

## ANEXO IV

### PLANO DE NEGÓCIO

#### DIRETRIZES DO PLANO DE NEGÓCIOS

##### INTRODUÇÃO

O objetivo deste Anexo é estabelecer as Diretrizes do Plano de Negócios, que constituirão as bases para a formulação e apresentação da Proposta Econômica.

Além da descrição detalhada do Plano de Negócios, a LICITANTE deverá preencher as planilhas do Anexo IV – Volume II – Plano de Negócios - Quadros Financeiros.

#### **1. Condições gerais do plano de negócios**

1.1. O Plano de Negócios a ser elaborado é de exclusiva responsabilidade da LICITANTE e deverá ser consistente, em si e com a Proposta Econômica, e suficientemente claro quanto às diretrizes adotadas.

1.2. O Plano de Negócios deverá conter o detalhamento das premissas utilizadas na sua elaboração, consubstanciado no preenchimento das planilhas constantes do Anexo IV — Plano de Negócios - Quadros Financeiros.

1.3. Na elaboração da Proposta Econômica e do Plano de Negócios, a LICITANTE deverá observar as disposições do Edital de Licitação e seus anexos, a minuta do contrato e as diretrizes expostas neste anexo, em especial os seguintes tópicos:

- Anexo IV - Fluxo Financeiro do Aporte de Recursos por item de Projeto- Evento;
- Da Tarifa De Remuneração, constante no Edital de Licitação;
- Anexo da Minuta de Contrato - Estudos de demanda

1.4. O Plano de Negócios deverá ser impresso, com todas as folhas numeradas e rubricadas, em ordem sequencial crescente a partir de 0 (zero), com apresentação de índice e termo de início e de encerramento ao final, declarando, obrigatoriamente, a quantidade de folhas que o compõe, contendo na capa a titulação do conteúdo, o nome do LICITANTE, o número do edital e o objeto da licitação. Deverá ser apresentado em encadernação adequada

1.5. As planilhas do Plano de Negócios - Quadros Financeiros deverão ser fornecidas em arquivos em meio magnético, gravados em arquivos padrão PDF (Adobe Acrobat) e em softwares que as originaram, obrigatoriamente em Excel (Windows), versão 97/2003 ou superior, contendo fórmulas e cálculos que resultaram no fluxo de caixa das projeções financeiras, para melhor possibilitar a análise e a consistência dos cálculos.

1.6. Ocorrendo divergência entre valores indicados na planilha impressa e aqueles constantes da planilha em meio magnético, prevalecerão aqueles da planilha impressa.

1.7. Deverão ser observados os princípios fundamentais de contabilidade aceitos no Brasil e submetidos ao regime da Lei Federal 6.404/76 e alterações posteriores, especialmente as introduzidas pela Lei 11.638/2007, bem como as Normas Brasileiras de Contabilidade convergidas às normas internacionais, mediante a aplicação das International Financial Reporting Standards — IFRS, além das disposições da legislação fiscal vigente, incluindo as instruções normativas SRF nº 162, de 31/12/1998 e nº 130, de 10/11/1999, referentes à amortização e depreciação dos investimentos.

1.8. Para indicação dos componentes do Plano de Negócios, deverão ser utilizadas as planilhas do Volume II — Plano de Negócios - Quadros Financeiros.

1.9. A LICITANTE deverá realizar as projeções em moeda constante, para tanto, todas as premissas deverão estar compatíveis com este tipo de projeção;

1.10. Para conversão de valores em moeda estrangeira que serão negociados pela CONCESSIONÁRIA, a LICITANTE deverá apresentar as taxas de câmbio reais esperadas para projeção em moeda constante.

1.11. O Plano de Negócios deverá ser apresentado em milhares de Reais (R\$1.000) e todos os valores constantes deverão estar expressos na data - base do primeiro dia do mês de apresentação da proposta, inclusive a TARIFA DE REMUNERAÇÃO, que deverá ser adequada para o período decorrido entre a sua data base de [●] e a data-base do [●], nos termos da Cláusula [●] da Minuta do CONTRATO, pro rata temporis.

## **2. Diretrizes para o plano de negócios**

Para a elaboração do PLANO DE NEGÓCIOS, a LICITANTE deverá observar as disposições do edital de licitação e seus anexos e a minuta do contrato.

No Plano de Negócios deverão ser informadas as premissas que constituirão os demonstrativos financeiros, para o prazo de contrato, contendo as hipóteses sobre as quais eles foram baseados. Para auxiliar o processo descritivo e de apresentação desses demonstrativos, as LICITANTES deverão preencher as Planilhas constantes do Volume II — Plano de Negócios - Quadros Financeiros, que serão disponibilizadas em meio digital.

### **2.1 QUADRO C.1: RECEITAS**

A LICITANTE deverá informar e detalhar as receitas previstas:

Receitas decorrentes da Tarifa de Remuneração, de acordo com as disposições do item DA TARIFA DE REMUNERAÇÃO E DA CONTRAPRESTAÇÃO

PÚBLICA, constante no Contrato;  
· RECEITAS ACESSÓRIAS.

## 2.2 QUADROS C.2: TRIBUTOS

A LICITANTE deverá informar e detalhar os tributos que incidirão sobre os itens de receitas, seu regime de tributação, base de cálculo e alíquotas.

## 2.3 QUADROS

### C.3: DESPESAS OPERACIONAIS

#### **a) Custos operacionais**

Descrever o modelo de custos da CONCESSIONÁRIA, destacando, principalmente, as atividades de operação e manutenção que serão conduzidas por pessoal próprio da mesma e aquelas que serão contratadas com terceiros por meio de subcontratação, contemplando, entre outras, as seguintes informações:

- i) Custo de mão-de-obra e os encargos sociais envolvidos, inclusive com o detalhamento dos cargos, quantitativos, salários e encargos;
- ii) Para os contratos com terceiros, projetar o custo esperado na forma prevista pelo mesmo;
- iii) Discriminar despesas de materiais, gastos com energia elétrica de tração, despesas com arrecadação e demais componentes do custo do serviços prestados.

#### **b) Custos administrativos**

- i) Despesas de pessoal e os encargos sociais envolvidos, com o detalhamento
- ii) Para os contratos com terceiros, projetar o custo esperado na forma prevista pelo mesmo;
- iii) Despesas relativas às garantias e seguros contratados.

#### **c) Outras despesas**

Descrever as demais despesas previstas.

#### **d) Custos de construção / fornecimento**

Custo para a construção ou aquisição de bens.

#### **e) Depreciação e amortização**

Detalhar as despesas com amortização do ativo financeiro e intangível, além das despesas com depreciação.

## 2.4. QUADROS C.4: INVESTIMENTOS E IMOBILIZADO

Descrever os investimentos, discriminando aqueles que comporão o ativo financeiro e o intangível (Quadros C.4 -A e C.4.-B) e aqueles que farão parte do ativo imobilizado (Quadros C.4 -C).

Os investimentos realizados em obras civis, sistemas e material rodante, que serão bens reversíveis, deverão ser classificados como ativo financeiro e/ou intangível da SPE e amortizados ao longo do prazo do contrato de concessão. Comporão o Ativo Intangível, também, os juros apropriados no período de obra.

Os investimentos realizados para aquisição de bens da administração deverão ser levados ao ativo imobilizado e depreciados no prazo do contrato de concessão.

## 2.5. QUADRO C.5: PLANO DE GARANTIAS E SEGUROS

Detalhar as garantias e seguros contratados, para atender as exigências contratuais, durante a fase de implantação e construção e durante a fase de operação, com a indicação das condições, características de cada produto e custos.

## 2.6. QUADROS C.6: DESPESAS PRÉ-OPERACIONAIS

Descrever as despesas pré-operacionais da SPE, que ocorrerão antes do início da operação comercial do ER.

## 2.7. QUADRO C.7: SERVIÇOS DA DÍVIDA

Descrever o plano de financiamento da SPE, incluindo os aportes de acionistas com recursos próprios, empréstimos, emissões de títulos, emissões de debêntures e leasing financeiro e respectivos custos quanto à despesa de juros, taxas, comissões, seguros e garantias.

## 2.9. QUADRO B: FLUXO DE CAIXA

A LICITANTE deverá projetar o Fluxo de Caixa da CONCESSÃO, compatível com as premissas adotadas no PLANO DE NEGÓCIOS. Deverá ser calculada a Taxa Interna de Retorno para o Fluxo de Caixa Operacional e para o Acionista;

2.10. QUADROS A.1, A.2 E A.3: DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS DA SPE. A LICITANTE deverá apresentar de forma sintética:

a. O Balanço Patrimonial da SPE anual projetados para cada ano do contrato, durante toda a concessão;

b. A Demonstração de Resultados da SPE anual projetados para cada ano do contrato, durante toda a CONCESSÃO;

c. A LICITANTE deverá apresentar a projeção da Estrutura de Capital

**ANEXO IV.2 - PLANO DE NEGÓCIOS - QUADROS FINANCEIROS Planilhas que deverão ser preparadas pela LICITANTE:**

PLANILHA	DESCRIÇÃO
A.1	Balço Patrimonial
A.2	Demonstração de Resultados
A.3.	Demonstrativo da estrutura de Capital
B.	Demonstrativo do Fluxo de Caixa
C.1	Demonstrativos de Receitas
C.2	Demonstrativo dos Tributos
C.3.	Demonstrativo dos Custos Operacionais, Administrativos, Outras Despesas, Custos de Construção / Fornecimento / Depreciação e
C.4.	Demonstrativo do Ativo Financeiro, Intangível e
C.5.	Plano de Garantias e Seguros
C.6.	Demonstrativo Operacionais da Despesas Pré Operacionais
C.7.	Demonstrativo dos Serviços da Dívida

**QUADRO A.1 - BALANÇO PATRIMONIAL**

Valores em R\$ 1.000

	ANO 1	ANO 2	ANO 3	ANO 4
<b>ATIVO</b>				
ATIVO CIRCULANTE CAIXA				
ATIVO NÃO CIRCULANTE				
Ativo financeiro Ativo intangível Imobilizado				
<b>TOTAL DO ATIVO</b>				
<b>PASSIVO</b>				
PASSIVO CIRCULANTE				
Dívida a vencer no Curto Prazo				
Dívida a Vencer no Longo Prazo				
Emprestimo				
PASSIVO NAO CIRCULANTE				
Receita Antecipada				
Dívida a Vencer no Longo Prazo				
Emprestimo				
<b>PATRIMONIO LIQUIDO</b>				
Capital Integralizado				
Resultado Acumulado				
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>				

**QUADRO A.2 - DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS (CONTÁBIL)**

Valores em R\$ 1.000

	ANO1	ANO2	ANO3	ANO 4
RECEITA OPERACIONAL BRUTA				
DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA				
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA				
DESPESAS OPERACIONAIS				
RESULTADO OPERACIONAL				
JUROS DE FINANCIAMENTO				
RESULTADO ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E CSLL IMPOSTO DE RENDA CSLL				
<b>RESULTADO DO EXERCÍCIO</b>				

#### QUADRO B - DEMONSTRATIVO DE FLUXO DE CAIXA

Valores em R\$ 1.000

	ANO 1	ANO 2	ANO 3	ANO 4
ENTRADAS DE CAIXA				
TRIBUTOS INCIDENTES SOBRE AS RECEITAS				
ENTRADA DE CAIXA LÍQUIDA DESPESAS OPERACIONAIS				
RESULTADO ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E CSLL IMPOSTO DE RENDA CSLL				
<b>RESULTADO DO EXERCÍCIO</b>				
(+) Depreciação e Amortização				
FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL				
(-) Investimentos				
FLUXO DE CAIXA DA EMPRESA				
(+) Ingresso de Financiamentos				
(-) Serviço da Dívida				
Amortização				
Juros de financiamentos				
(+) Economia Fiscal (tax shield)				
FLUXO DE CAIXA DOS ACIONISTAS				
INDICADORES				
TAXA DE DESCONTO ADOTADA ICSD				
VALOR PRESENTE LÍQUIDO TAXA INTERNA DE RETORNO EBIT EBTIDA				

#### QUADRO C.1 - DEMONSTRATIVO DE RECEITA TARIFÁRIA

Valores em R\$1.000

	ANO 1	ANO 2	ANO 3	ANO 4
1. RECEITAS DECORRENTES DA TARIFA DE REMUNERAÇÃO DEMANDA				
2. APORTE PÚBLICO				
3. CONTRAPRESTAÇÃO PECUNIÁRIA				
4. RECEITAS ACESSÓRIAS (Detalhar os itens)				
TOTAL DE RECEITAS (1+2+3)				

## QUADRO C.2 - DEMONSTRATIVO DOS TRIBUTOS

Valores em R\$ 1.000

	ANO 1	ANO 2	ANO 3	ANO 4
RECEITAS DECORRENTES DA TARIFA DE REMUNERAÇÃO Valor das Receitas Tributos				
CONTRAPRESTAÇÃO PECUNIÁRIA Valor da Contraprestação Pecuniária Tributos				
RECEITAS ACESSÓRIAS Valor das Receitas Acessórias (Detalhar as Receitas Acessórias) Tributos (Detathar os tributos incidentes e alíquotas)				
RECEITAS DE CONSTRUÇÃO/ FORNECIMENTO (APORTE)  Valor das Receitas Tributos (Detathar os tributos incidentes e alíquotas)				
APURAÇÃO DO IMPOSTO DE RENDA ECSLL Valor da Base de Apuração do Imposto de Renda Compensação - LALUR CSLL IR				
Contribuição Social Acumulada CS <b>CONTRIBUIÇÃO SOCIAL FLUXO DECAIXA</b>				

Imposto de Renda Acumulado IR IMPOSTO DE RENDA - FLUXO DE CAIXA				
--	--	--	--	--

### QUADRO C.3 - DEMONSTRATIVO DOS DESPESAS OPERACIONAIS

Valores em R\$ 1.000

	ANO 1	ANO 2	ANO 3	ANO 4
CUSTOS OPERACIONAIS				
CUSTOS ADMINISTRATIVOS				
OUTRAS DESPESAS				
CUSTOS DE CONSTRUÇÃO / FORNECIMENTO				
DEPRECIÇÃO E AMORTIZAÇÃO				

### QUADRO C.4-A - ATIVO FINANCEIRO

Valores em R\$ 1.000

	ANO 1	ANO 2	ANO 3	ANO 4
ATIVO FINANCEIRO				
(-) Amortização do Ativo Financeiro				
TOTAL				

### QUADRO C.4--B - ATIVO INTANGÍVEL

Valores em R\$ 1.000

	ANO 1	ANO 2	ANO 3	ANO 4
ATIVO INTANGÍVEL				
(-) Amortização do Ativo Intangível				
TOTAL				

### QUADRO C.4-C - IMOBLIZADO

	ANO 1	ANO 2	ANO 3	ANO 4
ATIVO IMOBLIZADO (Detalhar os itens) (-) Depreciação				
TOTAL				

## QUADRO C.5 - DEMONSTRATIVO DE SEGUROS E GARANTIAS

Valores em R\$ 1.000

	ANO 1	ANO 2	ANO 3	ANO 4
SEGUROS E GARANTIAS - FASE DE IMPLANTAÇÃO				
SEGUROS E GARANTIAS - FASE DE OPERAÇÃO				
TOTAL				

## C.6 - DEMONSTRATIVO DAS DESPESAS PRÉ-OPERACIONAIS

Valores em R\$ 1.000

	ANO 1	ANO 2	ANO 3	ANO 4
TOTAL				

## QUADRO C.7 - DEMONSTRATIVO DAS DEBÊNTURES, EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS E SERVIÇOS DA DÍVIDA

### 1) DEBÊNTURES

Valores em R\$ 1.000

	ANO 1	ANO 2	ANO 3	ANO 4
INGRESSOS POR EMISSÃO DE DEBÊNTURES				
TOTAL DOS INGRESSOS				
SERVIÇOS DA DÍVIDA DAS DEBÊNTURES AMORTIZAÇÃO DO PRINCIPAL				
JUROS DAS DEBÊNTURES				
TOTAL DOS SERVIÇOS DA DÍVIDA				

### 2) EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

Valores em R\$ 1.000

	ANO 1	ANO 2	ANO 3	ANO 4
INGRESSOS DE EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS				
TOTAL DOS INGRESSOS				
SERVIÇOS DA DÍVIDA AMORTIZAÇÃO DO PRINCIPAL				
JUROS SOBRE FINANCIAMENTOS				
a) Durante a implantação				
b) Durante a fase de operação				

TOTAL DOS SERVIÇOS DA DÍVIDA				
------------------------------	--	--	--	--

**QUADRO A.6 - DEMONSTRATIVO DA ESTRUTURA DE CAPITAL**

Valores em R\$ 1.000

	ANO 1	ANO 2	ANO 3	ANO 4
1. RECURSOS PRÓPRIOS				
Capital Subscrito				
Capital Integralizado				
Capital a Integralizar				
TOTAL DE RECURSOS PRÓPRIOS				
2. RECURSOS DE TERCEIROS				
(Detalhar)				
TOTAL DE RECURSOS DE TERCEIROS				
TOTAL GERAL (1+2)	-	-	-	-