



# **PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA**

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

## **CONCORRÊNCIA PÚBLICA Nº 04/2023**

### **PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA**

#### **ANEXO XXI - ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA REFERENCIAL**

**Concessão Administrativa dos serviços de gestão, operação, modernização, otimização, expansão e manutenção da REDE DE ILUMINAÇÃO PÚBLICA do Município de Orlandia/SP.**

**Revisão Junho de 2023**



# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000



## I. SUMÁRIO EXECUTIVO:

De acordo com o Procedimento de Manifestação de Interesse – PMI CHAMAMENTO PÚBLICO - N.º 03/2017, conduzido pela Prefeitura do Município de Orlandia, tendo como objeto a apresentação de estudos técnicos da iniciativa privada para modernização, otimização, expansão, operação e manutenção da Infraestrutura da Rede de Iluminação Pública do Município Orlandia, haja vista, também, que a Lei Complementar Municipal nº 33/2017, que autorizou o Município de Orlandia a receber, da concessionária de energia elétrica, o sistema de iluminação pública registrado como Ativo Imobilizado em Serviço – AIS, bem como fazer a concessão da prestação do serviço de iluminação pública.

Objetivando a melhoria da qualidade dos serviços de Iluminação Pública prestados, o Município de Orlandia divulga a intenção de receber estudos de viabilidade técnica, ambiental, econômico-financeira e jurídica, bem como projetos e estudos técnicos em nível de detalhamento suficiente para composição de um Edital para contratação de Parceria Público-Privada (PPP) para a prestação eficiente de serviços de iluminação pública, abrangendo a modernização, otimização, expansão, operação e manutenção da Infraestrutura da Rede de Iluminação Pública do Município.

O propósito é obter propostas de soluções técnicas de engenharia, jurídicas, administrativas, econômico-financeiras e de tecnologia da informação, aplicadas em projetos específicos para o aumento da eficiência da Iluminação Pública, através de:

- a) remodelação, total ou parcial, da Infraestrutura da Rede de Iluminação Pública;
  - b) diagnóstico atualizado de estado e do cadastro técnico da Infraestrutura da Rede de Iluminação Pública;
  - c) expansão e otimização da Infraestrutura da Rede de Iluminação Pública;
  - d) operação e manutenção da Infraestrutura da Rede de Iluminação Pública, envolvendo todos os possíveis serviços agregados, incluindo:
    - d.1) criação de um Centro de Controle Operacional;
    - d.2) monitoramento e controle informatizado;
-



# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo  
PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

- d.3) suporte em Tecnologia da Informação e emissão de relatórios gerenciais;
- d.4) consultoria especializada;
- d.5) manutenção rotineira e periódica, preventiva e corretiva;
- d.6) monitoramento em tempo real no caso de luminárias LED.

Considerando as demandas indicadas no Edital do Chamamento, este relatório resume os principais resultados sob o ponto de vista econômico-financeiro, dando prioridade para as soluções mais vantajosas ao Poder Concedente, sem prejuízo da atratividade de interessados no futuro certame de licitação da concessão administrativa do parque de iluminação do Município de Orlandia, resumindo-se os principais aspectos em:

1. Prazo para o Contrato de Concessão;
2. Forma de pagamento e valores estimados (contraprestação ou outra solução que se apresentar possível e conveniente para o sucesso do projeto);
3. Valor estimado para o Contrato de Concessão;
4. TIR esperada para o Contrato de Concessão.

De acordo com o previsto na Chamada Pública n.º 03/2017, O modelo financeiro deverá claramente mostrar as premissas que embasaram os Estudos, incluindo, sem limitação:

- a) premissas macroeconômicas e financeiras;
- b) avaliação e justificativa para a taxa interna de retorno (TIR) adotada;
- c) premissas fiscais e tributárias;
- d) descrição da estrutura de capital (próprio e de terceiros);
- e) descrição do tipo de dívida e dos instrumentos financeiros utilizados;
- f) cronograma físico-financeiro detalhado dos investimentos, por etapa e por fase de implantação, caso haja, incluindo os prazos para obtenção das licenças de instalação e operação, se aplicável;
- g) todas as fontes de receita;
- h) premissas para projeção de capital de giro;
- i) custos e despesas;



# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo  
PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

- j) premissas para a recuperação do investimento por parte dos acionistas ao longo do prazo da concessão (distribuição de dividendos, redução de capital etc.);
- k) indicadores de desempenho e percentual vinculado a contraprestação.

Estabelece ainda que os principais resultados do modelo financeiro deverão incluir:

- a) contraprestação pública (destacando-se eventual “Aporte”, nos termos do artigo 6º da Lei Federal nº 11.079/2004, alterado pela Lei Federal nº 12.766/2012);
- b) Taxa Interna de Retorno do Projeto (TIR);
- c) alavancagem financeira máxima;
- d) produção de indicadores a exemplo de exposição máxima, custo médio ponderado de capital, etc.;
- e) Índice de Cobertura dos Serviços de Dívida, anual e médio;
- f) avaliação e justificativa para o prazo de concessão adotado;
- g) taxa de retorno de investimento dos acionistas;
- h) primeiro e último ano de pagamento das dívidas;
- i) outras que se julgarem necessárias.

E completa determinando que os estudos deverão expressar todos os valores em reais (R\$), além de considerar a norma contábil e o regime fiscal vigente no País, definindo que o modelo financeiro deverá incluir as seguintes planilhas:

- a) painel de controle (sumário);
- b) premissas;
- c) demonstração de fluxo de caixa;
- d) demonstração de resultados de exercício;
- e) balanço patrimonial;
- f) termos e condições de financiamento;
- g) investimentos e manutenções periódicas;
- h) custos de operação e manutenção;
- i) análises de sensibilidade;
- j) quadro de usos e fontes de recursos, ano a ano;



k) outras que se julgar necessárias.

## II. PREMISSAS GERAIS.

A construção do modelo financeiro partiu de uma análise criteriosa, constante dos Anexos II e III do presente estudo, Projeto de Engenharia e Modelagem Operacional, considerando, os custos gerais para atendimento dos procedimentos de manutenção, recuperação e ampliação dos serviços de iluminação pública da cidade de Orlandia, São Paulo.

Como pressuposto de estruturação da modelagem, tomamos primeiramente a modernização do atual parque de iluminação, utilizando luminárias com tecnologia LED, como recomendado no relatório técnico, atendendo a importante economia de energia elétrica, além do cuidado com o atendimento das normas vigentes para este tipo de serviço público, devidamente precificada em nosso modelo econômico e financeiro.

### a. Contribuição de Iluminação Pública CIP

A modelagem econômica e financeira, prevê que a arrecadação com a Contribuição de Iluminação Pública, com o ajuste de valor previsto para o primeiro ano de contrato e que será vigente a partir do segundo ano, de acordo com o valor da proposta comercial vencedora, será a necessária e suficiente para suportar todos os encargos da futura concessionária, para atender às determinações previstas em contrato, sem a necessidade de participação pecuniária do poder público, com recursos orçamentários adicionais para eventual participação nos investimentos necessários.

Sem prejuízo, para viabilizar a licitação, o erário deve alocar dotação orçamentária adequada para fazer frente a diferença apurada entre a arrecadação atual e a contraprestação máxima proposta pelo Edital.

A contraprestação pública mensal para a aceitação das propostas comerciais dos futuros licitantes, é limitada a R\$ 387.000 (trezentos e oitenta e sete mil reais). O menor valor



# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo  
PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

ofertado será suportado pela arrecadação da CIP Contribuição de Iluminação Pública e, se esta for insuficiente, ser completada com recursos orçamentários previstos pela Prefeitura Municipal de Orlandia.

A minuta do Contrato de Concessão, prevê a existência de uma conta vinculada para receber toda a arrecadação da “CIP” e fazer frente aos valores estabelecidos de contraprestação pecuniária ao futuro concessionário. Eventuais sobras serão acumuladas para atender pelo menos um ano dos dispêndios com o contrato de concessão, de acordo com o exposto no anexo específico, para efeito do atendimento da chamada pública 03/2017, e como exposto, eventuais insuficiências cobertas com recursos orçamentários do Poder Concedente.

## **b. Parque de Iluminação Pública**

Pelos estudos técnicos realizados e as informações coletadas junto ao Poder Concedente, o Parque de Iluminação Pública da cidade de Orlandia é composto por 11.092 (onze mil e noventa e dois) pontos, quantidade esta considerada como ponto de partida para a modernização e instalação de luminárias modernas e com menor demanda de energia para seu pelo funcionamento.

A modernização do parque de iluminação deverá ocorrer nos primeiros dois anos da concessão, contados a partir da ordem de início, podendo o futuro concessionário antecipar a sua conclusão, de acordo com seu planejamento que deu origem a sua proposta comercial no certame de licitação.

Enquanto a modernização não estiver completada, o futuro concessionário será responsável pela manutenção do parque atual, como também pelos respectivos custos da energia elétrica.



# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

## **c. Expansão Vegetativa**

Considerando a expansão vegetativa prevista para o Município, conforme detalhado no Relatório Técnico, durante o horizonte da concessão, estima-se que a quantidade inicial deverá ser acrescida do crescimento vegetativo, chegando ao final do contrato com cerca de 13.596 (treze mil quinhentos e noventa e seis) pontos.

Caso o crescimento anual supere os montantes estimados, deverá ser objeto de exame e eventual reequilíbrio, nas revisões ordinárias previstas no contrato de concessão.

## **d. Pressupostos do Modelo Econômico e Financeiro**

Como pressupostos de construção do modelo, consideramos os seguintes melhoramentos na prestação dos serviços cobertos pela Concessão Administrativa de Iluminação Pública do Município de Orlandia:

- Modernização do Parque de Iluminação Pública com equipamentos, e luminárias, com tecnologia Led.
- Índices de avaliação de qualidade, com base na descrição dos serviços a serem prestados pelo futuro concessionário, em termos de atendimento à população e manutenção das luminárias em pleno funcionamento.
- Está prevista a reposição do parque inicialmente modernizado, dentro da projeção de durabilidade das luminárias com tecnologia LED, indicada pelos fornecedores em termos de 65.000 (sessenta e cinco mil) horas de uso, com respectiva substituição em torno dos anos 14 e 15 do contrato de concessão.
- Entrega do parque ao final da concessão com pelo menos 3 (três) anos de expectativa de funcionamento normal dos equipamentos instalados.





# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo  
PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

- Redução do atual consumo de energia elétrica, em função da substituição das atuais luminárias por outras de melhor tecnologia e menor consumo.

Para que todas as demandas de qualidade e modernidade, substituição das luminárias, instalação de todos os equipamentos, responsabilidade pelo atual parque de iluminação até sua modernização, está prevista a contraprestação máxima inicial, de R\$ 387.000 (trezentos e oitenta e sete mil reais) mensais.

Dentro do cenário proposto, a modernização será integralmente realizada nos primeiros dois anos do contrato, a partir da aprovação de projeto executivo a ser apresentado primeiramente ao Poder Concedente e em seguida à Concessionária de Energia Elétrica, em especial quanto à redução do consumo de energia elétrica, em função da melhor performance energética das luminárias LED, destacando inclusive o cronograma físico da instalação e a demanda de energia do parque modernizado mês a mês.

É interessante destacar que a realização destes investimentos por parte do município, diretamente, atualmente não se coloca possível uma vez que a arrecadação da CIP é inferior ao custo operacional (consumo de energia + manutenção) nos atuais padrões executados.

Ademais, a solução de contratação por meio tradicional (Lei Federal nº 8.666/93) imporia a necessidade de o município alocar a valor presente todo o investimento no parque, para auferir a vantagem da economia de energia, consumindo assim recursos de outras frentes relevantes como saúde, educação etc, o que se demonstrou inviável nos últimos exercícios.

De outra parte, constatamos que diversos municípios têm optado pela contratação da operação e atualização do parque de Iluminação Pública por meio de Parceiras Público Privadas, com enorme sucesso e substantivos descontos.

Relatório publicado pela Associação Brasileira de Infraestrutura e das Indústrias de Base – ABDIB e Frente Nacional dos Prefeitos – FNP, traz a seguinte afirmação:



# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo  
PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

Embora se verifique um importante avanço na estruturação de novos projetos, foi possível notar, sobretudo nos leilões ocorridos nos últimos anos, que o nível de competitividade entre os licitantes está elevado, resultando em altos descontos no preço de referência e, com isso, deságios que superam 70%. Esta competição pode ser vista como um resultado positivo pelo fator das PPPs de IP terem uma estrutura de pagamento e garantia diferenciada frente a outros projetos de PPP, através de uma receita (CIP/ COSIP) previsível e vinculada constitucionalmente para os serviços de iluminação pública. A capilaridade da rede de IP também é vista por muitos como uma infraestrutura de alto potencial nos municípios para a alavancagem de iniciativas de Cidades Inteligentes. (conforme consta em DIAGNÓSTICO DOS CONTRATOS DE ppp (abdib.org.br))

Conclui-se portanto que a solução de contratar uma Parceira Público Privada traz a possibilidade de que o município usufrua de imediato dos benefícios de uma Iluminação de qualidade e eficiente, possivelmente reduzindo os custos atualmente suportados com a simples manutenção do sistema, mas certamente sem onerar seu caixa e sem comprometer sua capacidade de endividamento.

## **e. Prazo da Concessão**

Em função dos estudos realizados de campo e as condições técnicas e de qualidade do futuro parque de iluminação, o prazo sugerido para a concessão é de 25 (vinte e cinco) anos, considerando especialmente, a entrega do parque em condições plenas de funcionamento, por pelo menos 3 (três) anos após o encerramento do contrato de concessão.

Uma vez que prevemos uma segunda troca estimada a partir do 14º (décimo quarto ano) da concessão, estimamos um prazo de contrato suficiente para que haja a amortização de todos os investimentos em 100% dentro do horizonte projetado para a concessão.

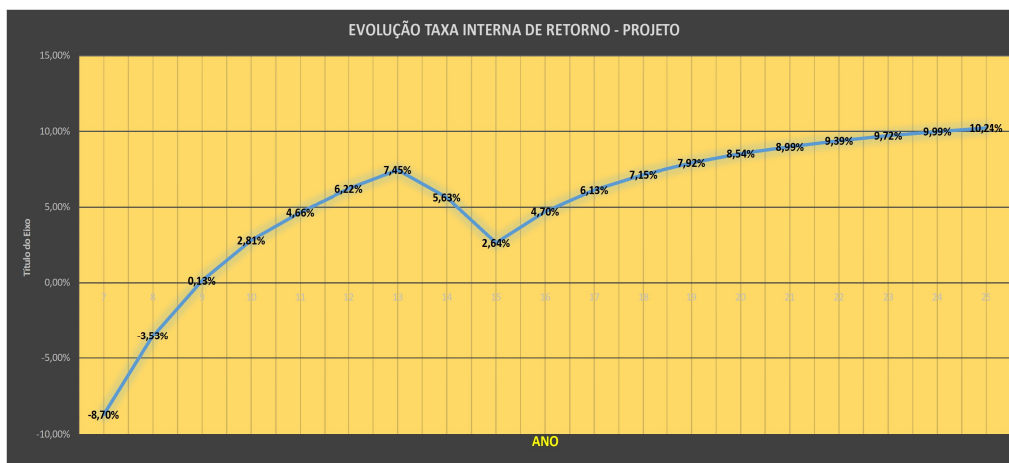


# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

Observamos no quadro a seguir que no cenário base considerado, as taxas internas de retorno de projeto, variam com menos intensidade após o 20º ano tendendo a estabilizar próximo dos 25 anos, já considerando a atualização do parque, cuja coerência com o atual cenário macroeconômico será adequadamente exposta neste trabalho:



## f. Valor do Contrato

Tomando-se o cenário base e os compromissos de investimentos do futuro Concessionário, estimamos o valor do contrato em R\$ 16.342.561 (dezesesseis milhões, trezentos e quarenta e dois mil e quinhentos e sessenta e um reais), para um prazo de 25 (vinte e cinco anos) de horizonte contratual.

No mesmo cenário, as receitas totais chegam a R\$ 116.100.000,00 (cento e dezesseis milhões e cem mil reais), valores estimados suficientes para fazer frente a todos os dispêndios do futuro concessionário durante o horizonte de contrato de vinte e cinco anos, com impostos sobre vendas, investimentos, despesas operacionais, incluindo energia elétrica, atendimento aos munícipes, modernização e manutenção do parque de iluminação, e despesas gerais e administrativas e adequada geração de resultados para os investidores no projeto.

Importante reiterar que os valores acima citados consideram a contraprestação máxima a ser aceita no certame de licitação, entendendo que os futuros licitantes farão suas próprias



projeções de investimentos e custos operacionais, bem como do valor a ser contratado como contraprestação mensal.

## **g. Construção de Cenários**

Temos considerado os valores apresentados neste anexo, citando tratar-se de um cenário base selecionado como o mais adequado para compor os valores a serem definidos no processo de licitação, em termos de contraprestação máxima a ser aceita para recebimento das propostas comerciais dos futuros interessados no certame, no em R\$ 387.000 (trezentos e oitenta e sete mil reais) mensais ou R\$ 4.644.000,00 (quatro milhões, seiscentos e quarenta e quatro mil reais) anuais.

Na construção deste cenário base, temos a projeção do valor do contrato, dos investimentos previstos, definição do valor anual do Seguro de Garantia de Execução Contratual, capital mínimo da futura SPE, dentre outros fatores importantes para compor a documentação da futura licitação de concessão do parque de iluminação pública do Município de Orlandia.

Como estabelecido no edital da PMI, como anexo a este trabalho é enviada um arquivo em Excel aberto, que permite simulação de cenários diferente do “base” apresentado, possibilitando avaliação da sensibilidade ao modelo, das principais variáveis como: Prazo de Concessão, valor da CIP mensal, a progressão percentual da modernização do parque atual, o crescimento vegetativo, esperado para Município, dentre outras.

Quanto mais as taxas de retorno se aproximem da expectativa geral do mercado, diante da percepção do grau de risco do projeto e do cenário macroeconômico, aumenta sua atratividade, fazendo com que haja um maior número de interessados no certame de licitação. Quanto mais competitivo, melhor ao Poder Concedente.

Deve-se ainda proceder adequadamente o processo de licitação, para que as demandas de qualidade e responsabilidade, sejam as necessárias e suficientes, para atender futura gestão



# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo  
PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

do parque de iluminação da cidade de Orlandia, durante todo o horizonte contratual, no caso, 25 (vinte e cinco) anos.

### III. Bases para apresentação do Modelo Financeiro

O modelo Financeiro é desenvolvido de acordo com pressupostos legais e das informações do relatório técnico constantes como anexos dos documentos entregues para atendimento das demandas apresentadas pela Chamada Pública n.º 03/2017, Procedimento de Manifestação de Interesse – PMI, pela Prefeitura Municipal de Orlandia.

Os valores estão em R\$ (reais) constantes, ou seja, não incide sobre as projeções nenhum índice de correção ou atualização monetária, respeitando o regime fiscal vigente e as previsões de tributação em relação ao Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido.

Foi adotado o regime de tributação por Lucro Real, por ser o projeto de capital intensivo, sendo importante o aproveitamento das vantagens da depreciação a partir dos anos em que ocorram investimentos, em relação à formação de lucro, bem como, do aproveitamento dos créditos fiscais de PIS e COFINS. Dentre estes pressupostos, temos:

#### a) Partição dos Riscos:

A partição dos riscos associados à concessão, será objetiva e tendo como princípio a destinação de cada um deles à parte melhor capacitada para remediá-lo e gerenciá-lo, conforme matriz de riscos que acompanha dos documentos apresentados para atendimento do procedimento de Chamada Pública n.º 03/2017.

A distribuição adequada dos riscos influencia diretamente na modicidade tarifária, entendida neste momento, como a menor contraprestação que venha a ser demandada nas propostas comerciais pelos interessados em participar do certame de licitação, dentro dos melhores níveis de qualidade esperados para o futuro concessionário.



# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo  
PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

Os futuros licitantes poderão apresentar em suas propostas comerciais valor no mínimo igual ou inferior ao limite determinado no Edital de Licitação. As condições de ponderação e exigências para o atendimento da aceitação da demanda técnica e da proposta comercial, estão adequadamente expostas na minuta de Edital apresentada junto com os documentos para atendimento desta PMI.

Eventuais reequilíbrios contratuais, terão como base ocorrência de alteração na distribuição inicial de riscos, atribuídos aos parceiros público e privado, no ato da assinatura do contrato, que dar-se-á por evento, tendo como base a projeção de fluxo de caixa para recomposição do equilíbrio inicial, em condições claramente especificadas na minuta proposta do contrato de concessão.

## **b) Responsabilidades do Parceiro Privado**

Todos os investimentos, custos operacionais e financeiros, apólices de seguros, impostos sobre vendas e sobre o lucro líquido, relativos às obrigações empresariais do parceiro privado, incluindo os indicadores de qualidade dos serviços, serão divulgadas claramente nos documentos de licitação e são de conhecimento e de responsabilidade do futuro concessionário desde a apresentação de sua proposta comercial na licitação e vindo a ser o ganhador na assinatura do contrato de concessão.

Importante citar que no procedimento de modernização do parque de iluminação pública, os equipamentos instalados deverão obedecer às respectivas normas, vigentes à época da instalação, bem como do adequado descarte dos equipamentos em uso pela municipalidade, e do atendimento ao cronograma de execução previsto no contrato de concessão.

Os atuais ativos da concessão, de posse do Município de Orlandia, devem encontrar-se instalados e funcionando de acordo com a legislação aplicável no momento da assinatura do contrato. Eventuais falhas deverão ser informadas pelo Concessionário ao Poder Concedente, quando da assunção dos ativos e não afetarão os índices de avaliação de qualidade da prestação de serviços pelo futuro Concessionário.



# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo  
PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

Quaisquer eventuais inconformidades encontradas deverão ser informadas, no ato da assunção dos ativos pela concessionária, e serão imputadas ao parceiro público, de modo que todos os gastos que vierem a ser dispendidos, antes da modernização do parque, para adequação dos ativos à legislação aplicável deverão ser devidamente ressarcidos pelo Poder Concedente.

## **c) Responsabilidades do Parceiro Público**

São de responsabilidade do parceiro público: a concessão das necessárias licenças de operação, a qualidade luminotécnica do parque instalado no ato da assinatura do contrato de concessão, a liquidez das contraprestações devidas ao Parceiro Privado e o complemento dos valores mensais, se, eventualmente a CIP arrecadada não for suficiente para este fim.

Deverá também constituir fundo garantidor para sustentar financeiramente qualquer dificuldade de liquidação das contraprestações mensais devidas ao concessionário durante a vigência do Contrato de Concessão, equivalente ao no mínimo previsto na minuta de contrato e anexos.

Assumir o compromisso, a constar do contrato de concessão, de promover correções anuais do valor a ser arrecado com a Contribuição de Iluminação Pública, na mesma proporção das correções anuais da contraprestação mensal, previstas contratualmente em 30% (trinta por cento) da variação anual do custo da energia elétrica e 70% (setenta por cento), pela variação anual do IPCA: Índice Nacional de Preços ao Consumidor – Amplo.

## **d) Custo Médio Ponderado de Capital**

Em recente publicação realizada pela Secretaria de Acompanhamento Econômico SEAE do Ministério da Fazenda, faz exposição técnica sobre a metodologia utilizada para definição de taxa interna de retorno para projetos federais no ramo portuário, com os seguintes comentários:



# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo  
PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

Com base nas atuais recomendações pelos diversos órgãos federais ligados aos programas de concessão, obteve-se o valor de 10,1% (dez vírgula 1 por cento) ao ano para o custo médio ponderado de capital (Weighted Average Cost of Capital - WACC) que será utilizado como a taxa de desconto para o cálculo da tarifa máxima para a atual concessão.

O valor não corresponde à taxa efetiva de retorno do investimento – que depende, em última instância, das características intrínsecas à concessão, ao futuro licitante, seus acionistas e à sua estrutura de capital. Adicione-se a este comentário o atual momento vivido pelo Brasil, com alta volatilidade nas projeções dos indicadores econômicos, envolvendo taxas de juros de curto e médio prazos, variação cambial e perspectiva da variação do PIB – Produto Interno Bruto, além do risco País.

É necessário ponderar que as estimativas de WACCs calculadas por diferentes agentes dificilmente serão exatamente iguais, o que é ainda outro fator de diversidade nos lances dos leilões. Assim a defesa de uma taxa interna de retorno é importante ao Poder Concedente para formular, como base em estudos técnicos, econômico-financeiros e jurídicos, os valores limite a serem aceitos nas propostas comerciais dos licitantes interessados no projeto.

Considerando a própria asserção apresentada pelo Ministério da Fazenda, de que os cálculos do WACC envolvem escolhas difíceis entre simplicidade e rigor; e subjetividade e transparência. Assim, não é incomum que as metodologias e os dados utilizados pelos diferentes interessados nesta licitação, difiram em alguma medida.

A ideia de acompanhar a política federal de concessões, já consagrada e absorvida pela comunidade de investidores poder ser uma alternativa, evitando que a assimetria de mercado esteja desde já presente na fase de decisão pelo Poder Concedente, na definição dos parâmetros para aceitação das futuras propostas comerciais dos licitantes, bem como da forma de seleção do vencedor do certame.

Lembramos ainda que a Taxa Interna de Retorno, é resultante de uma quantidade enorme de variáveis, das quais, bastam pequenas mudanças em algumas delas para alterar o





# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

resultado, da mesma forma que as perspectivas de custo médio ponderado de capital para os futuros licitantes, diferem de acordo com suas fontes de recursos próprios e de terceiros.

## e) Indicadores Exposição Máxima, Payback e ICSD

Nas planilhas Sumário e Painel, são apresentados estes principais indicadores resultantes das variáveis consideradas na formatação do cenário base. Qualquer alteração destas variáveis, levará automaticamente a resultados diferentes, mas estas simulações são importantes para analisar a sensibilidade do modelo.

ESTUDO BASE ECONOMICO E FINANCEIRO ORLANDIA SP			
Modernização Ano 1	50%	Ano 2	50%
Prazo Anos	25	TIR Projeto	10,24%
Deságio	0,00%		
Vr. Proposta Mês	R\$ 387.000	Cprest ANO	R\$ 4.644.000
CP Máxima Mês	R\$ 387.000	Cprest p/ponto	R\$ 34,89
Pontos Início	11.092	Exposição Mx	R\$ 8.516.011
ICSD Ano 3	ICSD Ano 4	ICSD Ano 5	ICSD Ano 6
0,93	1,05	1,21	1,37
Flx Cxa DRE	Balanco	Depreciação	Financiamento
OK	OK	OK	OK
Energia pela SPE		SIM	1
Participação % de Capital Próprio e de Terceiros Anos 2 a 5			1,2
22,5%	27,9%	36,7%	53,7%
77,5%	72,1%	63,3%	46,3%
Valor Médio Luminária	R\$ 630,34	Menor Valor	R\$ 528,00
% Financ. Lgo Prazo	60,00%	Exp. Mx Ano	2
Emprést. Ponte	R\$ 3.537.127	Payback Ano	8
Capital Vr. Contrato	R\$ 1.600.000	Investimentos	R\$ 16.342.561
1º Financ. Lgo Prazo	R\$ 5.524.779	VPL Fc Caixa	R\$ 2.255.790
Troca Custo p/Ponto	R\$ 80,00	VPL Taxa Desc	7,00%

## f) Índice de Cobertura de Serviços de dívida (ICSD) anual e médio



# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

Estes resultados são apresentados de forma automática, variando a cada construção de cenários, por alterações na proporção de capital de terceiros, dos valores de investimentos, projeção de receitas e despesas, dentre outros.

Os resultados estão na linha 63, da planilha Fluxo de Caixa Alavancado, indicando um ICSD médio adequado para os primeiros anos da concessão. Lembramos que este índice é considerado em especial para financiamentos de longo prazo junto às Instituições Financeiras e ao BNDES. Todavia o futuro concessionário terá à sua disposição alternativas específicas ao ramo da futura concessão, incluindo a possibilidade de financiamento.

Importante lembrar que a possibilidade de oferecer aos financiadores, os valores futuros de contraprestação, como previsto no contrato de concessão, como garantia líquida e certa, trazem vantagens ao futuro concessionário, nas negociações de tomada de dívidas com instituições financeiras, ou mesmo fornecedores de luminárias no momento da modernização do parque de iluminação do Município de Orlandia.

## g) Primeiro e último ano de pagamento das dívidas:

No cenário base considerado, temos a seguinte projeção para composição dos recursos necessários para a Concessão, além dos recursos próprios que serão investidos pelos acionistas da futura SPE. Lembrando que esta simulação considera a tomada de recursos com Instituições Financeiras:

Dívida Total Ano	Totais	2.023 1	2.024 2	2.025 3	2.026 4	2.027 5	2.028 6
Empréstimo-Ponte		3.537.127	(3.537.127)				
Contratação de dívida	5.524.779	-	5.524.779	-	-	-	-
Captação Total	5.524.779	-	5.524.779	-	-	-	-
Juros Pagos	2.082.165	-	424.455	669.051	494.330	329.553	164.777
Amortizações	5.524.779	-	-	1.381.195	1.381.195	1.381.195	1.381.195
Saldo de Dívida	-	3.537.127	5.524.779	4.143.584	2.762.390	1.381.195	-

Nos primeiros anos da concessão serão tomados recursos de médio prazo em operações de financiamento com um ano de carência e quatro anos para amortização total do empréstimo. Eventuais tomadas de recursos na segunda modernização, a partir do 16º ano da



# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo  
PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

concessão, serão realizados de acordo com as condições vigentes na época de sua realização, em operações de curto ou longo prazo.

## **h) Indicadores de desempenho vinculados à contraprestação**

É apresentado junto com as minutas de Contrato de Concessão, um anexo específico referente aos indicadores de desempenho. No modelo econômico e financeiro o percentual da contraprestação mensal está limitado a 90% (noventa por cento) relativo à disponibilidade e 10% (dez por cento) em função do grau de avaliação da qualidade dos serviços prestados, resultante da aplicação dos indicadores de desempenho do concessionário.

## **i) Comparação Concorrência Pública e Concessão**

Tomando o cenário base, com arrecadação anual projetada da CIP no orçamento da Prefeitura de Orlandia para o ano de 2.023, em R\$ 5.000.000 ou R\$ 416.667 mensais, a Prefeitura Municipal de Orlandia, estimando as despesas de energia elétrica em torno de R\$ 270 mil mês, resta para manutenção e investimentos no parque de iluminação a quantia de aproximada de R\$ 146.667 mil reais por mês, levaria mais de 5 anos para que a prefeitura, fizesse a modernização do Parque com recursos próprios.

## **j) Auditoria Independente**

A futura SPE, Sociedade de Propósito Específico, deverá contratar no seu primeiro ano de operação e a seu custo, Auditores Independentes, para a análise de suas demonstrações financeiras anuais, dentro dos princípios geralmente aceitos, para execução dos trabalhos, exarando parecer, com ou sem ressalvas, respeitando as normas estabelecidas pelo IFRS, “*International Accounting Standards Board*”.

## **IV. Principais Resultados do Modelo Financeiro:**

Tomando o cenário base selecionado, apresentaremos os principais resultados do modelo econômico e financeiro, detalhando como esperado no edital de abertura da PMI, no



# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo  
PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

mínimo os itens a seguir e outros que entendemos importantes para a construção final do modelo econômico e financeiro:

- a. Contraprestação pública nos termos legais: A ser definida na proposta vencedora, todavia, sempre igual ou inferior ao limite estabelecido no Edital. Em nosso cenário base este limite é de R\$ 387 mil mensais ou R\$ 4.644.000 anuais, valores com base na remuneração do parceiro privado já para o primeiro ano da Concessão. Não é considerado no modelo a participação do Poder Concedente nos investimentos da concessão;
- b. Taxa interna de retorno TIR, de projeto do capital próprio (Equity); - já apresentada em gráfico, expondo os resultados no cenário base, para a TIR – Taxa Interna de Retorno de projeto, do capital próprio e do acionista;
- c. Alavancagem financeira máxima: Considerada na proporção de 40% de capital próprio e de 60% de capital de terceiros, seja por tomada de financiamentos junto a Bancos Oficiais ou privados, emissão de títulos ou aquisição de bens para a modernização do atual parque com financiamentos dos fornecedores;
- d. Indicadores a exemplo de exposição máxima, custo médio ponderado de capital (WACC), payback, dentre outros;
- e. Índice de cobertura de serviços de dívida (ICSD) anual e médio;
- f. Avaliação e justificativa para o prazo de concessão adotado;
- g. Ano do primeiro retorno de Equity: Também este resultante depende das variáveis consideradas. No cenário base este indicador ocorre no 9º ano da concessão;
- h. Primeiro e último ano de pagamento das dívidas.

## V. Estrutura do Modelo Econômico e Financeiro:

Anexo ao presente trabalho é encaminhado o modelo para análise de Viabilidade Econômico-Financeira, em arquivo MS Excel aberto que contém as seguintes planilhas:



# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo  
PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

**Parâmetros** – Planilha de abertura com as principais variáveis adotadas no cenário selecionado e seus resultados de forma resumida.

**Painel** – Planilha auxiliar com complemento das informações necessárias a formulação do modelo, como impostos, capital mínimo, taxa de crescimento vegetativo, resumo dos investimentos, receitas e despesas.

Conta também com itens de checagem das informações, condições de financiamento de empréstimo ponte e de longo prazo, informações de premissas macroeconômicas, dentre outras informações.

As variáveis para simulação de cenários estão: Prazo da Concessão (até o máximo de 25 anos (\*<sup>1</sup>), valor da arrecadação da CIP, como o valor máximo a ser apresentado nas propostas comerciais, prazo para modernização do parque de iluminação, capital próprio e condições de financiamento de curto e longo prazo, incluindo, se necessário, empréstimo ponte. As demais planilhas são:

- ✓ Premissas: informações sobre os levantamentos de campo e cotações de preços, quanto aos custos do parque de iluminação a ser modernizado, o cronograma físico e financeiro de modernização, e expansão vegetativa do parque prevista no estudo técnico, os custos gerais de investimentos e operações, previstos para o período da concessão;
- ✓ Resumo: projeção ano a ano, dos valores de investimentos, custos operacionais e receitas para o período da concessão;
- ✓ DRE: Demonstração de Resultados do Exercício, projetado ano a ano, incluindo o cálculo de imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido;
- ✓ Estimativa anual de formação do capital de giro;
- ✓ Fluxo de Caixa do projeto, não alavancado, com cálculo de exposição máxima de caixa, “payback” e taxa interna de retorno do projeto;
- ✓ Fluxo de Caixa Alavancado, considerando o capital mínimo atribuído ao projeto, o capital de giro e a tomada de financiamentos, durante o prazo da concessão;
- ✓ Demonstração de Resultados do Exercício Alavancado: considerando os custos de financiamento a curto e longo prazo e a receitas financeiras;
- ✓ Quadro de Usos e Fontes, ano a ano, durante o período da concessão;

---

<sup>1</sup> A projeção considerou o prazo máximo permitido na Lei Federal n. 11.079 de 2.004, de forma a permitir que o Município tenha um instrumento para definir o prazo que compreende adequado, e mesmo para analisar futuros pedidos de reequilíbrio do Contrato ou sua prorrogação.



# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo  
PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

- ✓ Balanço Patrimonial Projetado: para o período da concessão;
- ✓ Fluxo de caixa do Acionista;
- ✓ Projeção de tomada e amortização de dívidas;
- ✓ Depreciação: quadro de cálculo de depreciação ano a ano e
- ✓ Projeção de indicadores financeiros, Focus – Banco Central do Brasil

## a. Premissas macroeconômicas e financeiras

Nos estudos, apresentados junto a este Plano de Negócios, em arquivo MS Excel, em planilhas abertas, temos a projeção dos principais indicadores para o horizonte da concessão. No quadro a seguir temos os dados dos anos de 2.023 até o ano de 2.027, colhidos junto ao relatório Focus de abril de 2023, publicado pelo Banco Central do Brasil, valores expandimos para todo o horizonte da concessão:

Especificação	2.023	2.024	2.025	2.026	2.027
Câmbio	5,20	5,25	5,30	5,32	5,32
Taxa PIB	1,00%	1,41%	1,80%	1,80%	1,80%
Custo nominal Dívida	11,98%	10,11%	9,93%	9,93%	9,93%
TLP REAL	5,93%	5,93%	5,93%	5,93%	5,93%
Selic	12,50%	10,00%	9,00%	8,88%	8,88%
Selic Real	6,08%	5,59%	4,81%	4,69%	4,69%
IPCA	6,05%	4,18%	4,00%	4,00%	4,00%
IGPM	2,18%	4,18%	4,00%	4,00%	4,00%

## b. Premissas Fiscais e Tributárias:

A construção do modelo tributário considerou os impostos sobre receita bruta, estimados como segue:



# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo  
PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

TRIBUTOS	Lucro Real
ISS	3,00%
PIS	1,65%
COFINS	7,60%

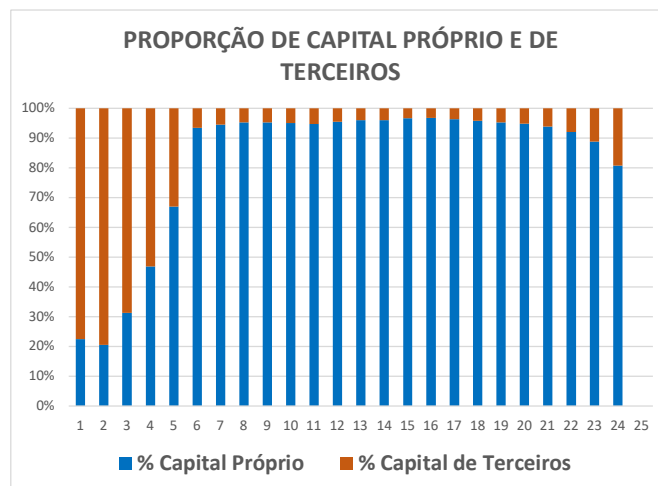
Quanto ao ISS, não encontramos na legislação do Município de Orlandia um serviço com descrição e alíquota de imposto específico para “*serviços de iluminação pública*”, todavia para efeito de construção de cenários consideramos 3,0% (três por cento), sobre o valor da contraprestação.

O Imposto de Renda e Contribuição Social sobre Lucro Líquido, nos cenários examinados, consideram a empresa dentro do regime de Lucro Real. Como trata-se de investimento de capital intensivo nos primeiros anos, provavelmente será a melhor opção fiscal.

É possível que, no decorrer do horizonte do contrato de concessão, a SPE possa, eventualmente, assumir outras formas tributárias, dependendo da situação e regime fiscal prevalente no futuro e mais coincidente com os interesses da futura SPE.

### c. Estrutura de capital (próprio e de terceiros)

A estruturação de capitalização da SPE, prevista no limite de 40% de capital próprio e 60% de capital de terceiros, com a seguinte distribuição no cenário base selecionado:





# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo  
PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

No plano de negócios e nos documentos legais, minuta de edital e contrato, está previsto um capital social inicial no valor de R\$ 1.600.000,00 (quatro milhões de reais), com a previsão de comprovação de integralização, no ato da assinatura do contrato de no mínimo 30% (trinta por cento), a ser completado até o 2º ano da concessão.

A definição de um capital mínimo adequado aos investimentos iniciais, é uma forma de antecipar e projetar as exigências de entes financiadores de recursos de médio e longo prazo, que em geral, definem esta proporção para a aprovação de abertura de linhas de crédito para a futura SPE – Sociedade de Propósito Específico.

#### **d. Investimentos de Modernização e Crescimento vegetativo:**

A forma de modernização do parque de iluminação, sua estratégia e razões das escolhas, estão descritas no Anexo técnico. O crescimento vegetativo do Município está estimado, tendo como limite, ao final do contrato a quantidade de 13.800 (treze mil e oitocentos pontos).

#### **i) Modernização do Parque – Investimento Inicial**

ESTUDO BASE ECONOMICO E FINANCEIRO ORLANDIA SP			
Modernização Ano 1	50%	Ano 2	50%

Antes de iniciar o procedimento de modernização, no primeiro ano da concessão, será necessária a elaboração de projeto executivo de luminotécnica, a ser apresentado para aprovação pelo Poder Concedente, bem como, junto à concessionária de energia elétrica, para que haja a redução mensal do custo da energia elétrica, pela colocação de luminárias LED, com menores índices de consumo.

#### **ii) Reposição Programada:**

Estima-se a vida útil das luminárias de 65.000 (sessenta e cinco mil) horas, ou cerca de 14 (quatorze) anos, quando ocorre a reposição das luminárias instaladas no período de modernização. Possivelmente com a evolução tecnológica, os valores a serem investidos serão





# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo  
PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

proporcionalmente menores que os atuais quando da segunda troca, e esta situação está prevista no modelo econômico-financeiro.

Como estamos focando em horizonte de 14 (quatorze) anos para a reposição, devemos considerar que o Contrato de Concessão tenha previsão para revisões ordinárias a cada 5 (cinco) anos, exatamente para manter a modernidade contratual e apropriar prováveis avanços tecnológicos no decorrer do prazo firmado originalmente até termo da concessão.

### **iii) Crescimento Vegetativo**

No modelo estão previstos os investimentos a serem realizados em função de crescimento vegetativo do Município do Município de Orlandia, em conformidade com os investimentos na infraestrutura de posteamento a ser realizada pelo Concessionária de Energia ou pelo Poder Concedente.

O crescimento vegetativo e da quantidade de luminárias a serem instaladas, é risco da concessionária até o limite estabelecido no cenário do modelo econômico e financeiro, de acordo com projeção realizada no estudo técnico bem como, previsto no contrato de concessão.

### **iv) Entrega do Parque em Condições de Funcionamento**

As reposições programadas, preveem também a definição contratual e legal de retorno dos ativos da concessão ao Poder Concedente, em condições de uso e operação, de cerca de 3 ou mais anos, dependendo da tecnologia e duração das luminárias na reposição do parque de iluminação previsto entre os anos 14º e 15º da concessão.

### **e. Cronograma físico-financeiro dos investimentos.**

Em resumo temos o seguinte cronograma físico de investimento:



# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

Pontos por Habitante	EXPANSÃO VEGETATIVA PONTOS		
	Ano	Total	Modernização
3,87	2023	11.092	5.546
3,88	2024	11.169	5.623
3,9	2025	11.195	26
3,9	2026	11.279	84
3,9	2027	11.364	85
3,9	2028	11.449	85
3,9	2029	11.535	86
3,9	2030	11.621	87
3,9	2031	11.708	87
3,9	2032	11.796	88
3,9	2033	11.885	88
3,9	2034	11.974	89
3,9	2035	12.064	90
3,9	2036	12.154	6.077
3,9	2037	12.245	6.168
3,9	2038	12.337	92
3,9	2039	12.430	93
3,9	2040	12.523	93
3,9	2041	12.617	94
3,9	2042	12.711	95
3,9	2043	12.807	95
3,9	2044	12.903	96
3,9	2045	13.000	97
3,9	2046	13.097	97
3,9	2047	13.195	98
3,9	2048	13.294	99
3,9	2049	13.394	100
3,9	2050	13.494	100
3,9	2051	13.596	101
3,9	2052	13.698	102
3,9	2053	13.800	103



# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

## f. Cronograma Financeiro – Investimentos:

Os investimentos estão assim estimados:

INVESTIMENTOS	Total	1 2.023	2 2.024	3 2.025	4 2.026	5 2.027
Luminária pública tipo LED	(13.179.849)	(3.495.849)	(3.495.849)	(16.427)	(52.925)	(53.322)
Descarte das lâmpadas substituídas em local licenciado	(97.055)	(27.730)	(27.730)	-	-	-
Braço de luminária e acessórios	(1.252.010)	(357.717)	(357.717)	-	-	-
Materiais de instalação (cabos e acessórios)	(81.602)	(46.629)	-	-	-	-
Telegestão	(795.851)	-	(454.772)	-	-	-
PROJETOS	(242.044)	(242.044)	-	-	-	-
Abertura da SPE e implant. do CCO (Reformas e novas ins	(162.463)	(162.463)	-	-	-	-
Mobiliários e equipamentos de informática CCO	(531.687)	(106.337)	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL INVESTIMENTOS</b>	<b>(16.342.561)</b>	<b>(4.438.770)</b>	<b>(4.336.068)</b>	<b>(16.427)</b>	<b>(52.925)</b>	<b>(53.322)</b>

INVESTIMENTOS	Total	6 2.028	7 2.029	8 2.030	9 2.031	10 2.032
Luminária pública tipo LED	(13.179.849)	(53.722)	(54.125)	(54.531)	(54.940)	(55.352)
Descarte das lâmpadas substituídas em local licenciado	(97.055)	-	-	-	-	-
Braço de luminária e acessórios	(1.252.010)	-	-	-	-	-
Materiais de instalação (cabos e acessórios)	(81.602)	-	-	-	-	-
Telegestão	(795.851)	-	-	-	-	-
PROJETOS	(242.044)	-	-	-	-	-
Abertura da SPE e implant. do CCO (Reformas e novas ins	(162.463)	-	-	-	-	-
Mobiliários e equipamentos de informática CCO	(531.687)	(106.337)	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL INVESTIMENTOS</b>	<b>(16.342.561)</b>	<b>(160.060)</b>	<b>(54.125)</b>	<b>(54.531)</b>	<b>(54.940)</b>	<b>(55.352)</b>

INVESTIMENTOS	Total	6 2.028	7 2.029	8 2.030	9 2.031	10 2.032
Luminária pública tipo LED	(13.179.849)	(53.722)	(54.125)	(54.531)	(54.940)	(55.352)
Descarte das lâmpadas substituídas em local licenciado	(97.055)	-	-	-	-	-
Braço de luminária e acessórios	(1,252.010)	-	-	-	-	-
Materiais de instalação (cabos e acessórios)	(81.602)	-	-	-	-	-
Telegestão	(795.851)	-	-	-	-	-
PROJETOS	(242.044)	-	-	-	-	-
Abertura da SPE e implant. do CCO (Reformas e novas ins	(162.463)	-	-	-	-	-
Mobiliários e equipamentos de informática CCO	(531.687)	(106.337)	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL INVESTIMENTOS</b>	<b>(16.342.561)</b>	<b>(160.060)</b>	<b>(54.125)</b>	<b>(54.531)</b>	<b>(54.940)</b>	<b>(55.352)</b>

INVESTIMENTOS	Total	16 2.038	17 2.039	18 2.040	19 2.041	20 2.042
Luminária pública tipo LED	(13.179.849)	(12.320)	(39.694)	(39.992)	(40.292)	(40.594)
Descarte das lâmpadas substituídas em local licenciado	(97.055)	-	-	-	-	-
Braço de luminária e acessórios	(1,252.010)	-	-	-	-	-
Materiais de instalação (cabos e acessórios)	(81.602)	-	-	-	-	-
Telegestão	(795.851)	-	-	-	-	-
PROJETOS	(242.044)	-	-	-	-	-
Abertura da SPE e implant. do CCO (Reformas e novas ins	(162.463)	-	-	-	-	-
Mobiliários e equipamentos de informática CCO	(531.687)	(106.337)	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL INVESTIMENTOS</b>	<b>(16.342.561)</b>	<b>(118.658)</b>	<b>(39.694)</b>	<b>(39.992)</b>	<b>(40.292)</b>	<b>(40.594)</b>



# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

INVESTIMENTOS	Total	21 2.043	22 2.044	23 2.045	24 2.046	25 2.047
Luminária pública tipo LED	(13.179.849)	(40.898)	(41.205)	(41.514)	(41.825)	(42.139)
Descarte das lâmpadas substituídas em local licenciado	(97.055)	-	-	-	-	-
Braço de luminária e acessórios	(1.252.010)	-	-	-	-	-
Materiais de instalação (cabos e acessórios)	(81.602)	-	-	-	-	-
Telegestão	(795.851)	-	-	-	-	-
PROJETOS	(242.044)	-	-	-	-	-
Abertura da SPE e implant. do CCO (Reformas e novas ins	(162.463)	-	-	-	-	-
Mobiliários e equipamentos de informática CCO	(531.687)	(106.337)	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL INVESTIMENTOS</b>	<b>(16.342.561)</b>	<b>(147.236)</b>	<b>(41.205)</b>	<b>(41.514)</b>	<b>(41.825)</b>	<b>(42.139)</b>

## g. Projeção de Despesas Operacionais e Administrativas:

DESPESAS OPERACIONAIS E ADMINISTRATIVAS	Total	1 2.023	2 2.024	3 2.025	4 2.026	5 2.027
Energia Elétrica pós Modernização	(36.031.340)	(457.830)	(915.660)	(1.386.261)	(1.396.658)	(1.407.132)
Energia Elétrica - Durante modernização	(3.186.435)	(2.124.290)	(1.062.145)	-	-	-
Telegestão	(6.000.480)	-	(250.020)	(250.020)	(250.020)	(250.020)
Equipe de Manutenção	(4.725.000)	(189.000)	(189.000)	(189.000)	(189.000)	(189.000)
Instalação completa de luminária pública tipo LED	(1.552.880)	(443.680)	(443.680)	-	-	-
Pessoal Administrativo	(4.500.000)	(180.000)	(180.000)	(180.000)	(180.000)	(180.000)
Despesas das instalações Administrativas e CCO	(5.400.000)	(216.000)	(216.000)	(216.000)	(216.000)	(216.000)
Manutenção do IP - Convencional Prefeitura	(204.120)	(102.060)	(102.060)	-	-	-
Manutenção do IP - LED	(1.464.838)	-	(48.000)	(48.000)	(48.000)	(48.000)
SEGUROS E GARANTIAS	(817.477)	(32.699)	(32.699)	(32.699)	(32.699)	(32.699)
<b>TOTAL DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>(63.882.570)</b>	<b>(3.745.559)</b>	<b>(3.439.264)</b>	<b>(2.301.980)</b>	<b>(2.312.377)</b>	<b>(2.322.852)</b>

DESPESAS OPERACIONAIS E ADMINISTRATIVAS	Total	6 2.028	7 2.029	8 2.030	9 2.031	10 2.032
Energia Elétrica pós Modernização	(36.031.340)	(1.417.686)	(1.428.319)	(1.439.031)	(1.449.824)	(1.460.697)
Energia Elétrica - Durante modernização	(3.186.435)	-	-	-	-	-
Telegestão	(6.000.480)	(250.020)	(250.020)	(250.020)	(250.020)	(250.020)
Equipe de Manutenção	(4.725.000)	(189.000)	(189.000)	(189.000)	(189.000)	(189.000)
Instalação completa de luminária pública tipo LED	(1.552.880)	-	-	-	-	-
Pessoal Administrativo	(4.500.000)	(180.000)	(180.000)	(180.000)	(180.000)	(180.000)
Despesas das instalações Administrativas e CCO	(5.400.000)	(216.000)	(216.000)	(216.000)	(216.000)	(216.000)
Manutenção do IP - Convencional Prefeitura	(204.120)	-	-	-	-	-
Manutenção do IP - LED	(1.464.838)	(48.000)	(52.800)	(58.080)	(63.888)	(70.277)
SEGUROS E GARANTIAS	(817.477)	(32.699)	(32.699)	(32.699)	(32.699)	(32.699)
<b>TOTAL DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>(63.882.570)</b>	<b>(2.333.405)</b>	<b>(2.348.838)</b>	<b>(2.364.830)</b>	<b>(2.381.431)</b>	<b>(2.398.693)</b>

DESPESAS OPERACIONAIS E ADMINISTRATIVAS	Total	11 2.033	12 2.034	13 2.035	14 2.036	15 2.037
Energia Elétrica pós Modernização	(36.031.340)	(1.471.653)	(1.482.690)	(1.493.810)	(1.505.014)	(1.516.301)
Energia Elétrica - Durante modernização	(3.186.435)	-	-	-	-	-
Telegestão	(6.000.480)	(250.020)	(250.020)	(250.020)	(250.020)	(250.020)
Equipe de Manutenção	(4.725.000)	(189.000)	(189.000)	(189.000)	(189.000)	(189.000)
Instalação completa de luminária pública tipo LED	(1.552.880)	-	-	-	(332.760)	(332.760)
Pessoal Administrativo	(4.500.000)	(180.000)	(180.000)	(180.000)	(180.000)	(180.000)
Despesas das instalações Administrativas e CCO	(5.400.000)	(216.000)	(216.000)	(216.000)	(216.000)	(216.000)
Manutenção do IP - Convencional Prefeitura	(204.120)	-	-	-	-	-
Manutenção do IP - LED	(1.464.838)	(77.304)	(85.035)	(48.000)	(48.000)	(48.000)
SEGUROS E GARANTIAS	(817.477)	(32.699)	(32.699)	(32.699)	(32.699)	(32.699)
<b>TOTAL DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>(63.882.570)</b>	<b>(2.416.676)</b>	<b>(2.435.444)</b>	<b>(2.409.529)</b>	<b>(2.753.493)</b>	<b>(2.764.780)</b>



# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

DESPESAS OPERACIONAIS E ADMINISTRATIVAS	Total	16 2.038	17 2.039	18 2.040	19 2.041	20 2.042
Energia Elétrica pós Modernização	(36.031.340)	(1.527.674)	(1.539.131)	(1.550.675)	(1.562.305)	(1.574.022)
Energia Elétrica - Durante modernização	(3.186.435)	-	-	-	-	-
Telegestão	(6.000.480)	(250.020)	(250.020)	(250.020)	(250.020)	(250.020)
Equipe de Manutenção	(4.725.000)	(189.000)	(189.000)	(189.000)	(189.000)	(189.000)
Instalação completa de luminária pública tipo LED	(1.552.880)	-	-	-	-	-
Pessoal Administrativo	(4.500.000)	(180.000)	(180.000)	(180.000)	(180.000)	(180.000)
Despesas das instalações Administrativas e CCO	(5.400.000)	(216.000)	(216.000)	(216.000)	(216.000)	(216.000)
Manutenção do IP - Convencional Prefeitura	(204.120)	-	-	-	-	-
Manutenção do IP - LED	(1.464.838)	(48.000)	(48.000)	(52.800)	(58.080)	(63.888)
SEGUROS E GARANTIAS	(817.477)	(32.699)	(32.699)	(32.699)	(32.699)	(32.699)
<b>TOTAL DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>(63.882.570)</b>	<b>(2.443.393)</b>	<b>(2.454.850)</b>	<b>(2.471.194)</b>	<b>(2.488.104)</b>	<b>(2.505.629)</b>

DESPESAS OPERACIONAIS E ADMINISTRATIVAS	Total	21 2.043	22 2.044	23 2.045	24 2.046	25 2.047
Energia Elétrica pós Modernização	(36.031.340)	(1.585.827)	(1.597.721)	(1.609.704)	(1.621.777)	(1.633.940)
Energia Elétrica - Durante modernização	(3.186.435)	-	-	-	-	-
Telegestão	(6.000.480)	(250.020)	(250.020)	(250.020)	(250.020)	(250.020)
Equipe de Manutenção	(4.725.000)	(189.000)	(189.000)	(189.000)	(189.000)	(189.000)
Instalação completa de luminária pública tipo LED	(1.552.880)	-	-	-	-	-
Pessoal Administrativo	(4.500.000)	(180.000)	(180.000)	(180.000)	(180.000)	(180.000)
Despesas das instalações Administrativas e CCO	(5.400.000)	(216.000)	(216.000)	(216.000)	(216.000)	(216.000)
Manutenção do IP - Convencional Prefeitura	(204.120)	-	-	-	-	-
Manutenção do IP - LED	(1.464.838)	(70.277)	(77.304)	(85.035)	(85.035)	(85.035)
SEGUROS E GARANTIAS	(817.477)	(32.699)	(32.699)	(32.699)	(32.699)	(32.699)
<b>TOTAL DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>(63.882.570)</b>	<b>(2.523.823)</b>	<b>(2.542.744)</b>	<b>(2.562.458)</b>	<b>(2.574.531)</b>	<b>(2.586.694)</b>

## b) Premissas para a recuperação do investimento

A projeção de distribuição de resultados está demonstrada no fluxo de caixa alavancado a partir do ano 9 da concessão, com total distribuído com total distribuído de R\$ 16.311.284, de acordo com o cenário considerado para as projeções.



# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

## VI. PLANILHAS ASSOCIADAS AO MODELO ECONÔMICO E FINANCEIRO

Como já exposto, o modelo econômico e financeiro, apresenta um cenário base, considerado neste Plano de Negócios. Todavia o modelo tem ferramentas, que possibilitam a simulação de inúmeros cenários, bastando alterar as variáveis indicadas na planilha Painei.

### a. Planilha: Painei:

ORLÂNDIA - SP		EDITAL ILUMINAÇÃO PÚBLICA						
DRE total x Flx Cxa	OK	Balanço	OK	Depreciação	OK	Financiamento	OK	
PRAZO DE CONTRATAÇÃO			DADOS PARA PROPOSTA COMERCIAL					
PRAZO EM ANOS		25	Contraprestação Ano 1		R\$ 4.644.000			
ANO DE INÍCIO DA CONCESSÃO		2.023	Contraprestação Ano 2		R\$ 4.644.000			
ANO FINAL DA CONCESSÃO		2.047	Contraprestação Ano 3		R\$ 4.644.000			
TRIBUTOS		Lucro Real		TAXAS DE RETORNO (TIR)				
ISS		3,00%		TIR DE PROJETO		10,24%		
PIS		1,65%		Contra Prestação Anual		R\$ 4.644.000		
COFINS		7,60%		Contra Prestação Mensal		R\$ 387.000		
RECUPERAÇÃO DE TRIBUTOS		1		FATORES DE REDUÇÃO NA CONTRAPRESTAÇÃO			ok	
RECUPERAÇÃO DE TRIBUTOS (PIS E COFINS)		SIM	TOTAL RECUPERADO	R\$ 1.511.687	DISPONIBILIDADE	0,00%	DESEMPENHO	100,00%
DADOS GERAIS								
EXPOSIÇÃO MÁXIMA	(8.516.011)	Ocorre no ano	2	ÚLTIMO ANO DE TOMADA DE DÍVIDA	2	PAYBACK (ANOS)	8	



# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

## b. Demonstração do Resultado do Exercício:

DRE em R\$	Total 25 anos	1 2.023	2 2.024	3 2.025	4 2.026	5 2.027
Contraprestação	116.100.000	4.644.000	4.644.000	4.644.000	4.644.000	4.644.000
Receita Acessória Líquida	-	-	-	-	-	-
<b>Receita Bruta</b>	<b>116.100.000</b>	<b>4.644.000</b>	<b>4.644.000</b>	<b>4.644.000</b>	<b>4.644.000</b>	<b>4.644.000</b>
Impostos sobre Vendas	(14.222.250)	(568.890)	(568.890)	(568.890)	(568.890)	(568.890)
Crédito de PIS e COFINS	1.511.687	17.997	34.709	34.775	34.998	35.233
Líquido Impostos s/vendas	(12.710.563)	(550.893)	(534.181)	(534.115)	(533.892)	(533.657)
<b>Receita Líquida</b>	<b>103.389.437</b>	<b>4.093.107</b>	<b>4.109.819</b>	<b>4.109.885</b>	<b>4.110.108</b>	<b>4.110.343</b>
Custos Operacionais	(58.565.093)	(3.532.860)	(3.226.565)	(2.089.281)	(2.099.678)	(2.110.152)
Despesas Administrativas	(6.892.477)	(851.699)	(251.699)	(251.699)	(251.699)	(251.699)
<b>Res.Antes IR e Depreciação EBITDA</b>	<b>37.931.867</b>	<b>(291.452)</b>	<b>631.555</b>	<b>1.768.906</b>	<b>1.758.731</b>	<b>1.748.491</b>
Depreciação	(16.342.561)	(194.565)	(375.234)	(375.949)	(378.354)	(380.893)
<b>Resultado Após Depreciação</b>	<b>21.589.306</b>	<b>(486.017)</b>	<b>256.321</b>	<b>1.392.957</b>	<b>1.380.377</b>	<b>1.367.598</b>
Rec Financeira	-	-	-	-	-	-
<b>LAIR Lucro Antes do Imp. de Renda</b>	<b>21.589.306</b>	<b>(486.017)</b>	<b>256.321</b>	<b>1.392.957</b>	<b>1.380.377</b>	<b>1.367.598</b>
Imposto de Renda	(4.941.199)	-	(38.448)	(324.239)	(321.094)	(317.899)
Contribuição Social	(1.986.779)	-	(23.069)	(125.366)	(124.234)	(123.084)
Total Imposto de Renda e CSLL	<b>(6.927.978)</b>	-	<b>(61.517)</b>	<b>(449.605)</b>	<b>(445.328)</b>	<b>(440.983)</b>
<b>Resultado Líquido</b>	<b>14.661.328</b>	<b>(486.017)</b>	<b>194.804</b>	<b>943.352</b>	<b>935.049</b>	<b>926.614</b>

DRE em R\$	Total 25 anos	6 2.028	7 2.029	8 2.030	9 2.031	10 2.032
Contraprestação	116.100.000	4.644.000	4.644.000	4.644.000	4.644.000	4.644.000
Receita Acessória Líquida	-	-	-	-	-	-
<b>Receita Bruta</b>	<b>116.100.000</b>	<b>4.644.000</b>	<b>4.644.000</b>	<b>4.644.000</b>	<b>4.644.000</b>	<b>4.644.000</b>
Impostos sobre Vendas	(14.222.250)	(568.890)	(568.890)	(568.890)	(568.890)	(568.890)
Crédito de PIS e COFINS	1.511.687	35.481	35.745	36.025	36.324	36.644
Líquido Impostos s/vendas	(12.710.563)	(533.409)	(533.145)	(532.865)	(532.566)	(532.246)
<b>Receita Líquida</b>	<b>103.389.437</b>	<b>4.110.591</b>	<b>4.110.855</b>	<b>4.111.135</b>	<b>4.111.434</b>	<b>4.111.754</b>
Custos Operacionais	(58.565.093)	(2.120.706)	(2.136.139)	(2.152.131)	(2.168.732)	(2.185.994)
Despesas Administrativas	(6.892.477)	(251.699)	(251.699)	(251.699)	(251.699)	(251.699)
<b>Res.Antes IR e Depreciação EBITDA</b>	<b>37.931.867</b>	<b>1.738.186</b>	<b>1.723.017</b>	<b>1.707.305</b>	<b>1.691.003</b>	<b>1.674.061</b>
Depreciação	(16.342.561)	(383.579)	(386.428)	(389.458)	(392.689)	(396.149)
<b>Resultado Após Depreciação</b>	<b>21.589.306</b>	<b>1.354.607</b>	<b>1.336.589</b>	<b>1.317.847</b>	<b>1.298.314</b>	<b>1.277.912</b>
Rec Financeira	-	-	-	-	-	-
<b>LAIR Lucro Antes do Imp. de Renda</b>	<b>21.589.306</b>	<b>1.354.607</b>	<b>1.336.589</b>	<b>1.317.847</b>	<b>1.298.314</b>	<b>1.277.912</b>
Imposto de Renda	(4.941.199)	(314.652)	(310.147)	(305.462)	(300.578)	(295.478)
Contribuição Social	(1.986.779)	(121.915)	(120.293)	(118.606)	(116.848)	(115.012)
Total Imposto de Renda e CSLL	<b>(6.927.978)</b>	<b>(436.566)</b>	<b>(430.440)</b>	<b>(424.068)</b>	<b>(417.427)</b>	<b>(410.490)</b>
<b>Resultado Líquido</b>	<b>14.661.328</b>	<b>918.040</b>	<b>906.149</b>	<b>893.779</b>	<b>880.887</b>	<b>867.422</b>



# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

DRE em R\$	Total 25 anos	11 2.033	12 2.034	13 2.035	14 2.036	15 2.037
Contraprestação	116.100.000	4.644.000	4.644.000	4.644.000	4.644.000	4.644.000
Receita Acessória Líquida	-	-	-	-	-	-
<b>Receita Bruta</b>	<b>116.100.000</b>	<b>4.644.000</b>	<b>4.644.000</b>	<b>4.644.000</b>	<b>4.644.000</b>	<b>4.644.000</b>
Impostos sobre Vendas	(14.222.250)	(568.890)	(568.890)	(568.890)	(568.890)	(568.890)
Crédito de PIS e COFINS	1.511.687	36.988	37.359	37.762	60.470	87.817
Líquido Impostos s/vendas	(12.710.563)	(531.902)	(531.531)	(531.128)	(508.420)	(481.073)
<b>Receita Líquida</b>	<b>103.389.437</b>	<b>4.112.098</b>	<b>4.112.469</b>	<b>4.112.872</b>	<b>4.135.580</b>	<b>4.162.927</b>
Custos Operacionais	(58.565.093)	(2.203.977)	(2.222.745)	(2.196.830)	(2.540.794)	(2.552.081)
Despesas Administrativas	(6.892.477)	(251.699)	(251.699)	(251.699)	(251.699)	(251.699)
<b>Res. Antes IR e Depreciação EBITDA</b>	<b>37.931.867</b>	<b>1.656.421</b>	<b>1.638.025</b>	<b>1.664.342</b>	<b>1.343.087</b>	<b>1.359.146</b>
Depreciação	(16.342.561)	(399.867)	(403.880)	(408.234)	(653.730)	(949.371)
<b>Resultado Após Depreciação</b>	<b>21.589.306</b>	<b>1.256.555</b>	<b>1.234.145</b>	<b>1.256.108</b>	<b>689.357</b>	<b>409.776</b>
Rec Financeira	-	-	-	-	-	-
<b>LAIR Lucro Antes do Imp. de Renda</b>	<b>21.589.306</b>	<b>1.256.555</b>	<b>1.234.145</b>	<b>1.256.108</b>	<b>689.357</b>	<b>409.776</b>
Imposto de Renda	(4.941.199)	(290.139)	(284.536)	(290.027)	(148.339)	(78.444)
Contribuição Social	(1.986.779)	(113.090)	(111.073)	(113.050)	(62.042)	(36.880)
Total Imposto de Renda e CSLL	<b>(6.927.978)</b>	<b>(403.229)</b>	<b>(395.609)</b>	<b>(403.077)</b>	<b>(210.382)</b>	<b>(115.324)</b>
<b>Resultado Líquido</b>	<b>14.661.328</b>	<b>853.326</b>	<b>838.536</b>	<b>853.031</b>	<b>478.976</b>	<b>294.452</b>

DRE em R\$	Total 25 anos	16 2.038	17 2.039	18 2.040	19 2.041	20 2.042
Contraprestação	116.100.000	4.644.000	4.644.000	4.644.000	4.644.000	4.644.000
Receita Acessória Líquida	-	-	-	-	-	-
<b>Receita Bruta</b>	<b>116.100.000</b>	<b>4.644.000</b>	<b>4.644.000</b>	<b>4.644.000</b>	<b>4.644.000</b>	<b>4.644.000</b>
Impostos sobre Vendas	(14.222.250)	(568.890)	(568.890)	(568.890)	(568.890)	(568.890)
Crédito de PIS e COFINS	1.511.687	86.947	87.355	87.818	88.350	88.976
Líquido Impostos s/vendas	(12.710.563)	(481.943)	(481.535)	(481.072)	(480.540)	(479.914)
<b>Receita Líquida</b>	<b>103.389.437</b>	<b>4.162.057</b>	<b>4.162.465</b>	<b>4.162.928</b>	<b>4.163.460</b>	<b>4.164.086</b>
Custos Operacionais	(58.565.093)	(2.230.694)	(2.242.151)	(2.258.495)	(2.275.405)	(2.292.930)
Despesas Administrativas	(6.892.477)	(251.699)	(251.699)	(251.699)	(251.699)	(251.699)
<b>Res. Antes IR e Depreciação EBITDA</b>	<b>37.931.867</b>	<b>1.679.664</b>	<b>1.668.615</b>	<b>1.652.734</b>	<b>1.636.356</b>	<b>1.619.457</b>
Depreciação	(16.342.561)	(939.969)	(944.379)	(949.378)	(955.134)	(961.900)
<b>Resultado Após Depreciação</b>	<b>21.589.306</b>	<b>739.695</b>	<b>724.235</b>	<b>703.355</b>	<b>681.222</b>	<b>657.557</b>
Rec Financeira	-	-	-	-	-	-
<b>LAIR Lucro Antes do Imp. de Renda</b>	<b>21.589.306</b>	<b>739.695</b>	<b>724.235</b>	<b>703.355</b>	<b>681.222</b>	<b>657.557</b>
Imposto de Renda	(4.941.199)	(160.924)	(157.059)	(151.839)	(146.305)	(140.389)
Contribuição Social	(1.986.779)	(66.573)	(65.181)	(63.302)	(61.310)	(59.180)
Total Imposto de Renda e CSLL	<b>(6.927.978)</b>	<b>(227.496)</b>	<b>(222.240)</b>	<b>(215.141)</b>	<b>(207.615)</b>	<b>(199.569)</b>
<b>Resultado Líquido</b>	<b>14.661.328</b>	<b>512.199</b>	<b>501.995</b>	<b>488.215</b>	<b>473.606</b>	<b>457.987</b>





# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

DRE em R\$	Total 25 anos	21 2.043	22 2.044	23 2.045	24 2.046	25 2.047
Contraprestação	116.100.000	4.644.000	4.644.000	4.644.000	4.644.000	4.644.000
Receita Acessória Líquida	-	-	-	-	-	-
<b>Receita Bruta</b>	<b>116.100.000</b>	<b>4.644.000</b>	<b>4.644.000</b>	<b>4.644.000</b>	<b>4.644.000</b>	<b>4.644.000</b>
Impostos sobre Vendas	(14.222.250)	(568.890)	(568.890)	(568.890)	(568.890)	(568.890)
Crédito de PIS e COFINS	1.511.687	91.700	92.652	93.932	95.867	99.765
Líquido Impostos s/vendas	(12.710.563)	(477.190)	(476.238)	(474.958)	(473.023)	(469.125)
<b>Receita Líquida</b>	<b>103.389.437</b>	<b>4.166.810</b>	<b>4.167.762</b>	<b>4.169.042</b>	<b>4.170.977</b>	<b>4.174.875</b>
Custos Operacionais	(58.565.093)	(2.311.124)	(2.330.045)	(2.349.759)	(2.361.831)	(2.373.995)
Despesas Administrativas	(6.892.477)	(251.699)	(251.699)	(251.699)	(251.699)	(251.699)
<b>Res. Antes IR e Depreciação EBITDA</b>	<b>37.931.867</b>	<b>1.603.987</b>	<b>1.586.018</b>	<b>1.567.585</b>	<b>1.557.446</b>	<b>1.549.181</b>
Depreciação	(16.342.561)	(991.347)	(1.001.648)	(1.015.486)	(1.036.399)	(1.078.538)
<b>Resultado Após Depreciação</b>	<b>21.589.306</b>	<b>612.639</b>	<b>584.370</b>	<b>552.098</b>	<b>521.047</b>	<b>470.643</b>
Rec Financeira	-	-	-	-	-	-
<b>LAIR Lucro Antes do Imp. de Renda</b>	<b>21.589.306</b>	<b>612.639</b>	<b>584.370</b>	<b>552.098</b>	<b>521.047</b>	<b>470.643</b>
Imposto de Renda	(4.941.199)	(129.160)	(122.092)	(114.025)	(106.262)	(93.661)
Contribuição Social	(1.986.779)	(55.138)	(52.593)	(49.689)	(46.894)	(42.358)
Total Imposto de Renda e CSLL	<b>(6.927.978)</b>	<b>(184.297)</b>	<b>(174.686)</b>	<b>(163.713)</b>	<b>(153.156)</b>	<b>(136.019)</b>
<b>Resultado Líquido</b>	<b>14.661.328</b>	<b>428.342</b>	<b>409.684</b>	<b>388.385</b>	<b>367.891</b>	<b>334.624</b>

## c. Fluxo de Caixa de Projeto – Não Alavancado:

Em R\$	TOTAL 25 anos	1 2.023	2 2.024	3 2.025	4 2.026	5 2.027
<b>RECEITA BRUTA</b>	<b>116.100.000</b>	<b>4.644.000</b>	<b>4.644.000</b>	<b>4.644.000</b>	<b>4.644.000</b>	<b>4.644.000</b>
Impostos sobre vendas	(12.710.563)	(550.893)	(534.181)	(534.115)	(533.892)	(533.657)
Custos Operacionais	(58.565.093)	(3.532.860)	(3.226.565)	(2.089.281)	(2.099.678)	(2.110.152)
Despesas Administrativas	(6.892.477)	(851.699)	(251.699)	(251.699)	(251.699)	(251.699)
<b>SAÍDAS OPERACIONAIS</b>	<b>(78.168.133)</b>	<b>(4.935.452)</b>	<b>(4.012.445)</b>	<b>(2.875.094)</b>	<b>(2.885.269)</b>	<b>(2.895.509)</b>
Investimentos	(16.342.561)	(4.438.770)	(4.336.068)	(16.427)	(52.925)	(53.322)
Capital de Giro	-	(85.348)	65.589	(82.484)	667	668
Imposto de Renda Contribuição Soc	(6.927.978)	-	(61.517)	(449.605)	(445.328)	(440.983)
<b>OUTROS MOVIMENTOS</b>	<b>(23.270.538)</b>	<b>(4.524.118)</b>	<b>(4.331.996)</b>	<b>(548.517)</b>	<b>(497.586)</b>	<b>(493.637)</b>
<b>SALDO DE CAIXA</b>	<b>14.661.328</b>	<b>(4.815.570)</b>	<b>(3.700.441)</b>	<b>1.220.389</b>	<b>1.261.145</b>	<b>1.254.854</b>
<b>SALDO DE CAIXA ACUMULADO</b>	<b>-</b>	<b>(4.815.570)</b>	<b>(8.516.011)</b>	<b>(7.295.622)</b>	<b>(6.034.477)</b>	<b>(4.779.623)</b>

Em R\$	TOTAL 25 anos	6 2.028	7 2.029	8 2.030	9 2.031	10 2.032
<b>RECEITA BRUTA</b>	<b>116.100.000</b>	<b>4.644.000</b>	<b>4.644.000</b>	<b>4.644.000</b>	<b>4.644.000</b>	<b>4.644.000</b>
Impostos sobre vendas	(12.710.563)	(533.409)	(533.145)	(532.865)	(532.566)	(532.246)
Custos Operacionais	(58.565.093)	(2.120.706)	(2.136.139)	(2.152.131)	(2.168.732)	(2.185.994)
Despesas Administrativas	(6.892.477)	(251.699)	(251.699)	(251.699)	(251.699)	(251.699)
<b>SAÍDAS OPERACIONAIS</b>	<b>(78.168.133)</b>	<b>(2.905.814)</b>	<b>(2.920.983)</b>	<b>(2.936.695)</b>	<b>(2.952.997)</b>	<b>(2.969.939)</b>
Investimentos	(16.342.561)	(160.060)	(54.125)	(54.531)	(54.940)	(55.352)
Capital de Giro	-	669	1.017	1.051	1.088	1.128
Imposto de Renda Contribuição Soc	(6.927.978)	(436.566)	(430.440)	(424.068)	(417.427)	(410.490)
<b>OUTROS MOVIMENTOS</b>	<b>(23.270.538)</b>	<b>(595.957)</b>	<b>(483.548)</b>	<b>(477.548)</b>	<b>(471.279)</b>	<b>(464.714)</b>
<b>SALDO DE CAIXA</b>	<b>14.661.328</b>	<b>1.142.229</b>	<b>1.239.469</b>	<b>1.229.757</b>	<b>1.219.724</b>	<b>1.209.346</b>
<b>SALDO DE CAIXA ACUMULADO</b>	<b>-</b>	<b>(3.637.394)</b>	<b>(2.397.926)</b>	<b>(1.168.169)</b>	<b>51.555</b>	<b>1.260.901</b>



# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

Em R\$	TOTAL 25 anos	11 2.033	12 2.034	13 2.035	14 2.036	15 2.037
<b>RECEITA BRUTA</b>	<b>116.100.000</b>	<b>4.644.000</b>	<b>4.644.000</b>	<b>4.644.000</b>	<b>4.644.000</b>	<b>4.644.000</b>
Impostos sobre vendas	(12.710.563)	(531.902)	(531.531)	(531.128)	(508.420)	(481.073)
Custos Operacionais	(58.565.093)	(2.203.977)	(2.222.745)	(2.196.830)	(2.540.794)	(2.552.081)
Despesas Administrativas	(6.892.477)	(251.699)	(251.699)	(251.699)	(251.699)	(251.699)
<b>SAÍDAS OPERACIONAIS</b>	<b>(78.168.133)</b>	<b>(2.987.579)</b>	<b>(3.005.975)</b>	<b>(2.979.658)</b>	<b>(3.300.913)</b>	<b>(3.284.854)</b>
Investimentos	(16.342.561)	(162.105)	(56.185)	(56.607)	(2.945.944)	(3.252.051)
Capital de Giro	-	1.171	1.217	(2.040)	16.052	(9.924)
Imposto de Renda Contribuição Soc	(6.927.978)	(403.229)	(395.609)	(403.077)	(210.382)	(115.324)
<b>OUTROS MOVIMENTOS</b>	<b>(23.270.538)</b>	<b>(564.163)</b>	<b>(450.578)</b>	<b>(461.723)</b>	<b>(3.140.274)</b>	<b>(3.377.299)</b>
<b>SALDO DE CAIXA</b>	<b>14.661.328</b>	<b>1.092.259</b>	<b>1.187.447</b>	<b>1.202.619</b>	<b>(1.797.187)</b>	<b>(2.018.152)</b>
<b>SALDO DE CAIXA ACUMULADO</b>	<b>-</b>	<b>2.353.160</b>	<b>3.540.607</b>	<b>4.743.226</b>	<b>2.946.039</b>	<b>927.887</b>

Em R\$	TOTAL 25 anos	16 2.038	17 2.039	18 2.040	19 2.041	20 2.042
<b>RECEITA BRUTA</b>	<b>116.100.000</b>	<b>4.644.000</b>	<b>4.644.000</b>	<b>4.644.000</b>	<b>4.644.000</b>	<b>4.644.000</b>
Impostos sobre vendas	(12.710.563)	(481.943)	(481.535)	(481.072)	(480.540)	(479.914)
Custos Operacionais	(58.565.093)	(2.230.694)	(2.242.151)	(2.258.495)	(2.275.405)	(2.292.930)
Despesas Administrativas	(6.892.477)	(251.699)	(251.699)	(251.699)	(251.699)	(251.699)
<b>SAÍDAS OPERACIONAIS</b>	<b>(78.168.133)</b>	<b>(2.964.336)</b>	<b>(2.975.385)</b>	<b>(2.991.266)</b>	<b>(3.007.644)</b>	<b>(3.024.543)</b>
Investimentos	(16.342.561)	(118.658)	(39.694)	(39.992)	(40.292)	(40.594)
Capital de Giro	-	(22.992)	672	1.005	1.019	32.519
Imposto de Renda Contribuição Soc	(6.927.978)	(227.496)	(222.240)	(215.141)	(207.615)	(199.569)
<b>OUTROS MOVIMENTOS</b>	<b>(23.270.538)</b>	<b>(369.146)</b>	<b>(261.262)</b>	<b>(254.128)</b>	<b>(246.888)</b>	<b>(207.644)</b>
<b>SALDO DE CAIXA</b>	<b>14.661.328</b>	<b>1.310.518</b>	<b>1.407.352</b>	<b>1.398.606</b>	<b>1.389.468</b>	<b>1.411.812</b>
<b>SALDO DE CAIXA ACUMULADO</b>	<b>-</b>	<b>2.238.405</b>	<b>3.645.758</b>	<b>5.044.364</b>	<b>6.433.831</b>	<b>7.845.644</b>

Em R\$	TOTAL 25 anos	21 2.043	22 2.044	23 2.045	24 2.046	25 2.047
<b>RECEITA BRUTA</b>	<b>116.100.000</b>	<b>4.644.000</b>	<b>4.644.000</b>	<b>4.644.000</b>	<b>4.644.000</b>	<b>4.644.000</b>
Impostos sobre vendas	(12.710.563)	(477.190)	(476.238)	(474.958)	(473.023)	(469.125)
Custos Operacionais	(58.565.093)	(2.311.124)	(2.330.045)	(2.349.759)	(2.361.831)	(2.373.995)
Despesas Administrativas	(6.892.477)	(251.699)	(251.699)	(251.699)	(251.699)	(251.699)
<b>SAÍDAS OPERACIONAIS</b>	<b>(78.168.133)</b>	<b>(3.040.013)</b>	<b>(3.057.982)</b>	<b>(3.076.415)</b>	<b>(3.086.554)</b>	<b>(3.094.819)</b>
Investimentos	(16.342.561)	(147.236)	(41.205)	(41.514)	(41.825)	(42.139)
Capital de Giro	-	(208)	609	508	(193)	76.543
Imposto de Renda Contribuição Soc	(6.927.978)	(184.297)	(174.686)	(163.713)	(153.156)	(136.019)
<b>OUTROS MOVIMENTOS</b>	<b>(23.270.538)</b>	<b>(331.741)</b>	<b>(215.282)</b>	<b>(204.719)</b>	<b>(195.175)</b>	<b>(101.615)</b>
<b>SALDO DE CAIXA</b>	<b>14.661.328</b>	<b>1.272.246</b>	<b>1.370.736</b>	<b>1.362.865</b>	<b>1.362.271</b>	<b>1.447.566</b>
<b>SALDO DE CAIXA ACUMULADO</b>	<b>-</b>	<b>9.117.890</b>	<b>10.488.626</b>	<b>11.851.491</b>	<b>13.213.762</b>	<b>14.661.328</b>

## d. Demonstração de Formação de Capital de Giro

O Capital de Giro demandado no decorrer da concessão considera:



# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

<b>Dias a receber s/receita</b>	35
<b>Dias de Fornecedores</b>	35
<b>Dias Impostos</b>	25



# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

## e. Fluxo de Caixa Alavancado

Em R\$	TOTAL 25 anos	1 2.023	2 2.024	3 2.025	4 2.026	5 2.027
<b>RECEITA BRUTA</b>	<b>116.100.000</b>	<b>4.644.000</b>	<b>4.644.000</b>	<b>4.644.000</b>	<b>4.644.000</b>	<b>4.644.000</b>
Impostos sobre vendas	(12.710.563)	(550.893)	(534.181)	(534.115)	(533.892)	(533.657)
Custos Operacionais	(58.565.093)	(3.532.860)	(3.226.565)	(2.089.281)	(2.099.678)	(2.110.152)
Despesas Administrativas	(6.892.477)	(851.699)	(251.699)	(251.699)	(251.699)	(251.699)
<b>EBITIDA</b>	<b>37.931.867</b>	<b>(291.452)</b>	<b>631.555</b>	<b>1.768.906</b>	<b>1.758.731</b>	<b>1.748.491</b>
Investimentos	(16.342.561)	(4.438.770)	(4.336.068)	(16.427)	(52.925)	(53.322)
Capital de Giro	-	(85.348)	65.589	(82.484)	667	668
<b>OUTROS MOVIMENTOS</b>	<b>(16.342.561)</b>	<b>(4.524.118)</b>	<b>(4.270.479)</b>	<b>(98.911)</b>	<b>(52.258)</b>	<b>(52.654)</b>
<b>SALDO DE CAIXA OPERA</b>	<b>21.589.306</b>	<b>(4.815.570)</b>	<b>(3.638.924)</b>	<b>1.669.994</b>	<b>1.706.473</b>	<b>1.695.837</b>
<b>CAIXA OPERACIONAL ACUMULADO</b>		<b>(4.815.570)</b>	<b>(3.638.924)</b>	<b>1.669.994</b>	<b>1.706.473</b>	<b>1.695.837</b>
<b>Saldo inicial</b>		-	<b>321.557</b>	<b>(1.177.111)</b>	<b>(1.783.375)</b>	<b>(2.169.783)</b>
Capital Parcelas Conform	1.600.000	<b>1.600.000</b>	-	-	-	-
Amortização Emp Ponte	(3.537.127)	-	(3.537.127)	-	-	-
Amortização Emp Longo	(5.524.779)	-	-	(1.381.195)	(1.381.195)	(1.381.195)
Juros	(1.233.255)	-	424.455	(669.051)	(494.330)	(329.553)
Receita Financeira	31.087	-	1.608	(5.886)	(8.917)	(10.849)
Imposto de Renda	(6.421.372)	-	(174.294)	(220.127)	(208.440)	(325.247)
<b>Saldo pós Capital Amortizações Emp</b>		<b>(3.215.570)</b>	<b>(6.602.725)</b>	<b>(1.783.375)</b>	<b>(2.169.783)</b>	<b>(2.520.789)</b>
Empréstimo Ponte		<b>3.537.127</b>	-	-	-	-
Capitalização	844.683	-	-	-	-	-
Financiamento Longo Pr	1,00	-	<b>5.524.779</b>	-	-	-
IOF		-	<b>(99.165)</b>	-	-	-
<b>Saldo após Juros IR Amortizações</b>		<b>321.557</b>	<b>(1.177.111)</b>	<b>(1.783.375)</b>	<b>(2.169.783)</b>	<b>(2.520.789)</b>
Payout dividendos	100%					
<b>Saldo Final Após Financiamentos</b>		<b>321.557</b>	<b>(1.177.111)</b>	<b>(1.783.375)</b>	<b>(2.169.783)</b>	<b>(2.520.789)</b>
<b>Distribuição de Resulta</b>	<b>1</b>	-	-	-	-	-
<b>Saldo Após Distribuição</b>		<b>321.557</b>	<b>(1.177.111)</b>	<b>(1.783.375)</b>	<b>(2.169.783)</b>	<b>(2.520.789)</b>



# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

Em R\$	TOTAL 25 anos	6 2.028	7 2.029	8 2.030	9 2.031	10 2.032
<b>RECEITA BRUTA</b>	<b>116.100.000</b>	<b>4.644.000</b>	<b>4.644.000</b>	<b>4.644.000</b>	<b>4.644.000</b>	<b>4.644.000</b>
Impostos sobre vendas	(12.710.563)	(533.409)	(533.145)	(532.865)	(532.566)	(532.246)
Custos Operacionais	(58.565.093)	(2.120.706)	(2.136.139)	(2.152.131)	(2.168.732)	(2.185.994)
Despesas Administrativas	(6.892.477)	(251.699)	(251.699)	(251.699)	(251.699)	(251.699)
<b>EBITIDA</b>	<b>37.931.867</b>	<b>1.738.186</b>	<b>1.723.017</b>	<b>1.707.305</b>	<b>1.691.003</b>	<b>1.674.061</b>
Investimentos	(16.342.561)	(160.060)	(54.125)	(54.531)	(54.940)	(55.352)
Capital de Giro	-	669	1.017	1.051	1.088	1.128
<b>OUTROS MOVIMENTOS</b>	<b>(16.342.561)</b>	<b>(159.391)</b>	<b>(53.108)</b>	<b>(53.480)</b>	<b>(53.852)</b>	<b>(54.224)</b>
<b>SALDO DE CAIXA OPERA</b>	<b>21.589.306</b>	<b>1.578.795</b>	<b>1.669.909</b>	<b>1.653.825</b>	<b>1.637.151</b>	<b>1.619.836</b>
<b>CAIXA OPERACIONAL ACUMULADO</b>		<b>1.578.795</b>	<b>1.669.909</b>	<b>1.653.825</b>	<b>1.637.151</b>	<b>1.619.836</b>
<b>Saldo inicial</b>		<b>(2.520.789)</b>	<b>(2.876.826)</b>	<b>(1.646.851)</b>	<b>(422.529)</b>	-
Capital Parcelas Conform	1.600.000					
Amortização Emp Ponte	(3.537.127)					
Amortização Emp Longo	(5.524.779)	(1.381.195)	-	-	-	-
Juros	(1.233.255)	(164.777)	-	-	-	-
Receita Financeira	31.087	(12.604)	(14.384)	(8.234)	(2.113)	3.979
Imposto de Renda	(6.421.372)	(376.257)	(425.550)	(421.268)	(416.708)	(411.843)
<b>Saldo pós Capital Amortizações Emp</b>		<b>(2.876.826)</b>	<b>(1.646.851)</b>	<b>(422.529)</b>	<b>795.801</b>	<b>1.211.972</b>
Empréstimo Ponte						
Capitalização	844.683	-	-	-	-	-
Financiamento Longo Pra	1,00	-	-	-	-	-
IOF		-	-	-	-	-
<b>Saldo após Juros IR Amortizações</b>		<b>(2.876.826)</b>	<b>(1.646.851)</b>	<b>(422.529)</b>	<b>795.801</b>	<b>1.211.972</b>
Payout dividendos	100%					
<b>Saldo Final Após Financiamentos</b>		<b>(2.876.826)</b>	<b>(1.646.851)</b>	<b>(422.529)</b>	<b>795.801</b>	<b>1.211.972</b>
<b>Distribuição de Resulta</b>	<b>1</b>	-	-	-	<b>(795.801)</b>	<b>(1.211.972)</b>
<b>Saldo Após Distribuição</b>		<b>(2.876.826)</b>	<b>(1.646.851)</b>	<b>(422.529)</b>	-	-



# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

Em R\$	TOTAL 25 anos	11 2.033	12 2.034	13 2.035	14 2.036	15 2.037
<b>RECEITA BRUTA</b>	<b>116.100.000</b>	<b>4.644.000</b>	<b>4.644.000</b>	<b>4.644.000</b>	<b>4.644.000</b>	<b>4.644.000</b>
Impostos sobre vendas	(12.710.563)	(531.902)	(531.531)	(531.128)	(508.420)	(481.073)
Custos Operacionais	(58.565.093)	(2.203.977)	(2.222.745)	(2.196.830)	(2.540.794)	(2.552.081)
Despesas Administrativas	(6.892.477)	(251.699)	(251.699)	(251.699)	(251.699)	(251.699)
<b>EBITIDA</b>	<b>37.931.867</b>	<b>1.656.421</b>	<b>1.638.025</b>	<b>1.664.342</b>	<b>1.343.087</b>	<b>1.359.146</b>
Investimentos	(16.342.561)	(162.105)	(56.185)	(56.607)	(2.945.944)	(3.252.051)
Capital de Giro	-	1.171	1.217	(2.040)	16.052	(9.924)
<b>OUTROS MOVIMENTOS</b>	<b>(16.342.561)</b>	<b>(160.934)</b>	<b>(54.969)</b>	<b>(58.647)</b>	<b>(2.929.892)</b>	<b>(3.261.975)</b>
<b>SALDO DE CAIXA OPERA</b>	<b>21.589.306</b>	<b>1.495.487</b>	<b>1.583.056</b>	<b>1.605.696</b>	<b>(1.586.805)</b>	<b>(1.902.828)</b>
<b>CAIXA OPERACIONAL ACUMULADO</b>		<b>1.495.487</b>	<b>1.583.056</b>	<b>1.605.696</b>	<b>(1.586.805)</b>	<b>(1.902.828)</b>
<b>Saldo inicial</b>		-	-	<b>1.191.065</b>	<b>2.397.614</b>	<b>608.340</b>
Capital Parcelas Conform	1.600.000					
Amortização Emp Ponte	(3.537.127)					
Amortização Emp Longo	(5.524.779)	-	-	-	-	-
Juros	(1.233.255)	-	-	-	-	-
Receita Financeira	31.087	6.060	5.481	5.955	11.988	3.042
Imposto de Renda	(6.421.372)	(405.289)	(397.473)	(405.102)	(214.457)	(116.358)
<b>Saldo pós Capital Amortizações Emp</b>		<b>1.096.258</b>	<b>1.191.065</b>	<b>2.397.614</b>	<b>608.340</b>	<b>(1.407.805)</b>
Empréstimo Ponte						
Capitalização	844.683	-	-	-	-	<b>844.683</b>
Financiamento Longo Pra	1,00	-	-	-	-	-
IOF		-	-	-	-	-
<b>Saldo após Juros IR Amortizações</b>		<b>1.096.258</b>	<b>1.191.065</b>	<b>2.397.614</b>	<b>608.340</b>	<b>(563.122)</b>
Payout dividendos	100%					
<b>Saldo Final Após Financiamentos</b>		<b>1.096.258</b>	<b>1.191.065</b>	<b>2.397.614</b>	<b>608.340</b>	<b>(563.122)</b>
<b>Distribuição de Resulta</b>	<b>1</b>	<b>(1.096.258)</b>	-	-	-	-
<b>Saldo Após Distribuição</b>		-	<b>1.191.065</b>	<b>2.397.614</b>	<b>608.340</b>	<b>(563.122)</b>



# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

Em R\$	TOTAL 25 anos	16 2.038	17 2.039	18 2.040	19 2.041	20 2.042
<b>RECEITA BRUTA</b>	<b>116.100.000</b>	<b>4.644.000</b>	<b>4.644.000</b>	<b>4.644.000</b>	<b>4.644.000</b>	<b>4.644.000</b>
Impostos sobre vendas	(12.710.563)	(481.943)	(481.535)	(481.072)	(480.540)	(479.914)
Custos Operacionais	(58.565.093)	(2.230.694)	(2.242.151)	(2.258.495)	(2.275.405)	(2.292.930)
Despesas Administrativas	(6.892.477)	(251.699)	(251.699)	(251.699)	(251.699)	(251.699)
<b>EBITIDA</b>	<b>37.931.867</b>	<b>1.679.664</b>	<b>1.668.615</b>	<b>1.652.734</b>	<b>1.636.356</b>	<b>1.619.457</b>
Investimentos	(16.342.561)	(118.658)	(39.694)	(39.992)	(40.292)	(40.594)
Capital de Giro	-	(22.992)	672	1.005	1.019	32.519
<b>OUTROS MOVIMENTOS</b>	<b>(16.342.561)</b>	<b>(141.650)</b>	<b>(39.022)</b>	<b>(38.987)</b>	<b>(39.273)</b>	<b>(8.075)</b>
<b>SALDO DE CAIXA OPERA</b>	<b>21.589.306</b>	<b>1.538.015</b>	<b>1.629.592</b>	<b>1.613.747</b>	<b>1.597.083</b>	<b>1.611.382</b>
<b>CAIXA OPERACIONAL ACUMULADO</b>		<b>1.538.015</b>	<b>1.629.592</b>	<b>1.613.747</b>	<b>1.597.083</b>	<b>1.611.382</b>
<b>Saldo inicial</b>		<b>(563.122)</b>	-	-	-	-
Capital Parcelas Conform	1.600.000					
Amortização Emp Ponte	(3.537.127)					
Amortização Emp Longo	(5.524.779)	-	-	-	-	-
Juros	(1.233.255)	-	-	-	-	-
Receita Financeira	31.087	(2.816)	3.728	7.049	7.016	6.970
Imposto de Renda	(6.421.372)	(226.539)	(223.507)	(217.537)	(210.001)	(201.939)
<b>Saldo pós Capital Amortizações Emp</b>		<b>745.538</b>	<b>1.409.813</b>	<b>1.403.259</b>	<b>1.394.098</b>	<b>1.416.413</b>
Empréstimo Ponte						
Capitalização	844.683	-	-	-	-	-
Financiamento Longo Pra	1,00	-	-	-	-	-
IOF		-	-	-	-	-
<b>Saldo após Juros IR Amortizações</b>		<b>745.538</b>	<b>1.409.813</b>	<b>1.403.259</b>	<b>1.394.098</b>	<b>1.416.413</b>
Payout dividendos	100%					
<b>Saldo Final Após Financiamentos</b>		<b>745.538</b>	<b>1.409.813</b>	<b>1.403.259</b>	<b>1.394.098</b>	<b>1.416.413</b>
<b>Distribuição de Resulta</b>	<b>1</b>	<b>(745.538)</b>	<b>(1.409.813)</b>	<b>(1.403.259)</b>	<b>(1.394.098)</b>	<b>(1.416.413)</b>
<b>Saldo Após Distribuição</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

Em R\$	TOTAL 25 anos	21 2.043	22 2.044	23 2.045	24 2.046	25 2.047
<b>RECEITA BRUTA</b>	<b>116.100.000</b>	<b>4.644.000</b>	<b>4.644.000</b>	<b>4.644.000</b>	<b>4.644.000</b>	<b>4.644.000</b>
Impostos sobre vendas	(12.710.563)	(477.190)	(476.238)	(474.958)	(473.023)	(469.125)
Custos Operacionais	(58.565.093)	(2.311.124)	(2.330.045)	(2.349.759)	(2.361.831)	(2.373.995)
Despesas Administrativas	(6.892.477)	(251.699)	(251.699)	(251.699)	(251.699)	(251.699)
<b>EBITIDA</b>	<b>37.931.867</b>	<b>1.603.987</b>	<b>1.586.018</b>	<b>1.567.585</b>	<b>1.557.446</b>	<b>1.549.181</b>
Investimentos	(16.342.561)	(147.236)	(41.205)	(41.514)	(41.825)	(42.139)
Capital de Giro	-	(208)	609	508	(193)	76.543
<b>OUTROS MOVIMENTOS</b>	<b>(16.342.561)</b>	<b>(147.443)</b>	<b>(40.596)</b>	<b>(41.006)</b>	<b>(42.019)</b>	<b>34.403</b>
<b>SALDO DE CAIXA OPERA</b>	<b>21.589.306</b>	<b>1.456.543</b>	<b>1.545.422</b>	<b>1.526.579</b>	<b>1.515.428</b>	<b>1.583.584</b>
<b>CAIXA OPERACIONAL ACUMULADO</b>		<b>1.456.543</b>	<b>1.545.422</b>	<b>1.526.579</b>	<b>1.515.428</b>	<b>1.583.584</b>
<b>Saldo inicial</b>		-	-	-	-	-
Capital Parcelas Conform	1.600.000					
Amortização Emp Ponte	(3.537.127)					
Amortização Emp Longo	(5.524.779)	-	-	-	-	-
Juros	(1.233.255)	-	-	-	-	-
Receita Financeira	31.087	7.082	6.385	6.875	6.837	6.834
Imposto de Renda	(6.421.372)	(186.705)	(176.856)	(166.051)	(155.481)	(138.342)
<b>Saldo pós Capital Amortizações Emp</b>		<b>1.276.920</b>	<b>1.374.950</b>	<b>1.367.403</b>	<b>1.366.784</b>	<b>1.452.076</b>
Empréstimo Ponte						
Capitalização	844.683	-	-	-	-	-
Financiamento Longo Pr	1,00	-	-	-	-	-
IOF		-	-	-	-	-
<b>Saldo após Juros IR Amortizações</b>		<b>1.276.920</b>	<b>1.374.950</b>	<b>1.367.403</b>	<b>1.366.784</b>	<b>1.452.076</b>
Payout dividendos	100%					
<b>Saldo Final Após Financiamentos</b>		<b>1.276.920</b>	<b>1.374.950</b>	<b>1.367.403</b>	<b>1.366.784</b>	<b>1.452.076</b>
<b>Distribuição de Resulta</b>	<b>1</b>	<b>(1.276.920)</b>	<b>(1.374.950)</b>	<b>(1.367.403)</b>	<b>(1.366.784)</b>	<b>(1.452.076)</b>

## f. Demonstração de Resultado do Exercício – DRE Alavancado

Nesta demonstração, temos a inclusão dos custos e receitas financeiras, o que o difere do Fluxo de Caixa de projeto:





# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

Em R\$	Total 25 anos	1 2.023	2 2.024	3 2.025	4 2.026	5 2.027
<b>Receita Bruta</b>	116.100.000	4.644.000	4.644.000	4.644.000	4.644.000	4.644.000
Impostos sobre Vendas Líquido	(12.710.563)	(550.893)	(534.181)	(534.115)	(533.892)	(533.657)
<b>Receita Líquida</b>	103.389.437	4.093.107	4.109.819	4.109.885	4.110.108	4.110.343
Custos Operacionais	(58.565.093)	(3.532.860)	(3.226.565)	(2.089.281)	(2.099.678)	(2.110.152)
Custos Administrativos	(6.892.477)	(851.699)	(251.699)	(251.699)	(251.699)	(251.699)
<b>EBTIDA</b>	37.931.867	291.452	631.555	1.768.906	1.758.731	1.748.491
Depreciação	(16.342.561)	(194.565)	(375.234)	(375.949)	(378.354)	(380.893)
<b>RESULTADO APÓS DEPRECIAÇÃO</b>	21.589.306	486.017	256.321	1.392.957	1.380.377	1.367.598
Despesas Financeiras	(1.332.420)	-	325.290	(669.051)	(494.330)	(329.553)
Rec Financeira	31.087	-	1.608	(5.886)	(8.917)	(10.849)
<b>LAIR</b>	20.287.972	486.017	583.218	718.021	877.130	1.027.196
Imposto de Renda	(4.551.713)	-	(121.805)	(155.505)	(129.498)	(232.799)
Contribuição Social	(1.869.659)	-	(52.490)	(64.622)	(78.942)	(92.448)
<b>Impostos de Renda e CSLL Após juros</b>	6.421.372	-	174.294	220.127	208.440	325.247
<b>Resultado Líquido</b>	13.866.601	486.017	408.924	497.894	668.691	701.949
<b>Resultado Acumulado</b>	OK	486.017	77.093	420.801	1.089.492	1.791.441

Em R\$	Total 25 anos	6 2.028	7 2.029	8 2.030	9 2.031	10 2.032
<b>Receita Bruta</b>	116.100.000	4.644.000	4.644.000	4.644.000	4.644.000	4.644.000
Impostos sobre Vendas Líquido	(12.710.563)	(533.409)	(533.145)	(532.865)	(532.566)	(532.246)
<b>Receita Líquida</b>	103.389.437	4.110.591	4.110.855	4.111.135	4.111.434	4.111.754
Custos Operacionais	(58.565.093)	(2.120.706)	(2.136.139)	(2.152.131)	(2.168.732)	(2.185.994)
Custos Administrativos	(6.892.477)	(251.699)	(251.699)	(251.699)	(251.699)	(251.699)
<b>EBTIDA</b>	37.931.867	1.738.186	1.723.017	1.707.305	1.691.003	1.674.061
Depreciação	(16.342.561)	(383.579)	(386.428)	(389.458)	(392.689)	(396.149)
<b>RESULTADO APÓS DEPRECIAÇÃO</b>	21.589.306	1.354.607	1.336.589	1.317.847	1.298.314	1.277.912
Despesas Financeiras	(1.332.420)	(164.777)	-	-	-	-
Rec Financeira	31.087	(12.604)	(14.384)	(8.234)	(2.113)	3.979
<b>LAIR</b>	20.287.972	1.177.226	1.322.205	1.309.613	1.296.201	1.281.891
Imposto de Renda	(4.551.713)	(270.307)	(306.551)	(303.403)	(300.050)	(296.473)
Contribuição Social	(1.869.659)	(105.950)	(118.998)	(117.865)	(116.658)	(115.370)
<b>Impostos de Renda e CSLL Após juros</b>	6.421.372	376.257	425.550	421.268	416.708	411.843
<b>Resultado Líquido</b>	13.866.601	800.969	896.655	888.344	879.493	870.048
<b>Resultado Acumulado</b>	OK	2.592.410	3.489.065	4.377.410	5.256.902	6.126.950



# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

Em R\$	Total 25 anos	11 2.033	12 2.034	13 2.035	14 2.036	15 2.037
<b>Receita Bruta</b>	116.100.000	4.644.000	4.644.000	4.644.000	4.644.000	4.644.000
Impostos sobre Vendas Líquido	(12.710.563)	(531.902)	(531.531)	(531.128)	(508.420)	(481.073)
<b>Receita Líquida</b>	103.389.437	4.112.098	4.112.469	4.112.872	4.135.580	4.162.927
Custos Operacionais	(58.565.093)	(2.203.977)	(2.222.745)	(2.196.830)	(2.540.794)	(2.552.081)
Custos Administrativos	(6.892.477)	(251.699)	(251.699)	(251.699)	(251.699)	(251.699)
<b>EBTIDA</b>	37.931.867	1.656.421	1.638.025	1.664.342	1.343.087	1.359.146
Depreciação	(16.342.561)	(399.867)	(403.880)	(408.234)	(653.730)	(949.371)
<b>RESULTADO APÓS DEPRECIAÇÃO</b>	21.589.306	1.256.555	1.234.145	1.256.108	689.357	409.776
Despesas Financeiras	(1.332.420)	-	-	-	-	-
Rec Financeira	31.087	6.060	5.481	5.955	11.988	3.042
<b>LAIR</b>	20.287.972	1.262.615	1.239.626	1.262.063	701.346	412.817
Imposto de Renda	(4.551.713)	(291.654)	(285.907)	(291.516)	(151.336)	(79.204)
Contribuição Social	(1.869.659)	(113.635)	(111.566)	(113.586)	(63.121)	(37.154)
<b>Impostos de Renda e CSLL Após juros</b>	(6.421.372)	(405.289)	(397.473)	(405.102)	(214.457)	(116.358)
<b>Resultado Líquido</b>	13.866.601	857.326	842.153	856.962	486.888	296.459
<b>Resultado Acumulado</b>	OK	6.984.276	7.826.429	8.683.391	9.170.279	9.466.738

Em R\$	Total 25 anos	16 2.038	17 2.039	18 2.040	19 2.041	20 2.042
<b>Receita Bruta</b>	116.100.000	4.644.000	4.644.000	4.644.000	4.644.000	4.644.000
Impostos sobre Vendas Líquido	(12.710.563)	(481.943)	(481.535)	(481.072)	(480.540)	(479.914)
<b>Receita Líquida</b>	103.389.437	4.162.057	4.162.465	4.162.928	4.163.460	4.164.086
Custos Operacionais	(58.565.093)	(2.230.694)	(2.242.151)	(2.258.495)	(2.275.405)	(2.292.930)
Custos Administrativos	(6.892.477)	(251.699)	(251.699)	(251.699)	(251.699)	(251.699)
<b>EBTIDA</b>	37.931.867	1.679.664	1.668.615	1.652.734	1.636.356	1.619.457
Depreciação	(16.342.561)	(939.969)	(944.379)	(949.378)	(955.134)	(961.900)
<b>RESULTADO APÓS DEPRECIAÇÃO</b>	21.589.306	739.695	724.235	703.355	681.222	657.557
Despesas Financeiras	(1.332.420)	-	-	-	-	-
Rec Financeira	31.087	(2.816)	3.728	7.049	7.016	6.970
<b>LAIR</b>	20.287.972	736.880	727.963	710.404	688.238	664.527
Imposto de Renda	(4.551.713)	(160.220)	(157.991)	(153.601)	(148.060)	(142.132)
Contribuição Social	(1.869.659)	(66.319)	(65.517)	(63.936)	(61.941)	(59.807)
<b>Impostos de Renda e CSLL Após juros</b>	(6.421.372)	(226.539)	(223.507)	(217.537)	(210.001)	(201.939)
<b>Resultado Líquido</b>	13.866.601	510.341	504.456	492.867	478.237	462.588
<b>Resultado Acumulado</b>	OK	9.977.079	10.481.535	10.974.401	11.452.639	11.915.227



# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

Em R\$	Total 25 anos	21 2.043	22 2.044	23 2.045	24 2.046	25 2.047
<b>Receita Bruta</b>	116.100.000	4.644.000	4.644.000	4.644.000	4.644.000	4.644.000
Impostos sobre Vendas Líquido	(12.710.563)	(477.190)	(476.238)	(474.958)	(473.023)	(469.125)
<b>Receita Líquida</b>	103.389.437	4.166.810	4.167.762	4.169.042	4.170.977	4.174.875
Custos Operacionais	(58.565.093)	(2.311.124)	(2.330.045)	(2.349.759)	(2.361.831)	(2.373.995)
Custos Administrativos	(6.892.477)	(251.699)	(251.699)	(251.699)	(251.699)	(251.699)
<b>EBTIDA</b>	37.931.867	1.603.987	1.586.018	1.567.585	1.557.446	1.549.181
Depreciação	(16.342.561)	(991.347)	(1.001.648)	(1.015.486)	(1.036.399)	(1.078.538)
<b>RESULTADO APÓS DEPRECIAÇÃO</b>	21.589.306	612.639	584.370	552.098	521.047	470.643
Despesas Financeiras	(1.332.420)	-	-	-	-	-
Rec Financeira	31.087	7.082	6.385	6.875	6.837	6.834
<b>LAIR</b>	20.287.972	619.721	590.754	558.973	527.884	477.477
Imposto de Renda	(4.551.713)	(130.930)	(123.689)	(115.743)	(107.971)	(95.369)
Contribuição Social	(1.869.659)	(55.775)	(53.168)	(50.308)	(47.510)	(42.973)
<b>Impostos de Renda e CSLL Após juros</b>	6.421.372	186.705	176.856	166.051	155.481	138.342
<b>Resultado Líquido</b>	13.866.601	433.016	413.898	392.922	372.404	339.135
<b>Resultado Acumulado</b>	OK	12.348.243	12.762.140	13.155.063	13.527.466	13.866.601

## g. Balanço Patrimonial: Projeção para 25 anos

Em R\$	1 2.023	2 2.024	3 2.025	4 2.026	5 2.027	6 2.028	7 2.029	8 2.030
<b>ATIVO</b>								
<b>Ativo Circulante e de LP</b>								
Disponibilidades e Títulos Mobiliários	321.557	(1.177.111)	(1.783.375)	(2.169.783)	(2.520.789)	(2.876.826)	(1.646.851)	(422.529)
Contas a Receber	392.490	394.092	394.099	394.120	394.142	394.166	394.192	394.218
Ajuste capital de Giro	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total do Ativo Circulante e de LP</b>	714.047	(783.019)	(1.389.277)	(1.775.663)	(2.126.647)	(2.482.660)	(1.252.660)	(28.311)
<b>Ativo Permanente</b>								
Investimentos	4.438.770	8.774.838	8.791.266	8.844.191	8.897.513	9.057.573	9.111.698	9.166.229
Depreciação Acumulada	(194.565)	(569.799)	(945.748)	(1.324.102)	(1.704.995)	(2.088.575)	(2.475.003)	(2.864.461)
<b>Imobilizado Líquido</b>	4.244.205	8.205.039	7.845.518	7.520.089	7.192.518	6.968.998	6.636.695	6.301.768
<b>Total do Ativo</b>	4.958.252	7.422.020	6.456.241	5.744.426	5.065.871	4.486.338	5.384.035	6.273.457
<b>PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>								
<b>Passivo</b>								
Capital de Giro Contas a Pagar	307.142	374.333	291.856	292.544	293.235	293.928	294.970	296.048
Financiamentos	3.537.127	5.524.779	4.143.584	2.762.390	1.381.195	-	-	-
<b>Total do Passivo</b>	3.844.269	5.899.113	4.435.440	3.054.934	1.674.430	293.928	294.970	296.048
<b>PATRIMÔNIO</b>								
Capital Integralizado	1.600.000	1.600.000	1.600.000	1.600.000	1.600.000	1.600.000	1.600.000	1.600.000
Reservas de Lucros	(486.017)	(77.093)	420.801	1.089.492	1.791.441	2.592.410	3.489.065	4.377.410
Lucros Distribuídos Líquido	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total do Patrimônio Líquido</b>	1.113.983	1.522.907	2.020.801	2.689.492	3.391.441	4.192.410	5.089.065	5.977.410
<b>Total do Passivo e Patrimônio Líquido</b>	4.958.252	7.422.020	6.456.241	5.744.426	5.065.871	4.486.338	5.384.035	6.273.457



# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

Em R\$	9	10	11	12	13	14	15	16
ATIVO	2.031	2.032	2.033	2.034	2.035	2.036	2.037	2.038
<b>Ativo Circulante e de LP</b>								
Disponibilidades e Títulos Mobiliários	-	-	-	1.191.065	2.397.614	608.340	(563.122)	-
Contas a Receber	394.247	394.278	394.311	394.346	394.385	396.562	399.185	399.101
Ajuste capital de Giro	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total do Ativo Circulante e de LP</b>	<b>394.247</b>	<b>394.278</b>	<b>394.311</b>	<b>1.585.411</b>	<b>2.791.999</b>	<b>1.004.902</b>	<b>(163.937)</b>	<b>399.101</b>
<b>Ativo Permanente</b>								
Investimentos	9.221.169	9.276.521	9.438.625	9.494.811	9.551.418	12.497.362	15.749.413	15.868.071
Depreciação Acumulada	(3.257.150)	(3.653.299)	(4.053.166)	(4.457.046)	(4.865.280)	(5.519.010)	(6.468.380)	(7.408.349)
<b>Imobilizado Líquido</b>	<b>5.964.019</b>	<b>5.623.222</b>	<b>5.385.460</b>	<b>5.037.765</b>	<b>4.686.138</b>	<b>6.978.352</b>	<b>9.281.032</b>	<b>8.459.721</b>
<b>Total do Ativo</b>	<b>6.358.266</b>	<b>6.017.500</b>	<b>5.779.770</b>	<b>6.623.176</b>	<b>7.478.137</b>	<b>7.983.254</b>	<b>9.117.095</b>	<b>8.858.823</b>
<b>Ano de Projeto</b>	<b>9</b>	<b>10</b>	<b>11</b>	<b>12</b>	<b>13</b>	<b>14</b>	<b>15</b>	<b>16</b>
<b>PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>2.031</b>	<b>2.032</b>	<b>2.033</b>	<b>2.034</b>	<b>2.035</b>	<b>2.036</b>	<b>2.037</b>	<b>2.038</b>
<b>Passivo</b>								
Capital de Giro Contas a Pagar	297.164	298.322	299.526	300.778	298.777	317.006	309.705	286.629
Financiamentos	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total do Passivo</b>	<b>297.164</b>	<b>298.322</b>	<b>299.526</b>	<b>300.778</b>	<b>298.777</b>	<b>317.006</b>	<b>309.705</b>	<b>286.629</b>
<b>PATRIMÔNIO</b>								
Capital Integralizado	1.600.000	1.600.000	1.600.000	1.600.000	1.600.000	1.600.000	2.444.683	2.444.683
Reservas de Lucros	5.256.902	6.126.950	6.984.276	7.826.429	8.683.391	9.170.279	9.466.738	9.977.079
Lucros Distribuídos Líquido	(795.801)	(2.007.773)	(3.104.031)	(3.104.031)	(3.104.031)	(3.104.031)	(3.104.031)	(3.849.569)
<b>Total do Patrimônio Líquido</b>	<b>6.061.102</b>	<b>5.719.177</b>	<b>5.480.245</b>	<b>6.322.398</b>	<b>7.179.360</b>	<b>7.666.248</b>	<b>8.807.390</b>	<b>8.572.193</b>
<b>Total do Passivo e Patrimônio Líquido</b>	<b>6.358.266</b>	<b>6.017.500</b>	<b>5.779.770</b>	<b>6.623.176</b>	<b>7.478.137</b>	<b>7.983.254</b>	<b>9.117.095</b>	<b>8.858.823</b>
<b>Em R\$</b>	<b>17</b>	<b>18</b>	<b>19</b>	<b>20</b>	<b>21</b>	<b>22</b>	<b>23</b>	<b>24</b>
<b>ATIVO</b>	<b>2.039</b>	<b>2.040</b>	<b>2.041</b>	<b>2.042</b>	<b>2.043</b>	<b>2.044</b>	<b>2.045</b>	<b>2.046</b>
<b>Ativo Circulante e de LP</b>								
Disponibilidades e Títulos Mobiliários	-	-	-	-	-	-	-	-
Contas a Receber	399.140	399.185	399.236	342.254	342.478	342.556	342.661	342.820
Ajuste capital de Giro	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total do Ativo Circulante e de LP</b>	<b>399.140</b>	<b>399.185</b>	<b>399.236</b>	<b>342.254</b>	<b>342.478</b>	<b>342.556</b>	<b>342.661</b>	<b>342.820</b>
<b>Ativo Permanente</b>								
Investimentos	15.907.765	15.947.756	15.988.048	16.028.642	16.175.877	16.217.082	16.258.596	16.300.422
Depreciação Acumulada	(8.352.729)	(9.302.107)	(10.257.242)	(11.219.142)	(12.210.489)	(13.212.137)	(14.227.624)	(15.264.023)
<b>Imobilizado Líquido</b>	<b>7.555.036</b>	<b>6.645.649</b>	<b>5.730.806</b>	<b>4.809.500</b>	<b>3.965.389</b>	<b>3.004.945</b>	<b>2.030.973</b>	<b>1.036.399</b>
<b>Total do Ativo</b>	<b>7.954.176</b>	<b>7.044.834</b>	<b>6.130.042</b>	<b>5.151.754</b>	<b>4.307.866</b>	<b>3.347.501</b>	<b>2.373.634</b>	<b>1.379.219</b>
<b>PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>2.039</b>	<b>2.040</b>	<b>2.041</b>	<b>2.042</b>	<b>2.043</b>	<b>2.044</b>	<b>2.045</b>	<b>2.046</b>
<b>Passivo</b>								
Capital de Giro Contas a Pagar	287.340	288.389	289.459	264.996	265.012	265.699	266.312	266.278
Financiamentos	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total do Passivo</b>	<b>287.340</b>	<b>288.389</b>	<b>289.459</b>	<b>264.996</b>	<b>265.012</b>	<b>265.699</b>	<b>266.312</b>	<b>266.278</b>
<b>PATRIMÔNIO</b>								
Capital Integralizado	2.444.683	2.444.683	2.444.683	2.444.683	2.444.683	2.444.683	2.444.683	2.444.683
Reservas de Lucros	10.481.535	10.974.401	11.452.639	11.915.227	12.348.243	12.762.140	13.155.063	13.527.466
Lucros Distribuídos Líquido	(5.259.382)	(6.662.640)	(8.056.739)	(9.473.152)	(10.750.072)	(12.125.021)	(13.492.424)	(14.859.208)
<b>Total do Patrimônio Líquido</b>	<b>7.666.836</b>	<b>6.756.444</b>	<b>5.840.583</b>	<b>4.886.758</b>	<b>4.042.854</b>	<b>3.081.802</b>	<b>2.107.322</b>	<b>1.112.942</b>
<b>Total do Passivo e Patrimônio Líquido</b>	<b>7.954.176</b>	<b>7.044.834</b>	<b>6.130.042</b>	<b>5.151.754</b>	<b>4.307.866</b>	<b>3.347.501</b>	<b>2.373.634</b>	<b>1.379.219</b>

## h. Seguros



# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

Além dos seguros patrimoniais e de responsabilidade civil, seguro de garantia de execução, é calculado em 5% do total projetado dos investimentos de R\$ 16.342.561, de acordo com o edital e minuta de contrato.

## i. Depreciação

Os investimentos estão depreciados de acordo com as provisões legais e quaisquer investimentos eventualmente não inteiramente depreciados até o final do contrato de concessão, o serão no último ano da concessão:

25	1	2	3	4	5	6	7	8
	2.023	2.024	2.025	2.026	2.027	2.028	2.029	2.030
Ano	1	2	3	4	5	6	7	8
Acumulada	-194.565	-569.799	-945.748	-1.324.102	-1.704.995	-2.088.575	-2.475.003	-2.864.461
Depreciação	-194.565	-375.234	-375.949	-378.354	-380.893	-383.579	-386.428	-389.458

25	9	10	11	12	13	14	15	16
	2.031	2.032	2.033	2.034	2.035	2.036	2.037	2.038
Ano	9	10	11	12	13	14	15	16
Acumulada	-3.257.150	-3.653.299	-4.053.166	-4.457.046	-4.865.280	-5.519.010	-6.468.380	-7.408.349
Depreciação	-392.689	-396.149	-399.867	-403.880	-408.234	-653.730	-949.371	-939.969

25	17	18	19	20	21	22	23	24	25
	2.039	2.040	2.041	2.042	2.043	2.044	2.045	2.046	2.047
Ano	17	18	19	20	21	22	23	24	25
Acumulada	-8.352.729	-9.302.107	-10.257.242	-11.219.142	-12.210.489	-13.212.137	-14.227.624	-15.264.023	-16.342.561
Depreciação	-944.379	-949.378	-955.134	-961.900	-991.347	-1.001.648	-1.015.486	-1.036.399	-1.078.538

## j. Simulação de Cenários



# **PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA**

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

Outros cenários diferentes do “base” apresentado, poderão ser construídos e nossa equipe técnica estará à disposição da Prefeitura do Município de Orlandia para quaisquer esclarecimentos e orientações.

## **I. ENCERRAMENTO DO VOLUME IV**

Este é o encerramento do Volume IV com propostas de soluções para a prestação dos serviços de iluminação pública no Município de Orlandia sob a forma de Parceria Público Privada pela Frayze David Sociedade de Advogados, devidamente atualizada para Maio de 2023.