



ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA

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 DA BACIA DO PARAMIRIM (“CDS BACIA DO PARAMIRIM”), MEDIANTE DELEGAÇÃO A SER FEITA POR CONTRATO DE CONCESSÃO.

Sumário

1.	INTRODUÇÃO	4
2.	DESCRIÇÃO DA CONCESSÃO	6
3.	RECEITAS	7
3.1.	TARIFAS DO USUÁRIO FINAL (TUF).....	8
3.2.	TARIFAS DO ENTE PÚBLICO (TEP).....	8
3.3.	RECEITAS ACESSÓRIAS	9
4.	PROJEÇÃO DE DEMANDA.....	10
5.	PROJEÇÃO DE RECEITAS.....	19
6.	TRIBUTOS DIRETOS	22
7.	TRIBUTOS INDIRETOS	22
8.	PLANO DE INVESTIMENTOS E OPERAÇÃO (PIO).....	23
9.	PREMISSAS DE FINANCIAMENTO.....	42
10.	SEGUROS E GARANTIAS	45
11.	DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS	46

Índice de tabelas

Tabela 1 – Dados da Concessão	6
Tabela 2 – Informações sobre Inadimplência limite ofertada (%).....	Erro! Indicador não definido.
Tabela 3 – Projeção da Receita Ano 1 ao Ano 10.....	19
Tabela 4 – Projeção da Receita Ano 11 ao Ano 20.....	20
Tabela 5 – Projeção da Receita Ano 21 ao Ano 30.....	21
Tabela 6 – Premissas de impostos diretos.....	22
Tabela 7 – Premissas de impostos indiretos.....	22
Tabela 8 – Investimentos	24
Tabela 9 – Investimentos Ano 1 ao Ano 10.....	26
Tabela 10 – Investimentos Ano 11 ao Ano 20.....	27
Tabela 11 – Investimentos Ano 21 ao Ano 30.....	28
Tabela 12 – Locação de Veículos	29
Tabela 13 – Total Custos Operacionais	30
Tabela 14 – Total Despesas Administrativas	31
Tabela 15 – Prazo de amortização.....	33
Tabela 16 – Custos Operacionais Ano 1 ao Ano 10.....	35
Tabela 17 – Custos Operacionais Ano 11 ao Ano 20.....	36
Tabela 18 – Custos Operacionais Ano 21 ao Ano 30.....	37
Tabela 19 – Despesas Administrativas Ano 01 ao Ano 10.....	38
Tabela 20 – Despesas Administrativas Ano 11 ao Ano 20.....	39
Tabela 21 – Despesas Administrativas Ano 21 ao Ano 30.....	40
Tabela 22 – Composição dos Encargos Sociais e Trabalhistas.....	41
Tabela 23 – Premissas de Financiamento	43
Tabela 24 – Captações	43
Tabela 25 – Premissas Seguros e a Garantia de Execução do Contrato.....	46
Tabela 26 – Garantia de Execução do Contrato.....	46
Tabela 27 – WACC.....	48
Tabela 28 – DRE DO PROJETO Ano 1 ao Ano 10	51
Tabela 29 – DRE DO PROJETO Ano 11 ao Ano 20	52
Tabela 30 – DRE DO PROJETO Ano 21 ao Ano 30	53
Tabela 31 – DFC DO PROJETO Ano 1 ao Ano 10	55
Tabela 32 – DFC DO PROJETO Ano 11 ao Ano 20	56
Tabela 33 – DFC DO PROJETO Ano 21 ao Ano 30	57
Tabela 34 – DRE ALAVANCADO Ano 1 ao Ano 10	59
Tabela 35 – DRE ALAVANCADO Ano 11 ao Ano 20.....	61
Tabela 36 – DRE ALAVANCADO Ano 21 ao Ano 30.....	63
Tabela 37 – FDC ALAVANCADO Ano 1 ao Ano 10	66
Tabela 38 – FDC ALAVANCADO Ano 11 ao Ano 20	67
Tabela 39 – FDC ALAVANCADO Ano 21 ao Ano 30	68
Tabela 40 – QUADRO DE USOS E FONTES.....	70

1. INTRODUÇÃO

Este documento apresenta a descrição das parcelas que comporão a **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 DA BACIA DO PARAMIRIM**;

Este documento atende a exigência da apresentação do **ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA** 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 central de valorização de resíduos (**CVR**) propriamente dita, também haverá a construção de uma unidade de compostagem, Ecopontos, pontos de entrega voluntária (**PEVs**), 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 31 (trinta e um) 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

Tabela 1 – Dados da Concessão

DADOS DA CONCESSÃO	
PODER CONCEDENTE:	CONSÓRCIO DE DESENVOLVIMENTO SUSTENTÁVEL DA BACIA DO PARAMIRIM
MODALIDADE DE LICITAÇÃO:	Concorrência Pública Nacional com Possibilidade de Empresa Estrangeira
PRAZO DE CONCESSÃO:	30 (trinta) anos
CONTRAPRESTAÇÃO PECUNIÁRIA – CP RDO (R\$/MÊS):	A ser aplicada trimestral de forma individualizada a cada município, quando ocorrer inadimplemento municipal superior a 8,00% (oito 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 USUÁRIO FINAL DE TRANSFERÊNCIA, TRIAGEM, TRATAMENTO, RECICLAGEM E DESTINAÇÃO FINAL DOS RESÍDUOS SÓLIDOS DOMICILIARES (RDO) – TUF-C (R\$/M³)	R\$3,81 (três reais e oitenta e um 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 USUÁRIO 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 DA BACIA PARAMIRIM , 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)

3. RECEITAS

O **ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA** 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 **ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA**, quais sejam eles serviços de característicos da gestão do sistema de manejo e conservação urbana dos municípios do **CONSÓRCIO DE DESENVOLVIMENTO SUSTENTÁVEL DA BACIA DO PARAMIRIM (“CDS BACIA DO PARAMIRIM”)**.

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 **TARIFAS DO USUÁRIO FINAL (TUF)** e **TARIFAS DO ENTE PÚBLICO (TEP)** devidas pelo **PODER CONCEDENTE**, na forma do **CONTRATO** e seus **ANEXOS**.

3.1. 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\$3,81 (três reais e oitenta e um centavos) referenciado à data-base de março de 2026, 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 março de 2026, 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)**;

3.2. 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 março de 2026, 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 março de 2026, 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 março de 2026, 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 313.820 habitantes (IBGE 2022), das cidades do **CONSÓRCIO DE DESENVOLVIMENTO SUSTENTÁVEL DA BACIA DO PARAMIRIM** (“**CDS BACIA DO PARAMIRIM**”) aderentes ao projeto terá uma produção média de aproximadamente 91.635 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 licenciados mais próximos desses municípios abrangidos pelo **CDS BACIA DO PARAMIRIM** estão nos Municípios de Caetité (aterro privado sob gestão da **CVR ALTO SERTÃO 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 Voluntária (**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 sistema integrado de gestão de resíduos sólidos (**SIGRS**), 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 Bacia do Paramirim;

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.

a.4) Projeto, Licenciamento, Implantação e Operação da Central de separação, triagem e Tratamento Mecânico Biológico (CTMB);

a.5) Projeto, Licenciamento, Implantação e operação de central de separação, triagem e tratamento manual ou semiautomático (CTM);

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 DA BACIA DO PARAMIRIM (“CDS BACIA DO PARAMIRIM”)** 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 91.635 toneladas de resíduos.

Com base no último censo, a população total das localidades integrantes dos municípios do **CONSÓRCIO DE DESENVOLVIMENTO SUSTENTÁVEL DA BACIA DO PARAMIRIM (“CDS BACIA DO PARAMIRIM”)** aderentes ao projeto teve projeção estimada de 313.820 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 DA BACIA DO PARAMIRIM (“CDS BACIA DO PARAMIRIM”)** aderentes ao projeto a análise gravimétrica demonstra que:

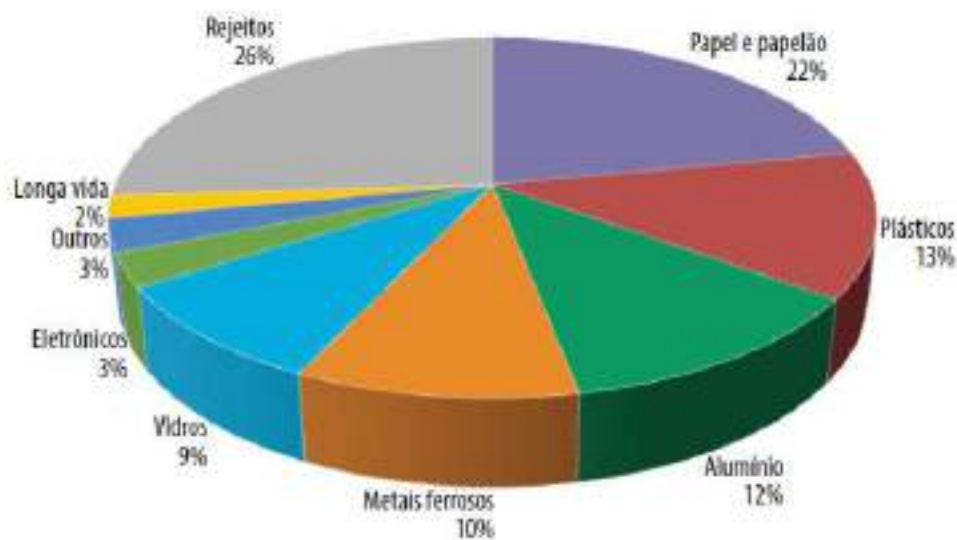


Figura 2 –Composição gravimétrica dos resíduos sólidos urbanos coletados seletivamente

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 DA BACIA DO PARAMIRIM (“CDS BACIA DO PARAMIRIM”)** 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 2025 foram coletadas, nos municípios do **CONSÓRCIO DE DESENVOLVIMENTO SUSTENTÁVEL DA BACIA DO PARAMIRIM (“CDS BACIA DO PARAMIRIM”)** aderentes ao projeto, aproximadamente **49.540** toneladas de **RCD**.

c. RESÍDUOS DOS SERVIÇOS DE SAÚDE (RSS)

Para dimensionar os resíduos sólidos domiciliares gerados nos municípios do **CONSÓRCIO DE DESENVOLVIMENTO SUSTENTÁVEL DA BACIA DO PARAMIRIM (“CDS BACIA DO PARAMIRIM”)** 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 2025 foram coletadas, nos municípios do **CONSÓRCIO DE DESENVOLVIMENTO SUSTENTÁVEL DA BACIA DO PARAMIRIM (“CDS BACIA DO PARAMIRIM”)** aderentes ao projeto, aproximadamente **27.493** quilogramas de **RSS**.

d. RESÍDUOS PÚBLICOS URBANOS (RPU)

Para dimensionar os resíduos sólidos domiciliares gerados nos municípios do **CONSÓRCIO DE DESENVOLVIMENTO SUSTENTÁVEL DA BACIA DO PARAMIRIM (“CDS BACIA DO PARAMIRIM”)** 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 2025 foram coletadas, nos municípios do **CONSÓRCIO DE DESENVOLVIMENTO SUSTENTÁVEL DA BACIA DO PARAMIRIM (“CDS BACIA DO PARAMIRIM”)** aderentes ao projeto, aproximadamente **23.799** toneladas de **RPU**.

5. PROJEÇÃO DE RECEITAS

Tabela 2 – Projeção da Receita Ano 1 ao Ano 10

Em R\$ - Moeda Constante

RECEITAS OPERACIONAIS - VALORES EM R\$	UNIDADE	Total	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
RECEITA BRUTA		2.994.993.195	85.381.173	87.636.781	90.281.367	93.367.580	96.957.488	101.124.814	102.678.813	102.821.866	102.935.496	103.017.052
TUF RDO ² - Transferência, triagem e destinação final dos Resíduos Domiciliares	(R\$)	1.542.356.356	41.741.346	43.215.224	44.955.117	46.996.683	49.381.908	52.160.599	53.181.696	53.255.789	53.314.643	53.356.884
TUF RDO ¹ - Coleta e transporte dos Resíduos Domiciliares	(R\$)	944.336.735	25.556.925	26.459.335	27.524.617	28.774.604	30.235.003	31.936.309	32.561.495	32.606.860	32.642.895	32.668.758
CP RCD ¹ - Coleta e transporte dos Resíduos da Construção Civil e Demolição	(R\$)	340.078.462	11.284.134	11.317.516	11.348.208	11.376.089	11.401.062	11.423.051	11.442.006	11.457.947	11.470.609	11.479.697
CP RPU ¹ - Coleta e transporte de Resíduos Públicos Urbanos	(R\$)	163.375.674	5.420.964	5.437.001	5.451.745	5.465.139	5.477.137	5.487.700	5.496.806	5.504.464	5.510.547	5.514.913
CP RCD ² - Triagem, tratamento e destinação final dos Resíduos da Construção Civil e Demolição	(R\$)	126.906.090	4.210.868	4.223.325	4.234.778	4.245.182	4.254.501	4.262.707	4.269.780	4.275.729	4.280.454	4.283.845
CP RPU ² - Triagem, tratamento e destinação final de Resíduos Públicos Urbanos	(R\$)	60.966.425	2.022.925	2.028.910	2.034.412	2.039.410	2.043.887	2.047.829	2.051.227	2.054.085	2.056.355	2.057.984
CP RSS - Coleta, transporte, tratamento e destinação final dos Resíduos dos Serviços de Saúde	(R\$)	15.908.901	527.873	529.434	530.870	532.174	533.343	534.371	535.258	536.004	536.596	537.021
(-) Inadimplência sobre a TUF (8%)	(R\$)	(198.935.447)	(5.383.862)	(5.573.965)	(5.798.379)	(6.061.703)	(6.369.353)	(6.727.753)	(6.859.455)	(6.869.012)	(6.876.603)	(6.882.051)
IMPOSTOS SOBRE RECEITA BRUTA - VALORES EM R\$	ALÍQUOTAS	Total	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
(-) Tributos sobre Receitas		(438.884.611)	(12.432.582)	(12.777.065)	(13.184.426)	(13.654.816)	(14.209.509)	(14.853.670)	(15.093.205)	(15.114.302)	(15.130.899)	(15.131.169)
PIS / COFINS ¹	9,25%	(279.188.179)	(7.894.330)	(8.116.528)	(8.380.439)	(8.683.352)	(9.043.167)	(9.461.041)	(9.616.291)	(9.629.758)	(9.640.294)	(9.636.214)
ISS	5,00%	(159.696.432)	(4.538.252)	(4.660.537)	(4.803.987)	(4.971.464)	(5.166.342)	(5.392.628)	(5.476.913)	(5.484.544)	(5.490.605)	(5.494.955)
Alíquotas efetivas												
PIS / COFINS ¹		9,32%	9,25%	9,26%	9,28%	9,30%	9,33%	9,36%	9,37%	9,37%	9,37%	9,35%
ISS		5,33%	5,32%	5,32%	5,32%	5,32%	5,33%	5,33%	5,33%	5,33%	5,33%	5,33%

¹ Pisi/Cofins - Lucro real/ regime da não cumulatividade

Tabela 3 – Projeção da Receita Ano 11 ao Ano 20
Em R\$ - Moeda Constante

RECEITAS OPERACIONAIS - VALORES EM R\$	UNIDADE	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
RECEITA BRUTA		103.066.553	103.083.980	103.069.319	103.022.697	102.944.209	102.833.835	102.691.447	102.517.286	102.312.031	102.076.299
TUF RDO ² - Transferência, triagem e destinação final dos Resíduos Domiciliares	(R\$)	53.382.523	53.391.549	53.383.955	53.359.808	53.319.156	53.261.989	53.188.240	53.098.035	52.991.724	52.869.629
TUF RDO ¹ - Coleta e transporte dos Resíduos Domiciliares	(R\$)	32.684.455	32.689.982	32.685.332	32.670.548	32.645.658	32.610.656	32.565.502	32.510.272	32.445.182	32.370.426
CP RCD ¹ - Coleta e transporte dos Resíduos da Construção Civil e Demolição	(R\$)	11.485.213	11.487.155	11.485.522	11.480.326	11.471.580	11.459.281	11.443.413	11.424.006	11.401.133	11.374.865
CP RPU ¹ - Coleta e transporte de Resíduos Públicos Urbanos	(R\$)	5.517.563	5.518.496	5.517.711	5.515.216	5.511.014	5.505.105	5.497.482	5.488.159	5.477.171	5.464.551
CP RCD ² - Triagem, tratamento e destinação final dos Resíduos da Construção Civil e Demolição	(R\$)	4.285.904	4.286.628	4.286.019	4.284.080	4.280.816	4.276.226	4.270.305	4.263.063	4.254.528	4.244.725
CP RPU ² - Triagem, tratamento e destinação final de Resíduos Públicos Urbanos	(R\$)	2.058.973	2.059.321	2.059.028	2.058.097	2.056.529	2.054.324	2.051.480	2.048.000	2.043.900	2.039.191
CP RSS - Coleta, transporte, tratamento e destinação final dos Resíduos dos Serviços de Saúde	(R\$)	537.279	537.370	537.294	537.051	536.642	536.066	535.324	534.416	533.346	532.117
(-) Inadimplência sobre a TUF (8%)	(R\$)	(6.885.358)	(6.886.522)	(6.885.543)	(6.882.428)	(6.877.185)	(6.869.812)	(6.860.299)	(6.848.665)	(6.834.952)	(6.819.204)
IMPOSTOS SOBRE RECEITA BRUTA - VALORES EM R\$	ALÍQUOTAS	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
(-) Tributos sobre Receitas		(15.137.952)	(15.139.822)	(15.137.593)	(15.130.508)	(15.118.579)	(15.101.804)	(15.080.164)	(15.053.695)	(15.022.500)	(14.964.872)
PIS / COFINS ¹	9,25%	(9.640.357)	(9.641.296)	(9.639.850)	(9.635.251)	(9.627.509)	(9.616.622)	(9.602.577)	(9.585.397)	(9.565.151)	(9.520.097)
ISS	5,00%	(5.497.596)	(5.498.525)	(5.497.743)	(5.495.256)	(5.491.070)	(5.485.182)	(5.477.587)	(5.468.298)	(5.457.349)	(5.444.775)
Alíquotas efetivas											
PIS / COFINS ¹		9,35%	9,35%	9,35%	9,35%	9,35%	9,35%	9,35%	9,35%	9,35%	9,33%
ISS		5,33%	5,33%	5,33%	5,33%	5,33%	5,33%	5,33%	5,33%	5,33%	5,33%

Tabela 4 – Projeção da Receita Ano 21 ao Ano 30
Em R\$ - Moeda Constante

RECEITAS OPERACIONAIS - VALORES EM R\$	UNIDADE	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26	Ano 27	Ano 28	Ano 29	Ano 30
RECEITA BRUTA		101.810.131	101.513.325	101.186.183	100.829.148	100.442.597	100.026.683	99.581.467	99.107.177	98.604.048	98.072.350
TUF RDO ² - Transferência, triagem e destinação final dos Resíduos Domiciliares	(R\$)	52.731.769	52.578.041	52.408.600	52.223.677	52.023.465	51.808.046	51.577.450	51.331.795	51.071.203	50.795.814
TUF RDO ¹ - Coleta e transporte dos Resíduos Domiciliares	(R\$)	32.286.019	32.191.896	32.088.153	31.974.930	31.852.347	31.720.452	31.579.265	31.428.858	31.269.306	31.100.694
CP RCD ¹ - Coleta e transporte dos Resíduos da Construção Civil e Demolição	(R\$)	11.345.204	11.312.130	11.275.675	11.235.888	11.192.813	11.146.466	11.096.853	11.044.001	10.987.935	10.928.685
CP RPU ¹ - Coleta e transporte de Resíduos Públicos Urbanos	(R\$)	5.450.302	5.434.413	5.416.900	5.397.786	5.377.093	5.354.827	5.330.993	5.305.602	5.278.668	5.250.204
CP RCD ² - Triagem, tratamento e destinação final dos Resíduos da Construção Civil e Demolição	(R\$)	4.233.657	4.221.314	4.207.711	4.192.864	4.176.789	4.159.494	4.140.980	4.121.258	4.100.336	4.078.225
CP RPU ² - Triagem, tratamento e destinação final de Resíduos Públicos Urbanos	(R\$)	2.033.873	2.027.944	2.021.409	2.014.276	2.006.554	1.998.245	1.989.351	1.979.876	1.969.825	1.959.203
CP RSS - Coleta, transporte, tratamento e destinação final dos Resíduos dos Serviços de Saúde	(R\$)	530.730	529.182	527.477	525.616	523.601	521.433	519.112	516.639	514.017	511.245
(-) Inadimplência sobre a TUF (8%)	(R\$)	(6.801.423)	(6.781.595)	(6.759.740)	(6.735.889)	(6.710.065)	(6.682.280)	(6.652.537)	(6.620.852)	(6.587.241)	(6.551.721)
IMPOSTOS SOBRE RECEITA BRUTA - VALORES EM R\$	ALÍQUOTAS	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26	Ano 27	Ano 28	Ano 29	Ano 30
(-) Tributos sobre Receitas		(14.924.420)	(14.879.311)	(14.829.591)	(14.773.214)	(14.714.465)	(14.651.254)	(14.583.590)	(14.511.506)	(14.434.372)	(14.113.757)
PIS / COFINS ¹	9,25%	(9.493.842)	(9.464.565)	(9.432.295)	(9.394.962)	(9.356.832)	(9.315.806)	(9.271.889)	(9.225.105)	(9.174.808)	(8.882.553)
ISS	5,00%	(5.430.578)	(5.414.746)	(5.397.296)	(5.378.252)	(5.357.633)	(5.335.448)	(5.311.700)	(5.286.401)	(5.259.564)	(5.231.204)
Alíquotas efetivas											
PIS / COFINS ¹		9,33%	9,32%	9,32%	9,32%	9,32%	9,31%	9,31%	9,31%	9,30%	9,06%
ISS		5,33%	5,33%	5,33%	5,33%	5,33%	5,33%	5,33%	5,33%	5,33%	5,33%

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 **ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA** estão descritas na tabela abaixo:

Tabela 5 – Premissas de impostos diretos

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:

Tabela 6 – Premissas de impostos indiretos

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. Não se considerou nos **ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA** a obtenção de Incentivos de redução da alíquota do IRPJ.

8. PLANO DE INVESTIMENTOS E OPERAÇÃO (PIO)

a. PLANO DE INVESTIMENTOS (CAPEX)

Neste **ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA** 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 **ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA**, os investimentos previstos para todo o período da Concessão foram divididos em:

Tabela 7 – Investimentos

VALORES EM R\$

INVESTIMENTOS - VALORES EM R\$	Total 30 anos
TOTAL DOS INVESTIMENTOS	377.776.344
CVR, CTM, ETR e CTMB	130.209.378
Implantação de aterro sanitário (CVR)	30.143.478
Reinvestimentos do CVR, CTM, ETR e CTMB	100.065.900
Infraestrutura operacional	6.562.800
Balança RSS	22.800
Ecoponto	1.540.000
Unidade de tratamento térmico (autoclave)	2.400.000
Unidade de Reciclagem de RCD	2.600.000
Veículos, implementos e ativos operacionais com ciclo de vida de 60 meses	185.505.600
PEV 2500 litros	8.640.000
Caixa estacionária de 40m ³	5.184.000
Triturador de vidro	756.000
Triturador de coco	972.000
Reservatório de água 10.000 litros	129.600
Contêiner 1,2m ³	24.750.000
Bombona 200 litros	1.620.000
Bombona 50 litros	540.000
Triciclo de carga (motocicleta)	4.914.000
Caminhão compactador de 15m ³	104.280.000
Caminhão Coleta Seletiva com lança tipo munck	8.280.000
Caminhão roll on com julieta	25.440.000
Máquinas, equipamentos e ativos operacionais com ciclo de vida de 120 meses	20.589.000
Trator compactador	4.074.000
Quadriciclo com reboque	1.575.000
Pá carregadeira	7.800.000
Caixa compactadora de 17m ³ (para uso em feiras livres)	7.140.000
Mobilização, Encerramento e Pós-Encerramento	28.708.220
Pré-implantação de aterro sanitário (CVR)	6.872.658
Planos de Investimentos e Operação	431.596
Licenciamento ambiental e planejamento e elaboração dos projetos do PRAD	809.846
Execução do PRAD	20.594.120
Reembolsos B3, Estudos e Prefeitura	6.201.345

Os investimentos previstos ao longo da concessão neste **ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA** 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\$94.980.559,52** (noventa e quatro milhões, novecentos e oitenta mil, quinhentos e cinquenta e nove reais e cinquenta e dois centavos) 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\$282.795.784,32** (duzentos e oitenta e dois milhões, setecentos e noventa e cinco mil, setecentos e oitenta e quatro reais, trinta e dois centavos).

Com isso, o total destes investimentos é de **R\$377.776.343,85** (trezentos e setenta e sete milhões, setecentos e setenta e seis mil, trezentos e quarenta e três reais e oitenta e cinco centavos) base março de 2026, e estão distribuídos ao longo da Concessão conforme o quadro resumo abaixo:

Tabela 8 – Investimentos Ano 1 ao Ano 10

VALORES EM R\$

INVESTIMENTOS - VALORES EM R\$	Total 10 anos	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
TOTAL DOS INVESTIMENTOS	377.776.343,85	59.185.338	55.904.385	5.329.412	12.502.012	2.058.412	32.667.412	2.058.412	2.058.412	2.389.012	35.414.712
CVR, CTM, ETR e CTMR	130.206.378	15.071.739	15.071.739	-	-	-	-	-	-	-	33.355.300
Implantação de aterro sanitário (CVR)	30.143.478	15.071.739	15.071.739	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinvestimentos do CVR, CTM, ETR e CTMR	100.062.900	-	-	-	-	-	-	-	-	-	33.355.300
Infraestrutura operacional	6.562.898	-	22.800	3.279.000	3.279.000	-	-	-	-	-	-
Balança RSS	22.800	-	22.800	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecoponto	1.540.000	-	-	770.000	770.000	-	-	-	-	-	-
Unidade de tratamento térmico (autoclave)	2.400.000	-	-	1.200.000	1.200.000	-	-	-	-	-	-
Unidade de Reciclagem de RCD	2.600.000	-	-	1.300.000	1.300.000	-	-	-	-	-	-
Veículos, implementos e ativos operacionais com ciclo de vida de 60 meses	185.505.698	38.608.698	-	-	309.600	-	30.608.698	-	-	309.600	-
PEV 2500 litros	8.640.000	1.440.000	-	-	-	-	1.440.000	-	-	-	-
Caixa esteira de 40m ²	5.184.000	864.000	-	-	-	-	864.000	-	-	-	-
Tritador de vidro	756.000	-	-	-	126.000	-	-	-	-	126.000	-
Tritador de coco	972.000	-	-	-	162.000	-	-	-	-	162.000	-
Reservatório de água 10.000 litros	129.600	-	-	-	21.600	-	-	-	-	21.600	-
Contêiner 1,3m ³	24.750.000	4.125.000	-	-	-	-	4.125.000	-	-	-	-
Bombona 200 litros	1.620.000	270.000	-	-	-	-	270.000	-	-	-	-
Bombona 50 litros	540.000	90.000	-	-	-	-	90.000	-	-	-	-
Triciclo de carga (motocicleta)	4.914.000	819.000	-	-	-	-	819.000	-	-	-	-
Caminhão compactador de 15m ³	104.280.000	17.380.000	-	-	-	-	17.380.000	-	-	-	-
Caminhão Coleta Seletiva com lança tipo munk	8.380.000	1.396.667	-	-	-	-	1.396.667	-	-	-	-
Caminhão rol on com juleta	25.440.000	4.240.000	-	-	-	-	4.240.000	-	-	-	-
Máquinas, equipamentos e ativos operacionais com ciclo de vida de 120 meses	20.589.698	-	-	-	6.893.000	-	-	-	-	-	-
Trator compactador	4.074.000	-	-	-	1.358.000	-	-	-	-	-	-
Quadriciclo com rebocagem	1.575.000	-	-	-	525.000	-	-	-	-	-	-
Retrocavadeira	7.600.000	-	-	-	2.533.333	-	-	-	-	-	-
Caixa compactadora de 17m ³ (para uso em feiras livres)	7.140.000	-	-	-	2.380.000	-	-	-	-	-	-
Mobilização, Encerramento e Pós-Encerramento	29.766.228	7.304.254	800.848	2.059.412	2.959.412	2.058.412	2.058.412	2.058.412	2.058.412	2.059.412	2.059.412
Pré-implantação de aterro sanitário (CVR)	6.672.658	6.672.658	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Plano de Investimentos e Operação	431.598	431.598	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Licenciamento ambiental e planejamento e elaboração dos projetos do PRAD	800.848	-	800.848	-	-	-	-	-	-	-	-
Execução do PRAD	20.594.120	-	-	2.059.412	2.959.412	2.058.412	2.058.412	2.058.412	2.059.412	2.059.412	2.059.412
Reembolsos B3, Estudos e Prefeitura	6.201.345	6.201.345	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Tabela 9 – Investimentos Ano 11 ao Ano 20

VALORES EM R\$

INVESTIMENTOS - VALORES EM R\$	Total 30 anos	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
TOTAL DOS INVESTIMENTOS	377.778.343,85	32.867.412	2.859.412	-	7.172.808	-	30.608.888	-	-	308.888	33.355.300
CVR, CTM, ETR e CTMB	138.209.378	-	-	-	-	-	-	-	-	-	33.355.300
Implantação de aterro sanitário (CVR)	30.143.478	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinvestimentos do CVR, CTM, ETR e CTMB	108.065.900	-	-	-	-	-	-	-	-	-	33.355.300
Infraestrutura operacional	8.562.800	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Balança RSS	32.800	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Escopoto	1.540.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidade de tratamento térmico (autoclave)	2.400.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidade de Reciclagem de RCD	2.600.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Veículos, implementos e ativos operacionais com ciclo de vida de 80 meses	185.005.800	30.608.888	-	-	308.888	-	30.608.888	-	-	308.888	-
PEV 2500 litros	8.040.000	1.440.000	-	-	-	-	1.440.000	-	-	-	-
Caixa estacionária de 40m³	5.184.000	864.000	-	-	-	-	864.000	-	-	-	-
Tritador de vidro	790.000	-	-	-	128.000	-	-	-	-	128.000	-
Tritador de osso	872.000	-	-	-	182.000	-	-	-	-	182.000	-
Reservatório de água 10.000 litros	129.800	-	-	-	21.800	-	-	-	-	21.800	-
Contêiner 1,2m³	24.750.000	4.125.000	-	-	-	-	4.125.000	-	-	-	-
Borrêta 200 litros	1.620.000	270.000	-	-	-	-	270.000	-	-	-	-
Borrêta 50 litros	540.000	90.000	-	-	-	-	90.000	-	-	-	-
Triciclo de carga (motocicleta)	4.914.000	819.000	-	-	-	-	819.000	-	-	-	-
Caminhão compactador de 15m³	154.280.000	17.380.000	-	-	-	-	17.380.000	-	-	-	-
Caminhão Coleta Seletiva com lança tipo murck	8.280.000	1.380.000	-	-	-	-	1.380.000	-	-	-	-
Caminhão rol on com juleta	25.440.000	4.240.000	-	-	-	-	4.240.000	-	-	-	-
Máquinas, equipamentos e ativos operacionais com ciclo de vida de 120 meses	28.589.000	-	-	-	6.863.888	-	-	-	-	-	-
Trator compactador	4.074.000	-	-	-	1.288.000	-	-	-	-	-	-
Quadriciclo com reboque	1.575.000	-	-	-	525.000	-	-	-	-	-	-
Retrosscavadeira	7.600.000	-	-	-	2.400.000	-	-	-	-	-	-
Caixa compactadora de 17m³ (para uso em feiras livres)	7.140.000	-	-	-	2.280.000	-	-	-	-	-	-
Mobilização, Encerramento e Pós-Encerramento	28.708.220	2.059.412	2.859.412	-	-	-	-	-	-	-	-
Pré-implantação de aterro sanitário (CVR)	6.972.658	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Plano de Investimentos e Operação	431.508	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Licenciamento ambiental e planejamento e elaboração dos projetos do PRAD	802.848	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Execução do PRAD	20.994.120	2.059.412	2.859.412	-	-	-	-	-	-	-	-
Reembolsos à S, Estado e Prefeitura	8.201.345	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Tabela 10 – Investimentos Ano 21 ao Ano 30

VALORES EM R\$

INVESTIMENTOS - VALORES EM R\$	Total 30 anos	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26	Ano 27	Ano 28	Ano 29	Ano 30
TOTAL DOS INVESTIMENTOS	377.778.343,85	30.608.000	-	-	7.172.000	-	30.608.000	-	-	308.000	33.355.300
CVR, CTM, ETR e CTMB	138.209.378	-	-	-	-	-	-	-	-	-	33.355.300
Implantação de aterro sanitário (CVR)	30.143.478	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinvestimentos do CVR, CTM, ETR e CTMB	108.065.900	-	-	-	-	-	-	-	-	-	33.355.300
Infraestrutura operacional	8.562.800	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Balança RSG	22.800	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Escopoto	1.540.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidade de tratamento térmico (autoclave)	2.400.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidade de Reciclagem de RCD	2.600.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Veículos, implementos e ativos operacionais com ciclo de vida de 60 meses	185.005.900	30.608.000	-	-	308.000	-	30.608.000	-	-	308.000	-
PEV 2500 litros	8.040.000	1.440.000	-	-	-	-	1.440.000	-	-	-	-
Caixa estacionária de 40m³	5.184.000	864.000	-	-	-	-	864.000	-	-	-	-
Tritador de vidro	790.000	-	-	-	128.000	-	-	-	-	128.000	-
Tritador de osso	872.000	-	-	-	182.000	-	-	-	-	182.000	-
Reservatório de água 10.000 litros	129.800	-	-	-	21.800	-	-	-	-	21.800	-
Contêiner 1,2m³	24.750.000	4.125.000	-	-	-	-	4.125.000	-	-	-	-
Borracha 200 litros	1.620.000	270.000	-	-	-	-	270.000	-	-	-	-
Borracha 50 litros	540.000	90.000	-	-	-	-	90.000	-	-	-	-
Triciclo de carga (motocicleta)	4.914.000	819.000	-	-	-	-	819.000	-	-	-	-
Caminhão compactador de 15m³	154.280.000	17.380.000	-	-	-	-	17.380.000	-	-	-	-
Caminhão Coleta Seletiva com lança tipo murck	8.280.000	1.380.000	-	-	-	-	1.380.000	-	-	-	-
Caminhão rol on com juleta	25.440.000	4.240.000	-	-	-	-	4.240.000	-	-	-	-
Máquinas, equipamentos e ativos operacionais com ciclo de vida de 120 meses	28.589.000	-	-	-	6.863.000	-	-	-	-	-	-
Trator compactador	4.074.000	-	-	-	1.288.000	-	-	-	-	-	-
Quadriciclo com reboque	1.575.000	-	-	-	525.000	-	-	-	-	-	-
Retrosscavadeira	7.600.000	-	-	-	2.400.000	-	-	-	-	-	-
Cavalo compactadora de 17m³ (para uso em feiras livres)	7.140.000	-	-	-	2.280.000	-	-	-	-	-	-
Mobilização, Encerramento e Pós-Encerramento	28.708.220	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pré-implantação de aterro sanitário (CVR)	6.972.658	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Plano de Investimentos e Operação	431.508	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Licenciamento ambiental e planejamento e elaboração dos projetos do PRAD	802.848	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Execução do PRAD	20.994.120	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reembolsos à, Estados e Prefeitura	8.201.345	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

O **ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA** 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.

Tabela 11 – Locação de Veículos

Veículos e máquinas operados através de locação (não incide depreciação)			
Veículo leve para transporte de passageiros	locação	4	und
Veículo 4x4 para transporte de passageiros	locação	2	und
Caminhão carroceria de madeira com implemento guindauto do tipo Munck	locação	2	und
Caminhão Coleta Seletiva	locação	2	und
Caminhão RPU	locação	3	und
Trator agrícola 4x4 com implemento do tipo compactador	locação	7	und
Quadriciclo 4x4 com implemento do tipo reboque com caçamba basculante	locação	7	und
Caminhão basculante 6m ³	locação	10	und
Caminhão basculante 10m ³	locação	6	und
Pá Carregadeira	locação	2	und
Veículo para coleta de RSS	locação	4	und

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:

Tabela 12 – Total Custos Operacionais

RESUMO CUSTOS OPERACIONAIS - EM R\$	Total 30 anos
TOTAL CUSTOS OPERACIONAIS	1.718.272.977
(-) Custos Operação	1.596.452.978
ERP Gestão Comercial + Central de Atendimento + CCO	12.838.058
Capacitação do Ente Público	9.910.332
Destinação Final (aterro sanitário)	413.610.304
Locação de veículos, máquinas e equipamentos	197.578.732
Custos gestão de cobrança (envio de contas)	55.864.735
Mão de obra	681.168.323
Ferramental, EPIs e Fardamentos	10.418.764
Combustível (equipamentos próprios)	139.943.232
Peças, Pneus e lubrificantes	75.120.500
(-) Custos - Conservação	1.555.356
Pá quadrada com cabo	259.226
Vassourão com cabo	259.226
Cone de sinalização	259.226
Carrinho coletor (Lutocar 120 litros)	259.226
Outros insumos	259.226
Carrinho de mão	259.226
(-) Custos Manutenção	120.264.642
Obras Civis	97.657.034
Infraestrutura operacional	22.607.608

Tabela 13 – Total Despesas Administrativas

RESUMO DESPESAS ADMINISTRATIVAS EM R\$	Total 30 anos
TOTAL DESPESAS ADMINISTRATIVAS	164.225.579
Tarifas Públicas	7.245.418
Materiais de Consumo	2.700.000
Consumo	900.000
Escritório	900.000
Impressos	900.000
Serviços de Terceiros	22.536.000
Material Gráfico (Panfletos e Informativos)	1.260.000
Rádio e Blogs	1.260.000
Gestão de mídias digitais	1.116.000
Clube de Benefícios	9.000.000
Programa de Sustentabilidade e Governança	9.900.000
Taxa de Fiscalização	15.969.643
Administração Local	92.652.902
Internet/Telefonia/GPS	8.656.200
Tarifas Públicas	7.245.418
Centro de Serviços Compartilhados (CSC)	67.870.984
Assessoria Contábil/Jurídica	8.880.300
Outras Despesas	23.121.616
Processos Judiciais de cobrança	3.634.107
Despesas Bancárias	19.487.509
Seguros e Garantias	8.441.268
Seguro de Risco de Engenharia	1.420.448
Seguro de Responsabilidade Civil	1.384.937
Seguro de Todos os Riscos	301.845
(-) Seguros e Garantias	5.334.037

ii. DEPRECIÇÃO 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 ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA 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 **ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA**, 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 **ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA** considerou a tributação pelo **LUCRO REAL**.

Tabela 14 – Prazo de amortização

ITEM	CATEGORIA	PRAZO DE AMORTIZAÇÃO (VIDA ÚTIL)
CVR - PROJETO, OBRAS E IMPLANTAÇÃO	CVR	30 (TRINTA) ANOS OU 360 (TREZENTOS E SESENTA) MESES
ETR, CTM, CTMB e UCO - PROJETO, OBRAS E IMPLANTAÇÃO	CVR	30 (TRINTA) ANOS OU 360 (TREZENTOS E SESENTA) MESES
PEVS e ECOPONTOS - PROJETO, OBRAS E IMPLANTAÇÃO	INFRAESTRUTURA OPERACIONAL	5 (CINCO) ANOS OU 60 (SESENTA) MESES
CAMINHÕES e IMPLEMENTOS	VEÍCULOS COM IMPLEMENTOS	5 (CINCO) ANOS OU 60 (SESENTA) MESES
TRICICLO DE CARGA	VEÍCULOS COM IMPLEMENTOS	5 (CINCO) ANOS OU 60 (SESENTA) MESES
VEÍCULO LEVE	VEÍCULOS COM IMPLEMENTOS	5 (CINCO) ANOS OU 60 (SESENTA) 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 DA BACIA DO PARAMIRIM (“CDS BACIA DO PARAMIRIM”)**,

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 março de 2026, em linha com o **CADERNO DE ENCARGOS, MODELAGEM TÉCNICO-OPERACIONAL e ESTUDO DE DEMANDA E ENGENHARIA**.

Tabela 15 – Custos Operacionais Ano 1 ao Ano 10

VALORES EM R\$

RESUMO CUSTOS OPERACIONAIS - EM R\$	Total 30 anos	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
TOTAL CUSTOS OPERACIONAIS	1.718.272.977	57.275.766	57.275.766	57.275.766	57.275.766	57.275.766	57.275.766	57.275.766	57.275.766	57.275.766	57.275.766
(-) Custos Operação	1.596.452.978	53.215.099	53.215.099	53.215.099	53.215.099	53.215.099	53.215.099	53.215.099	53.215.099	53.215.099	53.215.099
ERP Gestão Comercial + Central de Atendimento + CCO	12.838.058	427.935	427.935	427.935	427.935	427.935	427.935	427.935	427.935	427.935	427.935
Capacitação do Este Público	9.910.332	330.344	330.344	330.344	330.344	330.344	330.344	330.344	330.344	330.344	330.344
Destinação Final (ateno sanitário)	413.610.304	13.787.010	13.787.010	13.787.010	13.787.010	13.787.010	13.787.010	13.787.010	13.787.010	13.787.010	13.787.010
Locação de veículos, máquinas e equipamentos	197.578.732	6.585.958	6.585.958	6.585.958	6.585.958	6.585.958	6.585.958	6.585.958	6.585.958	6.585.958	6.585.958
Custos gestão de cobrança (envio de contas)	55.864.735	1.862.158	1.862.158	1.862.158	1.862.158	1.862.158	1.862.158	1.862.158	1.862.158	1.862.158	1.862.158
Mão de obra	681.168.323	22.705.611	22.705.611	22.705.611	22.705.611	22.705.611	22.705.611	22.705.611	22.705.611	22.705.611	22.705.611
Ferramental, EPIs e Fardamentos	10.418.784	347.292	347.292	347.292	347.292	347.292	347.292	347.292	347.292	347.292	347.292
Combustível (equipamentos próprios)	138.943.232	4.664.774	4.664.774	4.664.774	4.664.774	4.664.774	4.664.774	4.664.774	4.664.774	4.664.774	4.664.774
Peças, Pneus e lubrificantes	75.120.500	2.504.017	2.504.017	2.504.017	2.504.017	2.504.017	2.504.017	2.504.017	2.504.017	2.504.017	2.504.017
(-) Custos - Conservação	1.555.358	51.845	51.845	51.845	51.845	51.845	51.845	51.845	51.845	51.845	51.845
Pá quadrada com cabo	259.226	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641
Vassourão com cabo	259.226	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641
Cone de sinalização	259.226	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641
Carrinho coletor (Lulocar 120 litros)	259.226	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641
Ostros insuflados	259.226	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641
Carrinho de mão	259.226	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641
(-) Custos Manutenção	120.264.642	4.008.821	4.008.821	4.008.821	4.008.821	4.008.821	4.008.821	4.008.821	4.008.821	4.008.821	4.008.821
Obras Cíveis	97.857.034	3.255.234	3.255.234	3.255.234	3.255.234	3.255.234	3.255.234	3.255.234	3.255.234	3.255.234	3.255.234
Infraestrutura operacional	22.607.608	753.587	753.587	753.587	753.587	753.587	753.587	753.587	753.587	753.587	753.587

Tabela 16 – Custos Operacionais Ano 11 ao Ano 20

VALORES EM R\$

RESUMO CUSTOS OPERACIONAIS - EM R\$	Total 30 anos	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
TOTAL CUSTOS OPERACIONAIS	1.718.272.977	57.275.766	57.275.766	57.275.766	57.275.766	57.275.766	57.275.766	57.275.766	57.275.766	57.275.766	57.275.766
(-) Custos Operação	1.596.452.978	53.215.099	53.215.099	53.215.099	53.215.099	53.215.099	53.215.099	53.215.099	53.215.099	53.215.099	53.215.099
ERP Gestão Comercial + Central de Atendimento + GCO	12.838.058	427.935	427.935	427.935	427.935	427.935	427.935	427.935	427.935	427.935	427.935
Capacitação do Ente Público	9.910.332	330.344	330.344	330.344	330.344	330.344	330.344	330.344	330.344	330.344	330.344
Destinação Final (ateno sanitário)	413.610.304	13.787.010	13.787.010	13.787.010	13.787.010	13.787.010	13.787.010	13.787.010	13.787.010	13.787.010	13.787.010
Locação de veículos, máquinas e equipamentos	197.578.732	6.585.958	6.585.958	6.585.958	6.585.958	6.585.958	6.585.958	6.585.958	6.585.958	6.585.958	6.585.958
Custos gestão de cobrança (envio de contas)	55.864.735	1.862.158	1.862.158	1.862.158	1.862.158	1.862.158	1.862.158	1.862.158	1.862.158	1.862.158	1.862.158
Mão de obra	681.168.323	22.705.611	22.705.611	22.705.611	22.705.611	22.705.611	22.705.611	22.705.611	22.705.611	22.705.611	22.705.611
Ferramental, EPIs e Fardamentos	10.418.764	347.292	347.292	347.292	347.292	347.292	347.292	347.292	347.292	347.292	347.292
Combustível (equipamentos próprios)	139.943.232	4.664.774	4.664.774	4.664.774	4.664.774	4.664.774	4.664.774	4.664.774	4.664.774	4.664.774	4.664.774
Piças, Pneus e lubrificantes	75.120.950	2.504.017	2.504.017	2.504.017	2.504.017	2.504.017	2.504.017	2.504.017	2.504.017	2.504.017	2.504.017
(-) Custos - Conservação	1.555.356	51.845	51.845	51.845	51.845	51.845	51.845	51.845	51.845	51.845	51.845
Pá quadrada com cabo	259.226	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641
Vassourão com cabo	259.226	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641
Cone de sinalização	259.226	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641
Carrinho colelor (Lulocar 120 litros)	259.226	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641
Outros insumos	259.226	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641
Carrinho de mão	259.226	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641
(-) Custos Manutenção	120.264.642	4.008.821	4.008.821	4.008.821	4.008.821	4.008.821	4.008.821	4.008.821	4.008.821	4.008.821	4.008.821
Obras Cíveis	97.657.034	3.255.234	3.255.234	3.255.234	3.255.234	3.255.234	3.255.234	3.255.234	3.255.234	3.255.234	3.255.234
Infraestrutura operacional	22.607.608	753.587	753.587	753.587	753.587	753.587	753.587	753.587	753.587	753.587	753.587

Tabela 17 – Custos Operacionais Ano 21 ao Ano 30

VALORES EM R\$

RESUMO CUSTOS OPERACIONAIS - EM R\$	Total 30 anos	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26	Ano 27	Ano 28	Ano 29	Ano 30
TOTAL CUSTOS OPERACIONAIS	1.718.272.977	57.275.766	57.275.766	57.275.766	57.275.766	57.275.766	57.275.766	57.275.766	57.275.766	57.275.766	57.275.766
(-) Custos Operação	1.596.452.978	53.215.099	53.215.099	53.215.099	53.215.099	53.215.099	53.215.099	53.215.099	53.215.099	53.215.099	53.215.099
ERP Gestão Comercial + Central de Atendimento + CCO	12.838.058	427.935	427.935	427.935	427.935	427.935	427.935	427.935	427.935	427.935	427.935
Capacitação do Ente Público	9.910.332	330.344	330.344	330.344	330.344	330.344	330.344	330.344	330.344	330.344	330.344
Destinação Final (ateno sanitário)	413.610.304	13.787.010	13.787.010	13.787.010	13.787.010	13.787.010	13.787.010	13.787.010	13.787.010	13.787.010	13.787.010
Locação de veículos, máquinas e equipamentos	197.578.732	6.585.958	6.585.958	6.585.958	6.585.958	6.585.958	6.585.958	6.585.958	6.585.958	6.585.958	6.585.958
Custos gestão de cobrança (envio de contas)	55.864.735	1.862.158	1.862.158	1.862.158	1.862.158	1.862.158	1.862.158	1.862.158	1.862.158	1.862.158	1.862.158
Mão de obra	681.168.323	22.705.611	22.705.611	22.705.611	22.705.611	22.705.611	22.705.611	22.705.611	22.705.611	22.705.611	22.705.611
Ferramental, EPIs e Fardamentos	10.418.764	347.292	347.292	347.292	347.292	347.292	347.292	347.292	347.292	347.292	347.292
Combustível (equipamentos próprios)	139.943.232	4.664.774	4.664.774	4.664.774	4.664.774	4.664.774	4.664.774	4.664.774	4.664.774	4.664.774	4.664.774
Piças, Pneus e lubrificantes	75.120.950	2.504.017	2.504.017	2.504.017	2.504.017	2.504.017	2.504.017	2.504.017	2.504.017	2.504.017	2.504.017
(-) Custos - Conservação	1.555.356	51.845	51.845	51.845	51.845	51.845	51.845	51.845	51.845	51.845	51.845
Pá quadrada com cabo	259.226	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641
Vassourão com cabo	259.226	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641
Cone de sinalização	259.226	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641
Carrinho colelor (Lulocar 120 litros)	259.226	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641
Outros insumos	259.226	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641
Carrinho de mão	259.226	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641
(-) Custos Manutenção	120.264.642	4.008.821	4.008.821	4.008.821	4.008.821	4.008.821	4.008.821	4.008.821	4.008.821	4.008.821	4.008.821
Obras Cíveis	97.657.034	3.255.234	3.255.234	3.255.234	3.255.234	3.255.234	3.255.234	3.255.234	3.255.234	3.255.234	3.255.234
Infraestrutura operacional	22.607.608	753.587	753.587	753.587	753.587	753.587	753.587	753.587	753.587	753.587	753.587

Tabela 18 – Despesas Administrativas Ano 01 ao Ano 10

VALORES EM R\$

RESUMO DESPESAS ADMINISTRATIVAS EM R\$	Total 30 anos	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
TOTAL DESPESAS ADMINISTRATIVAS	164.225.579	5.395.690	5.407.918	5.422.263	5.438.011	5.458.499	5.481.127	5.489.556	5.490.319	5.490.925	5.491.360
Tarifas Públicas	7.245.418	241.514	241.514	241.514	241.514	241.514	241.514	241.514	241.514	241.514	241.514
Materiais de Consumo	2.700.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000
Consumo	900.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000
Escritório	900.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000
Impressos	900.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000
Serviços de Terceiros	22.536.000	751.200	751.200	751.200	751.200	751.200	751.200	751.200	751.200	751.200	751.200
Material Gráfico (Papelitos e Informativos)	1.260.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000
Rádio e Blogs	1.260.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000
Gestão de mídias digitais	1.118.000	37.200	37.200	37.200	37.200	37.200	37.200	37.200	37.200	37.200	37.200
Clube de Benefícios	9.000.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000
Programa de Sustentabilidade e Governança	9.900.000	330.000	330.000	330.000	330.000	330.000	330.000	330.000	330.000	330.000	330.000
Taxa de Fiscalização	15.960.643	453.825	466.054	480.389	497.148	516.634	530.263	547.691	548.454	549.060	549.496
Administração Local	92.652.902	3.088.430	3.088.430	3.088.430	3.088.430	3.088.430	3.088.430	3.088.430	3.088.430	3.088.430	3.088.430
Internet/Telefonia/GPS	8.656.200	288.540	288.540	288.540	288.540	288.540	288.540	288.540	288.540	288.540	288.540
Tarifas Públicas	7.245.418	241.514	241.514	241.514	241.514	241.514	241.514	241.514	241.514	241.514	241.514
Centro de Serviços Compartilhados (CSC)	67.870.964	2.262.366	2.262.366	2.262.366	2.262.366	2.262.366	2.262.366	2.262.366	2.262.366	2.262.366	2.262.366
Assessoria Contábil/Jurídica	8.860.300	296.010	296.010	296.010	296.010	296.010	296.010	296.010	296.010	296.010	296.010
Outras Despesas	23.121.616	770.721	770.721	770.721	770.721	770.721	770.721	770.721	770.721	770.721	770.721
Processos Judiciais de cobrança	3.634.107	121.137	121.137	121.137	121.137	121.137	121.137	121.137	121.137	121.137	121.137
Despesas Bancárias	19.487.509	649.584	649.584	649.584	649.584	649.584	649.584	649.584	649.584	649.584	649.584
Seguros e Garantias	8.441.268	341.294	341.294	274.221	274.221	274.221	274.221	274.221	274.221	274.221	274.221
Seguro de Risco de Engenharia	1.420.448	47.348	47.348	47.348	47.348	47.348	47.348	47.348	47.348	47.348	47.348
Seguro de Responsabilidade Civil	1.384.937	46.165	46.165	46.165	46.165	46.165	46.165	46.165	46.165	46.165	46.165
Seguro de Todos os Riscos	301.845	10.062	10.062	10.062	10.062	10.062	10.062	10.062	10.062	10.062	10.062
(-) Seguros e Garantias	5.334.037	237.719	237.719	170.647	170.647	170.647	170.647	170.647	170.647	170.647	170.647

Tabela 19 – Despesas Administrativas Ano 11 ao Ano 20

VALORES EM R\$

RESUMO DESPESAS ADMINISTRATIVAS EM R\$	Total 30 anos	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
TOTAL DESPESAS ADMINISTRATIVAS	164.225.579	5.491.624	5.491.717	5.491.639	5.491.390	5.490.971	5.490.383	5.489.623	5.488.694	5.487.589	5.486.342
Tarifas Públicas	7.245.418	241.514	241.514	241.514	241.514	241.514	241.514	241.514	241.514	241.514	241.514
Materials de Consumo	2.700.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000
Consumo	900.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000
Escritório	900.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000
Impressos	900.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000
Serviços de Terceiros	22.536.000	751.200	751.200	751.200	751.200	751.200	751.200	751.200	751.200	751.200	751.200
Material Gráfico (Pafletos e Informativos)	1.260.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000
Rádio e Blogs	1.260.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000
Gestão de mídias digitais	1.118.000	37.200	37.200	37.200	37.200	37.200	37.200	37.200	37.200	37.200	37.200
Clube de Benefícios	9.000.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000
Programa de Sustentabilidade e Governança	9.900.000	330.000	330.000	330.000	330.000	330.000	330.000	330.000	330.000	330.000	330.000
Taxa de Fiscalização	15.969.643	549.760	549.853	549.774	549.526	549.107	548.518	547.759	546.830	545.735	544.478
Administração Local	92.652.902	3.088.430	3.088.430	3.088.430	3.088.430	3.088.430	3.088.430	3.088.430	3.088.430	3.088.430	3.088.430
Internet/Telefonia/GPS	8.656.200	288.540	288.540	288.540	288.540	288.540	288.540	288.540	288.540	288.540	288.540
Tarifas Públicas	7.245.418	241.514	241.514	241.514	241.514	241.514	241.514	241.514	241.514	241.514	241.514
Centro de Serviços Compartilhados (CSC)	67.870.964	2.262.366	2.262.366	2.262.366	2.262.366	2.262.366	2.262.366	2.262.366	2.262.366	2.262.366	2.262.366
Assessoria Contábil/Jurídica	8.880.300	296.010	296.010	296.010	296.010	296.010	296.010	296.010	296.010	296.010	296.010
Outras Despesas	23.121.616	770.721	770.721	770.721	770.721	770.721	770.721	770.721	770.721	770.721	770.721
Processos Judiciais de cobrança	3.634.107	121.137	121.137	121.137	121.137	121.137	121.137	121.137	121.137	121.137	121.137
Despesas Bancárias	19.487.509	649.584	649.584	649.584	649.584	649.584	649.584	649.584	649.584	649.584	649.584
Seguros e Garantias	8.441.268	240.685	240.685	240.685	240.685	240.685	240.685	240.685	240.685	240.685	240.685
Seguro de Risco de Engenharia	1.420.448	47.348	47.348	47.348	47.348	47.348	47.348	47.348	47.348	47.348	47.348
Seguro de Responsabilidade Civil	1.384.937	46.165	46.165	46.165	46.165	46.165	46.165	46.165	46.165	46.165	46.165
Seguro de Todos os Riscos	301.845	10.062	10.062	10.062	10.062	10.062	10.062	10.062	10.062	10.062	10.062
(-) Seguros e Garantias	5.334.037	137.111	137.111	137.111	137.111	137.111	137.111	137.111	137.111	137.111	137.111

Tabela 20 – Despesas Administrativas Ano 21 ao Ano 30

VALORES EM R\$

RESUMO DESPESAS ADMINISTRATIVAS EM R\$	Total 30 anos	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26	Ano 27	Ano 28	Ano 29	Ano 30
TOTAL DESPESAS ADMINISTRATIVAS	164.225.579	5.484.922	5.483.339	5.481.594	5.479.690	5.477.628	5.475.409	5.473.035	5.470.505	5.467.821	5.464.985
Tarifas Públicas	7.245.418	241.514	241.514	241.514	241.514	241.514	241.514	241.514	241.514	241.514	241.514
Material de Consumo	2.700.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000
Consumo	900.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000
Escritório	900.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000
Impressos	900.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000
Serviços de Terceiros	22.536.000	751.200	751.200	751.200	751.200	751.200	751.200	751.200	751.200	751.200	751.200
Material Gráfico (Pafletos e Informativos)	1.260.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000
Rádio e Blogs	1.260.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000
Gestão de mídias digitais	1.118.000	37.200	37.200	37.200	37.200	37.200	37.200	37.200	37.200	37.200	37.200
Clube de Benefícios	9.000.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000
Programa de Sustentabilidade e Governança	9.900.000	330.000	330.000	330.000	330.000	330.000	330.000	330.000	330.000	330.000	330.000
Taxa de Fiscalização	15.969.643	543.058	541.475	539.730	537.825	535.763	533.545	531.170	528.640	525.956	523.120
Administração Local	92.652.902	3.088.430	3.088.430	3.088.430	3.088.430	3.088.430	3.088.430	3.088.430	3.088.430	3.088.430	3.088.430
Internet/Telefonia/GPS	8.656.200	288.540	288.540	288.540	288.540	288.540	288.540	288.540	288.540	288.540	288.540
Tarifas Públicas	7.245.418	241.514	241.514	241.514	241.514	241.514	241.514	241.514	241.514	241.514	241.514
Centro de Serviços Compartilhados (CSC)	67.870.964	2.262.366	2.262.366	2.262.366	2.262.366	2.262.366	2.262.366	2.262.366	2.262.366	2.262.366	2.262.366
Assessoria Contábil/Jurídica	8.880.300	296.010	296.010	296.010	296.010	296.010	296.010	296.010	296.010	296.010	296.010
Outras Despesas	23.121.616	770.721	770.721	770.721	770.721	770.721	770.721	770.721	770.721	770.721	770.721
Processos Judiciais de cobrança	3.634.107	121.137	121.137	121.137	121.137	121.137	121.137	121.137	121.137	121.137	121.137
Despesas Bancárias	19.487.509	649.584	649.584	649.584	649.584	649.584	649.584	649.584	649.584	649.584	649.584
Seguros e Garantias	8.441.268	341.294	341.294	341.294	341.294	341.294	341.294	341.294	341.294	213.856	213.856
Seguro de Risco de Engenharia	1.420.448	47.348	47.348	47.348	47.348	47.348	47.348	47.348	47.348	47.348	47.348
Seguro de Responsabilidade Civil	1.384.937	46.165	46.165	46.165	46.165	46.165	46.165	46.165	46.165	46.165	46.165
Seguro de Todos os Riscos	301.845	10.062	10.062	10.062	10.062	10.062	10.062	10.062	10.062	10.062	10.062
(-) Seguros e Garantias	5.334.037	237.719	237.719	237.719	237.719	237.719	237.719	237.719	237.719	110.262	110.262

ii. MÃO DE OBRA

A Estrutura Organizacional da **CONCESSÃO** 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.

Tabela 21 – Composição dos Encargos Sociais e Trabalhistas

ENCARGOS E BENEFÍCIOS		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%		
COMPOSIÇÃO DOS ENCARGOS SOCIAIS E TRABALHISTAS		
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 (<i>já incluídos os efeitos da Lei 12.506</i>)	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 **ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA** prevê que a possibilidade captação de financiamento total de R\$27.414.683,40 (vinte e sete milhões, quatrocentos e quatorze mil, seiscentos e oitenta e três reais e quarenta centavos), base março de 2026, 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 **ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA** consideraram recursos captados através de linhas de crédito Fundo Constitucional de Financiamento do Nordeste (FNE Pro Infra) do Banco do Nordeste (**BNB**) para Projetos de Saneamento, Mobilidade Urbana, Rodovias, Ferrovias e Hidrovias.

Para efeito de cálculo neste **ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA** foram consideradas as seguintes premissas:

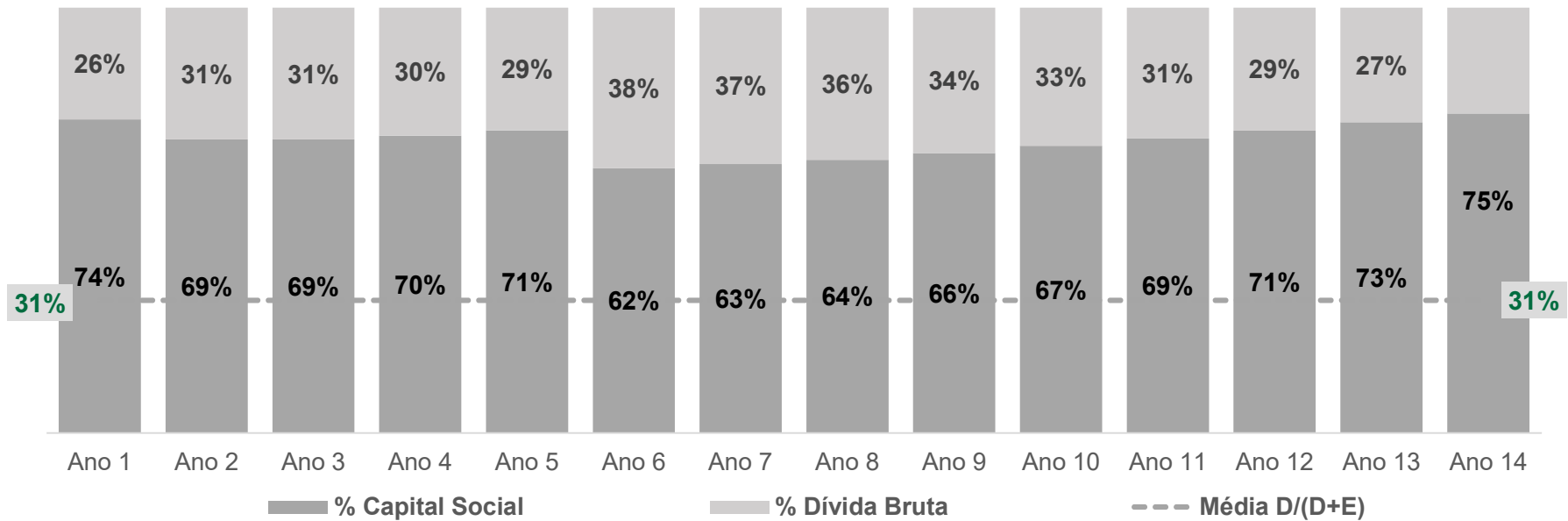
Tabela 22 – Premissas de Financiamento

ITENS	PREMISSAS
ALAVANCAGEM	31% dos investimentos elegíveis
MONTANTE TOTAL	R\$27.414.683,40 (vinte e sete milhões, quatrocentos e quatorze mil, seiscentos e oitenta e três reais e quarenta centavos)
CARÊNCIAS	3 (três) anos ou 36 (trinta e seis) meses
PRAZO TOTAL	18 (dezoito) anos
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:

Tabela 23 – Captações

	Média	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14
% Dívida Bruta		26%	31%	31%	30%	29%	38%	37%	36%	34%	33%	31%	29%	27%	25%
% Capital Social		74%	69%	69%	70%	71%	62%	63%	64%	66%	67%	69%	71%	73%	75%
Média D/(D+E)		31%	31%	31%	31%	31%	31%	31%	31%	31%	31%	31%	31%	31%	31%
Saldo Dívida Bruta	31														
Capital Social	69														
	%	13.703.922	18.232.283	18.232.283	17.470.954	16.458.050	24.627.545	23.614.641	22.601.736	21.078.698	19.555.660	18.032.622	16.509.584	14.986.546	13.463.508
	%	38.325.262	40.511.959	40.511.959	40.511.959	40.511.959	40.511.959	40.511.959	40.511.959	40.511.959	40.511.959	40.511.959	40.511.959	40.511.959	40.511.959



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 2026. Segue abaixo o quadro resumo com as premissas com os seguros e a Garantia de Execução do Contrato.

Tabela 24 – Premissas 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.

Tabela 25 – Garantia de Execução do Contrato

GARANTIA DE EXECUÇÃO DO CONTRATO				
PERÍODO CONTRATUAL	Ano de início	%	Valor do Contrato	Valor da Garantia
0-2	1	1,00%	3.193.928.642	31.939.286,42
2-10	3	0,50%	3.193.928.642	15.969.643,21
11-20	11	0,25%	3.193.928.642	7.984.821,61
20-28	21	1,00%	3.193.928.642	31.939.286,42
28-30	29	0,05%	3.193.928.642	1.596.964,32

11. DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

A seguir apresentamos os principais demonstrativos projetados que compõem o **ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA**. 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 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

Tabela 26 – WACC

WACC	
CUSTO MÉDIO PONDERADO DE CAPITAL	11,86%
METODOLOGIA:	<p><u>WACC:</u> $WACC = \{[D \div (D + E)] * [(1 - Tm) * Kd]\} + [E \div (D + E) * Ken]$ 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.</p> <p><u>Custo de Capital Próprio Nominal (Ken):</u> Utilizado o método do CAPM (<i>Capital Asset Pricing Model</i> 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.</p>
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 Reavaliado (βl)	88,72%
Ka US Nominal	16,13%
Ka BRL Nominal	17,39%
Ka BRL Real	13,05%
Custo do Capital de Terceiros	
Custo da Dívida Antes de Impostos BRL Nominal	12,64%
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	4,40%
Tributos	
IR + CSLL	34,00%
Estrutura de Capital	
Debt / Total Capital (D)	13,67%
Equity / Total Capital (E)	86,13%
Debt / Equity	16,11%

a. DRE DO PROJETO

Tabela 27 – DRE DO PROJETO Ano 1 ao Ano 10

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS DO PROJETO - VALORES EM R\$	VPL @11,9%	Total 30 anos	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
RECEITA BRUTA	788.674.020	2.994.993.196	85.391.173	87.634.791	90.261.367	93.367.590	96.957.488	101.124.814	102.678.613	102.821.896	102.935.486	103.017.052
(+) Receita Principal	840.498.571	3.193.928.842	90.795.035	93.219.746	96.079.746	99.429.283	103.326.941	107.852.566	109.538.268	109.699.879	109.812.098	109.899.103
TEP	192.714.681	707.235.551	23.486.764	23.538.188	23.600.012	23.657.905	23.709.930	23.755.656	23.795.077	23.828.228	23.854.561	23.873.481
TUF	647.791.891	2.486.693.291	67.298.271	69.674.590	72.479.734	75.771.287	79.616.911	84.066.909	85.743.192	85.862.650	85.957.538	86.025.642
(-) Inadimplência sobre a TUF (9%)	(51.822.551)	(198.935.447)	(5.383.862)	(5.573.995)	(5.798.379)	(6.061.703)	(6.388.353)	(6.727.753)	(6.859.455)	(6.899.012)	(6.876.803)	(6.882.051)
(-) Tributos	(115.535.021)	(438.884.611)	(12.432.562)	(12.777.095)	(13.184.426)	(13.654.816)	(14.208.593)	(14.853.670)	(15.093.205)	(15.154.302)	(15.130.899)	(15.131.169)
(=) Receita Líquida	673.138.999	2.556.106.584	72.948.591	74.858.719	77.086.941	79.712.763	82.747.979	86.271.144	87.585.809	87.707.594	87.804.587	87.895.882
CUSTOS E DESPESAS OPERACIONAIS	(548.777.025)	(2.020.802.516)	(67.298.425)	(67.326.883)	(67.349.572)	(67.383.067)	(67.422.043)	(67.467.300)	(67.484.157)	(67.485.693)	(67.486.895)	(67.487.765)
(-) Custos Operacionais	(466.196.640)	(1.718.272.877)	(57.275.766)	(57.275.766)	(57.275.766)	(57.275.766)	(57.275.766)	(57.275.766)	(57.275.766)	(57.275.766)	(57.275.766)	(57.275.766)
(-) Custos Operação	(433.144.808)	(1.596.452.678)	(53.215.099)	(53.215.099)	(53.215.099)	(53.215.099)	(53.215.099)	(53.215.099)	(53.215.099)	(53.215.099)	(53.215.099)	(53.215.099)
(-) Custos - Conservação	(421.994)	(1.555.366)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)
(-) Custos Manutenção	(32.629.840)	(120.264.642)	(4.008.821)	(4.008.821)	(4.008.821)	(4.008.821)	(4.008.821)	(4.008.821)	(4.008.821)	(4.008.821)	(4.008.821)	(4.008.821)
(-) Despesas gerais e administrativas	(82.580.385)	(305.326.541)	(10.020.699)	(10.045.116)	(10.073.806)	(10.107.301)	(10.146.277)	(10.191.534)	(10.208.391)	(10.209.917)	(10.211.129)	(10.212.000)
(-) Tarifas Públicas	(1.995.805)	(7.245.418)	(241.514)	(241.514)	(241.514)	(241.514)	(241.514)	(241.514)	(241.514)	(241.514)	(241.514)	(241.514)
(-) Materiais de Consumo Geral	(732.566)	(2.700.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)
(-) Serviços Terceiros	(9.114.400)	(22.536.000)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)
(-) Taxa de Fiscalização	(4.202.483)	(15.969.643)	(453.825)	(458.054)	(460.399)	(467.140)	(476.634)	(489.263)	(497.691)	(504.454)	(509.980)	(514.490)
(-) Administração Local	(25.138.308)	(82.882.802)	(3.088.430)	(3.088.430)	(3.088.430)	(3.088.430)	(3.088.430)	(3.088.430)	(3.088.430)	(3.088.430)	(3.088.430)	(3.088.430)
(-) Outras Despesas	(64.428.836)	(164.225.579)	(5.395.690)	(5.407.918)	(5.422.263)	(5.439.011)	(5.458.499)	(5.481.127)	(5.489.550)	(5.490.319)	(5.490.925)	(5.491.260)
OUTROS RESULTADOS OPERACIONAIS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Seguros e Garantias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(+) Outras receitas Operacionais	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(=) EBITDA	124.361.973	532.566.066	5.652.167	7.538.834	9.747.369	12.329.696	15.325.937	18.803.844	20.101.452	20.221.891	20.317.792	20.398.117
Margem EB/TDA	16,3%	18,7%	6,2%	8,7%	10,7%	12,4%	14,8%	17,4%	18,4%	19,4%	19,5%	19,8%
(-) Depreciação e Amortização	82.510.075	290.489.648	2.965.238	4.315.707	6.415.324	8.068.793	11.005.313	14.425.472	15.843.700	15.675.352	15.678.170	14.072.605
(=) Lucro Operacional Projeto antes do IRPJ/CSSL	206.872.048	823.905.714	8.617.405	11.854.541	16.162.693	20.398.489	26.331.250	33.227.316	35.745.151	35.897.233	35.966.872	34.470.722
Margem operacional do projeto	30,7%	27,48%	10,08%	13,53%	17,90%	21,85%	27,16%	32,88%	34,81%	34,91%	34,97%	33,48%
IRPJ + CSSL DESALAVANÇADO	(31.792.375)	(126.819.712)	(622.391)	(1.342.307)	(2.245.142)	(2.959.807)	(4.244.833)	(5.484.377)	(6.037.599)	(6.079.735)	(6.111.865)	(5.864.163)
(-) Imposto de Renda	(6.854.219)	(26.501.800)	(130.260)	(280.948)	(469.913)	(619.811)	(888.412)	(1.147.850)	(1.263.094)	(1.272.503)	(1.270.180)	(1.143.662)
(-) CSSL	(25.138.157)	(100.117.912)	(492.131)	(1.061.359)	(1.775.229)	(2.339.996)	(3.356.421)	(4.336.484)	(4.773.910)	(4.807.232)	(4.832.479)	(4.320.501)
(=) LUCRO LÍQUIDO DESALAVANÇADO	175.079.673	696.386.002	7.995.014	10.512.235	13.917.551	17.439.682	22.086.417	27.742.940	29.707.552	29.817.498	29.864.267	29.006.559
Margem Líquida	26,0%	27,2%	11,0%	14,0%	18,7%	21,9%	28,7%	32,2%	33,9%	34,0%	34,0%	33,0%

Tabela 28 – DRE DO PROJETO Ano 11 ao Ano 20

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS DO PROJETO - VALORES EM R\$	VPL @11,9%	Total 30 anos	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
RECEITA BRUTA	788.674.020	2.994.993.196	103.096.553	103.983.999	103.069.319	103.022.697	102.944.209	102.833.835	102.691.447	102.517.395	102.312.931	102.076.299
(+) Receita Principal	860.698.571	3.193.928.842	109.951.911	109.978.502	109.954.862	109.905.126	109.821.395	109.703.847	109.551.746	109.385.951	109.146.984	108.895.504
TEP	192.714.681	707.235.551	23.884.933	23.888.971	23.885.574	23.874.770	23.858.581	23.831.002	23.798.005	23.757.844	23.710.078	23.655.449
TUF	647.791.891	2.486.693.291	86.069.978	86.081.531	86.059.288	86.030.356	85.994.814	85.972.845	85.753.742	85.608.307	85.436.906	85.240.055
(-) Inadimplência sobre a TUF (9%)	(51.822.551)	(196.935.447)	(6.885.388)	(6.888.522)	(6.885.543)	(6.882.428)	(6.877.195)	(6.869.812)	(6.860.299)	(6.848.695)	(6.834.952)	(6.819.204)
(-) Tributos	(115.535.021)	(438.884.811)	(15.137.952)	(15.138.822)	(15.137.583)	(15.130.588)	(15.118.578)	(15.101.804)	(15.080.164)	(15.053.695)	(15.022.580)	(14.984.672)
(=) Receita Líquida	673.138.999	2.556.106.584	87.028.601	87.944.158	87.931.725	87.892.189	87.825.639	87.732.031	87.611.283	87.463.592	87.289.531	87.111.427
CUSTOS E DESPESAS OPERACIONAIS	(568.777.025)	(2.023.802.516)	(67.488.293)	(67.488.479)	(67.488.323)	(67.487.826)	(67.488.988)	(67.485.811)	(67.484.292)	(67.482.434)	(67.480.344)	(67.477.729)
(-) Custos Operacionais	(466.196.640)	(1.718.272.877)	(57.275.766)	(57.275.766)	(57.275.766)	(57.275.766)	(57.275.766)	(57.275.766)	(57.275.766)	(57.275.766)	(57.275.766)	(57.275.766)
(-) Custos Operação	(433.144.808)	(1.596.452.678)	(53.215.099)	(53.215.099)	(53.215.099)	(53.215.099)	(53.215.099)	(53.215.099)	(53.215.099)	(53.215.099)	(53.215.099)	(53.215.099)
(-) Custos - Conservação	(421.994)	(1.555.366)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)
(-) Custos Manutenção	(32.629.840)	(120.264.842)	(4.008.821)	(4.008.821)	(4.008.821)	(4.008.821)	(4.008.821)	(4.008.821)	(4.008.821)	(4.008.821)	(4.008.821)	(4.008.821)
(-) Despesas gerais e administrativas	(82.580.385)	(305.326.541)	(10.212.528)	(10.212.714)	(10.212.657)	(10.212.060)	(10.211.222)	(10.210.845)	(10.208.526)	(10.206.668)	(10.204.478)	(10.201.664)
(-) Tarifas Públicas	(1.995.805)	(7.245.418)	(241.514)	(241.514)	(241.514)	(241.514)	(241.514)	(241.514)	(241.514)	(241.514)	(241.514)	(241.514)
(-) Materiais de Consumo Geral	(732.566)	(2.700.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)
(-) Serviços Terceiros	(6.114.400)	(22.536.000)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)
(-) Taxa de Fiscalização	(4.202.483)	(15.968.643)	(549.760)	(549.833)	(549.774)	(549.526)	(549.107)	(548.518)	(547.759)	(546.930)	(546.035)	(544.478)
(-) Administração Local	(25.138.308)	(82.852.802)	(3.088.430)	(3.088.430)	(3.088.430)	(3.088.430)	(3.088.430)	(3.088.430)	(3.088.430)	(3.088.430)	(3.088.430)	(3.088.430)
(-) Outras Despesas	(64.428.836)	(164.225.579)	(5.491.624)	(5.491.717)	(5.491.839)	(5.491.392)	(5.490.971)	(5.490.383)	(5.489.623)	(5.488.694)	(5.487.599)	(5.486.342)
OUTROS RESULTADOS OPERACIONAIS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Seguros e Garantias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(+) Outras receitas Operacionais	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(=) EBITDA	124.361.973	532.306.068	20.449.307	20.455.679	20.443.402	20.404.364	20.338.642	20.246.220	20.126.991	19.981.538	19.806.287	19.633.698
Margem EB/TDA	16,5%	18,7%	18,8%	18,8%	18,8%	18,6%	18,5%	18,5%	18,4%	18,3%	18,1%	18,0%
(-) Depreciação e Amortização	82.510.075	290.489.648	14.045.625	13.952.700	13.940.345	13.901.058	13.834.917	13.741.907	13.621.918	13.475.199	13.302.180	10.093.044
(=) Lucro Operacional Projeto antes do IRPJ/CSLL	206.872.048	823.805.714	34.485.932	34.488.378	34.383.747	34.305.422	34.173.559	33.988.127	33.748.909	33.456.313	33.111.478	29.726.741
Margem operacional do projeto	30,7%	27,48%	33,46%	33,38%	33,36%	32,30%	33,20%	33,05%	32,96%	32,63%	32,36%	29,12%
IRPJ + CSLL DESALAVANÇADO	(31.792.375)	(126.819.712)	(5.495.452)	(5.498.385)	(5.535.964)	(5.561.981)	(5.578.412)	(5.579.386)	(5.570.608)	(5.558.387)	(5.518.983)	(4.181.061)
(-) Imposto de Renda	(6.854.218)	(26.501.806)	(1.150.211)	(1.150.825)	(1.158.800)	(1.164.131)	(1.167.196)	(1.167.782)	(1.165.940)	(1.161.709)	(1.155.119)	(875.273)
(-) CSLL	(25.138.157)	(100.117.912)	(4.345.241)	(4.347.560)	(4.377.164)	(4.397.850)	(4.409.216)	(4.411.544)	(4.404.668)	(4.396.678)	(4.363.784)	(3.305.788)
(=) LUCRO LÍQUIDO DESALAVANÇADO	175.079.673	696.986.002	28.990.480	28.989.993	28.847.784	28.743.440	28.595.147	28.408.741	28.178.305	27.905.926	27.592.575	25.544.681
Margem Líquida	26,8%	27,2%	33,0%	32,9%	32,8%	32,7%	32,6%	32,4%	32,2%	31,9%	31,6%	29,3%

Tabela 29 – DRE DO PROJETO Ano 21 ao Ano 30

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS DO PROJETO - VALORES EM R\$	VPL @11,9%	Total 30 anos	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26	Ano 27	Ano 28	Ano 29	Ano 30
RECEITA BRUTA	788.674.020	2.994.993.196	101.810.131	101.513.325	101.186.183	100.829.148	100.442.597	100.026.883	99.581.467	99.107.177	98.604.948	98.072.350
(+) Receita Principal	890.698.571	3.193.928.842	108.615.554	108.284.920	107.945.523	107.565.037	107.152.862	106.708.863	106.234.004	105.728.029	105.191.280	104.628.070
TEP	192.714.681	707.235.551	23.593.768	23.524.953	23.449.171	23.368.430	23.276.850	23.180.485	23.077.289	22.967.376	22.850.780	22.727.582
TUF	647.791.891	2.486.693.291	85.017.788	84.769.936	84.496.753	84.198.608	83.875.012	83.528.406	83.158.715	82.769.653	82.340.510	81.886.508
(-) Inadimplência sobre a TUF (8%)	(51.822.551)	(198.935.447)	(6.801.423)	(6.781.595)	(6.758.740)	(6.735.889)	(6.710.095)	(6.682.280)	(6.652.537)	(6.620.852)	(6.587.241)	(6.551.721)
(-) Tributos	(115.535.021)	(438.884.811)	(16.924.420)	(16.879.315)	(16.829.591)	(16.773.214)	(16.714.865)	(16.651.254)	(16.583.590)	(16.511.508)	(16.434.372)	(16.351.757)
(=) Receita Líquida	673.138.999	2.556.108.584	86.885.711	86.634.014	86.356.592	86.055.934	85.728.131	85.375.429	84.997.877	84.595.871	84.166.676	83.698.593
CUSTOS E DESPESAS OPERACIONAIS	(568.777.025)	(2.023.802.516)	(67.474.890)	(67.471.724)	(67.468.234)	(67.464.425)	(67.460.301)	(67.455.864)	(67.451.114)	(67.446.055)	(67.440.687)	(67.435.015)
(-) Custos Operacionais	(466.196.640)	(1.718.272.877)	(57.275.766)	(57.275.766)	(57.275.766)	(57.275.766)	(57.275.766)	(57.275.766)	(57.275.766)	(57.275.766)	(57.275.766)	(57.275.766)
(-) Custos Operação	(433.144.808)	(1.598.452.678)	(53.215.099)	(53.215.099)	(53.215.099)	(53.215.099)	(53.215.099)	(53.215.099)	(53.215.099)	(53.215.099)	(53.215.099)	(53.215.099)
(-) Custos - Conservação	(421.994)	(1.555.366)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)
(-) Custos Manutenção	(32.629.840)	(120.284.842)	(4.008.821)	(4.008.821)	(4.008.821)	(4.008.821)	(4.008.821)	(4.008.821)	(4.008.821)	(4.008.821)	(4.008.821)	(4.008.821)
(-) Despesas gerais e administrativas	(82.580.385)	(305.326.541)	(10.199.124)	(10.199.958)	(10.192.468)	(10.188.658)	(10.184.535)	(10.180.888)	(10.175.349)	(10.170.289)	(10.164.921)	(10.159.249)
(-) Tarifas Públicas	(1.985.805)	(7.245.418)	(241.514)	(241.514)	(241.514)	(241.514)	(241.514)	(241.514)	(241.514)	(241.514)	(241.514)	(241.514)
(-) Materiais de Consumo Geral	(732.566)	(2.700.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)
(-) Serviços Terceiros	(8.114.400)	(22.536.000)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)
(-) Taxa de Fiscalização	(4.202.483)	(15.968.643)	(543.058)	(541.475)	(538.730)	(537.825)	(535.763)	(533.545)	(531.170)	(528.640)	(525.958)	(523.120)
(-) Administração Local	(25.138.308)	(82.882.802)	(3.088.430)	(3.088.430)	(3.088.430)	(3.088.430)	(3.088.430)	(3.088.430)	(3.088.430)	(3.088.430)	(3.088.430)	(3.088.430)
(-) Outras Despesas	(64.428.838)	(164.225.579)	(5.484.822)	(5.483.339)	(5.481.594)	(5.479.682)	(5.477.628)	(5.475.408)	(5.473.035)	(5.470.525)	(5.467.821)	(5.464.985)
OUTROS RESULTADOS OPERACIONAIS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Seguros e Garantias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(+) Outras receitas Operacionais	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(=) EBITDA	124.361.973	532.566.068	19.410.822	19.162.291	18.888.358	18.591.510	18.267.838	17.919.565	17.546.763	17.149.818	16.728.988	16.293.578
Margem EB/TDA	16,3%	16,7%	17,8%	17,7%	17,5%	17,3%	17,0%	16,8%	16,5%	16,2%	15,9%	15,6%
(-) Depreciação e Amortização	82.510.075	290.489.648	9.768.139	9.518.025	9.242.547	8.949.466	8.623.725	8.273.240	7.908.064	7.528.387	7.138.934	(20.753.913)
(=) Lucro Operacional Projeto antes do IRPJ/CSSL	206.872.048	823.865.714	29.178.960	28.688.318	28.136.766	27.240.975	26.591.555	25.892.865	25.144.827	24.348.003	23.538.823	(10.230.335)
Margem operacional do projeto	30,7%	27,48%	28,66%	28,25%	27,89%	27,02%	26,47%	25,89%	25,25%	24,57%	23,87%	-10,43%
IRPJ + CSSL DESALAVANÇADO	(31.792.375)	(126.819.712)	(4.095.043)	(4.017.111)	(3.918.958)	(3.678.366)	(3.552.663)	(3.416.321)	(3.267.167)	(3.095.398)	(2.908.143)	-
(-) Imposto de Renda	(8.854.218)	(28.501.808)	(955.000)	(848.791)	(820.243)	(789.000)	(742.591)	(715.844)	(683.820)	(647.855)	(612.887)	-
(-) CSSL	(25.138.157)	(100.117.912)	(3.230.043)	(3.178.320)	(3.098.698)	(2.908.675)	(2.809.082)	(2.701.277)	(2.583.342)	(2.447.452)	(2.315.278)	-
(=) LUCRO LÍQUIDO DESALAVANÇADO	175.079.673	696.886.002	25.083.918	24.663.205	24.217.767	23.562.610	23.038.892	22.478.464	21.877.659	21.252.697	20.610.480	(10.230.335)
Margem Líquida	26,8%	27,2%	28,9%	28,5%	28,0%	27,4%	26,3%	26,3%	25,7%	25,1%	24,5%	-12,2%

b. DFC DO PROJETO

Tabela 30 – DFC DO PROJETO Ano 1 ao Ano 10

FLUXO DE CAIXA AJUSTADO DO PROJETO - VALORES EM R\$	VPL @11,9%	Total 30 anos	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
(m) LUCRO LÍQUIDO DESAJUSTADO	57.371.918	190.381.736	2.473.115	3.256.348	4.640.066	5.728.797	7.640.892	10.088.969	10.869.794	10.880.129	10.845.691	9.752.194
(+1) Depreciação e Amortização	78.533.878	377.778.344	7.074.178	7.622.806	7.812.041	8.758.547	8.837.755	8.829.131	9.006.940	8.095.480	9.189.000	19.875.934
(n) Fluxo Operacional	135.905.794	568.160.080	9.547.293	10.879.154	12.452.107	14.487.343	16.478.647	18.918.100	19.876.734	18.975.609	20.034.691	29.628.128
INVESTIMENTOS	(135.905.794)	(377.778.344)	(99.185.336)	(15.904.388)	(5.329.412)	(12.562.012)	(2.059.412)	(32.967.412)	(2.059.412)	(2.059.412)	(2.059.412)	(15.414.712)
CVR, CTM, ETR e CTMB	(61.094.957)	(130.289.378)	(15.071.739)	(15.071.739)	-	-	-	-	-	-	-	(31.355.330)
Infraestrutura operacional	(4.443.060)	(8.582.800)	-	(22.800)	(3.270.000)	(3.270.000)	-	-	-	-	-	-
Veículos, implementos e ativos operacionais com ciclo de vida de 60 meses	(62.015.387)	(185.505.600)	(30.608.000)	-	-	(306.900)	-	(30.608.000)	-	-	(389.600)	-
Máquinas, equipamentos e ativos operacionais com ciclo de vida de 120 mes	(8.278.477)	(20.589.000)	-	-	-	(6.863.000)	-	-	-	-	-	-
Mobilização, Encerramento e Pó-Encerramento	(18.530.088)	(28.708.220)	(7.304.254)	(800.848)	(2.059.412)	(2.059.412)	(2.059.412)	(2.059.412)	(2.059.412)	(2.059.412)	(2.059.412)	(2.059.412)
Reembolso Estudos, Prefeitura e B3	(5.543.845)	(6.201.345)	(6.201.345)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(n) Fluxo do Projeto	-	190.381.736	(99.638.045)	(5.027.432)	7.122.695	1.985.331	14.427.435	(13.889.292)	17.816.312	17.904.188	17.885.768	(4.787.933)
(e) Fluxo de Caixa do projeto Acum.	-	190.381.736	(99.638.045)	(54.865.477)	(47.541.852)	(45.558.521)	(31.129.088)	(44.789.378)	(28.973.066)	(9.985.877)	8.595.891	(8.190.212)
TR Desajustada		11,96%										
Exposição Máxima - em R\$		(54.865.477)										
VPL @11,9% - em R\$		(0)										
Payback		Ano 9										
Taxa Mínima de atratividade		11,9%										

Tabela 31 – DFC DO PROJETO Ano 11 ao Ano 20

FLUXO DE CAIXA AJUSTADO DO PROJETO - VALORES EM R\$	VPL @11,9%	Total 30 anos	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
(m) LUCRO LÍQUIDO DESALAVANÇADO	57.374.918	190.381.736	9.788.384	9.605.139	9.583.071	9.583.228	9.625.862	9.338.361	9.217.255	9.086.478	8.938.607	8.786.456
(+) Depreciação e Amortização	78.533.878	377.778.344	10.078.475	11.088.885	11.088.885	11.088.885	11.088.885	11.088.885	11.088.885	11.088.885	11.088.885	14.118.165
(n) Fluxo Operacional	135.908.794	568.160.080	20.878.859	20.692.984	20.649.936	20.588.093	20.512.527	20.417.226	20.304.120	20.175.343	20.025.272	20.905.621
INVESTIMENTOS	(135.908.794)	(377.778.344)	(32.687.412)	(2.088.412)	-	(1.172.800)	-	(30.888.000)	-	-	(389.600)	(33.385.399)
CVR, CTM, ETR e CTMB	(61.094.907)	(130.289.378)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(33.385.399)
Infraestrutura operacional	(4.443.060)	(8.582.800)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Veículos, implementos e ativos operacionais com ciclo de vida de 60 meses	(62.015.387)	(185.505.600)	(30.688.000)	-	-	(308.900)	-	(30.688.000)	-	-	(389.600)	-
Máquinas, equipamentos e ativos operacionais com ciclo de vida de 120 mes	(8.278.477)	(20.588.000)	-	-	-	(8.883.000)	-	-	-	-	-	-
Mobilização, Escantamento e Pila-Escantamento	(18.530.088)	(28.708.220)	(2.088.412)	(2.088.412)	-	-	-	-	-	-	-	-
Reembolso Estudos, Prefeitura e B3	(5.543.845)	(8.201.348)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(e) Fluxo do Projeto	-	190.381.736	(11.988.553)	18.602.582	20.649.936	13.417.493	20.512.527	(10.188.774)	20.304.120	20.175.343	19.715.672	(12.448.679)
(e) Fluxo de Caixa do projeto Acum.	-	190.381.736	(18.178.786)	453.827	21.933.763	34.521.256	55.033.783	44.843.069	65.147.128	85.320.471	105.836.143	82.586.484
TR Desalavancada		11,86%										
Exposição Máxima - em R\$		(54.885.477)										
VPL @11,9% - em R\$		(8)										
Payback		Ano 9										
Taxa Mínima de atratividade		11,9%										

Tabela 32 – DFC DO PROJETO Ano 21 ao Ano 30

FLUXO DE CAIXA AJUSTADO DO PROJETO - VALORES EM R\$	VPL @11,9%	Total 30 anos	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26	Ano 27	Ano 28	Ano 29	Ano 30
(m) LUCRO LÍQUIDO DESALAVANÇADO	57.374.918	190.381.738	6.538.105	6.341.795	6.143.653	5.740.991	5.514.642	5.271.863	5.014.722	4.750.935	4.484.356	(26.753.913)
(+) Depreciação e Amortização	78.533.878	377.778.544	14.119.186	14.119.186	14.119.186	14.413.294	14.413.294	14.413.294	14.413.294	14.413.294	14.698.174	47.881.474
(n) Fluxo Operacional	135.908.796	568.160.282	20.657.270	20.460.979	20.262.817	20.154.284	19.927.938	19.685.257	19.428.016	19.164.229	19.092.532	21.127.561
INVESTIMENTOS	(135.908.794)	(377.778.344)	(30.668.000)	-	-	(1.172.800)	-	(30.668.000)	-	-	(389.600)	(33.355.300)
CVR, CTM, ETR e CTMB	(61.094.957)	(130.209.378)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(33.355.300)
Infraestrutura operacional	(4.443.060)	(8.582.800)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Veículos, implementos e ativos operacionais com ciclo de vida de 60 meses	(62.015.387)	(185.505.600)	(30.668.000)	-	-	(306.900)	-	(30.668.000)	-	-	(389.600)	-
Máquinas, equipamentos e ativos operacionais com ciclo de vida de 120 mes	(8.278.477)	(20.589.000)	-	-	-	(6.863.000)	-	-	-	-	-	-
Mobilização, Escoramento e Pila-Escoramento	(18.530.088)	(28.708.220)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reembolso Estudos, Prefeitura e B3	(5.543.845)	(6.201.348)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(e) Fluxo do Projeto	-	190.381.738	(9.959.730)	20.460.979	20.262.817	12.981.484	19.927.938	(10.922.743)	19.428.016	19.164.229	18.692.932	(12.247.739)
(e) Fluxo de Caixa do projeto Acum.	-	190.381.738	82.635.734	103.096.684	123.359.421	136.341.935	156.269.841	145.346.288	164.774.314	183.938.543	202.629.675	190.381.738
TR Desalavancada		11,96%										
Exposição Máxima - em R\$		(54.885.477)										
VPL @11,9% - em R\$		(0)										
Payback		Ano 9										
Taxa Mínima de atratividade		11,9%										

c. DRE ALAVANCADO

Tabela 33 – DRE ALAVANCADO Ano 1 ao Ano 10

ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS ALAVANCAADO - VALORES EM R\$	Total 30 anos	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
RECEITA BRUTA	3.193.928.642	90.785.035	93.210.746	96.079.746	99.429.283	103.326.841	107.852.566	109.538.268	109.890.878	109.812.099	109.890.103
(+) Receita Principal	2.994.993.195	85.381.173	87.436.791	90.281.367	93.367.586	96.957.488	101.176.814	102.478.813	102.821.886	102.935.496	103.017.052
TEP	707.235.551	23.466.764	23.536.186	23.600.012	23.657.995	23.709.930	23.755.658	23.795.077	23.828.228	23.854.991	23.873.481
TUF	2.486.053.091	67.286.271	69.874.500	72.479.734	75.771.287	79.618.911	84.096.909	85.743.192	85.862.050	85.957.538	86.025.642
(-) Inadimplência sobre a TUF (8%)	(198.935.447)	(5.383.862)	(5.573.065)	(5.798.379)	(6.061.703)	(6.369.353)	(6.727.753)	(6.850.455)	(6.860.012)	(6.878.603)	(6.882.051)
(-) Tributos	(438.894.611)	(12.432.582)	(12.777.005)	(13.184.426)	(13.854.816)	(14.269.599)	(14.853.670)	(15.093.205)	(15.114.382)	(15.130.898)	(15.131.569)
(=) Receita Líquida	2.556.108.584	72.948.591	74.856.716	77.086.941	79.712.765	82.747.979	86.271.144	87.585.609	87.767.564	87.804.597	87.885.882
CUSTOS E DESPESAS OPERACIONAIS	(1.862.498.555)	(62.671.459)	(62.683.684)	(62.688.029)	(62.714.777)	(62.734.265)	(62.756.893)	(62.765.322)	(62.766.085)	(62.766.891)	(62.767.126)
(-) Custos Operacionais	(1.718.272.977)	(57.275.766)	(57.275.766)	(57.275.766)	(57.275.766)	(57.275.766)	(57.275.766)	(57.275.766)	(57.275.766)	(57.275.766)	(57.275.766)
(-) Custos Operação	(1.596.452.978)	(53.215.099)	(53.215.099)	(53.215.099)	(53.215.099)	(53.215.099)	(53.215.099)	(53.215.099)	(53.215.099)	(53.215.099)	(53.215.099)
(-) Custos - Conservação	(1.555.356)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)
(-) Custos Manutenção	(120.264.642)	(4.008.821)	(4.008.821)	(4.008.821)	(4.008.821)	(4.008.821)	(4.008.821)	(4.008.821)	(4.008.821)	(4.008.821)	(4.008.821)
(-) Despesas gerais e administrativas	(164.225.579)	(5.395.690)	(5.407.918)	(5.422.263)	(5.438.011)	(5.458.499)	(5.481.127)	(5.489.558)	(5.490.319)	(5.490.925)	(5.491.360)
(-) Tarifas Públicas	(7.345.418)	(241.514)	(241.514)	(241.514)	(241.514)	(241.514)	(241.514)	(241.514)	(241.514)	(241.514)	(241.514)
(-) Materiais de Consumo Geral	(2.700.000)	(80.000)	(80.000)	(80.000)	(80.000)	(80.000)	(80.000)	(80.000)	(80.000)	(80.000)	(80.000)
(-) Serviços Terceiros	(22.536.000)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)
(-) Taxa de Fiscalização	(15.989.843)	(453.825)	(466.054)	(480.309)	(487.146)	(516.834)	(539.283)	(547.691)	(548.454)	(549.080)	(549.496)
(-) Administração Local	(92.652.902)	(3.088.430)	(3.088.430)	(3.088.430)	(3.088.430)	(3.088.430)	(3.088.430)	(3.088.430)	(3.088.430)	(3.088.430)	(3.088.430)
(-) Outras Despesas	(23.121.818)	(770.721)	(770.721)	(770.721)	(770.721)	(770.721)	(770.721)	(770.721)	(770.721)	(770.721)	(770.721)
OUTROS RESULTADOS OPERACIONAIS	(5.334.037)	(237.719)	(237.719)	(170.647)	(170.647)	(170.647)	(170.647)	(170.647)	(170.647)	(170.647)	(170.647)
(-) Seguros e Garantias	(5.334.037)	(237.719)	(237.719)	(170.647)	(170.647)	(170.647)	(170.647)	(170.647)	(170.647)	(170.647)	(170.647)
(+) Outras receitas Operacionais	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(=) EBITDA	668.275.991	10.039.416	11.336.312	14.228.265	16.827.340	19.843.068	23.343.694	24.849.646	24.770.832	24.867.259	24.948.110
Margem EBITDA	26,1%	13,8%	15,9%	18,9%	21,1%	24,0%	27,1%	28,1%	28,2%	28,3%	28,4%
(-) Depreciação e Amortização	(377.776.344)	(7.074.178)	(7.622.605)	(7.812.941)	(8.758.547)	(9.837.755)	(9.920.131)	(9.005.940)	(9.095.480)	(9.189.090)	(9.875.504)
(=) EBIT	290.499.648	2.965.238	4.315.707	6.415.324	8.068.793	10.005.313	14.423.472	15.843.706	15.675.352	15.678.170	14.072.606
Margem EBIT	11,4%	4,1%	5,8%	8,3%	10,1%	13,3%	16,7%	17,9%	17,9%	17,9%	16,0%
(-) Despesa Financeira	(22.108.791)	(897.494)	(1.194.004)	(1.194.004)	(1.186.450)	(1.134.074)	(1.669.108)	(1.802.771)	(1.536.435)	(1.464.990)	(1.365.250)
(=) Lucro antes do IRPJ e CSLL	268.390.857	2.067.745	3.121.644	5.221.320	6.882.343	8.871.239	12.754.364	14.040.928	14.138.918	14.213.174	12.707.355
(=) IRPJ + CSLL	(100.517.912)	(492.123)	(1.061.359)	(1.775.228)	(2.338.896)	(3.356.221)	(4.336.484)	(4.773.916)	(4.807.232)	(4.832.479)	(4.320.591)
(-) Imposto de Renda	(73.616.112)	(361.855)	(780.411)	(1.305.315)	(1.730.588)	(2.467.810)	(3.186.591)	(3.510.232)	(3.534.729)	(3.553.293)	(3.178.839)
(-) CSLL	(26.901.800)	(130.268)	(280.948)	(469.913)	(618.411)	(888.412)	(1.149.893)	(1.263.684)	(1.272.003)	(1.279.186)	(1.141.682)
(=) Lucro Líquido	167.872.945	1.575.622	2.060.285	3.446.032	4.543.446	5.515.018	8.417.880	9.267.013	9.331.686	9.380.695	8.386.854
Margem Líquida	6,6%	2,2%	2,8%	4,5%	5,7%	7,9%	9,8%	10,6%	10,6%	10,7%	9,5%

Tabela 34 – DRE ALAVANCADO Ano 11 ao Ano 20

ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS ALAVANÇADO - VALORES EM R\$	Total 30 anos	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
RECEITA BRUTA	3.193.328.642	109.951.911	109.970.502	109.954.862	109.965.126	109.921.295	109.793.647	109.551.746	109.365.951	109.160.994	108.895.504
(+) Receita Principal	2.904.993.195	103.086.563	103.083.989	103.089.319	103.032.697	102.944.209	102.833.835	102.691.447	102.517.288	102.312.031	102.076.289
TEP	707.235.551	23.884.933	23.886.971	23.885.574	23.874.770	23.858.581	23.831.002	23.798.005	23.757.844	23.710.078	23.655.449
TUF	2.486.853.091	86.086.978	86.081.531	86.089.288	86.030.356	85.964.814	85.872.645	85.753.742	85.608.307	85.436.908	85.240.055
(-) Inadimplência sobre a TUF (8%)	(198.935.447)	(8.885.358)	(8.886.522)	(8.885.543)	(8.882.428)	(8.877.185)	(8.869.812)	(8.860.209)	(8.848.685)	(8.834.952)	(8.819.204)
(-) Tributos	(438.894.611)	(15.137.852)	(15.138.822)	(15.137.593)	(15.130.598)	(15.118.579)	(15.101.804)	(15.083.895)	(15.063.895)	(15.022.590)	(14.968.872)
(=) Receita Líquida	2.556.108.584	87.928.601	87.944.158	87.931.725	87.892.189	87.825.830	87.732.031	87.611.283	87.463.592	87.289.531	87.111.427
CUSTOS E DESPESAS OPERACIONAIS	(1.882.498.555)	(62.767.399)	(62.767.483)	(62.767.405)	(62.767.156)	(62.766.737)	(62.766.148)	(62.765.389)	(62.764.460)	(62.763.385)	(62.762.198)
(-) Custos Operacionais	(1.718.272.977)	(57.275.766)	(57.275.766)	(57.275.766)	(57.275.766)	(57.275.766)	(57.275.766)	(57.275.766)	(57.275.766)	(57.275.766)	(57.275.766)
(-) Custos Operação	(1.596.452.978)	(53.215.099)	(53.215.099)	(53.215.099)	(53.215.099)	(53.215.099)	(53.215.099)	(53.215.099)	(53.215.099)	(53.215.099)	(53.215.099)
(-) Custos - Conservação	(1.555.399)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)
(-) Custos Manutenção	(120.264.642)	(4.008.821)	(4.008.821)	(4.008.821)	(4.008.821)	(4.008.821)	(4.008.821)	(4.008.821)	(4.008.821)	(4.008.821)	(4.008.821)
(-) Despesas gerais e administrativas	(164.225.579)	(5.481.624)	(5.481.717)	(5.481.639)	(5.481.399)	(5.480.971)	(5.480.383)	(5.480.623)	(5.480.894)	(5.481.599)	(5.482.342)
(-) Tarifas Públicas	(7.345.418)	(241.514)	(241.514)	(241.514)	(241.514)	(241.514)	(241.514)	(241.514)	(241.514)	(241.514)	(241.514)
(-) Materiais de Consumo Geral	(2.700.000)	(80.000)	(80.000)	(80.000)	(80.000)	(80.000)	(80.000)	(80.000)	(80.000)	(80.000)	(80.000)
(-) Serviços Terceiros	(22.536.000)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)
(-) Taxa de Fiscalização	(15.989.843)	(549.780)	(549.853)	(549.774)	(549.526)	(549.107)	(548.518)	(547.759)	(546.830)	(545.735)	(544.478)
(-) Administração Local	(92.652.902)	(3.088.430)	(3.088.430)	(3.088.430)	(3.088.430)	(3.088.430)	(3.088.430)	(3.088.430)	(3.088.430)	(3.088.430)	(3.088.430)
(-) Outras Despesas	(23.121.818)	(770.721)	(770.721)	(770.721)	(770.721)	(770.721)	(770.721)	(770.721)	(770.721)	(770.721)	(770.721)
OUTROS RESULTADOS OPERACIONAIS	(5.334.037)	(137.111)	(137.111)	(137.111)	(137.111)	(137.111)	(137.111)	(137.111)	(137.111)	(137.111)	(137.111)
(-) Seguros e Garantias	(5.334.037)	(137.111)	(137.111)	(137.111)	(137.111)	(137.111)	(137.111)	(137.111)	(137.111)	(137.111)	(137.111)
(+) Outras receitas Operacionais	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(=) EBITDA	668.275.991	25.024.109	25.038.565	25.027.210	24.987.923	24.921.782	24.828.772	24.706.783	24.562.021	24.389.056	24.212.209
Margem EBITDA	26,1%	28,5%	28,6%	28,6%	28,4%	28,4%	28,3%	28,2%	28,1%	27,9%	27,8%
(-) Depreciação e Amortização	(377.776.344)	(10.978.475)	(11.088.885)	(11.088.885)	(11.088.885)	(11.088.885)	(11.088.885)	(11.088.885)	(11.088.885)	(11.088.885)	(11.110.185)
(=) EBIT	290.499.648	14.045.625	13.952.709	13.940.345	13.901.058	13.834.917	13.741.907	13.621.918	13.475.156	13.302.199	13.083.044
Margem EBIT	11,4%	16,0%	15,9%	15,9%	15,8%	15,8%	15,7%	15,5%	15,4%	15,2%	11,6%
(-) Despesa Financeira	(22.108.791)	(1.265.504)	(1.195.707)	(1.060.011)	(966.204)	(866.518)	(766.772)	(667.025)	(567.279)	(467.532)	(367.786)
(=) Lucro antes do IRPJ e CSLL	268.336.857	12.780.121	12.756.942	12.874.334	12.934.793	12.968.399	12.975.135	12.954.893	12.907.877	12.834.658	12.725.257
(=) IRPJ + CSLL	(100.117.912)	(4.345.241)	(4.347.568)	(4.377.274)	(4.387.838)	(4.408.258)	(4.411.548)	(4.404.664)	(4.388.678)	(4.363.794)	(4.306.588)
(-) Imposto de Renda	(73.816.112)	(3.195.030)	(3.195.736)	(3.218.584)	(3.233.898)	(3.242.100)	(3.243.784)	(3.238.723)	(3.226.989)	(3.208.664)	(3.131.314)
(-) CSLL	(26.301.800)	(1.150.211)	(1.150.828)	(1.158.690)	(1.154.131)	(1.167.158)	(1.167.762)	(1.165.940)	(1.161.709)	(1.155.119)	(1.175.273)
(=) Lucro Líquido	168.219.945	8.434.880	8.409.374	8.497.060	8.546.955	8.559.141	8.563.587	8.550.229	8.519.199	8.470.874	8.418.670
Margem Líquida	6,6%	9,6%	9,6%	9,7%	9,7%	9,7%	9,8%	9,8%	9,7%	9,7%	7,4%

Tabela 35 – DRE ALAVANCADO Ano 21 ao Ano 30

ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS ALAVANÇADO - VALORES EM R\$	Total 30 anos	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26	Ano 27	Ano 28	Ano 29	Ano 30
RECEITA BRUTA	3.193.928.642	108.611.554	108.294.920	107.945.923	107.585.037	107.152.662	106.768.963	106.234.004	105.728.029	105.191.289	104.624.070
(+) Receita Principal	2.904.993.195	101.810.131	101.513.325	101.186.183	100.829.148	100.442.597	100.026.683	99.581.467	99.107.177	98.604.048	98.072.350
TEP	707.235.551	23.593.769	23.524.983	23.440.171	23.366.430	23.278.850	23.180.485	23.077.289	22.967.376	22.850.790	22.727.562
TUF	2.486.853.091	85.017.789	84.799.936	84.496.753	84.186.608	83.875.812	83.528.496	83.156.715	82.760.853	82.340.510	81.898.958
(-) Inadimplência sobre a TUF (8%)	(198.935.447)	(8.801.423)	(8.781.595)	(8.750.740)	(8.735.889)	(8.710.085)	(8.682.280)	(8.652.537)	(8.620.852)	(8.587.241)	(8.551.721)
(-) Tributos	(438.884.611)	(14.924.420)	(14.879.311)	(14.829.591)	(14.773.214)	(14.714.465)	(14.651.254)	(14.583.590)	(14.511.506)	(14.434.372)	(14.113.757)
(=) Receita Líquida	2.556.108.584	86.885.711	86.834.014	86.356.592	86.055.934	85.728.131	85.375.428	84.997.877	84.585.871	84.169.876	83.658.583
CUSTOS E DESPESAS OPERACIONAIS	(1.882.498.555)	(62.760.888)	(62.759.105)	(62.757.369)	(62.755.456)	(62.753.394)	(62.751.175)	(62.748.808)	(62.746.271)	(62.743.587)	(62.740.751)
(-) Custos Operacionais	(1.718.272.977)	(57.275.766)	(57.275.766)	(57.275.766)	(57.275.766)	(57.275.766)	(57.275.766)	(57.275.766)	(57.275.766)	(57.275.766)	(57.275.766)
(-) Custos Operação	(1.596.452.978)	(53.215.099)	(53.215.099)	(53.215.099)	(53.215.099)	(53.215.099)	(53.215.099)	(53.215.099)	(53.215.099)	(53.215.099)	(53.215.099)
(-) Custos - Conservação	(1.555.356)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)
(-) Custos Manutenção	(120.264.642)	(4.008.821)	(4.008.821)	(4.008.821)	(4.008.821)	(4.008.821)	(4.008.821)	(4.008.821)	(4.008.821)	(4.008.821)	(4.008.821)
(-) Despesas gerais e administrativas	(164.225.579)	(5.484.922)	(5.483.338)	(5.481.594)	(5.479.696)	(5.477.628)	(5.475.489)	(5.473.035)	(5.470.595)	(5.467.821)	(5.464.985)
(-) Tarifas Públicas	(7.345.418)	(241.514)	(241.514)	(241.514)	(241.514)	(241.514)	(241.514)	(241.514)	(241.514)	(241.514)	(241.514)
(-) Materiais de Consumo Geral	(2.700.000)	(80.000)	(80.000)	(80.000)	(80.000)	(80.000)	(80.000)	(80.000)	(80.000)	(80.000)	(80.000)
(-) Serviços Terceiros	(22.536.003)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)
(-) Taxa de Fiscalização	(15.988.843)	(543.058)	(541.475)	(539.730)	(537.825)	(535.783)	(533.545)	(531.170)	(528.640)	(525.956)	(523.120)
(-) Administração Local	(92.652.902)	(3.088.430)	(3.088.430)	(3.088.430)	(3.088.430)	(3.088.430)	(3.088.430)	(3.088.430)	(3.088.430)	(3.088.430)	(3.088.430)
(-) Outras Despesas	(23.121.818)	(770.721)	(770.721)	(770.721)	(770.721)	(770.721)	(770.721)	(770.721)	(770.721)	(770.721)	(770.721)
OUTROS RESULTADOS OPERACIONAIS	(5.334.037)	(237.719)	(237.719)	(237.719)	(237.719)	(237.719)	(237.719)	(237.719)	(237.719)	(110.282)	(110.282)
(-) Seguros e Garantias	(5.334.037)	(237.719)	(237.719)	(237.719)	(237.719)	(237.719)	(237.719)	(237.719)	(237.719)	(110.282)	(110.282)
(+) Outras receitas Operacionais	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(=) EBITDA	668.275.991	23.887.304	23.837.199	23.381.512	23.042.759	22.737.018	22.386.534	22.911.357	21.611.681	21.315.808	21.107.561
Margem EBITDA	26,1%	27,5%	27,2%	27,1%	26,8%	26,5%	26,2%	25,9%	25,5%	25,3%	25,1%
(-) Depreciação e Amortização	(377.776.344)	(14.119.185)	(14.119.185)	(14.119.185)	(14.119.185)	(14.119.185)	(14.119.185)	(14.119.185)	(14.119.185)	(14.508.174)	(14.881.474)
(=) EBIT	290.499.648	9.768.139	9.518.025	9.242.347	8.848.496	8.323.725	7.973.240	7.590.964	7.190.387	6.809.634	(26.753.913)
Margem EBIT	11,4%	11,2%	11,0%	10,7%	10,1%	9,7%	9,3%	8,9%	8,5%	8,1%	-31,9%
(-) Despesa Financeira	(22.198.791)	(288.040)	(175.907)	(128.037)	(85.127)	(61.718)	(28.308)	(0)	(0)	(0)	(0)
(=) Lucro antes do IRPJ e CSLL	268.336.857	9.580.099	9.342.118	9.113.811	8.554.339	8.262.007	7.944.932	7.590.964	7.190.387	6.809.634	(26.753.913)
(=) IRPJ + CSLL	(100.117.912)	(3.230.834)	(3.176.328)	(3.098.698)	(2.988.475)	(2.869.082)	(2.791.277)	(2.583.342)	(2.447.452)	(2.315.276)	-
(-) Imposto de Renda	(73.818.112)	(2.375.025)	(2.335.530)	(2.278.453)	(2.138.585)	(2.065.902)	(1.988.233)	(1.899.518)	(1.799.597)	(1.702.408)	-
(-) CSLL	(26.301.800)	(855.009)	(840.791)	(820.243)	(789.890)	(743.081)	(715.044)	(683.828)	(647.855)	(612.867)	-
(=) Lucro Líquido	168.219.945	6.270.065	6.165.798	6.015.115	5.645.863	5.452.925	5.243.655	5.914.722	4.790.935	4.494.358	(26.753.913)
Margem Líquida	6,6%	7,2%	7,1%	7,0%	6,6%	6,4%	6,1%	5,9%	5,6%	5,3%	-31,9%

d. DFC ALAVANCADO

Tabela 36 – FDC ALAVANCADO Ano 1 ao Ano 10

FLUXO DE CAIXA INDIRETO DO PROJETO - VALORES EM R\$	Total 30 anos	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
(a) Lucro Líquido	686.386.002	7.895.014	16.512.235	13.917.551	17.439.082	22.068.617	27.742.840	29.797.552	29.817.498	29.884.207	29.006.559
(+) Depreciação e Amortização	377.716.344	7.074.176	7.822.605	7.812.941	8.758.547	8.837.755	8.920.131	9.005.840	9.095.480	9.189.090	10.875.504
(e) Fluxo Operacional	1.074.162.345	15.069.190	48.134.840	21.730.492	26.197.629	30.924.372	36.663.071	38.713.422	38.912.978	39.073.297	39.882.064
INVESTIMENTOS	(377.716.344)	(58.185.338)	(15.964.385)	(5.328.412)	(12.502.012)	(2.059.412)	(32.867.412)	(2.059.412)	(2.059.412)	(2.369.012)	(35.414.712)
CVL, CTM, ETR e CTMB	(130.209.378)	(15.071.738)	(15.071.738)	-	-	-	-	-	-	-	(33.355.300)
Infraestrutura operacional	(6.562.800)	-	(22.800)	(3.270.000)	(3.270.000)	-	-	-	-	-	-
Veículos, implementos e ativos operacionais com ciclo de vida de 60 meses	(185.505.600)	(30.808.000)	-	-	(309.600)	-	(30.808.000)	-	-	-	(309.600)
Máquinas, equipamentos e ativos operacionais com ciclo de vida de 120 meses	(20.589.000)	-	-	-	(8.863.000)	-	-	-	-	-	-
Mobilização, Encerramento e Pós-Encerramento	(28.706.220)	(7.304.254)	(809.846)	(2.059.412)	(2.059.412)	(2.059.412)	(2.059.412)	(2.059.412)	(2.059.412)	(2.059.412)	(2.059.412)
Reembolso Estudos, Prefeitura e E3	(6.201.345)	(6.201.345)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(e) Fluxo do Projeto	686.386.002	144.116.147	2.238.455	16.401.080	13.695.617	28.864.960	3.895.659	36.654.010	36.853.566	36.704.285	4.467.352
(+) Captação de Financiamento	27.414.683	13.703.022	4.528.382	-	-	-	9.182.400	-	-	-	-
(-) Amortização da Dívida	(27.414.683)	-	-	-	(761.329)	(1.012.905)	(1.012.905)	(1.012.905)	(1.012.905)	(1.523.038)	(1.523.038)
(+/-) Constituição de Conta Reserva	(2.988.034)	(1.469.644)	(483.584)	-	-	-	(1.060.826)	-	-	-	-
(-) Despesas Financeiras	(22.166.791)	(887.484)	(1.184.064)	(1.184.064)	(1.186.450)	(1.134.074)	(1.649.108)	(1.632.771)	(1.536.435)	(1.464.996)	(1.365.250)
(-) Benefício fiscal - Despesa Financeira	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(e) Fluxo Financeiro	(25.156.825)	11.312.784	2.849.734	(1.184.064)	(1.947.779)	(2.146.979)	5.499.561	(2.615.676)	(2.549.339)	(2.988.034)	(2.688.288)
(e) Fluxo de Caixa Alavancado	671.229.176	(32.803.363)	5.071.989	15.207.017	11.747.837	26.717.981	9.485.220	34.038.404	34.304.227	33.716.250	1.579.064
(e) Fluxo de Caixa Alavancado Acum.		(32.803.363)	(27.732.174)	(12.525.158)	(777.320)	25.940.661	35.435.881	69.474.285	103.778.512	137.494.763	139.073.826
TIR Alavancada	44,9%										
Exposição Máxima - em R\$	(32.803.363)										
Payback	Ano 5										

Tabela 37 – FDC ALAVANCADO Ano 11 ao Ano 20

FLUXO DE CAIXA INDIRETO DO PROJETO - VALORES EM R\$	Total 30 anos	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
(a) Lucro Líquido	686.386.002	28.990.480	28.989.993	28.847.784	28.743.490	28.597.148	28.466.819	28.178.305	27.905.928	27.502.575	25.544.681
(+) Depreciação e Amortização	377.776.344	10.878.475	11.088.885	11.088.885	11.088.885	11.088.885	11.088.885	11.088.885	11.088.885	11.088.885	14.110.165
(e) Fluxo Operacional	1.074.162.345	39.868.955	39.998.878	39.934.669	39.830.375	39.684.013	39.495.684	38.285.171	38.992.791	38.679.460	39.654.846
INVESTIMENTOS	(377.776.344)	(32.867.412)	(2.059.412)	-	(7.172.600)	-	(30.868.000)	-	-	(309.600)	(33.355.300)
CVR, CTM, ETR e CTMB	(130.209.378)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(33.355.300)
Infraestrutura operacional	(6.562.800)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Veículos, implementos e ativos operacionais com ciclo de vida de 60 meses	(185.505.600)	(30.808.000)	-	-	(309.600)	-	(30.868.000)	-	-	(309.600)	-
Máquinas, equipamentos e ativos operacionais com ciclo de vida de 120 meses	(20.589.000)	-	-	-	(8.863.000)	-	-	-	-	-	-
Mobilização, Encerramento e Pós-Encerramento	(28.706.220)	(2.059.412)	(2.059.412)	-	-	-	-	-	-	-	-
Reembolso Estudos, Prefeitura e E3	(6.201.345)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(e) Fluxo do Projeto	686.386.002	7.301.543	37.937.446	39.934.669	32.657.725	39.684.013	8.627.684	38.285.171	38.992.791	38.369.860	6.308.746
(+) Captação de Financiamento	27.414.683	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Amortização da Dívida	(27.414.683)	(1.523.038)	(1.523.038)	(1.523.038)	(1.523.038)	(1,523.038)	(1,523.038)	(1,523.038)	(1,523.038)	(1,523.038)	(1,523.038)
(+/-) Constituição de Conta Reserva	(2.988.034)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Despesas Financeiras	(22.166.791)	(1.266.004)	(1.188.757)	(1.096.011)	(966.264)	(866.518)	(766.772)	(667.028)	(567.279)	(467.532)	(367.780)
(-) Benefício fiscal - Despesa Financeira	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(e) Fluxo Financeiro	(25.156.825)	(2.788.542)	(2.688.795)	(2.589.049)	(2.489.302)	(2.389.556)	(2.289.810)	(2.190.063)	(2.090.317)	(1.990.570)	(1.890.824)
(e) Fluxo de Caixa Alavancado	671.229.176	4.513.001	35.248.651	37.345.620	30.168.423	37.294.457	6.587.874	37.075.107	36.902.475	36.379.290	4.417.921
(e) Fluxo de Caixa Alavancado Acum.		143.586.828	178.835.479	215.181.079	249.349.502	283.643.959	290.241.833	327.316.940	364.219.415	409.598.684	465.016.605
TIR Alavancada	44,9%										
Exposição Máxima - em R\$	(32.863.363)										
Payback	Ano 5										

Tabela 38 – FDC ALAVANCADO Ano 21 ao Ano 30

FLUXO DE CAIXA INDIRETO DO PROJETO - VALORES EM R\$	Total 30 anos	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26	Ano 27	Ano 28	Ano 29	Ano 30
(a) Lucro Líquido	686.386.002	25.883.918	24.883.265	24.211.767	23.562.610	23.038.882	22.476.484	21.877.858	21.252.697	20.610.480	(10.230.335)
(+) Depreciação e Amortização	377.776.344	14.119.185	14.119.185	14.119.185	14.413.294	14.413.294	14.413.294	14.413.294	14.413.294	14.508.174	47.861.474
(e) Fluxo Operacional	1.074.162.345	38.213.083	38.782.370	38.330.932	37.975.903	37.452.166	36.889.778	36.290.953	35.665.990	35.116.854	37.631.139
INVESTIMENTOS	(377.776.344)	(30.808.000)	-	-	(7.172.600)	-	(30.808.000)	-	-	(309.600)	(33.355.300)
CVR, CTM, ETR e CTMB	(130.209.378)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(33.355.300)
Infraestrutura operacional	(6.562.800)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Veículos, implementos e ativos operacionais com ciclo de vida de 60 meses	(185.505.600)	(30.808.000)	-	-	(309.600)	-	(30.808.000)	-	-	(309.600)	-
Máquinas, equipamentos e ativos operacionais com ciclo de vida de 120 meses	(20.589.000)	-	-	-	(8.863.000)	-	-	-	-	-	-
Mobilização, Encerramento e Pós-Encerramento	(28.706.220)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reembolso Estudos, Prefeitura e E3	(6.201.345)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(e) Fluxo do Projeto	686.386.002	8.405.083	38.782.370	38.330.932	30.803.303	37.452.166	6.281.778	36.290.953	35.665.990	34.807.054	4.275.838
(+) Captação de Financiamento	27.414.683	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Amortização da Dívida	(27.414.683)	(1.523.028)	(781.798)	(510.133)	(510.133)	(510.133)	(510.133)	-	-	-	-
(+/-) Constituição de Conta Reserva	(2.988.034)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Despesas Financeiras	(22.168.791)	(268.040)	(175.907)	(128.537)	(95.127)	(81.718)	(28.308)	(0)	(0)	(0)	(0)
(-) Benefício fiscal - Despesa Financeira	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(e) Fluxo Financeiro	(25.156.825)	(1.791.078)	(937.416)	(638.670)	(605.261)	(571.851)	(538.442)	(0)	(0)	(0)	(0)
(e) Fluxo de Caixa Alavancado	671.229.176	6.614.005	37.844.954	37.692.262	30.198.042	36.880.335	5.743.336	36.290.953	35.665.990	34.807.054	4.275.838
(e) Fluxo de Caixa Alavancado Acum.		411.830.611	448.675.365	487.387.627	517.585.670	554.446.005	580.189.341	586.480.294	632.146.294	666.953.338	671.229.176
TIR Alavancada		44,4%									
Exposição Máxima - em R\$		(32.883.363)									
Payback		Ano 5									

e. QUADRO DE USOS E FONTE

Tabela 39 – QUADRO DE USOS E FONTES

QUADRO DE USOS E FONTES - VALORES EM R\$	Total 5 anos	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7
USOS	145.373.486	61.576.476	17.592.013	6.523.476	14.449.791	4.206.391	36.350.251	4.675.088
Investimentos	129.707.383	59.185.338	15.904.385	5.329.412	12.502.012	2.059.412	32.667.412	2.059.412
Obras, Projetos e Benfeitorias	30.143.478	15.071.739	15.071.739	-	-	-	-	-
Infraestrutura Técnico-Operacional	6.562.800	-	22.800	3.270.000	3.270.000	-	-	-
Veículos	61.525.600	30.808.000	-	-	309.800	-	30.808.000	-
Máquinas e Equipamentos	6.863.000	-	-	-	6.863.000	-	-	-
PRAD	18.411.160	7.304.254	809.846	2.059.412	2.059.412	2.059.412	2.059.412	2.059.412
Reembolso Estudos e B3	6.201.345	6.201.345	-	-	-	-	-	-
Serviço de Dívida	15.666.103	2.391.138	1.687.628	1.194.064	1.947.779	2.146.979	3.682.839	2.615.676
Despesas Financeiras	8.878.025	897.494	1.194.064	1.194.064	1.186.450	1.134.074	1.669.108	1.602.771
Amortização	3.800.043	-	-	-	761.329	1.012.905	1.012.905	1.012.905
Constituição de Conta Reserva	2.988.034	1.493.644	493.564	-	-	-	1.000.826	-
FONTES	145.373.486	61.576.476	17.592.013	6.523.476	14.449.791	4.206.391	36.350.251	4.675.088
Recursos de Terceiros	27.414.683	13.703.922	4.528.362	-	-	-	9.182.400	-
Captação de Financiamento	27.414.683,40	13.703.922	4.528.362	-	-	-	9.182.400	-
Recursos Próprios	220.236.451	47.872.555	18.134.840	21.730.492	26.197.629	30.924.372	36.663.071	38.713.492
Geração de Caixa do Projeto	187.433.088	15.069.192	18.134.840	21.730.492	26.197.629	30.924.372	36.663.071	38.713.492
Aporte de Capital	32.803.363	32.803.363	-	-	-	-	-	-
Varição Excedente de Caixa	(102.277.648)		(5.071.189)	(15.207.017)	(11.747.837)	(26.717.981)	(9.495.220)	(34.038.404)