

对于巴西可再生能源混合动力投资的 金融建模与估值

巴西可再生能源资产的外国投资者很早期已面临着挑战：如何在考虑到巴西税费的情况下进行国际估价标准的评估？

国际估价标准

3S 系统：

- 现金流量表
- 收益报表
- 资产负债表

巴西估值

Demonstração de Resultados do Exercício (DRE):

- 税制的选择
- 非汇总增值税代理
- 上限与下限相结合的征税方式



| Financial Model for Hybrid Renewable Investments | |
|--|--|
| Project Name: REA FinMod DRE Model Version: V1 | |
| Input Data and Assumptions Navigate to: | Error Checks Project Key Data Revenue Drivers CAPEX Drivers OPEX Drivers Accounts Taxation Funding |
| Project Key Data | Remarks/Instructions |
| Choose Currency: R\$ | |
| Generation Capacity: 140,000.0 kWp Irradiation: kWh/m ² /y PR: % P50 Specific Yield: 1,000 kWh/kWp/y P75 Specific Yield: kWh/kWp/y P90 specific Yield: kWh/kWp/y Degradation: 0.30% /year | Optional data Optional data Optional data Optional data First degradation year is COD+1 |
| Irradiation Profile January: 2% % February: 2% % | |
| inst Dashboard Inputs Accounts Scenarios Monthly Quarterly Annually Depreciation Schedule Lists Ⓞ | |



巴西税制账户

| Brazilian Taxation | | |
|-------------------------|-----------------|---------------|
| Tax regime | Lucro Presumido | Choose Option |
| PIS | Lucro Real | |
| COFINS | Lucro Presumido | |
| IRPJ | 15,00% | % |
| IRPJ - margem presumida | 8,00% | % |
| CSLL | 12,00% | % |
| CSLL - margem presumida | 8,00% | % |

转换和比较直属企业税



| Taxation | | |
|------------------------|-----------------|------------------|
| Tax regime | DRE Tax (BR) | Choose Option |
| Corporate Tax | DRE Tax (BR) | Get Tax Schedule |
| | Corporate Tax | |
| Depreciation for CAPEX | 20 | Years |
| Brazilian Taxation | | |
| Tax regime | Lucro Presumido | Choose Option |
| PIS | 0,65% | % |

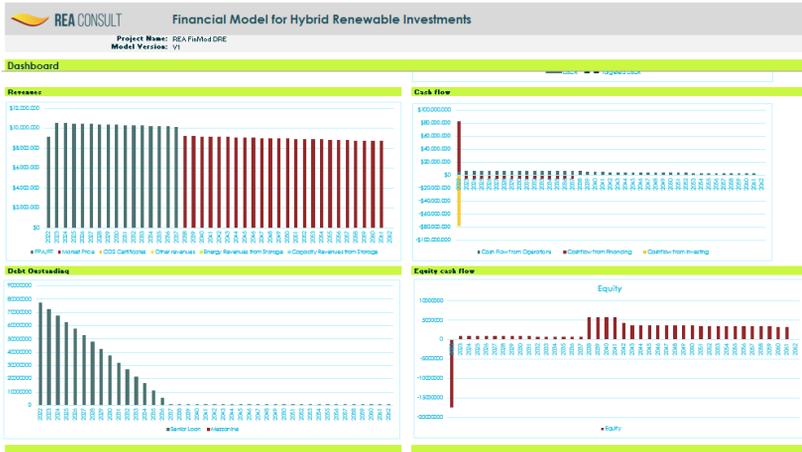


综合DRE和三份报表

| Demonstrativo de Resultados de Exercício (DRE) | | | |
|--|------------|--|----------------|
| Receita Bruta | R\$ | | 9.168.7 |
| PIS | R\$ | | (59.5 |
| COFINS | R\$ | | (275.0 |
| Lucro Líquido do Período | R\$ | | 2.558.9 |
| = | | | |
| Cash Flow Statement | | | |
| Revenues PPA / FIT | R\$ | | 9.168.7 |
| = | | | |
| Revenue Statement | | | |
| EBITDA | R\$ | | 7.342.6 |
| Net Profit | R\$ | | 2.893.6 |
| = | | | |
| Balance Sheet | | | |
| Non-Current assets | R\$ | | 96.907.0 |
| Current assets | R\$ | | 5.900.5 |



财务仪表盘



评估期



月度、季度和年度追踪项目结果



储能收益

不同运营方式下的储能收益模式
季节性或定期补充储存的计划

编码债务刻画



基于VBA编码的债务刻画 (Debt Sculpting)
切换到定制方案的手动债务优化功能



第三方审计

关于 REA CONSULT

在 REA Consult, 我们是致力为国际持久投资搭建桥梁的管理和咨询专家。凭借数十年的专业知识, 我们与投资者和企业家一起, 通过勤勉的架构和执行来确保更安全的投资。

我们以欧洲和南美为基地, 足迹遍布各大洲。我们为可再生能源、可持续性发展的产业和基础设施提供建议, 并管理数百万基金的结构和部署。我们的目标是以高水平的管理和勤勉工作, 为每一位客户提供定制化的专业咨询和支持。

请联系我们获取报价!

www.rea-consult.com

info@rea-consult.com

科隆, 德国 • 布拉格, 捷克 • 圣保罗, 巴西