ANEXO IA - EVTE REFERENCIAL - PARQUE NATURAL MUNICIPAL AUGUSTO RUSCHI - DETALHAMENTO

				2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047
Data Base																								
Período				12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
Data Base		1/1/2027		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
Início do período				1/1/2027	1/1/2028	1/1/2029	1/1/2030	1/1/2031	1/1/2032	1/1/2033	1/1/2034	1/1/2035	1/1/2036	1/1/2037	1/1/2038	1/1/2039	1/1/2040	1/1/2041	1/1/2042	1/1/2043	1/1/2044	1/1/2045	1/1/2046	1/1/2047
Final do período				31/12/2027	31/12/2028	31/12/2029	31/12/2030	31/12/2031	31/12/2032	31/12/2033	31/12/2034	31/12/2035	31/12/2036	31/12/2037	31/12/2038	31/12/2039	31/12/2040	31/12/2041	31/12/2042	31/12/2043	31/12/2044	31/12/2045	31/12/2046	31/12/2047
Dia no período				365	366	365	365	365	366	365	365	365	366	365	365	365	366	365	365	365	366	365	365	365
Datas																								
Início das Obras	data	1/1/2027																						
Período 1 de obras	meses	12																						
Período 2 de obras	meses	24																						
Período total de obras	meses	24																						
Término das obras	data	31/1/2029																						
Operação parcial 1	data	31/1/2028																						
Operação parcial 2	data	31/1/2029																						
Data de Início da Operação	data	1/1/2027																						
Período de operação	anos	20																						
Data final da Operação	data	31/1/2047																						
Receitas																								
Inflação e crescimento das receitas																								
Inflação	% a.a.	0,00%		100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Crescimento das receitas	% de receita máx			25,00%	50,00%	75,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Naming Rights				-	**276**	**450**	**600**	**600**	**602**	**600**	**600**	**600**	**602**	**600**	**600**	**600**	**602**	**600**	**600**	**600**	**602**	**600**	**600**	**49**
Valor por ano	R$ 000	600																						
Receita com publicidades em placas/banners				**60**	**120**	**180**	**240**	**240**	**241**	**240**	**240**	**240**	**241**	**240**	**240**	**240**	**241**	**240**	**240**	**240**	**241**	**240**	**240**	**20**
Valor por mês	R$ 000	20																						
Receita com publicidades em relógios				**30**	**60**	**90**	**120**	**120**	**120**	**120**	**120**	**120**	**120**	**120**	**120**	**120**	**120**	**120**	**120**	**120**	**120**	**120**	**120**	**10**
Valor por mês	R$ 000	10																						
Receita com publicidades em ativações de marca				**15**	**30**	**45**	**60**	**60**	**60**	**60**	**60**	**60**	**60**	**60**	**60**	**60**	**60**	**60**	**60**	**60**	**60**	**60**	**60**	**5**
Valor médio por mês	R$ 000	5																						
Receitas com prestação de serviços (fotos, souvenirs etc)				**-**	**2**	**3**	**4**	**4**	**4**	**4**	**4**	**4**	**4**	**4**	**4**	**4**	**4**	**4**	**4**	**4**	**4**	**4**	**4**	**0**
Valor anual	R$ 000	0																						
Receitas com Ensaio Fotográfico				**1**	**1**	**2**	**2**	**2**	**2**	**2**	**2**	**2**	**2**	**2**	**2**	**2**	**2**	**2**	**2**	**2**	**2**	**2**	**2**	**0**
Valor anual	R$ 000	2																						
Receitas com produção de vídeos				**1**	**3**	**4**	**6**	**6**	**6**	**6**	**6**	**6**	**6**	**6**	**6**	**6**	**6**	**6**	**6**	**6**	**6**	**6**	**6**	**0**
Valor anual	R$ 000	6																						
Receitas com ingressos para visita guiada																								
Valor anual (dias de semana)	R$ 000	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor anual (finais de semana)	R$ 000	40		**-**	**5**	**9**	**11**	**11**	**11**	**11**	**11**	**11**	**11**	**11**	**11**	**11**	**11**	**11**	**11**	**11**	**11**	**11**	**11**	**1**
Receitas com Projeto Caminhada Noturna				**5**	**10**	**14**	**19**	**19**	**19**	**19**	**19**	**19**	**19**	**19**	**19**	**19**	**19**	**19**	**19**	**19**	**19**	**19**	**19**	**2**
Valor por ano	R$ 000	19																						
Receitas com o Quiosques				**-**	**5**	**7**	**10**	**10**	**10**	**10**	**10**	**10**	**10**	**10**	**10**	**10**	**10**	**10**	**10**	**10**	**10**	**10**	**10**	**1**
Valor por ano	R$ 000	10																						
Receitas com locação do espaço qualificado para Pic-nic				**2**	**5**	**7**	**10**	**10**	**10**	**10**	**10**	**10**	**10**	**10**	**10**	**10**	**10**	**10**	**10**	**10**	**10**	**10**	**10**	**1**
Valor anual	R$ 000	10																						
Receitas com aluguel do Espaço para Treinamentos				**2**	**4**	**6**	**8**	**8**	**8**	**8**	**8**	**8**	**8**	**8**	**8**	**8**	**8**	**8**	**8**	**8**	**8**	**8**	**8**	**1**
Valor por ano	R$ 000	8																						
Receitas com pernoites				**1**	**2**	**3**	**4**	**4**	**4**	**4**	**4**	**4**	**4**	**4**	**4**	**4**	**4**	**4**	**4**	**4**	**4**	**4**	**4**	**0**
Valor por ano	R$ 000	4																						
Receitas com Camping				**2**	**5**	**7**	**10**	**10**	**10**	**10**	**10**	**10**	**10**	**10**	**10**	**10**	**10**	**10**	**10**	**10**	**10**	**10**	**10**	**1**
Valor por ano	R$ 000	10																						
Receitas com aluguel de bike																								
Público aos finais de semana		47		**12**	**24**	**36**	**47**	**47**	**47**	**47**	**47**	**47**	**47**	**47**	**47**	**47**	**47**	**47**	**47**	**47**	**47**	**47**	**47**	**4**
Receitas com vagas de estacionamento																								
Valor dia (dias de semana)	R$ 000	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor dia (finais de semana)	R$ 000	2		-	**192**	**208**	**208**	**208**	**208**	**210**	**210**	**208**	**208**	**208**	**208**	**210**	**210**	**208**	**208**	**208**	**210**	**210**	**208**	**16**
Receitas com venda de alimentos (máquinas de bebidas e alimentos)																								
Valor anual (dias de semana)	R$ 000	6		-	**2**	**3**	**5**	**5**	**5**	**5**	**5**	**5**	**5**	**5**	**5**	**5**	**5**	**5**	**5**	**5**	**5**	**5**	**5**	**0**
Valor anual (finais de semana)	R$ 000	345		-	**45**	**74**	**98**	**98**	**98**	**99**	**99**	**98**	**98**	**98**	**98**	**98**	**99**	**99**	**98**	**98**	**98**	**99**	**99**	**8**
Receitas com ingresso do museu				-	-	**198**	**288**	**288**	**289**	**288**	**288**	**288**	**289**	**288**	**288**	**288**	**289**	**288**	**288**	**288**	**289**	**288**	**288**	**24**
Valor por ano	R$ 000	288																						
Receitas com Arborismo				-	**95**	**154**	**206**	**206**	**206**	**206**	**206**	**206**	**206**	**206**	**206**	**206**	**206**	**206**	**206**	**206**	**206**	**206**	**206**	**17**
Valor por ano	R$ 000	206																						
Receitas com Balão Estacionário				**175**	**351**	**525**	**700**	**700**	**702**	**700**	**700**	**700**	**702**	**700**	**700**	**700**	**702**	**700**	**700**	**700**	**702**	**700**	**700**	**58**
Valor por ano	R$ 000	700																						
Receitas com crédito de carbono				**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Valor da venda	R$ 000	-		-	-	-	-	-	366	365	365	365	366	365	365	365	366	365	365	365	366	365	365	31
Valor da certificação	R$ 000	-		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Valor da manutenção anual	R$ 000	-																						
Ano do início da comercialização	#	5																						
Ano da certificação	#	6																						
Ano do fim da comercialização	#	20																						
Data de início da Comercialização	data	1/1/2032																						
Contraprestação pecuniária																								
Data de Início da Operação	data	1/1/2027																						
Ano de pagamento contraprestação	# anos	20																						
Contraprestação anual	R$000 / ano	610																						
Pagamento de contraprestação	dias no ano			365	366	365	365	365	366	365	365	365	366	365	365	365	366	365	365	365	366	365	365	31
Valor contraprestação	**R$000**			**610**	**612**	**610**	**610**	**610**	**612**	**610**	**610**	**610**	**612**	**610**	**610**	**610**	**612**	**610**	**610**	**610**	**612**	**610**	**610**	**52**
Resumo receitas																								
Naming Rights		10.982	17,9%	-	276	450	600	600	602	600	600	600	602	600	600	600	602	600	600	600	602	600	600	49
Receita com publicidades em placas/banners		4.463	7,3%	60	120	180	240	240	241	240	240	240	241	240	240	240	241	240	240	240	241	240	240	20
Receita com publicidades em relógios		2.231	3,6%	30	60	90	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120	10
Receita com publicidades em ativações de marca		1.116	1,8%	15	30	45	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	5
Receitas com prestação de serviços (fotos, souvenirs etc)		79	0,1%	-	2	3	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	0
Receitas com Ensaio Fotográfico		42	0,1%	1	1	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	0
Receitas com produção de vídeos		104	0,2%	1	3	4	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	0
Receitas com ingressos para visita guiada		209	0,3%	-	5	9	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	1
Receitas com Projeto Caminhada Noturna		356	0,6%	5	10	14	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	2
Receitas com o Quiosques		181	0,3%	-	5	7	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	1
Receitas com locação do espaço qualificado para Pic-nic		184	0,3%	2	5	7	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	1
Receitas com aluguel do Espaço para Treinamentos		157	0,3%	2	4	6	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	1
Receitas com pernoites		79	0,1%	1	2	3	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	0
Receitas com Camping		183	0,3%	2	5	7	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	1
Receitas com aluguel de bike		880	1,4%	12	24	36	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	4
Receitas com vagas de estacionamento		3.964	6,5%	-	192	208	208	208	208	210	210	208	208	208	208	210	210	208	208	208	210	210	208	16
Receitas com venda de alimentos (máquinas de bebidas e alimentos)		83	0,1%	-	2	3	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	0
Receitas com venda de alimentos (máquinas de bebidas e alimentos)		1.802	2,9%	-	45	74	98	98	98	99	99	98	98	98	98	99	99	98	98	98	99	99	98	8
Receitas com ingresso do museu		5.123	8,4%	-	-	198	288	288	289	288	288	288	289	288	288	288	289	288	288	288	289	288	288	24
Receitas com Arborismo		3.767	6,1%	-	95	154	206	206	206	206	206	206	206	206	206	206	206	206	206	206	206	206	206	17
Receitas com Balão Estacionário		13.011	21,2%	175	351	525	700	700	702	700	700	700	702	700	700	700	702	700	700	700	702	700	700	58
Receitas com crédito de carbono		-	0,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal de receitas	**`R$ 000**	**48.995**	**80,0%**	**307**	**1.237**	**2.027**	**2.657**	**2.657**	**2.663**	**2.660**	**2.660**	**2.657**	**2.663**	**2.657**	**2.657**	**2.660**	**2.666**	**2.657**	**2.657**	**2.657**	**2.666**	**2.660**	**2.657**	**217**
(+) Receita de contraprestação	R$000	12.260	20,0%	610	612	610	610	610	612	610	610	610	612	610	610	610	612	610	610	610	612	610	610	52
Total de receitas	**R$000**	**61.256**		**917**	**1.849**	**2.637**	**3.267**	**3.267**	**3.275**	**3.270**	**3.270**	**3.267**	**3.275**	**3.267**	**3.267**	**3.270**	**3.278**	**3.267**	**3.267**	**3.267**	**3.278**	**3.270**	**3.267**	**269**

Impostos Indiretos

Base para ISS			287	916	1.510	1.967	1.967	1.972	1.970	1.970	1.967	1.972	1.967	1.967	1.970	1.975	1.967	1.967	1.967	1.975	1.970	1.967	160
ISS	% Receitas	5,00%	14	46	75	98	98	99	99	99	98	99	98	98	99	99	98	98	98	99	99	98	8
	´**R$ 000**	**1.817**																					
PIS/Cofins	% Receitas	3,65%	33	67	96	119	119	120	119	119	119	120	119	119	119	120	119	119	119	120	119	119	10
Impostos Indiretos	´**R$ 000**	**4.053**	**48**	**113**	**172**	**218**	**218**	**218**	**218**	**218**	**218**	**218**	**218**	**218**	**218**	**218**	**218**	**218**	**218**	**218**	**218**	**218**	**18**

Receita Líquida

= Receita Bruta - Impostos indiretos	´**R$ 000**	**57.202**	**869**	**1.735**	**2.465**	**3.049**	**3.049**	**3.057**	**3.052**	**3.052**	**3.049**	**3.057**	**3.049**	**3.049**	**3.052**	**3.059**	**3.049**	**3.049**	**3.049**	**3.059**	**3.052**	**3.049**	**251**

Operação e despesas

Inflação e aumento de despesas																							
Inflação	% a.a.	0,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Crescimento de despesas	% de despesas máx		100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Custos variáveis																							
Custo variável	% da receita	30%																					
Receitas com prestação de serviços (fotos, souvenirs etc)			-	2	3	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	0
Receitas com Ensaio Fotográfico			1	1	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	0
Receitas com produção de vídeos			1	3	4	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	0
Receitas com locação do espaço qualificado para Pic-nic			-	5	9	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	1
Receitas com aluguel do Espaço para Treinamentos			5	10	14	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	2
Receitas com pernoites			-	5	7	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	1
Receitas com Camping			2	5	7	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	1
Receitas com aluguel de bike			2	4	6	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	1
Receitas com venda de alimentos (máquinas de bebidas e alimentos)			1	2	3	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	0
Receitas com venda de alimentos (máquinas de bebidas e alimentos)			2	5	7	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	1
Receitas com Arborismo			12	24	36	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	4
Receitas com Balão Estacionário			-	192	208	208	208	208	210	210	208	208	208	208	210	210	208	208	208	210	210	208	16
Total custo variável	**R$000**		**8**	**77**	**92**	**102**	**102**	**102**	**103**	**103**	**102**	**102**	**102**	**102**	**103**	**103**	**102**	**102**	**102**	**103**	**103**	**102**	**8**
Gastos com a concessão																							
Garantias e seguros - ano 1	´R$ 000	58																					
Garantias e seguros - demais anos	´R$ 000	20																					
Tempo da Operação	dias		365	366	365	365	365	366	365	365	365	366	365	365	365	366	365	365	365	366	365	365	30
Ano 1 - flag	dias		365	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Demais anos - flag	dias		-	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	30
Garantias e seguros	´**R$ 000**		**58**	**20**	**20**	**20**	**20**	**20**	**20**	**20**	**20**	**20**	**20**	**20**	**20**	**20**	**20**	**20**	**20**	**20**	**20**	**20**	**2**
Operação																							
Operação parcial 1	´R$ 000	1.356	**1.356**	**1.360**	**111**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Operação parcial 2	´R$ 000	1.526	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Operação completa	´R$ 000	1.526	**-**	**-**	**1.401**	**1.526**	**1.526**	**1.530**	**1.526**	**1.526**	**1.526**	**1.530**	**1.526**	**1.526**	**1.526**	**1.530**	**1.526**	**1.526**	**1.526**	**1.530**	**1.526**	**1.526**	**125**
Outorga FIXA	´R$ 000	-	**-**																				
Outorga variável	´R$ 000	-																					
Percentual do faturamento	%	0,00%	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Despesas																							
Escritório e pessoal	R$000/ano	-																					
Verificador independente	R$000/ano	100																					
IPTU	R$000/ano	-																					
Total despesas	**R$000/ano**	**100**																					
Total operação e despesas	´**R$ 000**		**1.522**	**1.561**	**1.724**	**1.748**	**1.748**	**1.757**	**1.749**	**1.749**	**1.748**	**1.757**	**1.748**	**1.748**	**1.749**	**1.758**	**1.748**	**1.748**	**1.748**	**1.758**	**1.749**	**1.748**	**28**

EBITDA

Ebtida = Receita líquida - despesas operacionais	´**R$ 000**	**22.607**	**(653)**	**174**	**741**	**1.301**	**1.301**	**1.300**	**1.303**	**1.303**	**1.301**	**1.300**	**1.301**	**1.301**	**1.303**	**1.302**	**1.301**	**1.301**	**1.301**	**1.302**	**1.303**	**1.301**	**222**
Margem Ebitda		39,5%																					

Investimentos

Investimentos																							
Investimentos	´**R$ 000**	5.811																					
Período de Construção	dias	761																					
Período de Construção			365	366	30	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos	´R$000		2.787	2.795	229	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alavancagem																							
Débito	% de Investimentos	70%																					
Capital Privado		30%																					
Período de Carência	anos	2																					
Período de reembolso	anos	18																					
	anos	20																					
Taxa de Juros	% p.a.	8,21%																					
Débito - desembolso		4.068	1.044	2.795	229	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital Privado - desembolso		1.743	1.743	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Débito																							
Capital Privado - desembolso auxiliar																							
Declínio			1.044	2.795	237	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortização			-	-	-	-	(280)	(280)	(280)	(280)	(280)	(280)	(280)	(280)	(280)	(280)	(280)	(280)	(280)	(280)	(280)	(280)	(280)
Despesa de Juros			-	-	-	-	(389)	(367)	(344)	(322)	(300)	(278)	(256)	(234)	(211)	(189)	(167)	(145)	(123)	(101)	(79)	(56)	(34)
Reinvestimentos																							
Reinvestimento - montantes																							
Reinvestimento 1 - R$	´R$ 000	581																					
Reinvestimento 2 - R$	´R$ 000	-																					
Reinvestimento 3 - R$	´R$ 000	-																					
Reinvestimento 4 - R$	´R$ 000	-																					
Reinvestimento 5 - R$	´R$ 000	-																					
Reinvestimento - ano																							
Reinvestimento 1 - ano	ano	15																					
Reinvestimento 2 - ano	ano	-																					
Reinvestimento 3 - ano	ano	-																					
Reinvestimento 4 - ano	ano	-																					
Reinvestimento 5 - ano	ano	-																					
Reinvestimentos																							
Tempo da Operação	dias		365	366	365	365	365	366	365	365	365	366	365	365	365	366	365	365	365	366	365	365	30
Ano de operação	ano		1,0	2,0	3,0	4,0	5,0	6,0	7,0	8,0	9,0	10,0	11,0	12,0	13,0	14,0	15,0	16,0	17,0	18,0	19,0	20,0	20,1
Reinvestimentos	´**R$ 000**		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**581**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

Impostos Diretos

Receita bruta			917	1.849	2.637	3.267	3.267	3.275	3.270	3.270	3.267	3.275	3.267	3.267	3.270	3.278	3.267	3.267	3.267	3.278	3.270	3.267	269
Lucro Presumido	% de Receitas	32%	293	592	844	1.045	1.045	1.048	1.046	1.046	1.045	1.048	1.045	1.045	1.046	1.049	1.045	1.045	1.045	1.049	1.046	1.045	86
Alíquota do IR	% do lucro	15%	44	89	127	157	157	157	157	157	157	157	157	157	157	157	157	157	157	157	157	157	13
Alíquota da CSLL	% do lucro	9%	26	53	76	94	94	94	94	94	94	94	94	94	94	94	94	94	94	94	94	94	8
Pagamento total de Impostos			**70**	**142**	**203**	**251**	**251**	**252**	**251**	**251**	**251**	**252**	**251**	**251**	**251**	**252**	**251**	**251**	**251**	**252**	**251**	**251**	**21**

Capital de giro

Receitas	´R$000			307	1.237	2.027	2.657	2.657	2.663	2.660	2.660	2.657	2.663	2.657	2.657	2.660	2.666	2.657	2.657	2.657	2.666	2.660	2.657	217
Custos	´R$000			1.522	1.561	1.724	1.748	1.748	1.757	1.749	1.749	1.748	1.757	1.748	1.748	1.749	1.758	1.748	1.748	1.748	1.758	1.749	1.748	28
Dias de crédito	dias	45		38	152	250	328	328	327	328	328	328	327	328	328	328	328	328	328	328	328	328	328	27
Dias de débito	dias	30		125	128	142	144	144	144	144	144	144	144	144	144	144	144	144	144	144	144	144	144	2
Capital de giro - operacional	´R$000			(87)	24	108	184	184	183	184	184	184	183	184	184	184	184	184	184	184	184	184	184	24
Capital de giro - investimentos	´R$000			87	(111)	(84)	(76)	-	0	(1)	-	0	0	(0)	-	(0)	0	(0)	-	-	0	(0)	0	159
Fluxo de Caixa																								
Fluxo de caixa operacional																								
Receitas comerciais		48.995		307	1.237	2.027	2.657	2.657	2.663	2.660	2.660	2.657	2.663	2.657	2.657	2.660	2.666	2.657	2.657	2.657	2.666	2.660	2.657	217
(-) Impostos indiretos		(4.039)		(33)	(113)	(172)	(218)	(218)	(218)	(218)	(218)	(218)	(218)	(218)	(218)	(218)	(218)	(218)	(218)	(218)	(218)	(218)	(218)	(18)
(-) Custos e despesas		(34.596)		(1.522)	(1.561)	(1.724)	(1.748)	(1.748)	(1.757)	(1.749)	(1.749)	(1.748)	(1.757)	(1.748)	(1.748)	(1.749)	(1.758)	(1.748)	(1.748)	(1.748)	(1.758)	(1.749)	(1.748)	(28)
(-) Impostos diretos		(4.704)		(70)	(142)	(203)	(251)	(251)	(252)	(251)	(251)	(251)	(252)	(251)	(251)	(251)	(252)	(251)	(251)	(251)	(252)	(251)	(251)	(21)
(+) Receitas de contraprestação		12.260		610	612	610	610	610	612	610	610	610	612	610	610	610	612	610	610	610	612	610	610	52
(+/-) Capital de giro		-		87	(111)	(84)	(76)	-	0	(1)	-	0	0	(0)	-	(0)	0	(0)	-	-	0	(0)	0	159
= Total fluxo de caixa operacional		**17.917**		**(622)**	**(79)**	**454**	**974**	**1.050**	**1.049**	**1.051**	**1.052**	**1.050**	**1.049**	**1.050**	**1.050**	**1.052**	**1.051**	**1.050**	**1.050**	**1.050**	**1.050**	**1.051**	**1.050**	**361**
Capital de giro - investimentos																								
(-) Capex com capital próprio		(1.743)		(1.743)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Capex com alavancagem		(4.068)		(1.044)	(2.795)	(229)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Reinvestimentos		(581)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(581)	-	-	-	-	-	-
= Total fluxo de caixa - investimentos		**(6.392)**		**(2.787)**	**(2.795)**	**(229)**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**(581)**	-	-	-	-	-	**-**
Fluxo de caixa do projeto	**TIR**	**12,07%**		**(3.409)**	**(2.874)**	**225**	**974**	**1.050**	**1.049**	**1.051**	**1.052**	**1.050**	**1.049**	**1.050**	**1.050**	**1.052**	**1.051**	**469**	**1.050**	**1.050**	**1.050**	**1.051**	**1.050**	**361**
	VPL	**0**	2.460	(3.409)	(6.283)	(6.058)	(5.084)	(4.034)	(2.985)	(1.934)	(882)	168	1.217	2.266	3.316	4.368	5.418	5.887	6.937	7.987	9.037	10.089	11.139	11.500
	Valor contratual estimado	**40.988**																						
Maior exposição do caixa		**(6.283)**																						
Retorno sobre o investimento	**183%**	**11.525**																						
Capital de Giro - empréstimo																								
(+) Empréstimo desembolso				1.044	2.795	237	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Pagamento de empréstimo				-	-	-	-	(280)	(280)	(280)	(280)	(280)	(280)	(280)	(280)	(280)	(280)	(280)	(280)	(280)	(280)	(280)	(280)	(280)
(-) Custo do Capital				-	-	-	-	(389)	(367)	(344)	(322)	(300)	(278)	(256)	(234)	(211)	(189)	(167)	(145)	(123)	(101)	(79)	(56)	(34)
= Empréstimo total				**1.044**	**2.795**	**237**	**-**	**(669)**	**(647)**	**(624)**	**(602)**	**(580)**	**(558)**	**(536)**	**(514)**	**(492)**	**(469)**	**(447)**	**(425)**	**(403)**	**(381)**	**(359)**	**(336)**	**(314)**
Fluxo de caixa - empréstimo	**TIR**	**17,45%**		(2.366)	(79)	462	974	381	402	427	450	470	491	514	536	560	581	22	625	647	670	693	714	47
	VPL	**0**	6.952	(2.366)	(2.445)	(1.983)	(1.009)	(627)	(226)	201	651	1.121	1.611	2.125	2.661	3.221	3.803	3.824	4.449	5.096	5.766	6.459	7.173	7.220
Maior exposição do caixa - empréstimo		**(2.445)**																						
Retorno sobre o investimento - empréstimo	**295%**	**7.220**																						
Fluxo de caixa (gráficos)																								
Fluxo de caixa do projeto																								
Ano				2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047
Fluxo de caixa do projeto - PNMAR (R$ m)	R$000.000			(3,4)	(2,9)	0,2	1,0	1,0	1,0	1,1	1,1	1,1	1,0	1,0	1,0	1,1	1,1	0,5	1,0	1,0	1,1	1,1	1,1	0,4
Fluxo de caixa do projeto acumulado - PNMAR (R$ m)	R$000.000			(3)	(6)	(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
	Ano do payback	**8**		1	1	1	1	1	1	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fluxo de caixa do acionista																								
Ano				2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047
Fluxo de caixa do acionista - PNMAR (R$ m)	R$000.000			(2,4)	(0,1)	0,5	1,0	0,4	0,4	0,4	0,4	0,5	0,5	0,5	0,5	0,6	0,6	0,0	0,6	0,6	0,7	0,7	0,7	0,0
TIR		Taxa Interna de Retorno																						
TIR do projeto	TIR do projeto	12,1%																						
TIR do acionista	TIR do acionista	17,5%																						
FIM																								