	-60.344	-60.344	-60.344
Destinação Final (operação e manutenção do aterro sanitário)	-4.501.161	-4.501.161	-4.501.161	-4.501.161	-4.501.161	-4.501.161	-4.501.161	-4.501.161	-4.501.161	-4.501.161
Locação de veículos, máquinas e equipamentos	-1.588.826	-1.588.826	-1.588.826	-1.588.826	-1.588.826	-1.588.826	-1.588.826	-1.588.826	-1.588.826	-1.588.826
Custos gestão de cobrança (envio de contas)	-138.486	-138.486	-138.486	-138.486	-138.486	-138.486	-138.486	-138.486	-138.486	-138.486
Mão de obra	-8.520.868	-8.520.868	-8.520.868	-8.520.868	-8.520.868	-8.520.868	-8.520.868	-8.520.868	-8.520.868	-8.520.868
Ferramental, EPIs e Fardamentos	-107.292	-107.292	-107.292	-107.292	-107.292	-107.292	-107.292	-107.292	-107.292	-107.292
Combustível (equipamentos próprios)	-1.346.592	-1.346.592	-1.346.592	-1.346.592	-1.346.592	-1.346.592	-1.346.592	-1.346.592	-1.346.592	-1.346.592
Peças e lubrificantes	-715.433	-715.433	-715.433	-715.433	-715.433	-715.433	-715.433	-715.433	-715.433	-715.433
Conservação	**-3.575**	**-3.575**	**-3.575**	**-3.575**	**-3.575**	**-3.575**	**-3.575**	**-3.575**	**-3.575**	**-3.575**
Custos Gerais de Conservação de áreas administrativas	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575
Manutenção	**-1.308.975**	**-1.308.975**	**-1.308.975**	**-1.308.975**	**-1.308.975**	**-1.308.975**	**-1.308.975**	**-1.308.975**	**-1.308.975**	**-1.308.975**
Serviços de manutenção predial, peças, lubrificantes e afins	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975
Tarifas Públicas	**-121.514**	**-121.514**	**-121.514**	**-121.514**	**-121.514**	**-121.514**	**-121.514**	**-121.514**	**-121.514**	**-121.514**
Gestão de Utilities	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514
Administração	**-1.175.629**	**-1.175.134**	**-1.174.588**	**-1.173.992**	**-1.173.347**	**-1.172.653**	**-1.171.910**	**-1.171.119**	**-1.130.390**	**-1.129.503**
Materiais de Consumo	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000
Serviços de Terceiros	-216.200	-216.200	-216.200	-216.200	-216.200	-216.200	-216.200	-216.200	-216.200	-216.200
Taxa de Fiscalização	-169.897	-169.402	-168.856	-168.260	-167.615	-166.921	-166.178	-165.387	-164.547	-163.660
Administração Local	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216
Outras Despesas	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767
Seguros e Garantias	**-74.549**	**-74.549**	**-74.549**	**-74.549**	**-74.549**	**-74.549**	**-74.549**	**-74.549**	**-34.660**	**-34.660**
Garantia de Execução do Contrato	-41.988	-41.988	-41.988	-41.988	-41.988	-41.988	-41.988	-41.988	-2.099	-2.099
Seguro de Risco de Engenharia	-14.885	-14.885	-14.885	-14.885	-14.885	-14.885	-14.885	-14.885	-14.885	-14.885
Seguro de Responsabilidade Civil	-14.513	-14.513	-14.513	-14.513	-14.513	-14.513	-14.513	-14.513	-14.513	-14.513
Seguro de Todos os Riscos	-3.163	-3.163	-3.163	-3.163	-3.163	-3.163	-3.163	-3.163	-3.163	-3.163
TOTAL	**-19.695.680**	**-19.695.185**	**-19.694.639**	**-19.694.043**	**-19.693.398**	**-19.692.704**	**-19.691.961**	**-19.691.169**	**-19.650.441**	**-19.649.553**

ii. MÃO DE OBRA

A Estrutura Organizacional da **CONCESSIONÁRIA** foi desenhada e prevista considerando uma equipe capaz de operar e monitorar os serviços exigidos pelo Poder Concedente garantindo a execução do contrato.

Aos valores salariais foram adicionados os tributos incidentes e demais encargos patronais, estimados de acordo com os itens discriminados na tabela abaixo, praticados pelas empresas concessionárias atuantes no mercado brasileiro e/ou previstos em acordo coletivo com as categorias respectivas ou sindicatos de trabalho.

ENCARGOS E BENEFICIOS	PREMISSAS
ENCARGOS TRABALHISTAS PESSOAL OPERACIONAL	83,49%
SEGURO DE VIDA (R$/MÊS)	R$6,07 (seis reais e sete centavos) mensal por funcionário
CAFÉ DA MANHÃ (52 X R$/UND)	R$130,00 (cento e trinta reais) mensal por funcionário
ASSISTÊNCIA MÉDICA (R$/MÊS)	R$ 280,00 (duzentos e oitenta reais) mensal por funcionário
EXAMES PERIÓDICOS/ADM/DEMISSIONAIS (R$/MÊS)	R$60,00 (sessenta reais) mensal por funcionário
VALE TRANSPORTE (52 X TARIFA TRANSP) - 6% X SALÁRIO	R$ 5,20 x 52 = R$ 270,40 (duzentos e setenta reais e quarenta centavos) - 6% x salário mensal por funcionário
ASSISTÊNCIA ODONTOLÓGICA	R$ 23,00 mensal por funcionário
VALE ALIMENTAÇÃO (26 X VALOR DO VALE REFEIÇÃO) - 20%	R$ 20,00 x 26 = R$ 520,00 (trezentos e noventa reais) - 20% mensal por funcionário

COMPOSIÇÃO DOS ENCARGOS SOCIAIS E TRABALHISTAS		
DISCRIMINAÇÃO	**PERCENTUAL**	**FUNDAMENTAÇÃO LEGAL**
GRUPO "A"		
INSS	20,00%	Artigo 22 Inciso I Lei 8.212/91
SESI OU SESC	1,50%	Artigo 15 Lei 8036 /90 e Art.7º Inciso III CF/88
SENAI OU SENAC	1,00%	Artigo 3º Lei 8.036/90
INCRA	0,20%	Decreto 2.318/86
Salário Educação	2,50%	Artigo 8º Lei 8029/90 e Lei 8154 de 28/12/90
FGTS	8,00%	Lei 7787 de 30/06/89 e DL 1146/70
Seguro Acidente do Trabalho/SAT/INSS	3,00%	Artigo 3º Inciso I Decreto 87.043/82
SEBRAE	0,60%	Decreto 6.042/2007 CNAE 8121/00
TOTAL GRUPO "A"	**36,80%**	

GRUPO "B"		
Férias	9,37%	Artigo 142º DL 5.542/42 e Art 7 CF Inc XVII
Auxílio-doença	2,87%	Art. 59 a 64 lei 8213/91, Art.201, I CF/1988 cc Arts 71 a 80 Dec 3048/1999
Licença paternidade/maternidade	0,02%	Artigo 7 Inciso XIX CF/88
Falta legais	0,54%	Artigo 473 e 822 da CLT
Acidente de trabalho	0,33%	Lei 6.367/76 e Artigo 473 da CLT
Aviso prévio trabalhado	0,06%	Artigo 487 CLT e Artigo 7 Inciso XXI da CF/88
Treinamento	0,34%	IN 05 do MET e Item XXII da CF/88
1/3 Férias Constitucional	3,12%	Artigo 7, Inciso XVII CF/88
13º Salário	9,37%	Lei 4060/62 e Lei 7.787/89 Inciso III Art.7 CF 88
TOTAL GRUPO "B"	**26,02%**	
GRUPO "C"		
Aviso Prévio Indenizado (*já incluídos os efeitos da Lei 12.506*)	4,66%	Artigo 487 CLT e Inciso XXI do Artigo 7º CF/88
FGTS s/ Aviso Prévio	0,28%	Sumula 305 TST
Reflexos no Aviso Prévio Indenizado	0,70%	Decreto 6727/2009
Multa FGTS	3,93%	Artigo 487 CLT e Artigo 10, Inciso I da Disposição Transitória CF 1988
Contribuição Social 10% s/FGTS	0,98%	Artigo 1º Lei complementar 110/01
Indenização Adicional	0,09%	Artigo 9 Lei 7238/1984
TOTAL GRUPO "C"	**10,64%**	
GRUPO "D"		
Incidência do GRUPO "A" sobre o GRUPO "B"	9,57%	Artigo 28 Lei 8.212/91
Incidência sobre o Salário Maternidade	0,46%	Artigo 56 DA IN 80 PREV.Soc.
TOTAL GRUPO "D"	**10,03%**	
TOTAL DOS ENCARGOS SOCIAIS E TRABALHISTAS	**83,49%**	

9. PREMISSAS DE FINANCIAMENTO

O **PLANO DE NEGÓCIOS** prevê que a possibilidade captação de financiamento total de R$23.313.484 (vinte e três milhões, trezentos e treze mil, quatrocentos e oitenta e quatro reais), base setembro de 2025, a ser realizado durante todo o período contratual. Desse modo, as obras, ativos operacionais e investimentos serão financiados em parte pelo próprio fluxo operacional do projeto, por aportes de capital e o restante será obtido por meio de contratação de financiamentos. Os Financiamentos considerados no presente **PLANO DE NEGÓCIOS** consideraram recursos captados através de linhas de crédito FNE Pro Infra (Fundo Constitucional de Financiamento do Nordeste) do Banco do Nordeste (BNB) para Projetos de Saneamento, Mobilidade Urbana, Rodovias, Ferrovias e Hidrovias.

Para efeito de cálculo neste Plano de Negócios Referencial foram consideradas as seguintes premissas:

ITENS	PREMISSAS
ALAVANCAGEM	20,42% dos investimentos elegíveis
MONTANTE TOTAL	R$23.313.484 (vinte e três milhões, trezentos e treze mil, quatrocentos e oitenta e quatro reais)
CARÊNCIAS	4 (quatro) anos ou 48 (quarenta e oito) meses
PRAZO TOTAL	12 (doze) anos ou 144 (cento e quarenta e quatro) meses
JUROS	Taxa Referencial FNE de acordo com instrução normativa do BNB, disponível em www.bnb.gov.br

Destaca-se que as projeções de juros, a exemplo de todas as projeções feitas que não consideraram a projeção de Inflação, foi feita em moeda constante.

Considerando as premissas acima, as Projeções de Serviço de Dívida foram as seguintes:

OPERAÇÕES A CONTRATAR - CAPTAÇÕES	TOTAL	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Operação 01	11.654.462	11.654.462	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operação 02	3.942.702	-	3.942.702	-	-	-	-	-	-	-	-
Operação 03	7.716.320	-	-	-	-	-	7.716.320	-	-	-	-
TOTAL	**23.313.484**	**11.654.462**	**3.942.702**	**-**	**-**	**-**	**7.716.320**	**-**	**-**	**-**	**-**
OPERAÇÕES A CONTRATAR - AMORTIZAÇÕES	**TOTAL**	**1**	**2**	**3**	**4**	**5**	**6**	**7**	**8**	**9**	**10**
Operação 01	11.654.462	-	-	-	647.470	647.470	647.470	647.470	647.470	647.470	647.470
Operação 02	3.942.702	-	-	-	-	219.039	219.039	219.039	219.039	219.039	219.039
Operação 03	7.716.320	-	-	-	-	-	-	-	-	428.684	428.684
TOTAL	**23.313.484**	**-**	**-**	**-**	**647.470**	**866.509**	**866.509**	**866.509**	**866.509**	**1.295.194**	**1.295.194**
OPERAÇÕES A CONTRATAR – ENCARGOS	**TOTAL**	**1**	**2**	**3**	**4**	**5**	**6**	**7**	**8**	**9**	**10**
Operação 01	8.084.078	646.726	646.726	646.726	646.726	610.797	574.868	538.939	503.009	467.080	431.151
Operação 02	2.734.842	-	218.787	218.787	218.787	218.787	206.633	194.478	182.323	170.168	158.013
Operação 03	5.352.399	-	-	-	-	-	428.192	428.192	428.192	428.192	404.403
Despesa de Fiança Bancária	2.681.051	116.545	155.972	155.972	149.497	140.832	209.330	200.665	192.000	179.048	166.096
TOTAL	**18.852.370**	**763.271**	**1.021.485**	**1.021.485**	**1.015.011**	**970.416**	**1.419.022**	**1.362.273**	**1.305.524**	**1.244.488**	**1.159.663**
OPERAÇÕES A CONTRATAR - SALDO DEVEDOR	**TOTAL**	**1**	**2**	**3**	**4**	**5**	**6**	**7**	**8**	**9**	**10**
Operação 01		11.654.462	11.654.462	11.654.462	11.006.992	10.359.522	9.712.052	9.064.582	8.417.112	7.769.641	7.122.171
Operação 02		-	3.942.702	3.942.702	3.942.702	3.723.663	3.504.624	3.285.585	3.066.546	2.847.507	2.628.468
Operação 03		-	-	-	-	-	7.716.320	7.716.320	7.716.320	7.287.636	6.858.951
TOTAL		**11.654.462**	**15.597.164**	**15.597.164**	**14.949.694**	**14.083.185**	**20.932.996**	**20.066.487**	**19.199.978**	**17.904.784**	**16.609.591**

OPERAÇÕES A CONTRATAR – CAPTAÇÕES	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
Operação 01	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operação 02	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operação 03	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OPERAÇÕES A CONTRATAR – AMORTIZAÇÕES	**11**	**12**	**13**	**14**	**15**	**16**	**17**	**18**	**19**	**20**
Operação 01	647.470	647.470	647.470	647.470	647.470	647.470	647.470	647.470	647.470	647.470
Operação 02	219.039	219.039	219.039	219.039	219.039	219.039	219.039	219.039	219.039	219.039
Operação 03	428.684	428.684	428.684	428.684	428.684	428.684	428.684	428.684	428.684	428.684
TOTAL	**1.295.194**	**1.295.194**	**1.295.194**	**1.295.194**	**1.295.194**	**1.295.194**	**1.295.194**	**1.295.194**	**1.295.194**	**1.295.194**
OPERAÇÕES A CONTRATAR – ENCARGOS	**11**	**12**	**13**	**14**	**15**	**16**	**17**	**18**	**19**	**20**
Operação 01	395.222	359.292	323.363	287.434	251.505	215.575	179.646	143.717	107.788	71.858
Operação 02	145.858	133.703	121.549	109.394	97.239	85.084	72.929	60.774	48.619	36.465
Operação 03	380.615	356.827	333.038	309.250	285.461	261.673	237.884	214.096	190.308	166.519
Despesa de Fiança Bancária	153.144	140.192	127.240	114.288	101.336	88.384	75.432	62.480	49.528	36.577
TOTAL	**1.074.839**	**990.014**	**905.190**	**820.365**	**735.541**	**650.717**	**565.892**	**481.068**	**396.243**	**311.419**
OPERAÇÕES A CONTRATAR - SALDO DEVEDOR	**11**	**12**	**13**	**14**	**15**	**16**	**17**	**18**	**19**	**20**
Operação 01	6.474.701	5.827.231	5.179.761	4.532.291	3.884.821	3.237.351	2.589.880	1.942.410	1.294.940	647.470
Operação 02	2.409.429	2.190.390	1.971.351	1.752.312	1.533.273	1.314.234	1.095.195	876.156	657.117	438.078
Operação 03	6.430.267	6.001.582	5.572.898	5.144.213	4.715.529	4.286.844	3.858.160	3.429.476	3.000.791	2.572.107
TOTAL	**15.314.397**	**14.019.203**	**12.724.010**	**11.428.816**	**10.133.623**	**8.838.429**	**7.543.236**	**6.248.042**	**4.952.848**	**3.657.655**

OPERAÇÕES A CONTRATAR - CAPTAÇÕES	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
Operação 01	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operação 02	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operação 03	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OPERAÇÕES A CONTRATAR – AMORTIZAÇÕES	**21**	**22**	**23**	**24**	**25**	**26**	**27**	**28**	**29**	**30**
Operação 01	647.470	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operação 02	219.039	219.039	-	-	-	-	-	-	-	-
Operação 03	428.684	428.684	428.684	428.684	428.684	428.684	-	-	-	-
TOTAL	**1.295.194**	**647.723**	**428.684**	**428.684**	**428.684**	**428.684**	**-**	**-**	**-**	**-**
OPERAÇÕES A CONTRATAR - ENCARGOS	**21**	**22**	**23**	**24**	**25**	**26**	**27**	**28**	**29**	**30**
Operação 01	35.929	0	0	0	0	0	-	-	-	-
Operação 02	24.310	12.155	0	0	0	0	-	-	-	-
Operação 03	142.731	118.942	95.154	71.365	47.577	23.788	-	-	-	-
Despesa de Fiança Bancária	23.625	17.147	12.861	8.574	4.287	-	-	-	-	-
TOTAL	**226.594**	**148.244**	**108.014**	**79.939**	**51.864**	**23.788**	**-**	**-**	**-**	**-**
OPERAÇÕES A CONTRATAR - SALDO DEVEDOR	**21**	**22**	**23**	**24**	**25**	**26**	**27**	**28**	**29**	**30**
Operação 01	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-
Operação 02	219.039	0	0	0	0	-	-	-	-	-
Operação 03	2.143.422	1.714.738	1.286.053	857.369	428.684	-	-	-	-	-
TOTAL	**2.362.461**	**1.714.738**	**1.286.053**	**857.369**	**428.684**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

10. SEGUROS E GARANTIAS

Durante todo o prazo da **CONCESSÃO**, a Concessionária manterá em vigor, com companhia seguradora autorizada a funcionar e operar no Brasil pela Superintendência de Seguros Privados (**SUSEP**), as apólices de seguro indicadas, conforme disponibilidade no mercado brasileiro e sem prejuízo dos seguros exigíveis pela legislação aplicável, sob pena de decretação de caducidade da Concessão. Sejam eles: Seguro Operacional; Seguro de Responsabilidade Civil; Seguro de riscos de engenharia e Garantia de execução do contrato (como garantia do fiel cumprimento das obrigações contratuais, Garantia de Execução do Contrato nos valores definidos no Contrato de Concessão), cuja data de referência é o ano de 2024.

Segue abaixo o quadro resumo com as premissas com os seguros e a Garantia de Execução do Contrato.

SEGURO E GARANTIA	CUSTO FINANCEIRO
GARANTIA DO CONTRATO	***0,420%***
RISCO DE ENGENHARIA	***0,080%***
RESPONSABILIDADE CIVIL	***0,078%***
RISCO OPERACIONAL	***0,017%***

A base de apuração dos prêmios e coberturas considera que: (**i**) A Garantia de Contrato incide sobre o valor total do Contrato; (**ii**) O Risco de Engenharia incide sobre o valor da obra; (**iii**) O Seguro de Responsabilidade Civil incide sobre a média de Receita da **CONCESSÃO** e (**iv**) o Seguro de Risco Operacional incide sobre a média de Receita da **CONCESSÃO** ao longo dos anos.

GARANTIA DE EXECUÇÃO DO CONTRATO

PERÍODO CONTRATUAL	Ano de início	%	Valor do Contrato	Valor da Garantia
0-2	*1*	*1,00%*	999.722.822	9.997.228,22
2-10	*3*	*0,50%*	999.722.822	4.998.614,11
11-20	*11*	*0,25%*	999.722.822	2.499.307,05
20-28	*21*	*1,00%*	999.722.822	9.997.228,22
28-30	*29*	*0,05%*	999.722.822	499.861,41

11. DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

A seguir apresentamos os principais demonstrativos projetados que compõem o **PLANO DE NEGÓCIOS REFERENCIAL**. O estudo aqui apresentado projeta os resultados e fluxos de caixa esperados da exploração do contrato que definirão os retornos esperados no horizonte temporal de 30 (trinta) anos de operação que equivale à duração estabelecida para o seu Contrato de Concessão, incluindo 1 ano de implantação.

Estas demonstrações foram elaboradas conforme as premissas apresentadas na Parte II, que por sua vez refletem a proposta técnica e incluíram, principalmente:

a) As previsões de contraprestações pecuniárias (**CP**), Tarifa do Usuário Final (**TUF**) e Tarifa do Ente Público (**TEP**)

b) Projeções de volume de destinação final e manejo de Resíduos Sólidos (**RDO**, **RPU**, **RCD** e **RSS**);

c) Carga tributária incidente sobre as receitas, investimentos e os lucros;

d) Projeções de custos e despesas operacionais e administrativas, refletindo os aspectos organizacionais e societários, incluindo toda a organização para a prestação do serviço objeto da PPP;

e) Cronograma físico-financeiro dos investimentos programados para a implantação dos ativos operacionais;

f) Taxas de amortização e depreciação dos investimentos;

g) Condições das linhas de financiamento e necessidades de aportes;

- **PREMISSAS DE CUSTO DE CAPITAL**

Para o cálculo da estrutura de capital, optou-se pela utilização de uma amostra de empresas no mercado global, disponibilizada por

Aswath Damodaran, referente ao setor de *Environmental & Waste Services*.

Conforme a metodologia utilizada, o custo de capital (WACC) corresponde a uma taxa real de 11,86% ao ano, referente à média ponderada do custo do capital próprio e do custo do capital terceiros

WACC

CUSTO MÉDIO PONDERADO DE CAPITAL	11,86%
METODOLOGIA:	*WACC:* $WACC = \{[D \div (D + E)] * [(1 - Tm) * Kd]\} + [E \div (D + E) * Ken]$ *Sendo:* D = valor de dívida; E = valor de capital próprio; Tm = taxa marginal de imposto; Kd = custo da dívida; e Ken = custo de capital próprio nominal. *Custo de Capital Próprio Nominal (Ken):* Utilizado o método do CAPM (*Capital Asset Pricing Model* ou Modelo de Precificação de Ativos de Capital) adaptado para os casos em que o mercado norte-americano é utilizado como base para o cálculo do retorno em outro país: $Ken = [Rf + \beta * (Rm - Rf) + Rp] + (iBRA - iEUA)$ *Sendo:* Ken = custo de capital próprio nominal; Rf = retorno histórico do ativo livre de risco EUA; β = sensibilidade da 'cota/ação' da empresa em relação ao mercado de ações; Rm= retorno da carteira de mercado EUA; Rp = risco país; iBRA = inflação projetada no Brasil; e iEUA = inflação projetada nos Estados Unidos.
E – PROPORÇÃO DO VALOR DO CAPITAL PRÓPRIO:	86,13%
D – PROPORÇÃO DO VALOR DE DÍVIDA:	13,87%

- **WACC**

» Custo do Capital Médio Ponderado - Nominal	**16,16%**
» Custo do Capital Médio Ponderado - Real	**11,86%**
Inflação	
Inflação EUA	2,73%
Inflação Brasil	3,84%
Diferencial de Inflação	1,09%
Custo do Capital Próprio	
Taxa Livre de Risco - EUA (Rf)	2,05%
Risco País - Brasil	2,75%
Retorno Histórico de Mercado - EUA (Rm)	14,82%
Industry Risk Premium (IRP) » Prêmio para o Risco de Mercado (Rm - Rf)	12,77%
Beta Desalavancado (βu)	80,19%
Beta Realavancado (βl)	88,72%
Ke | US Nominal	16,13%
Ke | BRL Nominal	17,39%
Ke | BRL Real	13,05%
Custo do Capital de Terceiros	
Custo da Dívida Antes de Impostos | BRL Nominal	12,84%
Custo da Dívida Após Impostos | US Nominal	7,31%
Custo da Dívida Após Impostos | BRL Nominal	8,47%
Custo da Dívida Após Impostos | BRL Real	4,46%
Tributos	
IR + CSLL	34,00%
Estrutura de Capital	
Debt / Total Capital (D)	13,87%
Equity / Total Capital (E)	86,13%
Debt / Equity	16,11%

a. DRE DO PROJETO

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO DO PROJETO											
Em R$ mil - Moeda Constante	**TOTAL**	**1**	**2**	**3**	**4**	**5**	**6**	**7**	**8**	**9**	**10**
(+) TEP RPU	70.505.579	2.339.444	2.346.365	2.352.727	2.358.508	2.363.685	2.368.244	2.372.174	2.375.479	2.378.104	2.379.988
(+) TEP RSS	4.999.803	165.898	166.389	166.840	167.250	167.617	167.941	168.219	168.454	168.640	168.773
(+) TEP RCD	146.762.539	4.869.724	4.884.130	4.897.375	4.909.407	4.920.185	4.929.674	4.937.854	4.944.733	4.950.198	4.954.120
(+) TUF RDO[1]	296.962.282	22.031.108	22.741.084	23.643.443	24.773.941	26.177.764	27.872.398	28.769.991	28.810.074	28.841.912	28.864.764
(+) TUF RDO[2]	480.492.619	62.449.080	64.461.570	67.019.384	70.223.877	74.203.135	79.006.723	81.551.028	81.664.645	81.754.894	81.819.668
(=) Receita bruta (emitida)	**999.722.822**	**28.575.680**	**29.306.586**	**30.166.682**	**31.173.488**	**32.347.658**	**33.713.717**	**34.269.373**	**34.317.117**	**34.355.041**	**34.382.261**
(-) Inadimplência sobre a TUF (8%)	-62.196.392	-1.696.049	-1.752.776	-1.819.979	-1.899.066	-1.991.694	-2.099.829	-2.143.290	-2.146.276	-2.148.648	-2.150.350
(=) Receita bruta (efetiva)	**937.526.430**	**26.879.631**	**27.553.810**	**28.346.703**	**29.274.423**	**30.355.964**	**31.613.889**	**32.126.083**	**32.170.841**	**32.206.393**	**32.231.911**
(-) Tributos	-137.351.114	-3.915.491	-4.018.197	-4.139.764	-4.281.349	-4.448.380	-4.642.737	-4.721.631	-4.728.154	-4.733.266	-4.733.110
(=) Receita liquida (efetiva)	**800.175.315**	**22.964.140**	**23.535.613**	**24.206.939**	**24.993.073**	**25.907.584**	**26.971.151**	**27.404.452**	**27.442.687**	**27.473.128**	**27.498.801**
(-) Custos Operação	-512.579.617	-17.085.987	-17.085.987	-17.085.987	-17.085.987	-17.085.987	-17.085.987	-17.085.987	-17.085.987	-17.085.987	-17.085.987
(-) Custos – Conservação	-107.244	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575
(-) Custos Manutenção	-39.269.237	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975
(=) Custos Operacionais	**-551.956.098**	**-18.398.537**	**-18.398.537**	**-18.398.537**	**-18.398.537**	**-18.398.537**	**-18.398.537**	**-18.398.537**	**-18.398.537**	**-18.398.537**	**-18.398.537**
(-) Tarifas Públicas	-3.645.418	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514
(-) Materiais de Consumo Geral	-540.000	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000
(-) Terceiros	-6.390.000	-168.200	-168.200	-168.200	-168.200	-168.200	-168.200	-168.200	-168.200	-168.200	-168.200
(-) Taxa de Fiscalização	-4.998.614	-142.878	-146.533	-150.833	-155.867	-161.738	-168.569	-171.347	-171.586	-171.775	-171.911
(-) Administração Local	-15.576.466	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216
(-) Outras Despesas	-5.333.022	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767
(=) Despesas Administrativas	**-36.483.519**	**-1.147.575**	**-1.151.230**	**-1.203.530**	**-1.208.564**	**-1.214.435**	**-1.221.265**	**-1.224.044**	**-1.224.282**	**-1.224.472**	**-1.224.608**
(-) Seguros e Garantias	**-1.673.830**	**-74.549**	**-74.549**	**-53.555**	**-53.555**	**-53.555**	**-53.555**	**-53.555**	**-53.555**	**-53.555**	**-53.555**

(=) EBITDA	**210.061.868**	**3.343.479**	**3.911.298**	**4.551.318**	**5.332.418**	**6.241.058**	**7.297.794**	**7.728.316**	**7.766.313**	**7.796.564**	**7.822.101**
Margem EBITDA	26,25%	14,56%	16,62%	18,80%	21,34%	24,09%	27,06%	28,20%	28,30%	28,38%	28,45%
(=) Depreciação e Amortização	**-122.235.120**	**-2.227.772**	**-2.425.642**	**-2.511.960**	**-2.769.016**	**-2.803.321**	**-2.838.998**	**-2.876.162**	**-2.914.941**	**-2.955.483**	**-3.516.500**
(=) Lucro Bruto	**87.826.748**	**1.115.707**	**1.485.656**	**2.039.357**	**2.563.401**	**3.437.737**	**4.458.796**	**4.852.154**	**4.851.372**	**4.841.081**	**4.305.601**
(=) Imposto de Renda e CSLL	**-26.460.831**	**-83.880**	**-157.818**	**-346.076**	**-526.453**	**-838.889**	**-1.033.523**	**-1.186.560**	**-1.205.588**	**-1.222.842**	**-1.069.619**
(=) Lucro Líquido	**61.365.917**	**1.031.827**	**1.327.838**	**1.693.281**	**2.036.948**	**2.598.848**	**3.425.273**	**3.665.595**	**3.645.783**	**3.618.239**	**3.235.982**
Margem Líquida	7,67%	4,49%	5,64%	7,00%	8,15%	10,03%	12,70%	13,38%	13,29%	13,17%	11,77%

Em R$ mil - Moeda Constante	**11**	**12**	**13**	**14**	**15**	**16**	**17**	**18**	**19**	**20**
(+) TEP RPU	2.381.132	2.381.534	2.381.196	2.380.119	2.378.305	2.375.755	2.372.466	2.368.442	2.363.700	2.358.254
(+) TEP RSS	168.855	168.883	168.859	168.783	168.654	168.473	168.240	167.955	167.618	167.232
(+) TEP RCD	4.956.501	4.957.339	4.956.634	4.954.392	4.950.617	4.945.309	4.938.462	4.930.086	4.920.215	4.908.879
(+) TUF RDO[1]	10.271.975	10.273.712	10.272.251	10.267.604	10.259.782	10.248.782	10.234.591	10.217.233	10.196.777	10.173.283
(+) TUF RDO[2]	16.620.320	16.623.130	16.620.766	16.613.248	16.600.591	16.582.793	16.559.831	16.531.746	16.498.647	16.460.634
(=) Receita bruta (emitida)	**34.398.782**	**34.404.598**	**34.399.705**	**34.384.145**	**34.357.950**	**34.321.112**	**34.273.589**	**34.215.463**	**34.146.958**	**34.068.282**
(-) Inadimplência sobre a TUF (8%)	-2.151.384	-2.151.747	-2.151.441	-2.150.468	-2.148.830	-2.146.526	-2.143.554	-2.139.918	-2.135.634	-2.130.713
(=) Receita bruta (efetiva)	**32.247.398**	**32.252.851**	**32.248.264**	**32.233.677**	**32.209.120**	**32.174.586**	**32.130.036**	**32.075.544**	**32.011.324**	**31.937.569**
(-) Tributos	-4.735.143	-4.735.634	-4.734.937	-4.732.720	-4.728.988	-4.723.740	-4.716.970	-4.708.689	-4.698.930	-4.680.604
(=) Receita liquida (efetiva)	**27.512.255**	**27.517.217**	**27.513.327**	**27.500.957**	**27.480.131**	**27.450.846**	**27.413.065**	**27.366.855**	**27.312.395**	**27.256.965**
(-) Custos Operação	-17.085.987	-17.085.987	-17.085.987	-17.085.987	-17.085.987	-17.085.987	-17.085.987	-17.085.987	-17.085.987	-17.085.987
(-) Custos – Conservação	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575
(-) Custos Manutenção	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975
(=) Custos Operacionais	**-18.398.537**	**-18.398.537**	**-18.398.537**	**-18.398.537**	**-18.398.537**	**-18.398.537**	**-18.398.537**	**-18.398.537**	**-18.398.537**	**-18.398.537**
(-) Tarifas Públicas	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514
(-) Materiais de Consumo Geral	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000
(-) Terceiros	-216.200	-216.200	-216.200	-216.200	-216.200	-216.200	-216.200	-216.200	-216.200	-216.200
(-) Taxa de Fiscalização	-171.994	-172.023	-171.999	-171.921	-171.790	-171.606	-171.368	-171.077	-170.735	-170.341
(-) Administração Local	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216
(-) Outras Despesas	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767
(=) Despesas Administrativas	**-1.224.691**	**-1.224.720**	**-1.224.695**	**-1.224.618**	**-1.224.487**	**-1.224.302**	**-1.224.065**	**-1.223.774**	**-1.223.432**	**-1.223.038**
(-) Seguros e Garantias	**-43.058**	**-43.058**	**-43.058**	**-43.058**	**-43.058**	**-43.058**	**-43.058**	**-43.058**	**-43.058**	**-43.058**
(=) EBITDA	**7.845.970**	**7.850.903**	**7.847.037**	**7.834.745**	**7.814.050**	**7.784.949**	**7.747.406**	**7.701.487**	**7.647.368**	**7.592.332**
Margem EBITDA	28,52%	28,53%	28,52%	28,49%	28,44%	28,36%	28,26%	28,14%	28,00%	27,85%
(=) Depreciação e Amortização	**-3.561.096**	**-3.608.040**	**-3.608.040**	**-3.608.040**	**-3.608.040**	**-3.608.040**	**-3.608.040**	**-3.608.040**	**-3.608.040**	**-4.597.988**

(=) Lucro Bruto	**4.284.874**	**4.242.863**	**4.238.997**	**4.226.705**	**4.206.010**	**4.176.909**	**4.139.366**	**4.093.447**	**4.039.328**	**2.994.344**
(=) Imposto de Renda e CSLL	**-1.091.412**	**-1.105.968**	**-1.133.494**	**-1.158.155**	**-1.179.960**	**-1.198.905**	**-1.214.981**	**-1.228.209**	**-1.238.649**	**-912.195**
(=) Lucro Líquido	**3.193.462**	**3.136.894**	**3.105.503**	**3.068.549**	**3.026.051**	**2.978.003**	**2.924.385**	**2.865.238**	**2.800.679**	**2.082.150**
Margem Líquida	11,61%	11,40%	11,29%	11,16%	11,01%	10,85%	10,67%	10,47%	10,25%	7,64%

Em R$ mil - Moeda Constante	**21**	**22**	**23**	**24**	**25**	**26**	**27**	**28**	**29**	**30**
(+) TEP RPU	2.352.105	2.345.248	2.337.690	2.329.441	2.320.511	2.310.902	2.300.616	2.289.659	2.278.035	2.265.751
(+) TEP RSS	166.796	166.310	165.774	165.189	164.556	163.874	163.145	162.368	161.544	160.673
(+) TEP RCD	4.896.079	4.881.805	4.866.073	4.848.903	4.830.314	4.810.312	4.788.902	4.766.093	4.741.897	4.716.328
(+) TUF RDO[1]	10.146.756	10.117.175	10.084.571	10.048.987	10.010.462	9.969.011	9.924.639	9.877.370	9.827.226	9.774.235
(+) TUF RDO[2]	16.417.712	16.369.850	16.317.095	16.259.520	16.197.186	16.130.116	16.058.322	15.981.839	15.900.705	15.814.964
(=) Receita bruta (emitida)	**33.979.447**	**33.880.387**	**33.771.203**	**33.652.041**	**33.523.029**	**33.384.216**	**33.235.624**	**33.077.328**	**32.909.407**	**32.731.951**
(-) Inadimplência sobre a TUF (8%)	-2.125.157	-2.118.962	-2.112.133	-2.104.681	-2.096.612	-2.087.930	-2.078.637	-2.068.737	-2.058.234	-2.047.136
(=) Receita bruta (efetiva)	**31.854.290**	**31.761.425**	**31.659.069**	**31.547.361**	**31.426.417**	**31.296.286**	**31.156.987**	**31.008.591**	**30.851.173**	**30.684.815**
(-) Tributos	-4.667.948	-4.653.836	-4.638.281	-4.620.852	-4.602.472	-4.582.696	-4.561.527	-4.538.976	-4.514.831	-4.411.260
(=) Receita liquida (efetiva)	**27.186.342**	**27.107.590**	**27.020.789**	**26.926.509**	**26.823.944**	**26.713.589**	**26.595.459**	**26.469.615**	**26.336.342**	**26.273.555**
(-) Custos Operação	-17.085.987	-17.085.987	-17.085.987	-17.085.987	-17.085.987	-17.085.987	-17.085.987	-17.085.987	-17.085.987	-17.085.987
(-) Custos – Conservação	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575
(-) Custos Manutenção	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975
(=) Custos Operacionais	**-18.398.537**	**-18.398.537**	**-18.398.537**	**-18.398.537**	**-18.398.537**	**-18.398.537**	**-18.398.537**	**-18.398.537**	**-18.398.537**	**-18.398.537**
(-) Tarifas Públicas	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514
(-) Materiais de Consumo Geral	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000
(-) Terceiros	-216.200	-216.200	-216.200	-216.200	-216.200	-216.200	-216.200	-216.200	-216.200	-216.200
(-) Taxa de Fiscalização	-169.897	-169.402	-168.856	-168.260	-167.615	-166.921	-166.178	-165.387	-164.547	-163.660
(-) Administração Local	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216
(-) Outras Despesas	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767
(=) Despesas Administrativas	**-1.222.594**	**-1.222.099**	**-1.221.553**	**-1.220.957**	**-1.220.312**	**-1.219.618**	**-1.218.875**	**-1.218.083**	**-1.217.244**	**-1.216.357**
(-) Seguros e Garantias	**-74.549**	**-74.549**	**-74.549**	**-74.549**	**-74.549**	**-74.549**	**-74.549**	**-74.549**	**-34.660**	**-34.660**
(=) EBITDA	**7.490.662**	**7.412.405**	**7.326.150**	**7.232.466**	**7.130.547**	**7.020.886**	**6.903.499**	**6.778.446**	**6.685.901**	**6.624.002**
Margem EBITDA	27,55%	27,34%	27,11%	26,86%	26,58%	26,28%	25,96%	25,61%	25,39%	25,21%
(=) Depreciação e Amortização	**-4.597.988**	**-4.597.988**	**-4.597.988**	**-4.660.945**	**-4.660.945**	**-4.660.945**	**-4.660.945**	**-4.660.945**	**-4.691.905**	**-15.581.329**
(=) Lucro Bruto	**2.892.674**	**2.814.418**	**2.728.162**	**2.571.521**	**2.469.602**	**2.359.941**	**2.242.554**	**2.117.501**	**1.993.997**	**-8.957.327**
(=) Imposto de Renda e CSLL	**-906.467**	**-906.499**	**-890.850**	**-847.138**	**-822.031**	**-794.292**	**-762.468**	**-719.950**	**-677.959**	**0**
(=) Lucro Líquido	**1.986.207**	**1.907.919**	**1.837.312**	**1.724.383**	**1.647.571**	**1.565.649**	**1.480.086**	**1.397.551**	**1.316.038**	**-8.957.327**
Margem Líquida	7,31%	7,04%	6,80%	6,40%	6,14%	5,86%	5,57%	5,28%	5,00%	-34,09%

b. DFC DO PROJETO

DFC FLUXO DE CAIXA DO PROJETO											
Em R$ mil - Moeda Constante	**TOTAL**	**1**	**2**	**3**	**4**	**5**	**6**	**7**	**8**	**9**	**10**
(=) Lucro antes de Juros e IR/CS	**87.826.748**	1.115.707	1.485.656	2.039.357	2.563.401	3.437.737	4.458.796	4.852.154	4.851.372	4.841.081	4.305.601
(-) IRPJ e CSSL	-26.460.831	-83.880	-157.818	-346.076	-526.453	-838.889	-1.033.523	-1.186.560	-1.205.588	-1.222.842	-1.069.619
(=) Lucro Líquido	**61.365.917**	**1.031.827**	**1.327.838**	**1.693.281**	**2.036.948**	**2.598.848**	**3.425.273**	**3.665.595**	**3.645.783**	**3.618.239**	**3.235.982**
(+) Depreciação e Amortização	122.235.120	2.227.772	2.425.642	2.511.960	2.769.016	2.803.321	2.838.998	2.876.162	2.914.941	2.955.483	3.516.500
(=) Fluxo Operacional	**183.601.037**	**3.259.599**	**3.753.480**	**4.205.241**	**4.805.965**	**5.402.169**	**6.264.271**	**6.541.757**	**6.560.725**	**6.573.723**	**6.752.482**
(-) Obras e Benfeitorias	-42.513.628	-4.922.678	-4.922.678	0	0	0	0	0	0	0	-10.889.424
(-) Infraestrutura Técnico-Operacional	-3.055.700	0	-5.700	-1.525.000	-1.525.000	0	0	0	0	0	0
(-) Veículos	-58.491.600	-9.645.400	0	0	-103.200	0	-9.645.400	0	0	-103.200	0
(-) Máquinas e Equipamentos	-4.407.000	0	0	0	-1.469.000	0	0	0	0	0	0
(-) Despesas pré-operacionais	-12.404.412	-2.675.296	-809.846	-891.927	-891.927	-891.927	-891.927	-891.927	-891.927	-891.927	-891.927
(-) Reembolso Estudos	-1.362.781	-1.362.781	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) Investimentos	**-122.235.120**	**-18.606.155**	**-5.738.224**	**-2.416.927**	**-3.989.127**	**-891.927**	**-10.537.327**	**-891.927**	**-891.927**	**-995.127**	**-11.781.351**
(=) Fluxo de Caixa de Projeto	**61.365.917**	**-15.346.556**	**-1.984.744**	**1.788.314**	**816.838**	**4.510.242**	**-4.273.056**	**5.649.830**	**5.668.798**	**5.578.596**	**-5.028.869**
(=) Fluxo de Caixa de Projeto Acum.	**61.365.917**	**-15.346.556**	**-17.331.300**	**-15.542.986**	**-14.726.148**	**-10.215.907**	**-14.488.962**	**-8.839.133**	**-3.170.335**	**2.408.261**	**-2.620.608**
Custo de Capital Ponderado (WACC)		**11,86%**	**11,86%**	**11,86%**	**11,86%**	**11,86%**	**11,86%**	**11,86%**	**11,86%**	**11,86%**	**11,86%**
(÷) WACC Acumulado (Fator de Desconto)		1,12	1,25	1,40	1,57	1,75	1,96	2,19	2,45	2,74	3,07
(=) VP do Fluxo de Caixa Livre da Firma	**0**	**-13.719.431**	**-1.586.189**	**1.277.672**	**521.719**	**2.575.288**	**-2.181.171**	**2.578.171**	**2.312.557**	**2.034.471**	**-1.639.541**

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA DO PROJETO										
Em R$ mil - Moeda Constante	**11**	**12**	**13**	**14**	**15**	**16**	**17**	**18**	**19**	**20**
(=) Lucro antes de Juros e IR/CS	**4.284.874**	**4.242.863**	**4.238.997**	**4.226.705**	**4.206.010**	**4.176.909**	**4.139.366**	**4.093.447**	**4.039.328**	**2.994.344**
(-) IRPJ e CSSL	-1.091.412	-1.105.968	-1.133.494	-1.158.155	-1.179.960	-1.198.905	-1.214.981	-1.228.209	-1.238.649	-912.195
(=) Lucro Líquido	**3.193.462**	**3.136.894**	**3.105.503**	**3.068.549**	**3.026.051**	**2.978.003**	**2.924.385**	**2.865.238**	**2.800.679**	**2.082.150**
(+) Depreciação e Amortização	3.561.096	3.608.040	3.608.040	3.608.040	3.608.040	3.608.040	3.608.040	3.608.040	3.608.040	4.597.988
(=) Fluxo Operacional	**6.754.558**	**6.744.934**	**6.713.543**	**6.676.589**	**6.634.091**	**6.586.043**	**6.532.425**	**6.473.278**	**6.408.719**	**6.680.137**
(-) Obras e Benfeitorias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-10.889.424
(-) Infraestrutura Técnico-Operacional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) Veículos	-9.645.400	0	0	-103.200	0	-9.645.400	0	0	-103.200	0
(-) Máquinas e Equipamentos	0	0	0	-1.469.000	0	0	0	0	0	0
(-) Despesas Pré-Operacionais	-891.927	-891.927	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) Reembolso Estudos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) Investimentos	**-10.537.327**	**-891.927**	0	**-1.572.200**	0	**-9.645.400**	0	0	**-103.200**	**-10.889.424**
(=) Fluxo de Caixa de Projeto	**-3.782.769**	**5.853.007**	**6.713.543**	**5.104.389**	**6.634.091**	**-3.059.357**	**6.532.425**	**6.473.278**	**6.305.519**	**-4.209.287**
(=) Fluxo de Caixa de Projeto Acum.	**-6.403.377**	**-550.369**	**6.163.173**	**11.267.562**	**17.901.653**	**14.842.297**	**21.374.722**	**27.847.999**	**34.153.519**	**29.944.232**
Custo de Capital Ponderado (WACC)	**11,86%**	**11,86%**	**11,86%**	**11,86%**	**11,86%**	**11,86%**	**11,86%**	**11,86%**	**11,86%**	**11,86%**
(÷) WACC Acumulado (Fator de Desconto)	3,43	3,84	4,29	4,80	5,37	6,01	6,72	7,52	8,41	9,41
(=) VP do Fluxo de Caixa Livre da Firma	**-1.102.521**	**1.525.040**	**1.563.793**	**1.062.910**	**1.234.978**	**-509.135**	**971.857**	**860.949**	**749.720**	**-447.417**

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA DO PROJETO										
Em R$ mil - Moeda Constante	**21**	**22**	**23**	**24**	**25**	**26**	**27**	**28**	**29**	**30**
(=) Lucro antes de Juros e IR/CS	**2.892.674**	**2.814.418**	**2.728.162**	**2.571.521**	**2.469.602**	**2.359.941**	**2.242.554**	**2.117.501**	**1.993.997**	**-8.957.327**
(-) IRPJ e CSSL	-906.467	-906.499	-890.850	-847.138	-822.031	-794.292	-762.468	-719.950	-677.959	0
(=) Lucro Líquido	**1.986.207**	**1.907.919**	**1.837.312**	**1.724.383**	**1.647.571**	**1.565.649**	**1.480.086**	**1.397.551**	**1.316.038**	**-8.957.327**
(+) Depreciação e Amortização	4.597.988	4.597.988	4.597.988	4.660.945	4.660.945	4.660.945	4.660.945	4.660.945	4.691.905	15.581.329
(=) Fluxo Operacional	**6.584.195**	**6.505.906**	**6.435.300**	**6.385.328**	**6.308.516**	**6.226.594**	**6.141.030**	**6.058.496**	**6.007.943**	**6.624.002**
(-) Obras e Benfeitorias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	**-10.889.424**
(-) Infraestrutura Técnico-Operacional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) Veículos	**-9.645.400**	0	0	**-103.200**	0	**-9.645.400**	0	0	**-103.200**	0
(-) Máquinas e Equipamentos	0	0	0	**-1.469.000**	0	0	0	0	0	0
(-) Despesas Pré-Operacionais	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) Reembolso Estudos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) Investimentos	**-9.645.400**	**0**	**0**	**-1.572.200**	**0**	**-9.645.400**	**0**	**0**	**-103.200**	**-10.889.424**
(=) Fluxo de Caixa de Projeto	**-3.061.205**	**6.505.906**	**6.435.300**	**4.813.128**	**6.308.516**	**-3.418.806**	**6.141.030**	**6.058.496**	**5.904.743**	**-4.265.422**
(=) Fluxo de Caixa de Projeto Acum.	**26.883.027**	**33.388.933**	**39.824.233**	**44.637.361**	**50.945.876**	**47.527.070**	**53.668.101**	**59.726.596**	**65.631.339**	**61.365.917**
Custo de Capital Ponderado (WACC)	**11,86%**	**11,86%**	**11,86%**	**11,86%**	**11,86%**	**11,86%**	**11,86%**	**11,86%**	**11,86%**	**11,86%**
(÷) WACC Acumulado (Fator de Desconto)	10,52	11,77	13,17	14,73	16,48	18,43	20,62	23,06	25,80	28,86
(=) VP do Fluxo de Caixa Livre da Firma	**-290.885**	**552.665**	**488.706**	**326.762**	**382.875**	**-185.494**	**297.866**	**262.706**	**228.892**	**-147.815**

c. DRE ALAVANCADO

Demonstração de Resultado Alavancada											
Em R$ mil - Moeda Constante	**TOTAL**	**1**	**2**	**3**	**4**	**5**	**6**	**7**	**8**	**9**	**10**
(+) TEP RPU	**70.505.579**	2.339.444	2.346.365	2.352.727	2.358.508	2.363.685	2.368.244	2.372.174	2.375.479	2.378.104	2.379.988
(+) TEP RSS	**4.999.803**	2.737.969	2.746.069	2.753.516	2.760.281	2.766.340	2.771.675	2.776.275	2.780.143	2.783.215	2.785.420
(+) TEP RCD	**146.762.539**	4.869.724	4.884.130	4.897.375	4.909.407	4.920.185	4.929.674	4.937.854	4.944.733	4.950.198	4.954.120
(+) TUF RDO[1]	**296.962.282**	8.097.940	8.368.788	8.689.655	9.067.261	9.509.521	10.025.822	10.233.332	10.247.589	10.258.913	10.267.042
(+) TUF RDO[2]	**480.492.619**	13.102.675	13.540.914	14.060.085	14.671.062	15.386.649	16.222.037	16.557.794	16.580.862	16.599.186	16.612.338
(=) Receita bruta (emitida)	**999.722.822**	**28.575.680**	**29.306.586**	**30.166.682**	**31.173.488**	**32.347.658**	**33.713.717**	**34.269.373**	**34.317.117**	**34.355.041**	**34.382.261**
(-) Inadimplência TUF	-62.196.392	-1.696.049	-1.752.776	-1.819.979	-1.899.066	-1.991.694	-2.099.829	-2.143.290	-2.146.276	-2.148.648	-2.150.350
(=) Receita bruta (efetiva)	**937.526.430**	**26.879.631**	**27.553.810**	**28.346.703**	**29.274.423**	**30.355.964**	**31.613.889**	**32.126.083**	**32.170.841**	**32.206.393**	**32.231.911**
(-) Tributos	-137.351.114	-3.915.491	-4.018.197	-4.139.764	-4.281.349	-4.448.380	-4.642.737	-4.721.631	-4.728.154	-4.733.266	-4.733.110
(=) Receita liquida (efetiva)	**800.175.315**	**22.964.140**	**23.535.613**	**24.206.939**	**24.993.073**	**25.907.584**	**26.971.151**	**27.404.452**	**27.442.687**	**27.473.128**	**27.498.801**
(-) Custos Operação	-512.579.617	-17.085.987	-17.085.987	-17.085.987	-17.085.987	-17.085.987	-17.085.987	-17.085.987	-17.085.987	-17.085.987	-17.085.987
(-) Custos - Conservação	-107.244	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575
(-) Custos Manutenção	-39.269.237	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975
(=) Custos Operacionais	**-551.956.098**	**-18.398.537**	**-18.398.537**	**-18.398.537**	**-18.398.537**	**-18.398.537**	**-18.398.537**	**-18.398.537**	**-18.398.537**	**-18.398.537**	**-18.398.537**
(-) Tarifas Públicas	-3.645.418	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514
(-) Materiais de Consumo Geral	-540.000	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000
(-) Terceiros	-6.390.000	-168.200	-168.200	-168.200	-168.200	-168.200	-168.200	-168.200	-168.200	-168.200	-168.200
(-) Taxa de Fiscalização	-4.998.614	-142.878	-146.533	-150.833	-155.867	-161.738	-168.569	-171.347	-171.586	-171.775	-171.911
(-) Administração Local	-15.576.466	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216
(-) Outras Despesas	-5.333.022	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767
(=) Despesas Administrativas	**-36.483.519**	**-1.147.575**	**-1.151.230**	**-1.203.530**	**-1.208.564**	**-1.214.435**	**-1.221.265**	**-1.224.044**	**-1.224.282**	**-1.224.472**	**-1.224.608**
(-) Seguros e Garantias	**-1.673.830**	**-74.549**	**-74.549**	**-53.555**	**-53.555**	**-53.555**	**-53.555**	**-53.555**	**-53.555**	**-53.555**	**-53.555**
(=) EBITDA	**210.061.868**	**3.343.479**	**3.911.298**	**4.551.318**	**5.332.418**	**6.241.058**	**7.297.794**	**7.728.316**	**7.766.313**	**7.796.564**	**7.822.101**
Margem EBITDA	21,01%	11,70%	13,35%	15,09%	17,11%	19,29%	21,65%	22,55%	22,63%	22,69%	22,75%
(=) Depreciação e Amortização	**-122.235.120**	**-2.227.772**	**-2.425.642**	**-2.511.960**	**-2.769.016**	**-2.803.321**	**-2.838.998**	**-2.876.162**	**-2.914.941**	**-2.955.483**	**-3.516.500**
(=) Resultado Financeiro	-18.852.370	-763.271	-1.021.485	-1.021.485	-1.015.011	-970.416	-1.419.022	-1.362.273	-1.305.524	-1.244.488	-1.159.663
(=) Lucro antes de IR/CS	**68.974.377**	**352.436**	**464.171**	**1.017.872**	**1.548.391**	**2.467.320**	**3.039.774**	**3.489.881**	**3.545.848**	**3.596.593**	**3.145.937**
(=) Impostos	**-26.460.831**	**-83.880**	**-157.818**	**-346.076**	**-526.453**	**-838.889**	**-1.033.523**	**-1.186.560**	**-1.205.588**	**-1.222.842**	**-1.069.619**
(=) Lucro Líquido	**42.513.546**	**268.556**	**306.353**	**671.795**	**1.021.938**	**1.628.431**	**2.006.251**	**2.303.322**	**2.340.259**	**2.373.751**	**2.076.319**
Margem Líquida	4,53%	1,00%	1,11%	2,37%	3,49%	5,36%	6,35%	7,17%	7,27%	7,37%	6,44%

Demonstração de Resultado Alavancada										
Em R$ mil - Moeda Constante	**11**	**12**	**13**	**14**	**15**	**16**	**17**	**18**	**19**	**20**
(+) TEP RPU	2.381.132	2.381.534	2.381.196	2.380.119	2.378.305	2.375.755	2.372.466	2.368.442	2.363.700	2.358.254
(+) TEP RSS	168.855	168.883	168.859	168.783	168.654	168.473	168.240	167.955	167.618	167.232
(+) TEP RCD	4.956.501	4.957.339	4.956.634	4.954.392	4.950.617	4.945.309	4.938.462	4.930.086	4.920.215	4.908.879
(+) TUF RDO[1]	10.271.975	10.273.712	10.272.251	10.267.604	10.259.782	10.248.782	10.234.591	10.217.233	10.196.777	10.173.283
(+) TUF RDO[2]	16.620.320	16.623.130	16.620.766	16.613.248	16.600.591	16.582.793	16.559.831	16.531.746	16.498.647	16.460.634
(=) Receita bruta (emitida)	**34.398.782**	**34.404.598**	**34.399.705**	**34.384.145**	**34.357.950**	**34.321.112**	**34.273.589**	**34.215.463**	**34.146.958**	**34.068.282**
(-) Inadimplência TUF	-2.151.384	-2.151.747	-2.151.441	-2.150.468	-2.148.830	-2.146.526	-2.143.554	-2.139.918	-2.135.634	-2.130.713
(=) Receita bruta (efetiva)	**32.247.398**	**32.252.851**	**32.248.264**	**32.233.677**	**32.209.120**	**32.174.586**	**32.130.036**	**32.075.544**	**32.011.324**	**31.937.569**
(-) Tributos	-4.735.143	-4.735.634	-4.734.937	-4.732.720	-4.728.988	-4.723.740	-4.716.970	-4.708.689	-4.698.930	-4.680.604
(=) Receita liquida (efetiva)	**27.512.255**	**27.517.217**	**27.513.327**	**27.500.957**	**27.480.131**	**27.450.846**	**27.413.065**	**27.366.855**	**27.312.395**	**27.256.965**
(-) Custos Operação	-17.085.987	-17.085.987	-17.085.987	-17.085.987	-17.085.987	-17.085.987	-17.085.987	-17.085.987	-17.085.987	-17.085.987
(-) Custos – Conservação	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575
(-) Custos Manutenção	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975
(=) Custos Operacionais	**-18.398.537**	**-18.398.537**	**-18.398.537**	**-18.398.537**	**-18.398.537**	**-18.398.537**	**-18.398.537**	**-18.398.537**	**-18.398.537**	**-18.398.537**
(-) Tarifas Públicas	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514
(-) Materiais de Consumo Geral	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000
(-) Terceiros	-216.200	-216.200	-216.200	-216.200	-216.200	-216.200	-216.200	-216.200	-216.200	-216.200
(-) Taxa de Fiscalização	-171.994	-172.023	-171.999	-171.921	-171.790	-171.606	-171.368	-171.077	-170.735	-170.341
(-) Administração Local	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216
(-) Outras Despesas	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767
(=) Despesas Administrativas	**-1.224.691**	**-1.224.720**	**-1.224.695**	**-1.224.618**	**-1.224.487**	**-1.224.302**	**-1.224.065**	**-1.223.774**	**-1.223.432**	**-1.223.038**
(-) Seguros e Garantias	**-43.058**	**-43.058**	**-43.058**	**-43.058**	**-43.058**	**-43.058**	**-43.058**	**-43.058**	**-43.058**	**-43.058**
(=) EBITDA	**7.845.970**	**7.850.903**	**7.847.037**	**7.834.745**	**7.814.050**	**7.784.949**	**7.747.406**	**7.701.487**	**7.647.368**	**7.592.332**
Margem EBITDA	22,81%	22,82%	22,81%	22,79%	22,74%	22,68%	22,60%	22,51%	22,40%	22,29%
(=) Depreciação e Amortização	**-3.561.096**	**-3.608.040**	**-3.608.040**	**-3.608.040**	**-3.608.040**	**-3.608.040**	**-3.608.040**	**-3.608.040**	**-3.608.040**	**-4.597.988**
(=) Resultado Financeiro	**-1.074.839**	**-990.014**	**-905.190**	**-820.365**	**-735.541**	**-650.717**	**-565.892**	**-481.068**	**-396.243**	**-311.419**
(=) Lucro antes de IR/CS	**3.210.035**	**3.252.848**	**3.333.807**	**3.406.339**	**3.470.469**	**3.526.192**	**3.573.474**	**3.612.379**	**3.643.085**	**2.682.926**
(=) Impostos	**-1.091.412**	**-1.105.968**	**-1.133.494**	**-1.158.155**	**-1.179.960**	**-1.198.905**	**-1.214.981**	**-1.228.209**	**-1.238.649**	**-912.195**
(=) Lucro Líquido	**2.118.623**	**2.146.880**	**2.200.313**	**2.248.184**	**2.290.510**	**2.327.287**	**2.358.493**	**2.384.170**	**2.404.436**	**1.770.731**
Margem Líquida	6,57%	6,66%	6,82%	6,97%	7,11%	7,23%	7,34%	7,43%	7,51%	6,92%

Demonstração de Resultado Alavancada										
Em R$ mil - Moeda Constante	**21**	**22**	**23**	**24**	**25**	**26**	**27**	**28**	**29**	**30**
(+) TEP RPU	2.352.105	2.345.248	2.337.690	2.329.441	2.320.511	2.310.902	2.300.616	2.289.659	2.278.035	2.265.751
(+) TEP RSS	166.796	166.310	165.774	165.189	164.556	163.874	163.145	162.368	161.544	160.673
(+) TEP RCD	4.896.079	4.881.805	4.866.073	4.848.903	4.830.314	4.810.312	4.788.902	4.766.093	4.741.897	4.716.328
(+) TUF RDO[1]	10.146.756	10.117.175	10.084.571	10.048.987	10.010.462	9.969.011	9.924.639	9.877.370	9.827.226	9.774.235
(+) TUF RDO[2]	16.417.712	16.369.850	16.317.095	16.259.520	16.197.186	16.130.116	16.058.322	15.981.839	15.900.705	15.814.964
(=) Receita bruta (emitida)	**33.979.447**	**33.880.387**	**33.771.203**	**33.652.041**	**33.523.029**	**33.384.216**	**33.235.624**	**33.077.328**	**32.909.407**	**32.731.951**
(-) Inadimplência TUF	-2.125.157	-2.118.962	-2.112.133	-2.104.681	-2.096.612	-2.087.930	-2.078.637	-2.068.737	-2.058.234	-2.047.136
(=) Receita bruta (efetiva)	**31.854.290**	**31.761.425**	**31.659.069**	**31.547.361**	**31.426.417**	**31.296.286**	**31.156.987**	**31.008.591**	**30.851.173**	**30.684.815**
(-) Tributos	-4.667.948	-4.653.836	-4.638.281	-4.620.852	-4.602.472	-4.582.696	-4.561.527	-4.538.976	-4.514.831	-4.411.260
(=) Receita liquida (efetiva)	**27.186.342**	**27.107.590**	**27.020.789**	**26.926.509**	**26.823.944**	**26.713.589**	**26.595.459**	**26.469.615**	**26.336.342**	**26.273.555**
(-) Custos Operação	-17.085.987	-17.085.987	-17.085.987	-17.085.987	-17.085.987	-17.085.987	-17.085.987	-17.085.987	-17.085.987	-17.085.987
(-) Custos – Conservação	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575	-3.575
(-) Custos Manutenção	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975	-1.308.975
(=) Custos Operacionais	**-18.398.537**	**-18.398.537**	**-18.398.537**	**-18.398.537**	**-18.398.537**	**-18.398.537**	**-18.398.537**	**-18.398.537**	**-18.398.537**	**-18.398.537**
(-) Tarifas Públicas	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514	-121.514
(-) Materiais de Consumo Geral	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000
(-) Terceiros	-216.200	-216.200	-216.200	-216.200	-216.200	-216.200	-216.200	-216.200	-216.200	-216.200
(-) Taxa de Fiscalização	-169.897	-169.402	-168.856	-168.260	-167.615	-166.921	-166.178	-165.387	-164.547	-163.660
(-) Administração Local	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216	-519.216
(-) Outras Despesas	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767	-177.767
(=) Despesas Administrativas	**-1.222.594**	**-1.222.099**	**-1.221.553**	**-1.220.957**	**-1.220.312**	**-1.219.618**	**-1.218.875**	**-1.218.083**	**-1.217.244**	**-1.216.357**
(-) Seguros e Garantias	**-74.549**	**-74.549**	**-74.549**	**-74.549**	**-74.549**	**-74.549**	**-74.549**	**-74.549**	**-34.660**	**-34.660**
(=) EBITDA	**7.490.662**	**7.412.405**	**7.326.150**	**7.232.466**	**7.130.547**	**7.020.886**	**6.903.499**	**6.778.446**	**6.685.901**	**6.624.002**
Margem EBITDA	22,04%	21,88%	21,69%	21,49%	21,27%	21,03%	20,77%	20,49%	20,32%	20,24%
(=) Depreciação e Amortização	-4.597.988	-4.597.988	-4.597.988	-4.660.945	-4.660.945	-4.660.945	-4.660.945	-4.660.945	-4.691.905	-15.581.329
(=) Resultado Financeiro	-226.594	-148.244	-108.014	-79.939	-51.864	-23.788	0	0	0	0
(=) Lucro antes de IR/CS	**2.666.080**	**2.666.173**	**2.620.148**	**2.491.582**	**2.417.738**	**2.336.152**	**2.242.554**	**2.117.501**	**1.993.997**	**-8.957.327**
(=) Impostos	**-906.467**	**-906.499**	**-890.850**	**-847.138**	**-822.031**	**-794.292**	**-762.468**	**-719.950**	**-677.959**	**0**
(=) Lucro Líquido	**1.759.613**	**1.759.674**	**1.729.298**	**1.644.444**	**1.595.707**	**1.541.861**	**1.480.086**	**1.397.551**	**1.316.038**	**-8.957.327**
Margem Líquida	5,52%	5,54%	5,46%	5,21%	5,08%	4,93%	4,75%	4,51%	4,27%	**-29,19%**

d. DFC ALAVANCADO

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA ALAVANCADO											
Em R$ mil - Moeda Constante	**TOTAL**	**1**	**2**	**3**	**4**	**5**	**6**	**7**	**8**	**9**	**10**
(=) Lucro antes de Juros e IR/CS	**87.826.748**	**1.115.707**	**1.485.656**	**2.039.357**	**2.563.401**	**3.437.737**	**4.458.796**	**4.852.154**	**4.851.372**	**4.841.081**	**4.305.601**
(-) IRPJ e CSSL	-26.460.831	-83.880	-157.818	-346.076	-526.453	-838.889	-1.033.523	-1.186.560	-1.205.588	-1.222.842	-1.069.619
(=) Lucro Líquido	**61.365.917**	**1.031.827**	**1.327.838**	**1.693.281**	**2.036.948**	**2.598.848**	**3.425.273**	**3.665.595**	**3.645.783**	**3.618.239**	**3.235.982**
(+) Depreciação e Amortização	122.235.120	2.227.772	2.425.642	2.511.960	2.769.016	2.803.321	2.838.998	2.876.162	2.914.941	2.955.483	3.516.500
(=) Fluxo Operacional	**183.601.037**	**3.259.599**	**3.753.480**	**4.205.241**	**4.805.965**	**5.402.169**	**6.264.271**	**6.541.757**	**6.560.725**	**6.573.723**	**6.752.482**
(-) Obras e Benfeitorias	-42.513.628	-4.922.678	-4.922.678	0	0	0	0	0	0	0	-10.889.424
(-) Infraestrutura Técnico-Operacional	-3.055.700	0	-5.700	-1.525.000	-1.525.000	0	0	0	0	0	0
(-) Veículos	-58.491.600	-9.645.400	0	0	-103.200	0	-9.645.400	0	0	-103.200	0
(-) Máquinas e Equipamentos	-4.407.000	0	0	0	-1.469.000	0	0	0	0	0	0
(-) Despesas Pré-Operacionais	-12.404.412	-2.675.296	-809.846	-891.927	-891.927	-891.927	-891.927	-891.927	-891.927	-891.927	-891.927
(-) Reembolso Estudos	-1.362.781	-1.362.781	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) Investimentos	-122.235.120	-18.606.155	-5.738.224	-2.416.927	-3.989.127	-891.927	-10.537.327	-891.927	-891.927	-995.127	-11.781.351
(=) Fluxo de Caixa de Projeto	**61.365.917**	**-15.346.556**	**-1.984.744**	**1.788.314**	**816.838**	**4.510.242**	**-4.273.056**	**5.649.830**	**5.668.798**	**5.578.596**	**-5.028.869**
(=) Fluxo de Caixa Acum.	**61.365.917**	**-15.346.556**	**-17.331.300**	**-15.542.986**	**-14.726.148**	**-10.215.907**	**-14.488.962**	**-8.839.133**	**-3.170.335**	**2.408.261**	**-2.620.608**
(=) Fluxo de Caixa de Projeto	**61.365.917**	**-15.346.556**	**-1.984.744**	**1.788.314**	**816.838**	**4.510.242**	**-4.273.056**	**5.649.830**	**5.668.798**	**5.578.596**	**-5.028.869**
(+) Captação de Financiamento	**23.313.484**	**11.654.462**	**3.942.702**	0	0	0	**7.716.320**	0	0	0	0
(-) Amortização da dívida	-23.313.484	0	0	0	-647.470	-866.509	-866.509	-866.509	-866.509	-1.295.194	-1.295.194
(+/-) Constituição de Conta Reserva	-2.539.681	-1.269.592	-429.503	0	0	0	-840.586	0	0	0	0
(-) Despesas Financeiras	-18.852.370	-763.271	-1.021.485	-1.021.485	-1.015.011	-970.416	-1.419.022	-1.362.273	-1.305.524	-1.244.488	-1.159.663
(=) Fluxo de Caixa para Acionista	**39.973.865**	**-5.724.957**	**506.970**	**766.829**	**-845.643**	**2.673.317**	**317.147**	**3.421.047**	**3.496.765**	**-7.483.726**	**-6.152.801**
(=) Fluxo de Caixa para Acionista Acumulado	**39.973.865**	**-5.724.957**	**-5.217.987**	**-4.451.158**	**-5.296.801**	**-2.623.485**	**-2.306.338**	**1.114.709**	**4.611.474**	**7.650.388**	**-5.986.138**
Saldo de Caixa inicial		**-**	**275.043**	**6.782.013**	**7.548.842**	**6.703.199**	**9.376.515**	**9.693.662**	**13.114.709**	**16.611.474**	**19.650.388**
Aporte de Capital		6.000.000	2.917.987	-	78.814	-	-	-	-	-	-
Fluxo de Caixa Acionista		-5.724.957	506.970	766.829	-845.643	2.673.317	317.147	3.421.047	3.496.765	3.038.914	-7.483.726
Saldo de Caixa Final		**275.043**	**6.782.013**	**7.548.842**	**6.703.199**	**9.376.515**	**9.693.662**	**13.114.709**	**16.611.474**	**19.650.388**	**12.166.663**
Custo de Capital Ponderado (WACC)		**13,05%**	**13,05%**	**13,05%**	**13,05%**	**13,05%**	**13,05%**	**13,05%**	**13,05%**	**13,05%**	**13,05%**
(÷) WACC Acumulado (Fator de Desconto)		1,13	1,28	1,44	1,63	1,85	2,09	2,36	2,67	3,02	3,41
(=) VP do Fluxo de Caixa Livre da Firma	**1.472.355**	**-5.064.093**	**396.681**	**530.746**	**-517.732**	**1.447.763**	**151.928**	**1.449.657**	**1.310.696**	**1.007.589**	**-2.194.887**

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA ALAVANCADO										
Em R$ mil - Moeda Constante	**11**	**12**	**13**	**14**	**15**	**16**	**17**	**18**	**19**	**20**
(=) Lucro antes de Juros e IR/CS	**4.284.874**	**4.242.863**	**4.238.997**	**4.226.705**	**4.206.010**	**4.176.909**	**4.139.366**	**4.093.447**	**4.039.328**	**2.994.344**
(-) IRPJ e CSSL	-1.091.412	-1.105.968	-1.133.494	-1.158.155	-1.179.960	-1.198.905	-1.214.981	-1.228.209	-1.238.649	-912.195
(=) Lucro Líquido	**3.193.462**	**3.136.894**	**3.105.503**	**3.068.549**	**3.026.051**	**2.978.003**	**2.924.385**	**2.865.238**	**2.800.679**	**2.082.150**
(+) Depreciação e Amortização	3.561.096	3.608.040	3.608.040	3.608.040	3.608.040	3.608.040	3.608.040	3.608.040	3.608.040	4.597.988
(=) Fluxo Operacional	**6.754.558**	**6.744.934**	**6.713.543**	**6.676.589**	**6.634.091**	**6.586.043**	**6.532.425**	**6.473.278**	**6.408.719**	**6.680.137**
(-) Obras e Benfeitorias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-10.889.424
(-) Infraestrutura Técnico-Operacional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) Veículos	-9.645.400	0	0	-103.200	0	-9.645.400	0	0	-103.200	0
(-) Máquinas e Equipamentos	0	0	0	-1.469.000	0	0	0	0	0	0
(-) Despesas Pré-Operacionais	-891.927	-891.927	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) Reembolso Estudos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) Investimentos	-10.537.327	-891.927	0	-1.572.200	0	-9.645.400	0	0	-103.200	-10.889.424
(=) Fluxo de Caixa de Projeto	**-3.782.769**	**5.853.007**	**6.713.543**	**5.104.389**	**6.634.091**	**-3.059.357**	**6.532.425**	**6.473.278**	**6.305.519**	**-4.209.287**
(=) Fluxo de Caixa de Projeto Acum.	**-6.403.377**	**-550.369**	**6.163.173**	**11.267.562**	**17.901.653**	**14.842.297**	**21.374.722**	**27.847.999**	**34.153.519**	**29.944.232**
(=) Fluxo de Caixa de Projeto	**-3.782.769**	**5.853.007**	**6.713.543**	**5.104.389**	**6.634.091**	**-3.059.357**	**6.532.425**	**6.473.278**	**6.305.519**	**-4.209.287**
(+) Captação de Financiamento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) Amortização da dívida	-1.295.194	-1.295.194	-1.295.194	-1.295.194	-1.295.194	-1.295.194	-1.295.194	-1.295.194	-1.295.194	-1.295.194
(+/-) Constituição de Conta Reserva	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) Despesas Financeiras	-1.074.839	-990.014	-905.190	-820.365	-735.541	-650.717	-565.892	-481.068	-396.243	-311.419
(=) Fluxo de Caixa para Acionista	**-6.152.801**	**3.567.799**	**4.513.159**	**2.988.830**	**4.603.356**	**-5.005.267**	**4.671.339**	**4.697.017**	**4.614.083**	**-5.815.899**
(=) Fluxo de Caixa para Acionista Acumulado	**-5.986.138**	**-2.418.339**	**2.094.820**	**5.083.650**	**9.687.006**	**4.681.740**	**9.353.079**	**14.050.095**	**18.664.178**	**12.848.279**
Saldo de Caixa inicial	**12.166.663**	**6.013.862**	**9.581.661**	**14.094.820**	**17.083.650**	**21.687.006**	**16.681.740**	**21.353.079**	**26.050.095**	**30.664.178**
Aporte de Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fluxo de Caixa Acionista	**-6.152.801**	**3.567.799**	**4.513.159**	**2.988.830**	**4.603.356**	**-5.005.267**	**4.671.339**	**4.697.017**	**4.614.083**	**-5.815.899**
Saldo de Caixa Final	**6.013.862**	**9.581.661**	**14.094.820**	**17.083.650**	**21.687.006**	**16.681.740**	**21.353.079**	**26.050.095**	**30.664.178**	**24.848.279**
Custo de Capital Ponderado (WACC)	**13,05%**	**13,05%**	**13,05%**	**13,05%**	**13,05%**	**13,05%**	**13,05%**	**13,05%**	**13,05%**	**13,05%**
(÷) WACC Acumulado (Fator de Desconto)	1,13	1,28	1,44	1,63	1,85	2,09	2,36	2,67	3,02	3,41
(=) VP do Fluxo de Caixa Livre da Firma	**-1.596.234**	**818.754**	**916.143**	**536.677**	**731.166**	**-703.231**	**580.553**	**516.359**	**448.688**	**-500.271**

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA ALAVANCADO										
Em R$ mil - Moeda Constante	**21**	**22**	**23**	**24**	**25**	**26**	**27**	**28**	**29**	**30**
(=) Lucro antes de Juros e IR/CS	**2.892.674**	**2.814.418**	**2.728.162**	**2.571.521**	**2.469.602**	**2.359.941**	**2.242.554**	**2.117.501**	**1.993.997**	**-8.957.327**
(-) IRPJ e CSSL	-906.467	-906.499	-890.850	-847.138	-822.031	-794.292	-762.468	-719.950	-677.959	0
(=) Lucro Líquido	**1.986.207**	**1.907.919**	**1.837.312**	**1.724.383**	**1.647.571**	**1.565.649**	**1.480.086**	**1.397.551**	**1.316.038**	**-8.957.327**
(+) Depreciação e Amortização	**4.597.988**	**4.597.988**	**4.597.988**	**4.660.945**	**4.660.945**	**4.660.945**	**4.660.945**	**4.660.945**	**4.691.905**	**15.581.329**
(=) Fluxo Operacional	**6.584.195**	**6.505.906**	**6.435.300**	**6.385.328**	**6.308.516**	**6.226.594**	**6.141.030**	**6.058.496**	**6.007.943**	**6.624.002**
(-) Obras e Benfeitorias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-10.889.424
(-) Infraestrutura Técnico-Operacional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) Veículos	-9.645.400	0	0	-103.200	0	-9.645.400	0	0	-103.200	0
(-) Máquinas e Equipamentos	0	0	0	-1.469.000	0	0	0	0	0	0
(-) Despesas Pré-Operacionais	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) Reembolso Estudos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) Investimentos	**-9.645.400**	**0**	**0**	**-1.572.200**	**0**	**-9.645.400**	**0**	**0**	**-103.200**	**-10.889.424**
(=) Fluxo de Caixa de Projeto	**-3.061.205**	**6.505.906**	**6.435.300**	**4.813.128**	**6.308.516**	**-3.418.806**	**6.141.030**	**6.058.496**	**5.904.743**	**-4.265.422**
(=) Fluxo de Caixa de Projeto Acum.	**26.883.027**	**33.388.933**	**39.824.233**	**44.637.361**	**50.945.876**	**47.527.070**	**53.668.101**	**59.726.596**	**65.631.339**	**61.365.917**
(=) Fluxo de Caixa de Projeto	**-3.061.205**	**6.505.906**	**6.435.300**	**4.813.128**	**6.308.516**	**-3.418.806**	**6.141.030**	**6.058.496**	**5.904.743**	**-4.265.422**
(+) Captação de Financiamento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) Amortização da dívida	**-1.295.194**	**-647.723**	**-428.684**	**-428.684**	**-428.684**	**-428.684**	**0**	**0**	**0**	**0**
(+/-) Constituição de Conta Reserva	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) Despesas Financeiras	-226.594	-148.244	-108.014	-79.939	-51.864	-23.788	0	0	0	0
(=) Fluxo de Caixa para Acionista	**-4.582.993**	**5.709.938**	**5.898.601**	**4.304.505**	**5.827.968**	**-3.871.279**	**6.141.030**	**6.058.496**	**5.904.743**	**-4.265.422**
(=) Fluxo de Caixa para Acionista Acumulado	**8.265.286**	**13.975.225**	**19.873.826**	**24.178.330**	**30.006.298**	**26.135.019**	**32.276.049**	**38.334.545**	**44.239.287**	**39.973.865**
Saldo de Caixa inicial	**24.848.279**	**20.265.286**	**25.975.225**	**31.873.826**	**36.178.330**	**42.006.298**	**38.135.019**	**44.276.049**	**50.334.545**	**56.239.287**
Aporte de Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fluxo de Caixa Acionista	**-4.582.993**	**5.709.938**	**5.898.601**	**4.304.505**	**5.827.968**	**-3.871.279**	**6.141.030**	**6.058.496**	**5.904.743**	**-4.265.422**
Saldo de Caixa Final	**20.265.286**	**25.975.225**	**31.873.826**	**36.178.330**	**42.006.298**	**38.135.019**	**44.276.049**	**50.334.545**	**56.239.287**	**51.973.865**
Custo de Capital Ponderado (WACC)	**13,05%**	**13,05%**	**13,05%**	**13,05%**	**13,05%**	**13,05%**	**13,05%**	**13,05%**	**13,05%**	**13,05%**
(÷) WACC Acumulado (Fator de Desconto)	1,13	1,28	1,44	1,63	1,85	2,09	2,36	2,67	3,02	3,41
(=) VP do Fluxo de Caixa Livre da Firma	**-348.712**	**384.308**	**351.177**	**226.689**	**271.489**	**-159.522**	**223.839**	**195.339**	**168.405**	**-107.608**

e. BALANÇO PATRIMONIAL

BALANÇO PATRIMONIAL										
Em R$ mil - Moeda Constante	**1**	**2**	**3**	**4**	**5**	**6**	**7**	**8**	**9**	**10**
ATIVO	**17.923.019**	**22.172.074**	**22.843.869**	**23.218.337**	**23.980.259**	**32.836.321**	**34.273.133**	**35.746.884**	**36.825.441**	**37.606.567**
Ativo Circulante	**1.544.635**	**2.481.108**	**3.247.937**	**2.402.294**	**5.075.610**	**6.233.343**	**9.654.391**	**13.151.156**	**16.190.070**	**8.706.344**
Caixa	275.043	782.013	1.548.842	703.199	3.376.515	3.693.662	7.114.709	10.611.474	13.650.388	6.166.663
Conta Reserva	1.269.592	1.699.095	1.699.095	1.699.095	1.699.095	2.539.681	2.539.681	2.539.681	2.539.681	2.539.681
Ativo Não Circulante	**16.378.383**	**19.690.966**	**19.595.932**	**20.816.043**	**18.904.649**	**26.602.977**	**24.618.742**	**22.595.728**	**20.635.372**	**28.900.222**
Ativo Tangível/Imobilizado Líquido	**16.378.383**	**19.690.966**	**19.595.932**	**20.816.043**	**18.904.649**	**26.602.977**	**24.618.742**	**22.595.728**	**20.635.372**	**28.900.222**
. Investimento Acumulado	**18.606.155**	**24.344.379**	**26.761.306**	**30.750.433**	**31.642.360**	**42.179.687**	**43.071.614**	**43.963.541**	**44.958.668**	**56.740.019**
. Depreciação/Amortização	**-2.227.772**	**-4.653.413**	**-7.165.374**	**-9.934.390**	**-12.737.711**	**-15.576.710**	**-18.452.871**	**-21.367.813**	**-24.323.296**	**-27.839.796**
PASSIVO	**17.923.019**	**22.172.074**	**22.843.869**	**23.218.337**	**23.980.259**	**32.836.321**	**34.273.133**	**35.746.884**	**36.825.441**	**37.606.567**
Empréstimos e Financiamentos	**11.654.462**	**15.597.164**	**15.597.164**	**14.949.694**	**14.083.185**	**20.932.996**	**20.066.487**	**19.199.978**	**17.904.784**	**16.609.591**
Patrimônio Líquido	**6.268.556**	**6.574.909**	**7.246.705**	**8.268.642**	**9.897.074**	**11.903.325**	**14.206.646**	**16.546.906**	**18.920.657**	**20.996.976**
Capital Social	6.000.000	6.000.000	6.000.000	6.000.000	6.000.000	6.000.000	6.000.000	6.000.000	6.000.000	6.000.000
Lucros Acumulados	268.556	574.909	1.246.705	2.268.642	3.897.074	5.903.325	8.206.646	10.546.906	12.920.657	14.996.976

BALANÇO PATRIMONIAL										
Em R$ mil - Moeda Constante	**11**	**12**	**13**	**14**	**15**	**16**	**17**	**18**	**19**	**20**
ATIVO	**38.429.996**	**39.281.682**	**40.186.801**	**41.139.791**	**42.135.108**	**43.167.201**	**44.230.500**	**45.319.477**	**46.428.719**	**46.904.257**
Ativo Circulante	**2.553.543**	**6.121.342**	**10.634.501**	**13.623.332**	**18.226.688**	**13.221.421**	**17.892.760**	**22.589.777**	**27.203.860**	**21.387.961**
Caixa	13.862	3.581.661	8.094.820	11.083.650	15.687.006	10.681.740	15.353.079	20.050.095	24.664.178	18.848.279
Conta Reserva	2.539.681	2.539.681	2.539.681	2.539.681	2.539.681	2.539.681	2.539.681	2.539.681	2.539.681	2.539.681
Ativo Não Circulante	**35.876.453**	**33.160.340**	**29.552.300**	**27.516.460**	**23.908.420**	**29.945.780**	**26.337.740**	**22.729.700**	**19.224.860**	**25.516.296**
Ativo Tangível/Imobilizado Líquido	**35.876.453**	**33.160.340**	**29.552.300**	**27.516.460**	**23.908.420**	**29.945.780**	**26.337.740**	**22.729.700**	**19.224.860**	**25.516.296**
. Investimento Acumulado	67.277.345	68.169.272	68.169.272	69.741.472	69.741.472	79.386.872	79.386.872	79.386.872	79.490.072	90.379.496
. Depreciação/Amortização	-31.400.893	-35.008.933	-38.616.973	-42.225.013	-45.833.053	-49.441.093	-53.049.133	-56.657.173	-60.265.213	-64.863.200
PASSIVO	**38.429.996**	**39.281.682**	**40.186.801**	**41.139.791**	**42.135.108**	**43.167.201**	**44.230.500**	**45.319.477**	**46.428.719**	**46.904.257**
Empréstimos e Financiamentos	**15.314.397**	**14.019.203**	**12.724.010**	**11.428.816**	**10.133.623**	**8.838.429**	**7.543.236**	**6.248.042**	**4.952.848**	**3.657.655**
Patrimônio Líquido	**23.115.599**	**25.262.479**	**27.462.791**	**29.710.975**	**32.001.485**	**34.328.772**	**36.687.265**	**39.071.435**	**41.475.871**	**43.246.602**
Capital Social	6.000.000	6.000.000	6.000.000	6.000.000	6.000.000	6.000.000	6.000.000	6.000.000	6.000.000	6.000.000
Lucros Acumulados	17.115.599	19.262.479	21.462.791	23.710.975	26.001.485	28.328.772	30.687.265	33.071.435	35.475.871	37.246.602

BALANÇO PATRIMONIAL										
Em R$ mil - Moeda Constante	**21**	**22**	**23**	**24**	**25**	**26**	**27**	**28**	**29**	**30**
ATIVO	**47.368.676**	**48.480.627**	**49.781.240**	**50.997.000**	**52.164.023**	**53.277.199**	**54.757.285**	**56.154.836**	**57.470.873**	**48.513.546**
Ativo Circulante	16.804.968	22.514.906	28.413.507	32.718.012	38.545.979	34.674.700	40.815.730	46.874.226	52.778.969	48.513.546
Caixa	14.265.286	19.975.225	25.873.826	30.178.330	36.006.298	32.135.019	38.276.049	44.334.545	50.239.287	45.973.865
Conta Reserva	2.539.681	2.539.681	2.539.681	2.539.681	2.539.681	2.539.681	2.539.681	2.539.681	2.539.681	2.539.681
Ativo Não Circulante	**30.563.709**	**25.965.721**	**21.367.733**	**18.278.989**	**13.618.044**	**18.602.499**	**13.941.554**	**9.280.610**	**4.691.905**	**-**
Ativo Tangível/Imobilizado Líquido	**30.563.709**	**25.965.721**	**21.367.733**	**18.278.989**	**13.618.044**	**18.602.499**	**13.941.554**	**9.280.610**	**4.691.905**	**-**
. Investimento Acumulado	100.024.896	100.024.896	100.024.896	101.597.096	101.597.096	111.242.496	111.242.496	111.242.496	111.345.696	122.235.120
. Depreciação/Amortização	-69.461.188	-74.059.175	-78.657.163	-83.318.108	-87.979.053	-92.639.997	-97.300.942	-101.961.887	-106.653.792	-122.235.120
PASSIVO	**47.368.676**	**48.480.627**	**49.781.240**	**50.997.000**	**52.164.023**	**53.277.199**	**54.757.285**	**56.154.836**	**57.470.873**	**48.513.546**
Empréstimos e Financiamentos	**2.362.461**	**1.714.738**	**1.286.053**	**857.369**	**428.684**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Patrimônio Líquido	**45.006.215**	**46.765.889**	**48.495.187**	**50.139.631**	**51.735.338**	**53.277.199**	**54.757.285**	**56.154.836**	**57.470.873**	**48.513.546**
Capital Social	6.000.000	6.000.000	6.000.000	6.000.000	6.000.000	6.000.000	6.000.000	6.000.000	6.000.000	6.000.000
Lucros Acumulados	39.006.215	40.765.889	42.495.187	44.139.631	45.735.338	47.277.199	48.757.285	50.154.836	51.470.873	42.513.546

f. INDICADORES FINANCEIROS (TIR, PAYBACK e EXPOSIÇÃO MÁXIMA)

PRINCIPAIS INDICADORES	TIR	EXPOSIÇÃO MÁXIMA	VPL	PAYBACK SIMPLES	PAYBACK DESCONTADO
PROJETO	11,86%	-17.331.300	0	9	29
ACIONISTA	16,03%	-5.986.138	1.472.355	7	9
CUSTO DE CAPITAL – WACC			11,86%		
CUSTO DE CAPITAL – KE			13,05%		

g. QUADRO DE USOS E FONTES

A estrutura de capital está considerando uma participação de terceiros de 69,83% e de capital próprio de 30,17%, compostos por aportes de capital R$6.000.000 e geração de caixa líquida R$61.365.917.

QUADRO DE USOS E FONTES							
Valores em R$	**TOTAL**	**1**	**2**	**3**	**4**	**5**	**6**
USOS							
Obras e benfeitorias	42.513.628	4.922.678	4.922.678	14.000.951	14.000.951	-	-
Infraestrutura operacional	3.055.700	-	5.700	1.525.000	1.525.000	-	-
Veiculos, implementos e ativos operacionais com ciclo de vida de 60 meses	58.491.600	9.645.400	-	-	103.200	-	9.645.400
Máquinas, equipamentos e ativos operacionais com ciclo de vida de 120 meses	4.407.000	-	-	-	1.469.000	-	-
TOTAL - FINANCIÁVEIS	**108.467.928**	**14.568.078**	**4.928.378**	**1.525.000**	**3.097.200**	**-**	**9.645.400**
Outros investimentos não financiáveis	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL DOS INVESTIMENTOS	**108.467.928**	**14.568.078**	**4.928.378**	**1.525.000**	**3.097.200**	**-**	**9.645.400**
Despesas Pré-operacionais e Pós-operacionais	12.404.412	2.675.296	809.846	891.927	891.927	891.927	891.927
Reembolso estudos	1.362.781	1.362.781	-	-	-	-	-
Constituição de conta reserva	1.269.592	429.503	-	-	-	840.586	-
Despesas Financeiras	763.271	1.021.485	1.021.485	1.015.011	970.416	1.419.022	1.362.273
TOTAL - USOS	**124.267.984**	**20.057.143**	**6.759.709**	**3.431.938**	**4.959.543**	**3.151.535**	**11.899.600**
FONTES							
Banco do Nordeste	86.774.342	11.654.462	3.942.702	1.220.000	2.477.760	-	7.716.320
TOTAL DE FINANCIAMENTOS	**86.774.342**	**11.654.462**	**3.942.702**	**1.220.000**	**2.477.760**	**-**	**7.716.320**
GERAÇÃO DE CAIXA DO PROJETO	61.365.917	- 15.346.556	-1.984.744	1.788.314	816.838	4.510.242	-4.273.056
APORTE DE CAPITAL	6.000.000	6.000.000	-	-	-	-	-
TOTAL DE RECURSOS PRÓPRIOS	**67.365.917**	**-9.346.556**	**-1.984.744**	**1.788.314**	**816.838**	**4.510.242**	**-4.273.056**
TOTAL - FONTES	**154.140.259**	**2.307.906**	**1.957.958**	**3.008.314**	**3.294.598**	**4.510.242**	**3.443.264**
RECUROS DE TERCEIROS	69,83%	58,11%	58,33%	35,55%	49,96%	0,00%	64,85%
RECURSOS PRÓPRIOS	30,17%	41,89%	41,67%	64,45%	50,04%	100,00%	35,15%